COMISIÓN NACIONAL DE LOS SALARIOS MÍNIMOS

DIRECCIÓN TÉCNICA

Informe mensual sobre el comportamiento de la economía*

Septiembre 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 agosto de 2012.

CONTENIDO

comisión nacional de los salarios mínimos

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

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

I. CONDICIONES GENERALES DE LA ECONOMÍA

Evolución Económica de México 1

Sector primario 101

Sector secundario 144

Finanzas públicas 581

Política financiera y crediticia 655

Política monetaria y cambiaria 707

II. COMERCIO EXTERIOR 827

III. POLÍTICA ENERGÉTICA 1055

IV. POSTCRISIS FINANCIERA MUNDIAL 1131

V. ECONOMÍA INTERNACIONAL 1271

VI. PERSPECTIVAS PARA 2012-2013 1601

VII. ASALARIADOS COTIZANTES Y EMPLEO. SALARIOS Y NEGOCIACIONES

Asalariados cotizantes 1605

Asalariados cotizantes por sector de actividad económica 1607

Asalariados cotizantes por tamaño de establecimiento 1609

Asalariados cotizantes por entidad federativa 1610

Asalariados cotizantes de un salario mínimo 1612

Asalariados cotizantes de un salario mínimo por entidad federativa 1613

Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX) 1615

Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) 1623

Encuesta nacional de empresas constructoras 1632

Personal ocupado en establecimientos comerciales 1643

Personal ocupado en los servicios no financieros 1646

Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE). Resultados mensuales 1654

Encuesta de Expectativas de Empleo (Manpower) 1670

Encuesta sobre Escasez de Talento 2012 (Manpower) 1714

Mercado de trabajo en la zona del euro 1759

El desempleo juvenil empeora aún más (OIT) 1763

Evolución del salario mínimo real e inflación 1768

Evolución del salario mínimo real por área geográfica 1769

Evolución del salario mínimo real de las ciudades que integran el INPC 1770

Salario promedio de cotización al IMSS 1774

Salario promedio de cotización por sector de actividad económica 1775

Salario promedio de cotización por entidad federativa 1777

Masa salarial real 1779

Evolución de la remuneración real en establecimientos comerciales 1780

Indicadores de costos laborales en la zona del euro 1783

Negociaciones salariales en la Jurisdicción federal 1786

Incremento a otras formas de retribución 1791

Convenios de productividad 1794

Emplazamientos a huelga 1796

Huelgas estalladas 1800

Negociaciones salariales y contractuales de jurisdicción local 1801

Protección a los derechos laborales. Lecciones de Canadá para los Estados Unidos de Norteamérica 1803

VIII. POLÍTICA SOCIAL, SEGURIDAD SOCIAL Y TEMAS DE POBLACIÓN

El trabajo doméstico ya no es un "asunto doméstico" (OIT) 1851

El histórico tratado de la OIT sobre trabajadores domésticos entrará en vigor 1856

¿Estamos envejeciendo demasiado para permitirnos la seguridad social? (OIT) 1859

Conferencia Internacional sobre la Población Población y el Desarrollo: Avances en América Latina, 2009-2011 (CEPAL) 1862

Mapa de la Supervivencia Infantil 2012 (Save the Children) 1868

IX. PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO Y A LA CAPACITACIÓN

Programas de apoyo al empleo y a la capacitación 1881

X. EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

Evolución de los precios 1885

Variación acumulada del INPC 1898

Inflación interanual 1899

Índice de precios de la canasta básica 1901

Comportamiento acumulado del INPC por rubro de gasto 1903

Comportamiento interanual del INPC por rubro de gasto 1904

Principales incidencias de bienes y servicios en la variación acumulada 1905

Evolución del INPC, del índice de precios de la canasta básica y del INPC Estrato I 1906

Comportamiento interanual del INPC, del Índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato 1 1907

Evolución acumulada de los precios por ciudad 1908

Inflación subyacente 1910

Encuesta de Establecimientos Comerciales (ANTAD) 1913

Desempeño en ventas de las tiendas asociadas en agosto de 2012 (ANTAD) 1914

Índice Nacional de Precios Productor 1917

Evolución de los precios de insumos, agropecuarios seleccionados 1919

Evolución de la inflación en México, Estados Unidos de Norteamérica y Canadá 1920

Índice de precios de los alimentos (FAO) 1923

Índice de precios de la carne (FAO) 1924

Índice de precios de productos lácteos (FAO) 1925

Índice de precios de los cereales (FAO) 1926

Índice de precios de los aceites y grasas (FAO) 1927

Índice de precios del azúcar (FAO) 1928

Nota informativa de la FAO sobre la oferta y la demanda de cereales 1929

Inflación en el área de la OCDE 1940

Precios en la región del euro (BCE) 1995

ANEXOS ESTADÍSTICOS

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

Economía mundial

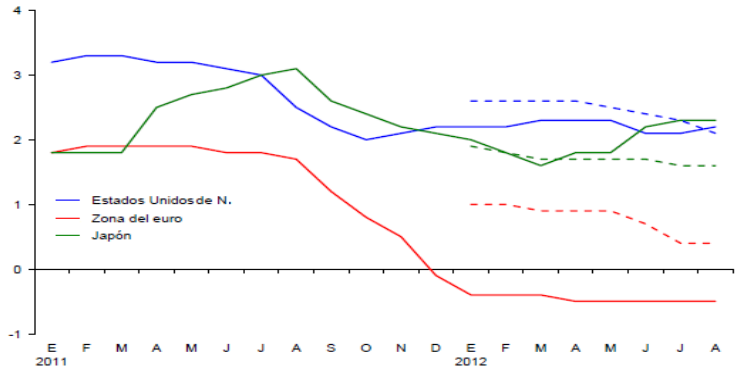
En el segundo semestre de 2012, la economía mundial sigue sufriendo las secuelas de la crisis financiera que comenzó a finales de 2007 y del colapso de septiembre de 2008, y no ha logrado recrear las condiciones de crecimiento del decenio precedente. Esas condiciones habían sido particularmente favorables al progreso económico y social del mundo en desarrollo y generaron una dinámica que contribuyó, especialmente en algunos de los países en desarrollo más grandes, a reavivar la recuperación de la economía mundial una vez que pasó lo peor de la crisis. Ahora, en cambio, esos países continúan perdiendo impulso y los riesgos de recaída de la economía mundial aumentan de nuevo.

El problema más inmediato es la incapacidad de los países desarrollados de recobrar una pauta de crecimiento normal, pero también existe un problema de contagio igualmente grave. La fragilidad de la recuperación de esos países, un sector financiero que sigue sin reformarse (y sin asumir sus errores) y unas políticas macroeconómicas tímidas, en el mejor de los casos, o contraproducentes, en el peor, harán que resulte muy difícil para los países en desarrollo mantener su propia dinámica de crecimiento, para no hablar de la economía mundial.

En este contexto, los riesgos a la baja para la actividad económica global han aumentado. La evolución reciente de los pronósticos de crecimiento para las principales economías avanzadas muestra un menor dinamismo en los últimos meses, en particular en la zona del euro, donde se anticipa una contracción para este año y un

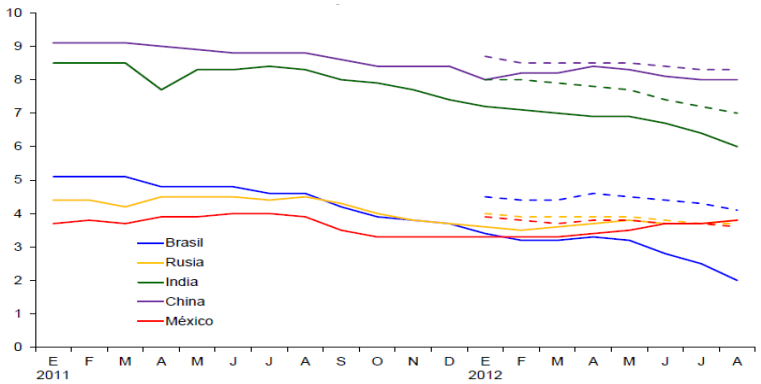
endeble crecimiento para el siguiente. Por su parte, las expectativas de crecimiento para Estados Unidos de Norteamérica en 2013 han presentado una importante revisión a la baja, en tanto los pronósticos de crecimiento para la mayoría de las economías emergentes para 2012 y 2013, también se han venido reduciendo en fechas recientes.

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: Blue Chip.

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
FUENTE: Blue Chip.

La lenta recuperación de los Estados Unidos de Norteamérica sigue siendo vulnerable a lo que pueda suceder en Europa, dado que los sistemas financieros estadounidense y europeo están estrechamente entrelazados. Europa en su conjunto está al borde de una profunda recesión y algunos miembros de la Unión Europea han estado retrocediendo desde hace varios años. En ambos casos, para resolver la crisis actual se han contemplado sobre todo medidas de austeridad fiscal y una mayor "flexibilización" de los mercados laborales. En la práctica esto se traduce en medidas de contención de los salarios o, en algunos casos, en drásticas reducciones. Sin embargo, lo más probable es que esas políticas debiliten aun más la dinámica de crecimiento y agraven el desempleo en vez de estimular la inversión y la generación de puestos de trabajo. Al mismo tiempo, como lo han demostrado las políticas similares de reforma estructural aplicadas en el mundo en desarrollo en los 30 últimos años, también intensificarán la tendencia al aumento de la desigualdad, que ha sido una de las consecuencias claramente nocivas de la globalización impulsada por el mundo de las finanzas.

Por consiguiente, es preciso cambiar drásticamente la orientación de las políticas, teniendo en cuenta que un crecimiento sano e incluyente requerirá una expansión estable del consumo y la inversión en capacidad productiva, sobre la base de expectativas favorables de los trabajadores en cuanto a sus ingresos y expectativas positivas de los empresarios en cuanto a la demanda. Para ello es preciso replantear los principios en que se basa el diseño de las políticas económicas nacionales y crear mecanismos institucionales internacionales favorables.

El complejo reordenamiento de la economía mundial

Los tres principales motores de la economía mundial se desaceleran en 2012, principalmente en la zona del euro, lo que debilita una recuperación que ya era la más lenta en 40 años. La crisis se está profundizando en la zona del euro, tras cinco trimestres con un crecimiento cercano a 0%. Toda vez que la Unión Europea fue en

2011 el principal mercado de exportación para Estados Unidos de Norteamérica y China, su crisis afecta directamente a estos dos países. Estados Unidos de Norteamérica, por su parte, registra un crecimiento bajo y vulnerable. Pese a los elevados programas de reactivación, su desempeño en este período es el más bajo de todas las recuperaciones de posguerra. A causa de lo anterior, el Producto Interno Bruto (PIB) y las exportaciones de China también se están desacelerando, mientras que disminuye su demanda de importaciones de materias primas.

Las otras economías emergentes empiezan también a desacelerarse. El principal efecto del menor nivel de crecimiento y demanda de los tres principales motores de la economía mundial opera por la vía del comercio internacional. Es decir, los países emergentes exportan a estos mercados un menor volumen de materias primas y a precios inferiores, lo que desmejora sus términos de intercambio y reduce su espacio fiscal para eventuales medidas contracíclicas.

Surgen complicaciones adicionales. Las tensiones en Oriente Medio y el Golfo Pérsico amenazan la estabilidad del precio del petróleo. Una eventual alza de este producto elevaría la probabilidad de una recesión internacional. La evolución del precio mundial de los alimentos abre un frente adicional de inquietud. La sequía en Estados Unidos de Norteamérica, contratiempos en la producción de la Federación de Rusia y lluvias fuera de temporada en Brasil han afectado severamente estos precios. Éste ha sido particularmente el caso de los cereales, que registraron un incremento de 17% en junio, aunque a finales de agosto, después que cayeran intensas lluvias en las zonas más afectadas por la sequía en los Estados Unidos de Norteamérica y del anuncio de que la Federación Rusa no impondría restricciones a la exportación los precios bajaron. Sin embargo, los aumentos habían generado ya ciertas presiones inflacionarias que podrían mantenerse en los próximos meses y afectar, en especial, a las poblaciones más vulnerables. Por su parte, los precios de las materias primas

industriales, como minerales y metales, se reducen debido a la desaceleración económica mundial.

En este contexto global complejo, el comercio mundial se está desacelerando por segundo año consecutivo. Según las proyecciones de la Organización Mundial del Comercio (OMC), el volumen del comercio mundial crecerá en 2012 a una tasa de 3.7%, inferior al promedio anual de las últimas dos décadas, de 5.1%. La expansión esperada en 2012 también se compara desfavorablemente con las tasas de crecimiento que el comercio mundial registró en 2010 y 2011, de 14.0 y 4.9%, respectivamente. América Latina y el Caribe es la región del mundo que experimentó el mayor crecimiento del volumen exportado en el último trimestre de 2011 y en los primeros cuatro meses de 2012. Sin embargo, la crisis europea y la aversión mundial al riesgo han afectado su desempeño exportador en los meses posteriores. Asimismo, la necesidad de los bancos europeos de asegurar capital y liquidez en sus casas matrices empieza a restringir el financiamiento para el comercio de materias primas, el que está bastante concentrado en organismos europeos. La propuesta de marco regulatorio para el sector bancario, conocida como Basilea III, también castiga el financiamiento del comercio, al elevar los requerimientos de capital para estas operaciones, situación que no es compatible con su bajo riesgo.

Zona del Euro

La zona del euro se acercó a una recesión en el segundo trimestre de 2012 y surgió la amenaza de un patrón tipo W, es decir, la confluencia de dos recesiones en un lapso reducido. Técnicamente, la zona del euro ha evitado la recesión, dado que la actividad económica se estancó en el primer trimestre de 2012. Sin embargo, en términos prácticos, esta zona (sin incluir Alemania) se encuentra estancada desde el primer trimestre de 2008. Una definición de recesión más amplia, que incluya la evolución del desempleo, la producción industrial y la inversión, deja en evidencia que la zona

del euro ya enfrenta un cuadro recesivo. En efecto, exceptuando a Alemania, ninguna de las mayores economías europeas ha retornado a sus niveles de PIB de inicios de 2008. En el mejor de los escenarios, restan aún de dos a tres años para que la zona del euro retome tasas de crecimiento cercanas al 2 por ciento.

Las medidas que se están aplicando, en particular la receta generalizada de austeridad fiscal, profundizan la recesión en la zona del euro. Los temas básicos de la crisis (sobreendeudamiento público y privado, déficit fiscales, desempleo y falta de crecimiento) se enfrentan con tardanza, timidez y con pocas muestras de entender su gravedad. Además, las diferencias políticas entre la Europa del norte y la del sur dificultan acuerdos sustantivos para abordar la crisis. Particularmente en los países de la denominada periferia de Europa, la recesión y el alto desempleo son el resultado de la profunda austeridad fiscal, la falta de confianza por parte de los actores económicos y la contracción del crédito. En este contexto, existe el riesgo de que se materialice el "síndrome japonés", es decir, una década de estancamiento, ante la incapacidad de lidiar con la debilidad del sector financiero.

Es probable que ésta se transforme en una "década perdida" para la zona del euro. Ello se expresa de diferentes formas: estancamiento económico, baja en el producto potencial, pérdidas de inversión en capital humano e innovación, alto desempleo, salarios contenidos, reducción de las prestaciones sociales, mermas del capital social y empeoramiento de la distribución del ingreso. Las exigencias de consolidación fiscal y de rebaja de la deuda pública profundizarán estas tendencias. En este escenario, es difícil abordar los desafíos de competitividad que enfrentan las economías de la zona del euro. Ante la imposibilidad de devaluar la moneda, la única forma que tienen la mayoría de esas economías de conseguir ganancias de competitividad es mediante un crecimiento de la productividad superior al de la economía alemana. Esta tarea es prácticamente imposible en un escenario de estancamiento económico y ajuste fiscal. Parece pues probable una reformulación del

pacto social que primó en Europa Occidental desde la posguerra. Los contenidos precisos del pacto están por definirse, así como la evolución y el destino de la experiencia de integración más amplia de la historia de la humanidad.

Cabe destacar, en todo caso, que el difícil contexto general europeo esconde una gran heterogeneidad entre países. Por un lado, Alemania es el país mejor situado ya que, pese a verse afectado por un contexto regional deprimido, sus exportaciones fuera de la Unión Europea se benefician de la depreciación del euro frente al dólar y el yuan. Además, la crisis ayuda a las cuentas públicas alemanas puesto que, ante el mayor riesgo crediticio de varios países de la zona del euro, aumenta la demanda de bonos alemanes, lo que disminuye sus tasas, que se hacen negativas en términos reales; esto contribuye a reducir el déficit del país y aumenta la probabilidad de que este se equilibre en 2013. La situación es similar en Austria, Dinamarca, Finlandia, los Países Bajos y Suecia. Por el contrario, países como España, Grecia, Italia y Portugal viven una recesión profunda, agravada por una gran austeridad fiscal. En resumen, la austeridad fiscal generalizada muestra efectos diferenciados: tiene externalidades financieras positivas en Alemania y los países del norte de Europa y agrava al mismo tiempo el escenario económico en los países del sur. Ésta es una de las diferencias económicas y políticas entre la Europa del norte y la del sur que dificultan llegar a acuerdos para una salida ordenada de la crisis.

Estados Unidos de Norteamérica

Estados Unidos de Norteamérica, por su parte, registra un crecimiento bajo y vulnerable. Este país recuperó su nivel de producto anterior a la crisis a fines de 2011, pero conseguirlo le tomó el doble del tiempo que en recuperaciones previas. De hecho, su actual recuperación es la más lenta y vulnerable de todas las registradas desde la década de 1970. El crecimiento económico se viene desacelerando, hasta registrar un modesto 1.5% en el segundo trimestre de 2012. Al mismo tiempo, la creación de empleos se debilitó, de 218 mil empleos mensuales entre diciembre de

2011 y febrero de 2012 a 137 mil entre marzo y mayo de este año, y a solo 111 mil entre junio y agosto de 2012. Con la tasa de recuperación del empleo que muestra esta reactivación, el nivel de empleo previo a la crisis se alcanzaría recién en 2020. Por otra parte, el incremento del consumo privado en los últimos trimestres no se debió a los mayores salarios, sino a transferencias y recortes de impuestos por un monto de 1.4 billones de dólares, que se han agregado a la deuda pública.

La economía estadounidense podría entrar nuevamente en recesión en el primer semestre de 2013. Considerando la legislación actual, la economía estadounidense está abocada a experimentar un sustancial endurecimiento de la política fiscal a comienzos de 2013, lo que se conoce comúnmente como "precipicio fiscal". Ello es debido a la expiración simultánea de varias rebajas fiscales y de prestaciones por desempleo con carácter de emergencia previamente aplicadas, a lo que hay que sumar reducciones automáticas del gasto público.

Se prevé que el déficit público del Gobierno federal de Estados Unidos de Norteamérica se reduzca sustancialmente entre 2012 y 2013, debido al incremento programado de los impuestos y, en menor medida, a las reducciones del gasto. Los cálculos basados en las estimaciones de la Oficina de Presupuesto del Congreso (CBO, en sus siglas en inglés) sugieren que el tamaño del precipicio fiscal sobrepasará los 650 mil millones de dólares estadounidenses en el año 2013, lo que representa alrededor del 4% del PIB. Según lo previsto, aproximadamente el 80% de las medidas de austeridad se instrumentarán a través de cambios en las políticas impositivas, entre los que destacan: i) el fin de las disposiciones que reducen las tasas impositivos del impuesto sobre la renta de las personas físicas y amplían los créditos y las deducciones fiscales, aprobadas originalmente en 2001 y 2003 (las llamadas "rebajas fiscales de Bush") y en 2009; ii) el fin de la rebaja de 2 puntos porcentuales en las cotizaciones sociales, introducida originalmente en enero de 2011; iii) el fin de la posibilidad de amortizar de forma acelerada la inversión en

capital fijo (como la maquinaria). Por lo que respecta al gasto, las principales medidas son la entrada en vigor automática de los recortes que contempla la Ley de Control Presupuestario (lo que se conoce como "sequester" o recortes automáticos) y la desaparición de las prestaciones de desempleo con carácter de emergencia.

Hasta qué punto se materializarán las medidas del "precipicio fiscal" contempladas en la legislación es una cuestión sujeta a un alto grado de incertidumbre, que sigue dependiendo del resultado de las elecciones presidenciales que se celebrarán en noviembre de 2012, dado que la mayoría de las decisiones respecto a eventuales prórrogas se retrasarán hasta entonces. Un resultado plausible podría ser un escenario en el que se permita la extinción de algunas medidas y la prórroga de otras.

Con arreglo a la legislación vigente en Estados Unidos de Norteamérica, es de esperar un endurecimiento de la política fiscal de alrededor del 4.1% del PIB en 2013. No obstante, la probabilidad que el "precipicio fiscal" se materialice en su totalidad es relativamente pequeña, dado que, a menos que se produzca una paralización de tipo político en las próximas elecciones, es probable que se prorroguen varias de las medidas, al menos a corto plazo, en consonancia con las diversas propuestas políticas que se han presentado. Al mismo tiempo, habida cuenta de la enorme magnitud del "precipicio fiscal", existe un riesgo para las perspectivas de crecimiento de la economía estadounidense. Una evaluación basada en modelos muestra que el impacto sobre la economía, pese a ser significativo, se mantiene por debajo del orden de magnitud del 4.1% de la perturbación fiscal, debido al hecho de que la mayor parte del "precipicio fiscal" proviene de medidas relacionadas con el impuesto sobre la renta, cuyos multiplicadores fiscales suelen ser más bien bajos.

Los Estados Unidos de Norteamérica están en búsqueda de nuevas fuentes de crecimiento, dado el debilitamiento del consumo privado, que representa 70% del PIB. En los últimos ocho trimestres, dicho consumo ha crecido a una tasa anualizada de 2.3%, en comparación con un 3.6% en la década previa al estallido de la crisis. El consumo se ha debilitado como resultado de la pérdida del valor de los activos del país, mientras que sus deudas permanecen altas y sus ahorros bajos. En este contexto, los hogares enfrentan un ajuste forzado, ya que sus escasos ingresos disponibles deben destinarse en gran parte a pagar deudas y a reconstituir sus ahorros. Dada la debilidad del consumo, que continuará al menos durante todo 2013, la posibilidad de un mayor crecimiento depende del dinamismo de las inversiones y las exportaciones netas. Sin embargo, la fragilidad de la zona del euro y la desaceleración china imponen límites a esa expansión. Una eventual desaceleración de las exportaciones dejaría a la economía estadounidense más vulnerable a una nueva recesión. En este contexto, el protagonismo que empieza a tener el mercado asiático para dinamizar el crecimiento de Estados Unidos de Norteamérica probablemente sea la causa del renovado interés de este país en estrechar sus lazos comerciales con esa región.

China

La evolución de la economía china es un dato central para las proyecciones de crecimiento y de comercio de la economía mundial, por un lado, y para la evolución de los precios internacionales de los productos básicos, por otro. Este país, por razones externas e internas, está desacelerando su ritmo de crecimiento. Ello se refleja en el objetivo fijado por sus autoridades, de un crecimiento del PIB de entre 7.5 y 8% en 2012. En el segundo trimestre de 2012, la expansión del PIB fue de 7.6%, lo que marca el sexto trimestre consecutivo de desaceleración y el crecimiento más bajo desde el primer trimestre de 2009. Las exportaciones chinas mostraron en julio de 2012 un crecimiento anualizado de apenas 1%, con una caída de 16% en el caso de las dirigidas a Europa y un incremento de apenas 0.6% en las destinadas a Estados

Unidos de Norteamérica. La producción industrial también se viene desacelerando. Dado el creciente vínculo de China con el resto de las economías en desarrollo, su desaceleración afecta también a las exportaciones de esos países. No obstante, la senda prevista de crecimiento de la economía china en los próximos años implicaría que los precios de las materias primas se mantengan en niveles elevados, aunque inferiores a los máximos de 2008.

La reducción de las presiones inflacionarias y de las burbujas inmobiliarias en China parece bien encaminada. La inflación interanual fue de solo 1.8% en julio de 2012 y se estima que, si esta se mantiene por debajo de 3%, las autoridades podrían emprender políticas monetarias y fiscales más expansivas durante el segundo semestre de 2012. Entre las posibles medidas, se esperan nuevas rebajas en las tasas de interés y en los requisitos de reserva para los bancos, así como rebajas tributarias para impulsar el consumo y programas especiales para aumentar el crédito a las pequeñas y medianas empresas (PyMES).

Menor resistencia de la economía mundial

La economía mundial tiene hoy menor resistencia para enfrentar una nueva crisis que en 2009. Las economías industrializadas, en particular, tienen un menor margen de acción, por varias razones. En cuanto a posibles estímulos monetarios, tanto en Estados Unidos de Norteamérica como en la zona del euro, las tasas de interés ya están cercanas a cero, y se han reiterado sucesivas rondas de flexibilización cuantitativa, con resultados limitados. Por otra parte, los niveles de deuda pública y déficit fiscal son insustentables en la mayoría de las economías de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), por lo que existen pocas posibilidades de introducir nuevos estímulos fiscales. Finalmente, el desendeudamiento privado continuará operando por algunos años, lo que además de reducir la demanda interna, limita la eficacia reactivadora de la política monetaria.

Las economías emergentes también tienen menos espacio de maniobra financiera para introducir medidas contracíclicas, debido en parte a los efectos de los programas de recuperación implementados en 2009. En varios casos, su elevada magnitud condujo a marcadas expansiones del crédito, y en otros, al surgimiento de presiones inflacionarias, un rendimiento decreciente de la inversión pública e incluso temores de eventuales burbujas inmobiliarias y de préstamos incobrables. Otra limitante, que está apareciendo en el transcurso de 2012, es el deterioro de los términos de intercambio y del valor de las exportaciones, ante la caída de los precios de algunas materias primas. Ello afecta particularmente el saldo fiscal de las economías exportadoras de minerales, metales y energía.

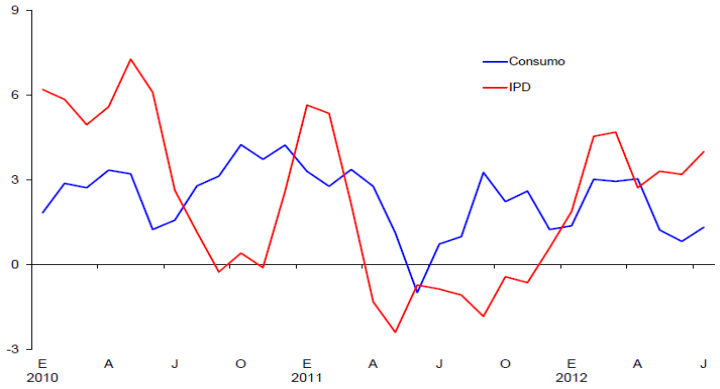
Avance de la economía mundial en la presente década

En la presente década se anticipa que la economía mundial avanzará a dos velocidades: las economías emergentes duplicarán la tasa de expansión de las industrializadas. Las proyecciones hasta 2017 muestran un período propicio para las economías emergentes, aunque menos dinámico que el de 2003-2007. Esto significa que la convergencia de ingresos per cápita de los países en desarrollo con las economías desarrolladas continuaría en esta década, si bien su velocidad será menor que en el excepcional período comprendido entre 2003 y 2010. El comercio entre países en desarrollo (Sur-Sur) también será más dinámico que el comercio entre los países industrializados (Norte-Norte), de tal forma que se anticipa que el valor del primero superaría al del segundo antes de 2020. El denominado “superciclo” de las materias primas, iniciado en 2003, podría proyectarse hasta 2020, con ritmos de crecimiento de los precios inferiores a los máximos registrados a mediados de 2008 pero superiores a la tendencia histórica. Se trata de una noticia favorable para América del Sur y menos auspiciosa para Centroamérica y el Caribe.

La divergencia de los ciclos monetarios, bajas tasas de interés en los países industrializados y mayores tasas en los países emergentes, persistirá por varios años. Esta brecha de tasas de interés y de crecimiento, y por ende de rentabilidad, puede valorizar las monedas de las economías emergentes, lo que afectaría su desempeño exportador y sus posibilidades de diversificación exportadora y de sustitución competitiva de importaciones. Además, el ingreso de capitales puede constituir, en varios casos, un incentivo a la sobreexpansión del crédito, al deterioro del saldo de la cuenta corriente y a la gestación de burbujas inmobiliarias o bursátiles. La incertidumbre y la volatilidad financiera seguirán presentes en los mercados mundiales hasta que se avance en soluciones efectivas a la crisis del euro, lo que puede tomar varios años. Mientras tanto, la aversión al riesgo y la fuga hacia activos de calidad *(flight to quality)* pueden inducir lapsos breves pero intensos de tensión financiera.

Esta crisis será la más larga y de efectos más duraderos de la posguerra. La crisis tuvo su origen en el sobreendeudamiento público y privado, que dejó como legado elevados niveles de déficit fiscal y de deuda pública que será necesario reducir gradualmente. En los cinco años previos al estallido de la crisis de 2008, la deuda bruta media de los hogares de los países industrializados creció en promedio 39 puntos porcentuales, hasta alcanzar 138% del ingreso, pero en varios países europeos este porcentaje superó el 200%. Con la crisis y la caída del valor de las viviendas, el patrimonio de muchos hogares se redujo en comparación con su deuda. Además, los menores ingresos y el mayor nivel de desempleo hicieron cada vez más difícil el pago de los dividendos. En este contexto, faltan varios años para lograr una recuperación definitiva de las economías industrializadas. Entre éstas, Estados Unidos de Norteamérica es la que más ha avanzado en el necesario proceso de desendeudamiento. Por el contrario, España e Irlanda y Reino Unido mantienen un alto pago de deuda que restringe severamente el consumo privado.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: CONSUMO PRIVADO E INGRESO PERSONAL DISPONIBLE REALES
-Variación sobre 3 meses anualizada en por ciento*-



* Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: BEA.

En el mediano plazo, se anticipa un crecimiento económico bajo y volátil en los países industrializados, mientras que los países en desarrollo seguirán siendo el motor de la economía y el comercio mundial. El principal desafío que enfrentan muchos países industrializados es avanzar en el proceso de desendeudamiento de sus hogares, del sector financiero y del gobierno. Este proceso, que tomaría por lo menos cinco años, se caracterizaría por la continuación de la restricción financiera, problemas con el comportamiento de la deuda, recuperaciones cortas y erráticas, un alto nivel de desempleo e intervenciones importantes del sector público en las finanzas y la economía.

Este escenario central demanda un reordenamiento de la institucionalidad económica y política mundial, para reflejar el mayor peso de los países en desarrollo en la economía mundial. Actualmente existen grandes déficit en la gobernabilidad de la globalización, en aspectos tales como la regulación financiera internacional, la reforma del sistema monetario internacional, el combate a los efectos del cambio climático, las migraciones internacionales y la readecuación del sistema multilateral de comercio ante la proliferación de los acuerdos comerciales preferenciales y las

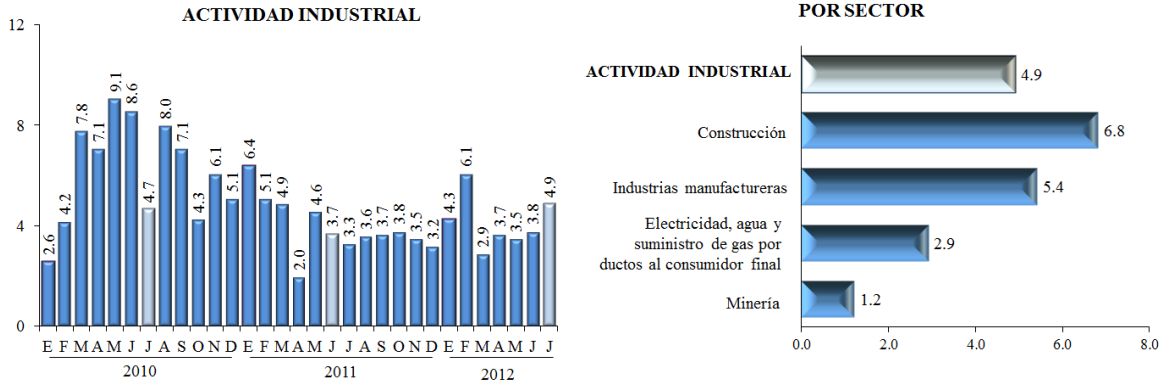
cadenas mundiales de valor. Para que un acuerdo sustantivo en torno a estos temas sea eficaz, deberá conceder mayor presencia en la toma de decisiones a las economías emergentes. Sin embargo, el actual contexto de lento crecimiento, elevado desempleo y obligada consolidación fiscal en las economías industrializadas limita el espacio político para alcanzar dichos acuerdos.

Entorno nacional

La información más oportuna sobre la evolución de la actividad productiva y la demanda agregada indica que la economía en su conjunto continúa presentando una tendencia positiva.

De hecho, en su comparación anual y con cifras originales, la Actividad Industrial avanzó 4.9% en términos reales en julio pasado con relación a igual mes de 2011, debido a los aumentos mostrados en sus cuatro sectores.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL A JULIO DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-

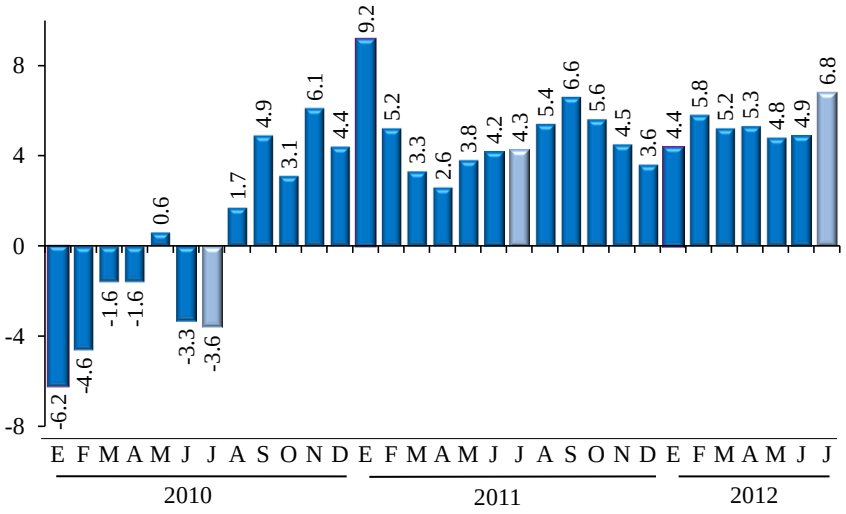


FUENTE: INEGI.

Industria de la Construcción

La Industria de la Construcción se elevó 6.8% en julio pasado frente a la del mismo mes 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. otros.

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



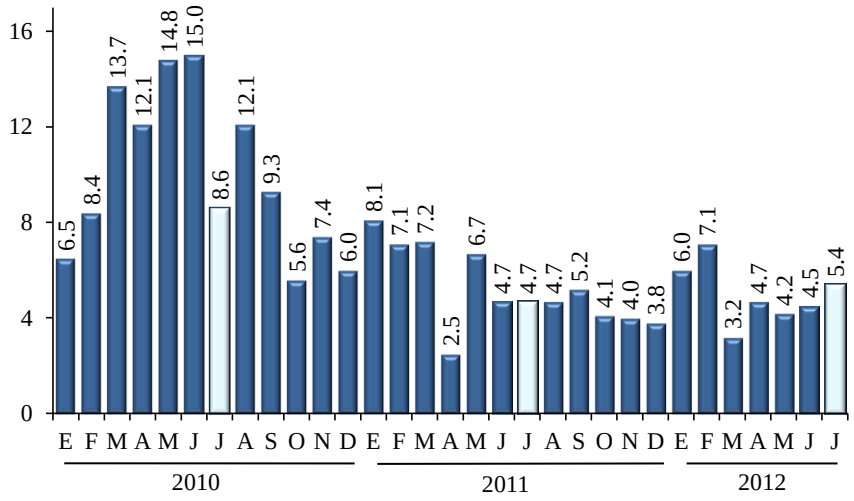
FUENTE: INEGI.

Industrias Manufactureras

El sector de las Industrias Manufactureras se incrementó 5.4% a tasa anual en el séptimo mes del año en curso, como resultado del crecimiento de la producción en los subsectores de equipo de transporte; productos a base de minerales no metálicos; maquinaria y equipo; industria de las bebidas y del tabaco; productos metálicos;

impresión e industrias conexas; industria alimentaria; industrias metálicas básicas, e industria del papel, principalmente.

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

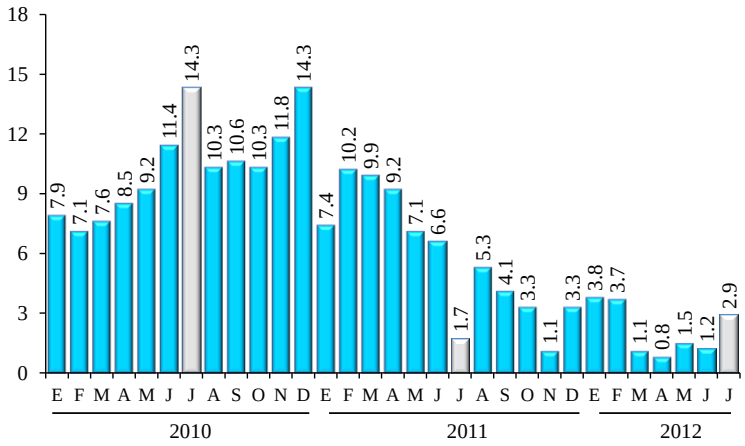


FUENTE: INEGI.

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

La Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final ascendió 2.9% a tasa anual en el mes de referencia.

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

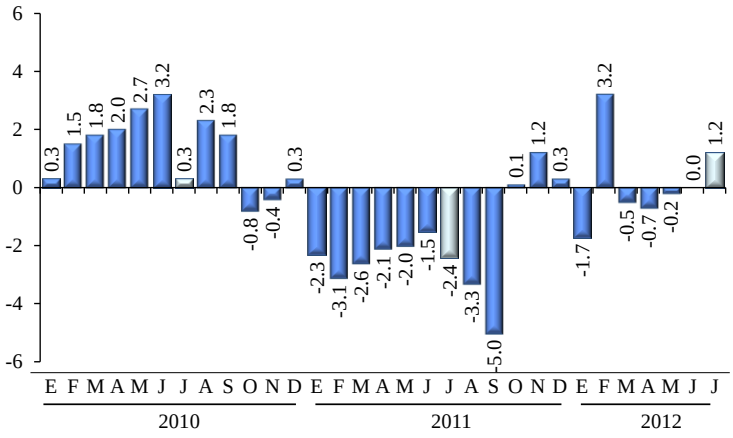


* Por ductos al consumidor final.
FUENTE: INEGI.

Minería

La Minería creció 1.2% en el séptimo mes de 2012 respecto a igual mes del año anterior, como consecuencia del avance observado en la producción no petrolera de 10.7% y del descenso de 1% en la petrolera en el mismo lapso.

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

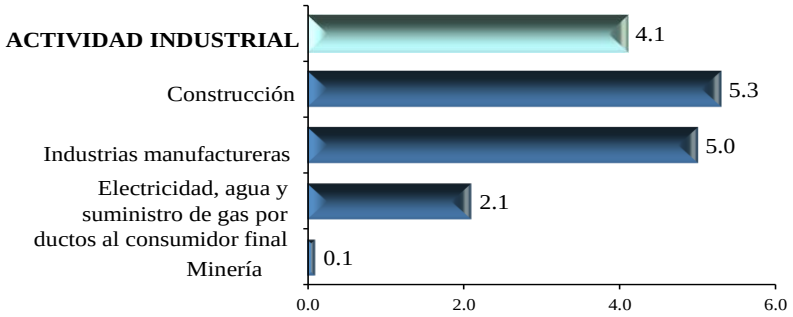


FUENTE: INEGI.

Resultados durante el primer semestre de 2012

En los primeros siete meses del año, la Actividad Industrial aumentó 4.1% en términos reales con relación al mismo lapso de 2011, producto del desempeño positivo de los cuatro sectores que la integran. La Construcción se elevó 5.3%, las Industrias Manufactureras 5%, la Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final 2.1%; y la Minería 0.1% en igual período.

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



FUENTE: INEGI.

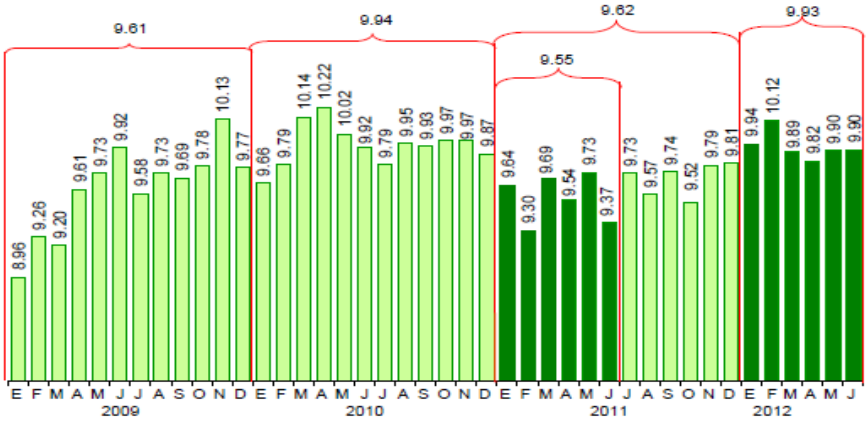
Comercio Exterior

La economía mexicana se ha mostrado resistente a las adversas condiciones existentes en los mercados financieros internacionales y al menor ritmo de crecimiento que se ha registrado en la economía mundial, de tal modo que tanto las exportaciones manufactureras, como la demanda interna, han continuado presentando un elevado dinamismo.

En particular, en lo que corresponde a la demanda externa, las exportaciones manufactureras dirigidas tanto a Estados Unidos de Norteamérica como al resto del mundo, han presentado una evolución favorable.

En este contexto, la depreciación que ha registrado el tipo de cambio real, con relación a los niveles de la primera mitad de 2011, ha contribuido al dinamismo de las exportaciones y podría haber conducido al incremento que se ha observado en la participación de México dentro de las importaciones de Estados Unidos de Norteamérica

PARTICIPACIÓN DE MÉXICO EN LAS IMPORTACIONES DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA* (SIN PETRÓLEO Y SIN AUTOMOTRIZ)
-En por ciento-

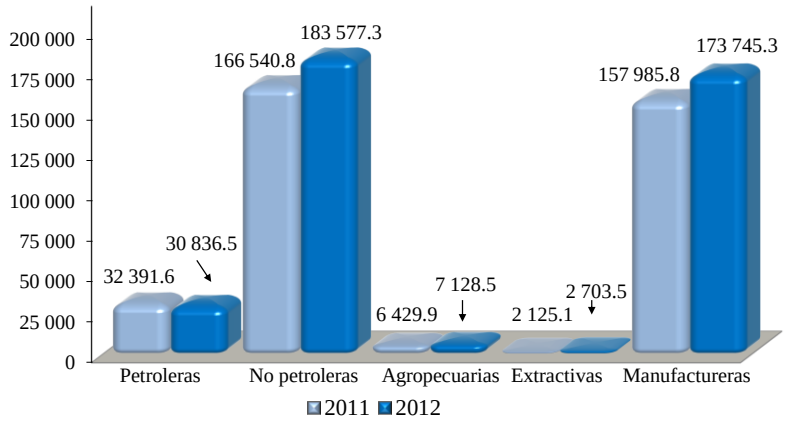


* Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: Banco de México con información del Departamento de Comercio de Estados Unidos de Norteamérica.

El dinamismo de la demanda externa condujo, a su vez, a que la producción manufacturera haya continuado presentando una evolución positiva en el segundo trimestre del año. Destaca que este dinamismo ha caracterizado tanto a la producción de equipo de transporte, como al resto de las manufacturas.

En este sentido, durante el período enero-julio de 2012, el valor de las exportaciones totales ascendió a 214 mil 413.8 millones de dólares, lo cual representa un avance anual de 7.8%. En ese lapso, el valor de las exportaciones no petroleras aumentó en 10.2%, en tanto que el de las petroleras disminuyó en 4.8 por ciento.

EXPORTACIONES TOTALES*
-Enero-julio-
2011-2012
TOTAL 214 413.8



* Cifras oportunas para julio de 2012.

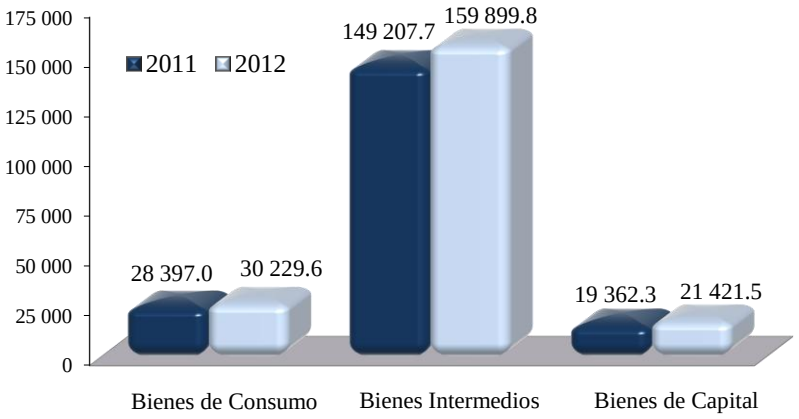
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

Durante los primeros siete meses de 2012, las exportaciones manufactureras ascendieron a 173 mil 745.3 millones de dólares, lo que significó un incremento de 10.0% con respecto al mismo lapso de 2011 y representaron el 81.04% de las exportaciones totales.

Por su parte, durante el período enero-julio de este año, las importaciones totales registraron un valor acumulado de 211 mil 551.0 millones de dólares, lo que implicó un aumento de 7.4%. Este crecimiento fue resultado neto de una alza de 9% en las importaciones no petroleras y de una disminución de 3.5% en las petroleras. En ese período, las adquisiciones al exterior de bienes de consumo registraron una expansión anual de 6.5% (10% en el caso de las de bienes de consumo no petroleros), las de

bienes intermedios subieron 7.2% (8.6% en el caso de las importaciones de bienes intermedios no petroleros) y las de bienes de capital se elevaron 10.6 por ciento.

IMPORTACIONES TOTALES*
-Enero-julio-
2011-2012
TOTAL 211 551.0



* Cifras oportunas para julio de 2012.

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

Con ello, en los primeros siete meses de 2012, el saldo de la balanza comercial del país fue superavitario en 2 mil 862.8 millones de dólares.

Demanda Interna

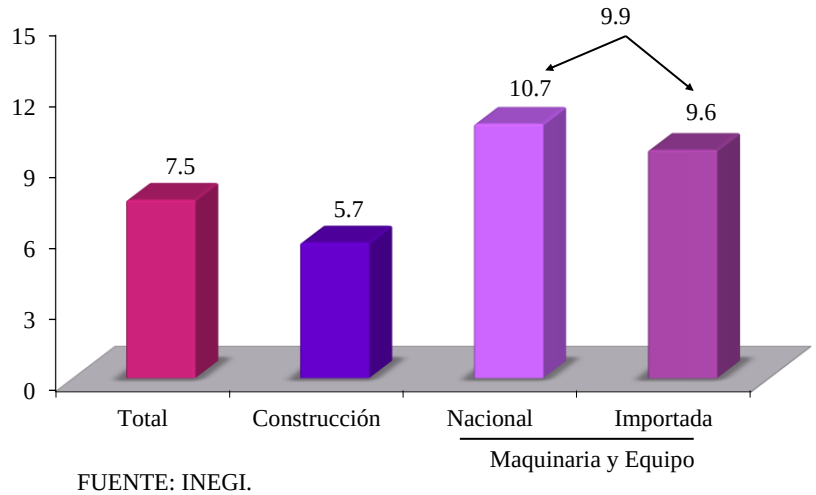
Los indicadores más oportunos sobre la demanda interna sugieren que ésta también mostró una trayectoria creciente en el período abril-junio de 2012. En particular, en lo que corresponde al consumo privado, las ventas al menudeo de los establecimientos comerciales continuaron registrando una expansión, a la vez que las ventas al mayoreo presentaron una recuperación en el segundo trimestre, después de haber mostrado una contracción a principios de año. Asimismo, el Índice de Ventas a Tiendas Totales de las cadenas vinculadas a la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) registró una variación nominal de 10.8% en el lapso que tuvo lugar entre agosto de 2011 y agosto de 2012, lo que significó un

incremento de 2.2 puntos porcentuales si se le contrasta con el dato registrado un año antes para un período equivalente (8.6%).

Inversión Fija Bruta

De manera similar, la inversión fija bruta siguió registrando una tendencia positiva, si bien más moderada que en el primer trimestre del año. Así, este indicador reportó un aumento de 7.5% durante el primer semestre 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 9.9% (los de origen nacional 10.7% y los importados 9.6%), y en la construcción avanzaron 5.7% en igual período.

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



FUENTE: INEGI.

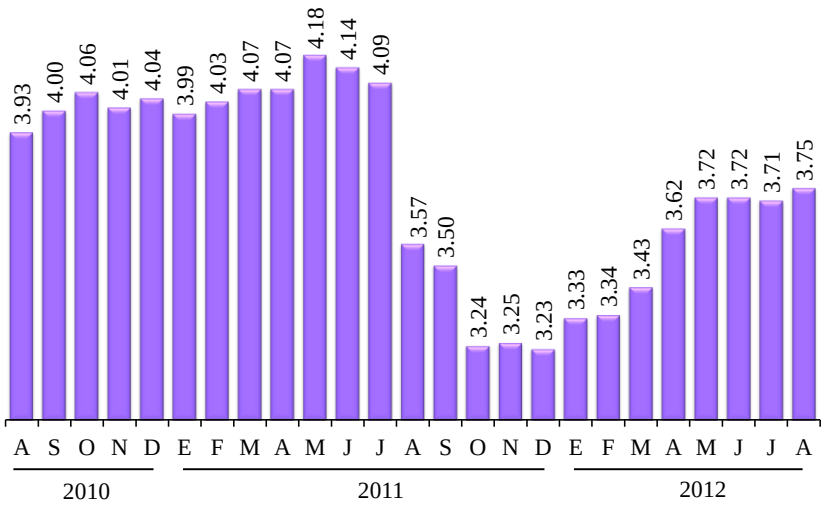
Perspectivas de la Economía Mexicana para 2012 y 2013

No obstante la fortaleza que ha exhibido la economía mexicana ante el menor dinamismo de la economía mundial, algunos indicadores prospectivos sugieren que la

economía nacional pudiera presentar una evolución relativamente moderada en los próximos meses, lo que en parte sería congruente con la desaceleración de la economía mundial.

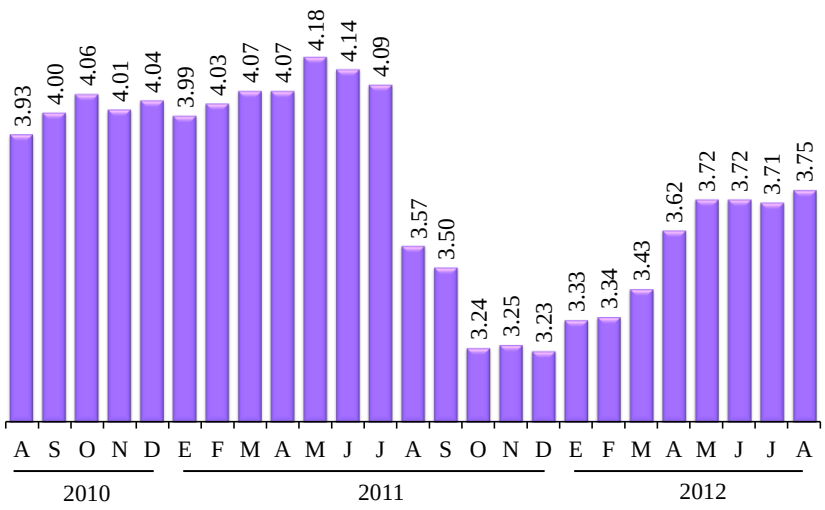
De acuerdo con la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: Agosto de 2012, el Producto Interno Bruto (PIB) en todo el año aumentará en 3.75% (3.71% en la encuesta de julio pasado). En lo que respecta al comportamiento de la actividad económica del país en 2013, se anticipa que el PIB muestre un avance de 3.44% (3.40% en la encuesta previa).

PRONÓSTICO DE LA VARIACIÓN DEL PIB PARA 2012
-Tasa porcentual anual-



FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICO DE LA VARIACIÓN DEL PIB PARA 2012
-Tasa porcentual anual-

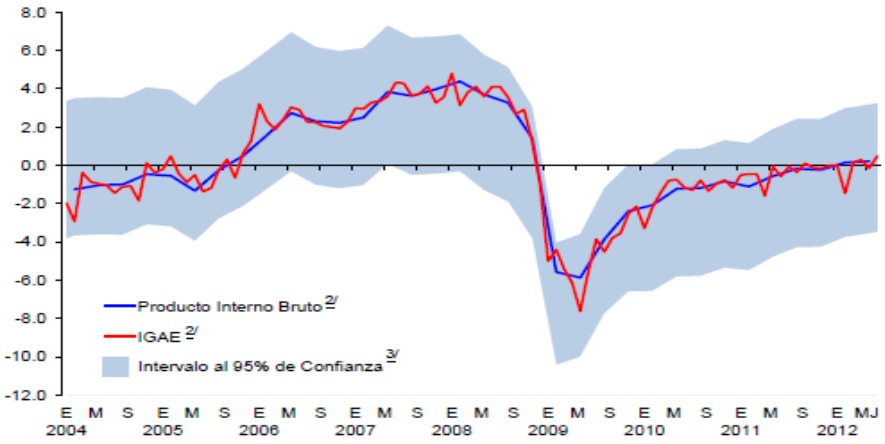


FUENTE: Banco de México.

Determinantes de la Inflación

La evolución de la economía en el segundo trimestre del año condujo a que la brecha del producto prácticamente se haya cerrado, ubicándose en niveles cercanos a cero. No obstante, los mercados de los principales insumos para la producción, en particular el laboral, no registran presiones sobre sus precios, a la vez que no se observan presiones de demanda sobre las cuentas externas del país.

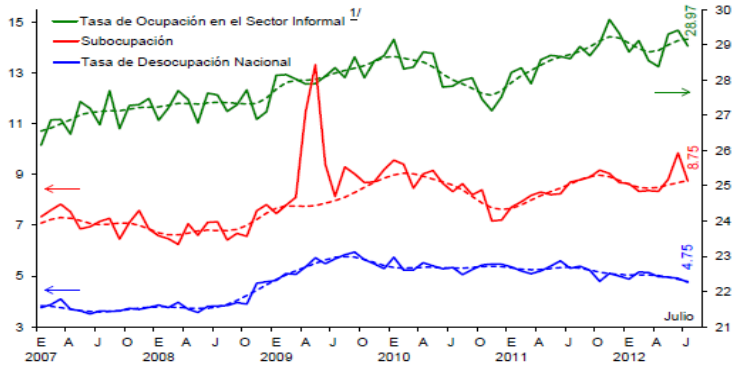
ESTIMACIONES DE LA BRECHA DEL PRODUCTO[1/]
-Porcentajes del producto potencial-



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, las tasas de desocupación, de ocupación en el sector informal y de subocupación permanecen en niveles superiores a los observados antes de la crisis.

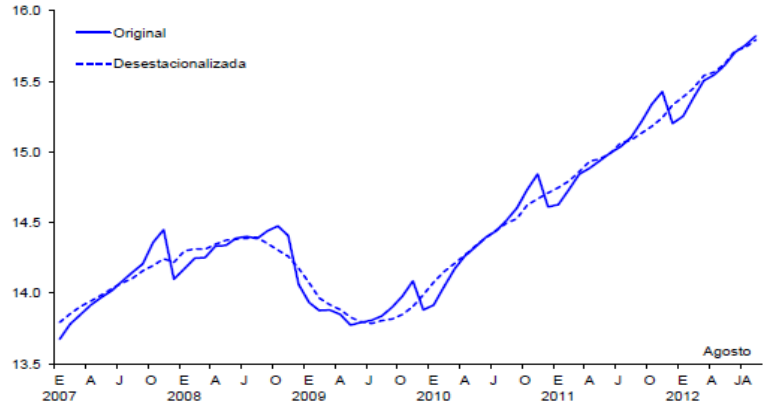
TASAS DE SUBOCUPACIÓN, DE DESOCUPACIÓN Y DE OCUPACIÓN EN EL SECTOR INFORMAL*
-En por ciento-



* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
1/ Desestacionalización elaborada por Banco de México.
FUENTE: Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, INEGI.

Destaca, no obstante, que la tasa de desocupación nacional parecería estar mostrando una trayectoria descendente más notoria, a la vez que el número de trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS).

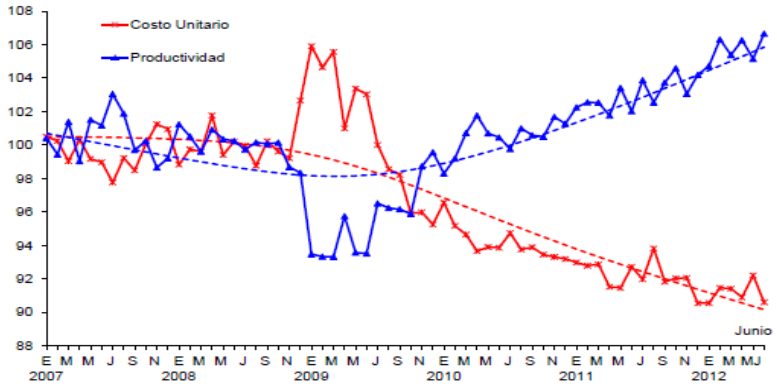
TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS*
-En millones de personas-



* Permanentes y Eventuales Urbanos.
FUENTE: Elaboración de Banco de México con información del IMSS.

En este contexto, se registraron aumentos salariales relativamente moderados durante el segundo trimestre del año. Lo anterior, junto con la tendencia creciente que presentó la productividad media del trabajo, ha conducido a que los costos laborales unitarios hayan continuado mostrando niveles reducidos. Así, dichos costos no se han constituido como un factor de presión sobre los precios.

PRODUCTIVIDAD Y COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA EN EL SECTOR MANUFACTURERO*
-Índice 2008 = 100-

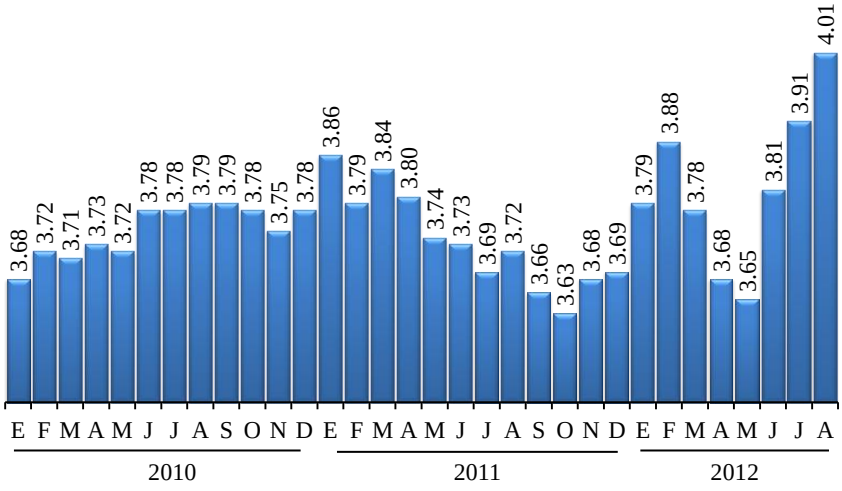


* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Banco de México, a partir de información desestacionalizada de la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera, INEGI.

Perspectivas de la Inflación

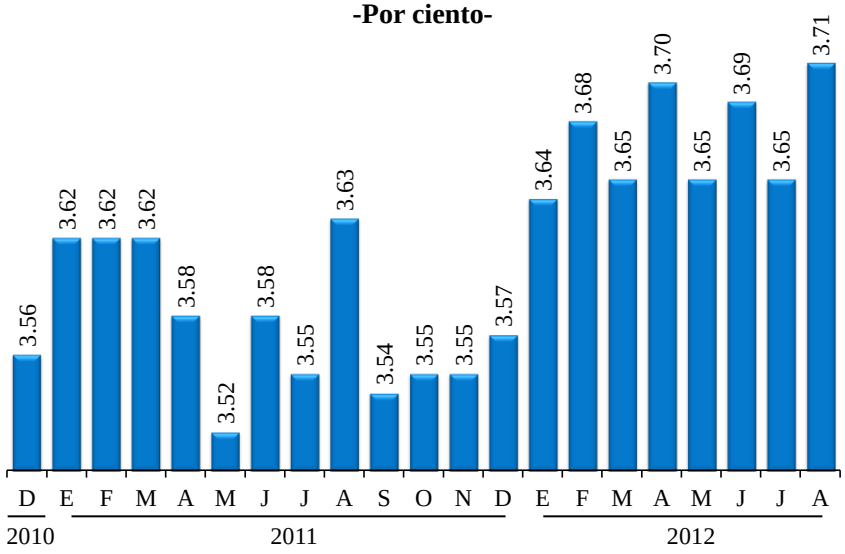
Para el cierre de 2012, la proyección de la inflación general es de 4.01, mientras que para 2013, se considera que se situará en 3.71%. Para 2014, la estimación de este rubro es de 3.64 por ciento.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN DEL INPC PARA 2012
-Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN DEL INPC PARA 2013
-Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

La trayectoria prevista sobre la inflación enfrenta diversos riesgos. En el corto plazo se han acentuado aquellos que son al alza debido a la incertidumbre derivada de las

afectaciones a la producción mundial de los granos y a la producción interna del huevo y de la posibilidad de una intensificación en la turbulencia en los mercados financieros internacionales. Por otro lado, en el mediano plazo los riesgos a la baja prevalecen como consecuencia del deterioro que se ha venido presentando en las perspectivas sobre el crecimiento económico mundial.

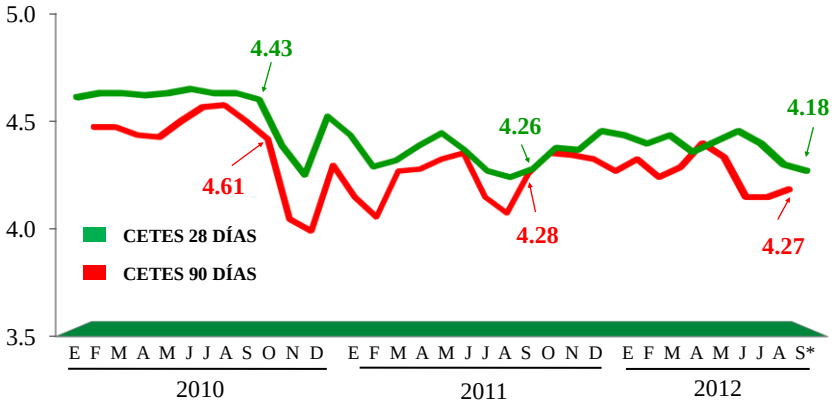
Tasas de interés

De conformidad con el Programa Monetario para 2012, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió, el 7 de septiembre 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.

Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)

En este sentido, durante las primeras tres subastas de septiembre de 2012, la tasa de rendimiento de los Cetes a 28 días de vencimiento registró un promedio de 4.18%, porcentaje superior en cuatro centésimas de punto porcentual respecto al observado en agosto pasado (4.14%), 15 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 4.27%, cifra inferior en tres centésimas de punto porcentual respecto a el mes inmediato anterior (4.30%), y menor en 19 centésimas de punto al observado en diciembre anterior (4.46%).

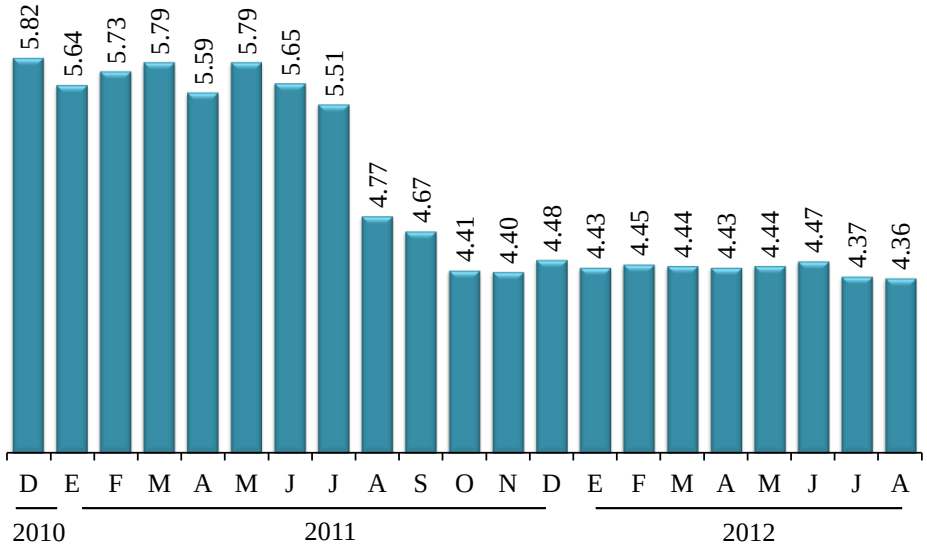
RENDIMIENTO ANUAL DE CETES A 28 Y 91 DÍAS
-Promedio mensual-



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

Los consultores económicos del Banco de México prevén que la tasa de los Cetes a 28 días al cierre de 2012 será de 4.36%. Por su parte, se estima que esta tasa alcanzará 4.59% al cierre de 2013 (4.61% en la encuesta de julio pasado).

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE TASAS DE INTERÉS PARA EL CIERRE DE 2012
-Cetes a 28 días-



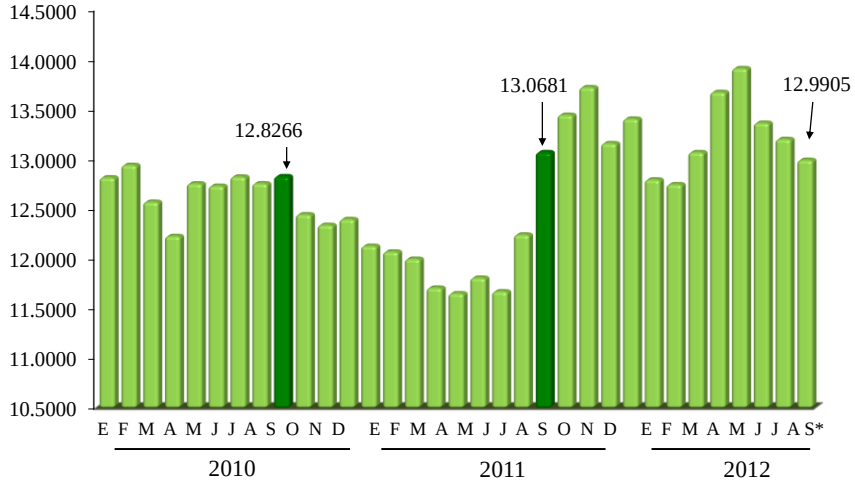
FUENTE: Banco de México.

Tipo de cambio

Durante los primeros ocho meses de 2012, el mercado cambiario mexicano se vio seriamente afectado por la volatilidad en los mercados cambiarios internacionales y resintió las pérdidas que observaron los tipos de cambio a nivel mundial. Sin embargo, para septiembre parecería que la volatilidad cambiaria disminuyó debido a reducción de los inversionistas por tomar como refugio el dólar y a la recuperación en los mercados bursátiles internacionales.

Cabe destacar que el promedio del dólar interbancario a 48 horas, del 1º al 17 de septiembre de 2012, se ubicó en 12.9905 pesos por dólar, lo que representó una apreciación de 1.47% con respecto a agosto pasado (13.1841 pesos por dólar), de 1.27% con relación a diciembre anterior (13.1577 pesos por dólar) y de 0.59% si se le compara con el promedio de septiembre de 2011 (13.0681 pesos por dólar).

COTIZACIONES DEL PESO MEXICANO
RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE



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

Cabe puntualizar que durante septiembre del presente año, el peso se recuperó notablemente, así, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas frente al

dólar el 3 de septiembre se ubicó en 13.1858 pesos por dólar, el nivel máximo del mes, para deslizarse hasta los 12.9874 pesos por dólar el día 11 del mes, hasta alcanzar el nivel mínimo el día 14 al ubicarse en 12.8180 pesos por dólar y cerrar el día 17 en 12.7859 pesos por dólar. 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, de inversión extranjera directa y de la depreciación del dólar frente a las monedas fuertes.

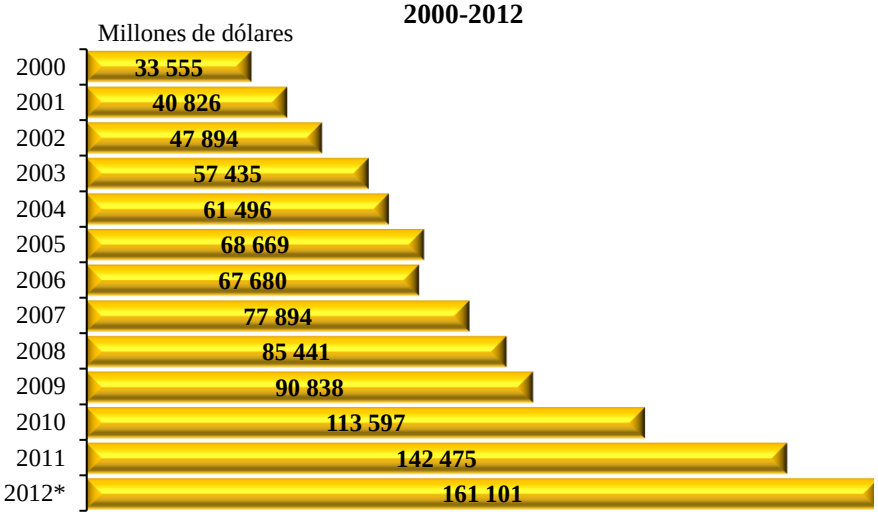
Asimismo, los analistas en el mercado cambiario han destacado que el peso mexicano aún esta subvaluado y que retornara a finales del año en una paridad menor a los 13 pesos por dólar conforme se vaya mejorando la solución de la crisis económica, financiera y monetaria de Europa.

Reservas internacionales

Al 14 de septiembre de 2012, el Banco de México (Banxico) informó que las reservas internacionales sumaron un saldo histórico de 161 mil 101 millones de dólares, monto 0.14% inferior con respecto al mes inmediato anterior y 13.07% mayor con relación a diciembre de 2011.

Durante la presente Administración 2006-2012, en el marco del mecanismo de acumulación de reservas, éstas se han elevado 93 mil 421 millones de dólares, al pasar de 67 mil 680 millones de dólares al cierre de diciembre de 2006 a 161 mil 101 millones de dólares al 17 de agosto del presente año, en términos relativos el incremento fue de 138.03 por ciento.

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



* Al día 14 de septiembre.
FUENTE: Banco de México.

Finalmente, cabe señalar que la política económica instrumentada por la presente Administración ha alcanzado los objetivos de estabilidad macroeconómica y ha reforzado los fundamentos macroeconómicos a fin de consolidar un proceso de crecimiento económico continuo, a pesar de la debilidad e incertidumbre a nivel 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-septiembre 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, España, Brasil, Japón, China, Corea y América Latina.

Actividad económica

- El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó que en los primeros siete meses del año, la Actividad Industrial aumentó 4.1% en términos reales con relación al mismo lapso de 2011, producto del desempeño positivo de los cuatro sectores que la integran. La Construcción se elevó 5.3%, las Industrias Manufactureras 5%, la Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final 2.1%; y la Minería 0.1% en igual período.

- En junio de 2012, el Indicador Coincidente se situó en la fase expansiva al registrar un valor de 100.8 puntos, lo que representa un incremento de 0.06 puntos respecto al mes anterior. Asimismo, el Indicador Adelantado se posicionó en la fase de desaceleración al observar un valor de 100.3 puntos y una disminución de 0.06 puntos con relación al pasado mes de mayo.

Finanzas Públicas

- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que a julio de 2012, el balance público registró un déficit de 200 mil 971.5 millones de pesos. Por su parte, el balance primario presenta un déficit de 18 mil 938.8 millones de pesos. Si se excluye la inversión de Petróleos Mexicanos (Pemex), el balance público presenta un déficit de 54 mil 751.0 millones de pesos. Estos resultados son congruentes con el déficit presupuestario aprobado para 2012, de acuerdo con lo señalado en el Artículo 17 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

- Durante el período enero-julio de 2012, los ingresos presupuestarios del Sector Público Federal ascendieron a 2 billones 20 mil 427.1 millones de pesos, cifra superior en 9.9% en términos reales a la registrada en el mismo período del año anterior.

- Durante los primeros siete meses del año, el gasto neto presupuestario del Sector Público Federal ascendió a 2 billones 224 mil 166.9 millones de pesos, monto superior en 10.1% en términos reales al observado en el mismo período de 2011.

Deuda interna y externa

- El saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal al cierre de julio fue de 3 billones 304 mil 456.1 millones de pesos, monto superior en 192 mil 362.9 millones de pesos al registrado al cierre de diciembre de 2011.

- El saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal al cierre de julio es de 65 mil 35.3 millones de dólares, cifra superior en 5 mil 392.8 millones de dólares a la observada al cierre de 2011.

- En lo que corresponde al saldo de la deuda interna neta del Sector Público Federal (Gobierno Federal, organismos y empresas y la banca de desarrollo), al cierre de julio se ubicó en 3 billones 492 mil 386.8 millones de pesos, lo que significa un incremento de 233 mil 907.3 millones de pesos respecto del saldo registrado al cierre de 2011.

- A julio de 2012, el saldo de la deuda externa neta del Sector Público Federal fue de 121 mil 942.7 millones de dólares, monto superior en 8 mil 311.1 millones de dólares al registrado al cierre de 2011.

Precios

- El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), durante agosto de 2012, registró un incremento de 0.30% con respecto al mes inmediato anterior. Con ello, en el período enero-agosto, la inflación acumulada fue de 1.67%, mientras que en el lapso interanual de agosto de 2011 a agosto de 2012, la inflación fue de 4.57 por ciento.

Sistema de Ahorro para el Retiro

- Al cierre de agosto de 2012, el total de las cuentas individuales que administran las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 47 millones 765 mil 396. 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 5 de septiembre de 2012, la Consar informó que al cierre de agosto se actualizó la información del Índice de Rendimiento Neto (IRN) promedio en el Sistema de

Ahorro para el Retiro (SAR), que a 41 meses asciende a 11.52% y a cinco años a 9.34 por ciento.

- Al cierre de agosto 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 764.4 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 219.1 millones de pesos) y, recursos de las Afores que, conforme a las normas de capitalización, deben mantener invertidos en las Siefores (19 mil 245.3 millones de pesos), fue de 1 billón 808 mil 613.6 millones de pesos.

Tasas de interés

- Durante las primeras tres subastas de septiembre de 2012, la tasa de rendimiento de los Cetes a 28 días de vencimiento registró un promedio de 4.18%, porcentaje superior en cuatro centésimas de punto porcentual respecto al observado en agosto pasado (4.14%), 15 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 4.27%, cifra inferior en tres centésimas de punto porcentual respecto a el mes inmediato anterior (4.30%), y menor en 19 centésimas de punto al observado en diciembre anterior (4.46%).

Mercado bursátil

- Al 17 de septiembre de 2012, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se ubicó en 40 mil 621.46 unidades, lo que representó una utilidad acumulada de 9.56% con respecto al 31 de diciembre de 2011 (37 mil 77.52 unidades).

Petróleo

- Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que durante los ocho primeros meses de 2012, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 103.76 dólares por barril (d/b), lo que significó un aumento de 3.85%, con relación al mismo período de 2011 (99.91 d/b).

- Durante los primeros ocho meses de 2012, se obtuvieron ingresos por 31 mil 64 millones de dólares por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos, cantidad que representó una disminución de 5.07% respecto al mismo período de 2011 (32 mil 722 millones de dólares). Del tipo Maya se reportaron ingresos por 23 mil 160 millones de dólares (74.56%), del tipo Olmeca se obtuvieron 5 mil 449 millones de dólares (17.54%) y del tipo Istmo se percibió un ingreso de 2 mil 454 millones de dólares (7.90%).

- De conformidad con cifras preliminares de Petróleos Mexicanos (Pemex), el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación en los primeros 17 días de septiembre de 2012 fue de 104.17 d/b, cotización 2.46% mayor a la observada en el mes inmediato anterior (101.67 d/b), inferior en 0.73% con relación a diciembre anterior (104.94 d/b) y 4.07% más si se le compara con el promedio de septiembre de 2011 (100.10 d/b).

Inversión Extranjera Directa (IED)

- La Secretaría de Economía informó que durante el primer semestre de 2012, el monto de la Inversión Extranjera Directa (IED) recibida por México ascendió a 9 mil 621.7 millones de dólares (mdd), cantidad 9.2% menor a la originalmente reportada en el mismo período de 2011 (10 mil 601.4 mdd).

Remesas

- Durante el período enero-julio de 2012, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero sumaron 13 mil 718.36 millones de dólares, monto 4.81% superior al reportado en el mismo lapso de 2011 (13 mil 88.56 millones de dólares).

Turismo

- El Banco de México (Banxico) y la Secretaría de Turismo (Sectur) informaron que, durante el período enero-julio de 2012 se registraron ingresos turísticos por 7 mil 722 millones 846.46 mil dólares, monto que significó un aumento de 6.29% con respecto al mismo lapso de 2011. Asimismo, el turismo egresivo realizó erogaciones por 4 mil 607 millones 865.31 mil dólares, lo que representó un aumento de 4.86%. Con ello, la balanza turística de México reportó un saldo de 3 mil 114 millones 981 mil 150 dólares, cantidad 8.49% superior con respecto al mismo período del año anterior.

Reservas internacionales

- Al 14 de septiembre de 2012, las reservas internacionales sumaron un saldo histórico de 161 mil 101 millones de dólares, monto 0.14% inferior con respecto al mes inmediato anterior y 13.07% mayor con relación a diciembre de 2011.

Tipo de cambio

- El promedio del dólar interbancario a 48 horas, del 1º al 17 de septiembre de 2012, se ubicó en 12.9905 pesos por dólar, lo que representó una apreciación de 1.47% con respecto a agosto pasado (13.1841 pesos por dólar), de 1.27% con relación a diciembre anterior (13.1577 pesos por dólar) y de 0.59% si se le compara con el promedio de septiembre de 2011 (13.0681 pesos por dólar).

Comercio exterior

- En julio de 2012, la balanza comercial presentó un déficit de 426.9 millones de dólares, el cual se compara con el superávit de 601.6 millones de dólares observado en el mes anterior. Con ello, en los primeros siete meses de 2012 el saldo de la balanza comercial del país fue superavitario en 2 mil 862.8 millones de dólares.

Empleo

- La información del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) señala que en agosto de 2012 el total de asalariados cotizantes inscritos en ese Instituto ascendió a 15 millones 980 mil 111 trabajadores, cifra mayor a la de agosto del año anterior en 5.1%, es decir, en 778 mil 552 cotizantes. En comparación con diciembre de 2011 también se observa un crecimiento de la población cotizante de 4.7%; lo que significó la incorporación de 719 mil 743 trabajadores más.

- El personal ocupado creció 5.9% a tasa anual en el sexto mes de 2012. Según el establecimiento en el que labora, en los manufactureros se incrementó 5.7% y en los no manufactureros 7.5%. El 89.1% de los trabajadores efectúa actividades del sector manufacturero y el 10.9% actividades de otros sectores.

- El personal ocupado en la industria manufacturera creció 1.9% en junio pasado respecto al nivel del sexto mes de 2011. Por tipo de contratación, los obreros aumentaron 2.4% y los empleados que realizan labores administrativas 0.5% en su comparación anual.

- Con cifras de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, el personal ocupado registró un crecimiento de 4.7% a tasa anual en el sexto mes de 2012: el personal dependiente de la razón social o contratado directamente por la empresa fue mayor en 2.9% (el número de obreros se elevó 3.2% y el de empleados 2.5%, mientras que el grupo de otros –que incluye a propietarios, familiares y otros trabajadores no remunerados– disminuyó 7.5%), y el personal no dependiente mostró una variación de 15 por ciento.

- La información de la Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC) que levanta el INEGI en 37 áreas urbanas del país, correspondiente al mes de julio de 2012, permite observar que el personal ocupado en establecimientos comerciales con ventas al por mayor creció 1.2% con respecto al nivel reportado en julio de 2011; asimismo, los establecimientos con ventas al por menor presentaron un incremento de 4.0%, durante el mismo lapso.

- 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. Así, el Índice de Personal Ocupado (IPO) en los Servicios Privados no Financieros aumentó 0.58% en julio de 2012 con relación al mes previo, con cifras desestacionalizadas. En su comparación anual, el IPO se elevó 3.6% durante el séptimo mes de este año respecto a igual mes de 2011, al pasar de 106.3 a 110.2 puntos.

- A nivel nacional, la tasa de desocupación (TD) fue de 5.39% de la Población Económicamente Activa (PEA) en agosto de 2012, porcentaje inferior al que se presentó en el mismo mes de 2011, cuando se situó en 5.79 por ciento.

  Los datos desestacionalizados muestran que en agosto pasado la TD alcanzó 4.93% de la PEA, nivel superior en 0.14 puntos porcentuales al del mes previo.

  En particular, al considerar solamente el conjunto de 32 principales áreas urbanas del país, en donde el mercado de trabajo está más organizado, la desocupación en este ámbito significó 6.38% de la PEA en el mes en cuestión, tasa menor en 0.08 puntos porcentuales a la observada en el octavo mes de 2011.

Salarios

- De enero a agosto de 2012, el salario mínimo general promedio acumuló un incremento real de 2.5%, debido a que la inflación acumulada en el período —medida a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor General— fue de 1.7%, porcentaje inferior al 4.2% de incremento nominal otorgado a los salarios mínimos. 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 2.6% en el período de referencia, el poder adquisitivo del salario mínimo creció en 1.5 por ciento.

- En agosto de 2012, el salario que en promedio cotizaron los trabajadores inscritos en el Instituto Mexicano de Seguro Social (IMSS) ascendió a 262.79 pesos diarios. Al comparar esta cantidad con la reportada un año antes se observó un descenso salarial, en términos reales, de 0.1%. Por el contrario, con respecto a diciembre anterior mostró un crecimiento real de 4.2 por ciento.

- La Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC), el INEGI publica mensualmente los índices de las remuneraciones reales de los trabajadores de empresas comerciales; según esta información, entre julio de 2011 y el mismo mes de 2012, la variación anualizada del índice de la remuneración real por persona ocupada fue negativa en el comercio al por mayor, al presentar una caída de 0.4%, en tanto los establecimientos minoristas presentaron un incremento de 0.2 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

Sistema de Indicadores Cíclicos, junio de 2012 (INEGI)

El 6 de septiembre de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer los resultados del Sistema de Indicadores Cíclicos a junio de 2012, que se generan con 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",[1] 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:

[1] 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.

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.

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 junio de 2012

Indicador Coincidente

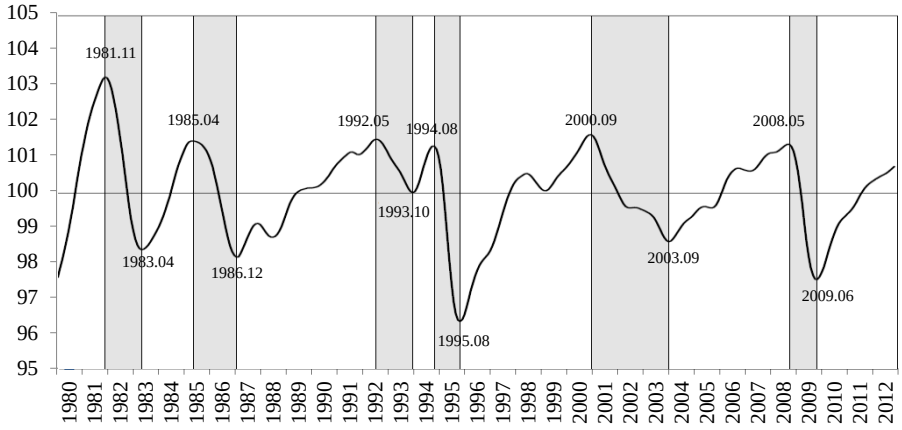
En junio de 2012, el Indicador Coincidente se situó en la fase expansiva al registrar un valor de 100.8 puntos, lo que representa un incremento de 0.06 puntos respecto al mes anterior.

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

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

FUENTE: INEGI.

SISTEMA DE INDICADORES CÍCLICOS: COINCIDENTE A JUNIO 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 de los componentes cíclicos de la Tasa de Desocupación Urbana, del Indicador de la Actividad Industrial, del Indicador de la Actividad Económica Mensual y del Índice de Ventas Netas al por menor en los Establecimientos Comerciales, los cuales se encontraron en la fase expansiva en junio

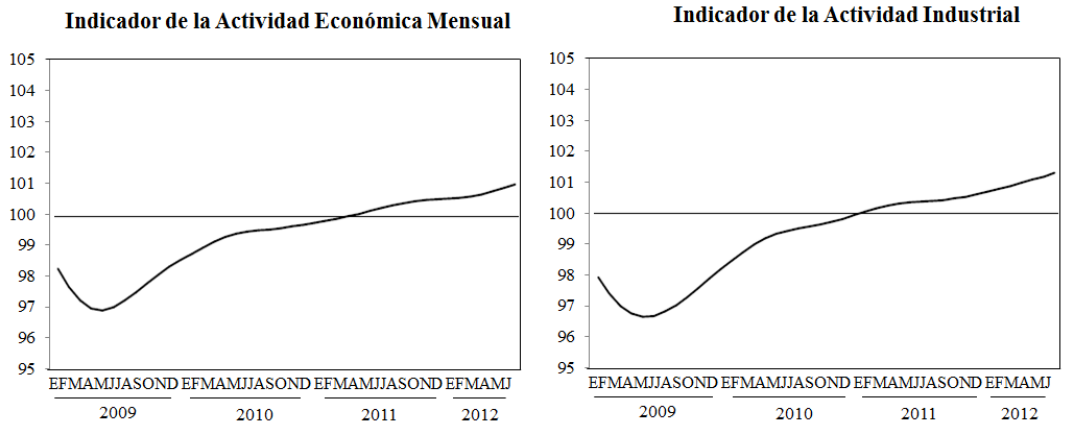
de este año. Por el contrario, las Importaciones Totales y el Número de Asegurados Permanentes en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) se ubicaron en la fase de desaceleración.

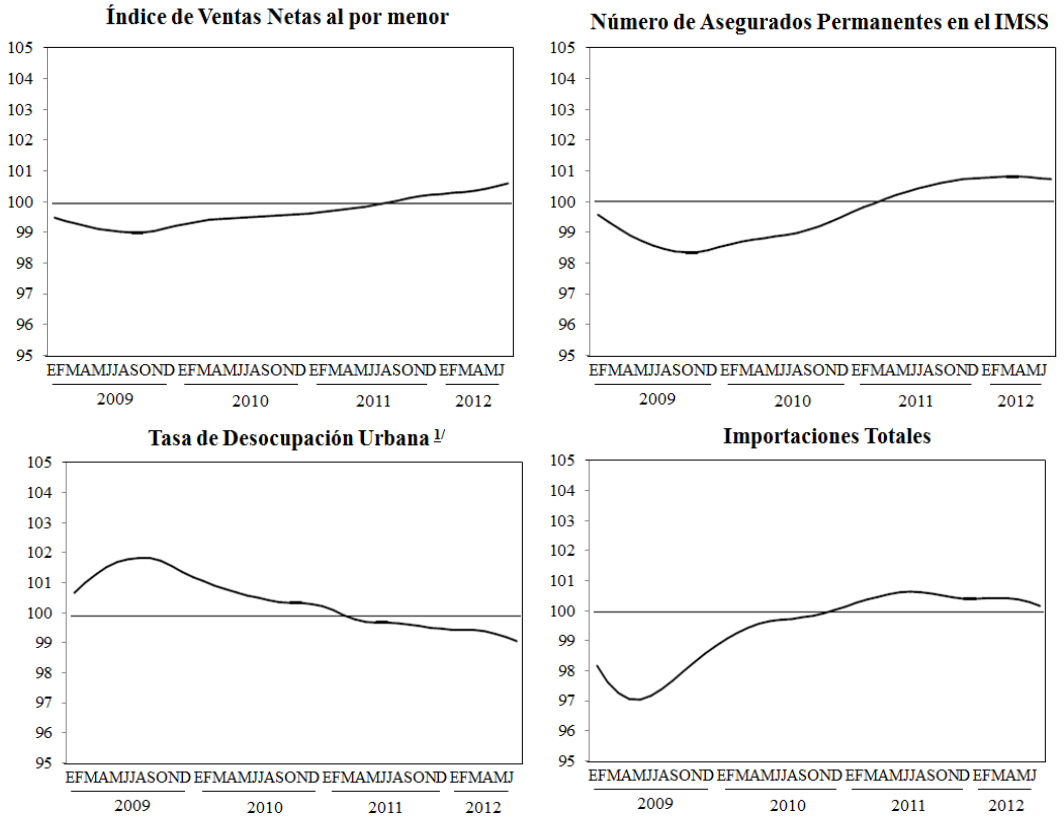
COMPONENTES DEL INDICADOR COINCIDENTE
-Diferencia en puntos respecto al mes inmediato anterior -

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	Jul.	0.09	0.02	0.07	0.10	-0.01	-0.02
	Ago.	0.07	0.03	0.07	0.08	-0.04	-0.05
	Sep.	0.06	0.05	0.07	0.07	-0.06	-0.06
	Oct.	0.04	0.06	0.07	0.05	-0.05	-0.06
	Nov.	0.02	0.08	0.05	0.03	-0.04	-0.04
	Dic.	0.02	0.09	0.03	0.03	-0.03	-0.01
2012	Ene.	0.02	0.09	0.03	0.02	0.00	0.01
	Feb.	0.04	0.09	0.03	0.01	-0.01	0.01
	Mar.	0.08	0.10	0.04	-0.01	-0.04	-0.01
	Abr.	0.10	0.11	0.07	-0.02	-0.08	-0.04
	May.	0.11	0.11	0.08	-0.03	-0.11	-0.09
	Jun.	0.12	0.12	0.10	-0.03	-0.14	-0.12

FUENTE: INEGI.

COMPONENTES DEL INDICADOR COINCIDENTE A JUNIO DE 2012
-Puntos-





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

Indicador Adelantado

En el sexto mes de 2012, el Indicador Adelantado se posicionó en la fase de desaceleración al observar un valor de 100.3 puntos y una disminución de 0.06 puntos con relación al pasado mes de mayo.

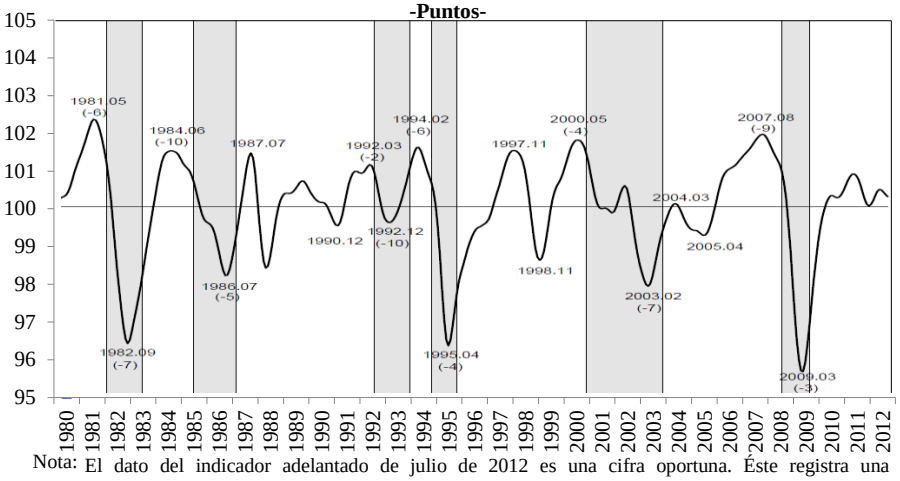
Con el fin de proporcionar al usuario mayores elementos para el análisis, además de presentar la cifra del indicador adelantado para el mes en cuestión, se incluye la cifra oportuna para el siguiente mes. Así, para julio del año en curso, el indicador adelantado se localizó en la fase de desaceleración al registrar una variación negativa de 0.05 puntos respecto a junio de 2012.

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

2011						2012						
Jul.	**Ago.**	**Sep.**	**Oct.**	**Nov.**	**Dic.**	**Ene.**	**Feb.**	**Mar.**	**Abr.**	**May.**	**Jun.**	**Jul.o/**
-0.19	-0.19	-0.14	-0.05	0.04	0.10	0.13	0.11	0.05	-0.02	-0.06	-0.06	-0.05

o/ Cifra oportuna.
FUENTE: INEGI.

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



Nota: El dato del indicador adelantado de julio de 2012 es una cifra oportuna. Éste registra una disminución de (-)0.05 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 julio 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 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) y el Tipo de Cambio Real se ubicaron 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[2]. Cabe señalar que el comportamiento

[2] 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.

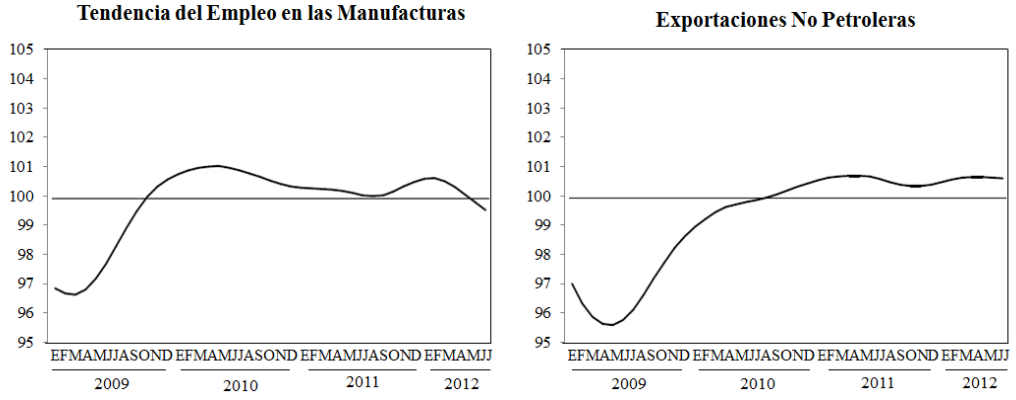
del Tipo de Cambio Real de julio de 2012 corresponde a una cifra oportuna obtenida con base en el tipo de cambio real México-Estados Unidos de Norteamérica.

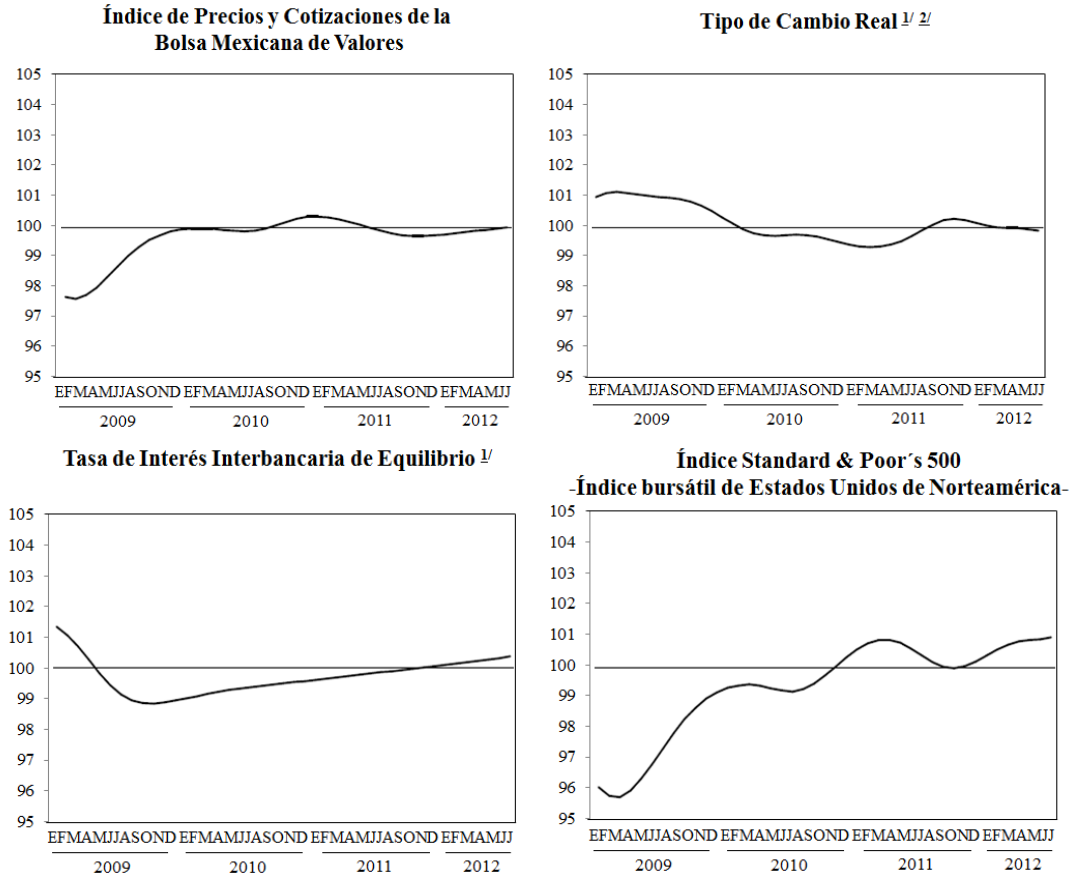
COMPONENTES DEL INDICADOR ADELANTADO
-Diferencia en puntos respecto al mes inmediato anterior-

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	Jul.	-0.08	-0.08	-0.10	0.17	0.04	-0.23
	Ago.	-0.03	-0.11	-0.09	0.20	0.04	-0.23
	Sep.	0.04	-0.09	-0.06	0.19	0.04	-0.15
	Oct.	0.13	-0.05	-0.02	0.14	0.04	-0.04
	Nov.	0.18	0.00	0.00	0.05	0.04	0.07
	Dic.	0.15	0.05	0.02	-0.03	0.04	0.15
	Ene.	0.11	0.08	0.03	-0.09	0.04	0.20
2012	Feb.	0.02	0.09	0.04	-0.10	0.04	0.20
	Mar.	-0.10	0.06	0.04	-0.07	0.04	0.16
	Abr.	-0.22	0.03	0.04	-0.02	0.04	0.09
	May.	-0.25	0.00	0.03	-0.01	0.05	0.05
	Jun.	-0.27	-0.02	0.04	-0.02	0.05	0.04
	Jul.	-0.27	-0.02	0.04	-0.06	0.06	0.06

*/ El dato de julio 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 JULIO DE 2012
-Puntos-





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

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

Darán asesoría al Presidente Electo de México en el diseño de las mejores prácticas de políticas públicas, a fin de aprovechar el potencial de crecimiento de México (OCDE)

El 11 de septiembre de 2012, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) comunicó sobre la firma la Declaración de Intenciones entre el Presidente Electo de México y el Secretario General de la OCDE. En dicho contexto, la OCDE asesorará al Presidente Electo y a su equipo en el diseño de las mejores

prácticas de políticas públicas, orientadas a aprovechar el potencial de crecimiento de México. A continuación se presentan los detalles.

El Presidente Electo de México y el Secretario General de la OCDE firmaron una Declaración de Intenciones con el fin de establecer un Acuerdo Marco para la Colaboración Estratégica entre México y la OCDE.

La firma de esta Declaración de Intenciones da inicio a una nueva fase de cooperación entre México y la OCDE, cuyas líneas de acción serán establecidas formalmente una vez que el Presidente Electo tome posesión de su cargo. El propósito es ampliar el apoyo de la Organización al gobierno mexicano para identificar las mejores prácticas en políticas públicas y desarrollar una agenda de reformas que mejoren las perspectivas económicas y sociales del país.

Para dar inicio a esta nueva fase de cooperación estratégica, el Secretario General de la OCDE entregó al Presidente Electo el documento *México: Mejores Políticas para un Desarrollo Incluyente*[3], mismo que forma parte de la serie *Mejores Políticas* de la OCDE. En este documento, los expertos de la OCDE evalúan los principales desafíos que enfrentará la nueva administración, incluyendo recomendaciones puntuales de políticas públicas en 21 temas prioritarios para México.

El análisis de la OCDE destaca la necesidad de construir un sistema fiscal robusto, ágil y redistributivo; un sistema educativo de vanguardia; un proceso presupuestario enfocado en los resultados de mediano y largo plazo; un Estado de Derecho eficaz y confiable; un nuevo marco laboral, más moderno e incluyente; un conjunto de reglamentos e incentivos que promuevan la competencia; un sistema nacional de innovación; una estrategia de crecimiento verde; un plan energético estratégico, basado en una visión de largo plazo; un sistema de salud incluyente, sostenible y de

[3] http://www.oecd.org/centrodemexico/Mexico%202012%20FINALES%20SEP%20eBook.pdf

calidad; y nuevos instrumentos para medir el bienestar de los mexicanos y para poder enfocar mejor las políticas públicas.

Éste es un ejercicio que la OCDE realiza con países miembros y socios que se encuentran en procesos de transición, desde que el Secretario General Gurría inició su mandato. La OCDE ha llevado a cabo este tipo de estudios con países como España, Francia, Hungría, Italia, Japón y Reino Unido, por mencionar algunos ejemplos.

"Si lo hacemos con México, con mayor entusiasmo y convicción", aclaró el Secretario General de la OCDE, "no es sólo porque México sea mi país, sino además porque México es uno de los países de la OCDE que enfrenta más desafíos, tanto económicos como sociales, y por lo tanto requiere un esfuerzo mayor de convergencia hacia los estándares de bienestar de los países más avanzados".

El Presidente Electo y el Secretario General coincidieron en que México tiene un potencial de crecimiento enorme y que tiene frente a sí una oportunidad histórica para desarrollar dicho potencial, pero que necesita de cambios profundos y reformas estructurales para lograrlo. "Por ello estamos aquí" aseveró el Secretario General de la OCDE "para establecer una asociación estratégica con un nuevo gobierno que comparte esta preocupación y que se ha comprometido con la implementación de dichas transformaciones. Y nos da mucho gusto poder apoyar este esfuerzo."

El documento que se entregó al Presidente Electo es el preámbulo de un ejercicio más amplio en el que la OCDE trabajará con el Equipo de Transición de la nueva administración para producir un documento más detallado de propuestas sobre "Los Desafíos de las Políticas Públicas en México", en el contexto de la serie de estudios "*Getting it Right*" que la OCDE elabora para apoyar a países en procesos de transición política.

Dicho documento se nutrirá del trabajo de la OCDE con México y otros países y, a su vez, servirá de base para la celebración de un foro de políticas públicas, organizado en conjunto con otros organismos internacionales, que tendrá lugar en la Ciudad de México en enero de 2013, en el cual la nueva administración podrá tener una discusión de alto nivel con expertos nacionales e internacionales, representantes de los poderes Legislativo y Judicial, de los gobiernos estatales y municipales, así como de la sociedad civil, sobre las reformas que México requiere para lograr un crecimiento más justo, más elevado y sustentable.

La coordinación de estos trabajos durante esta primera fase estará a cargo del Luis Videgaray (como representante del Presidente Electo) y Gabriela Ramos (como representante del Secretario General de la OCDE).

Fuente de información:
http://www.oecd.org/centrodemexico/medios/Boletín%20Final.pdf
Para ver la fecha del comunicado de prensa: http://www.oecd.org/centrodemexico/
Para ver el discurso del Secretario de la OCDE visite:
http://www.oecd.org/centrodemexico/medios/Discurso%20México%2011%20Sept%20Gaby.pdf
Para tener acceso al documento *México: Mejores Políticas para un Desarrollo Incluyente visite*:
http://www.oecd.org/centrodemexico/Mexico%202012%20FINALES%20SEP%20eBook.pdf

México: Mejores Políticas para un Desarrollo Incluyente (OCDE)

El 11 de septiembre de 2012, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) dio a conocer el libro: *México: Mejores Políticas para un Desarrollo Incluyente (OCDE*. En el presente informe se incluyeron los apartados 1 al 18, exeptuando los puntos referidos al Sector Agrícola y las Áreas Rurales; la Gestión del Agua y El Impacto Económico de la Seguridad. A continuación se presenta el documento.

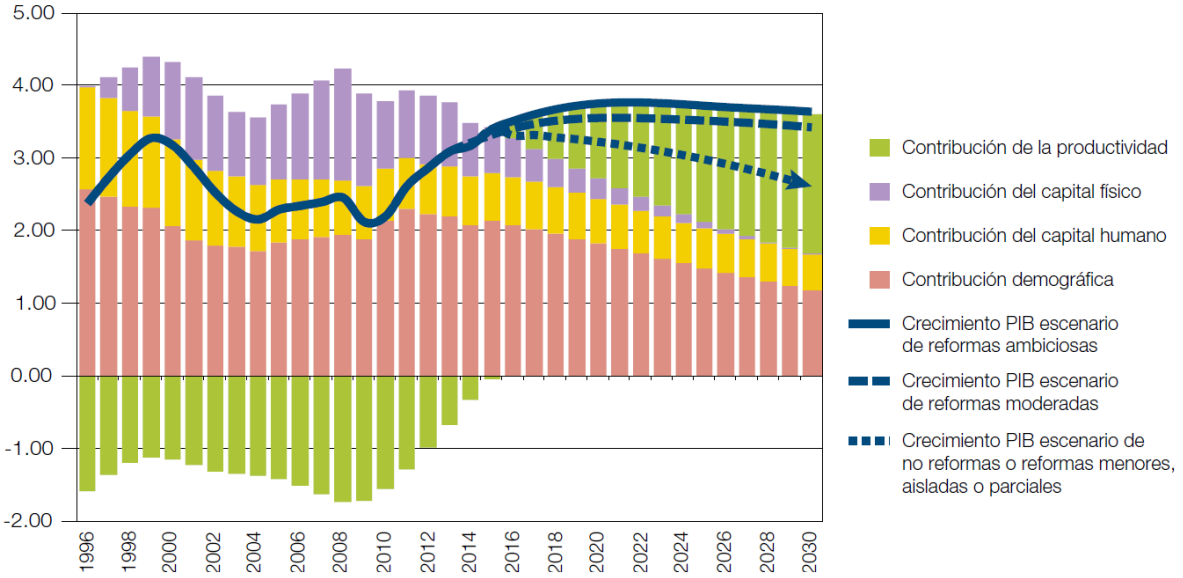
1. El Potencial de Crecimiento

La convergencia de México con el nivel de vida promedio de los países de la OCDE ha sido lenta. México tiene muchas fortalezas que puede aprovechar para impulsar su potencial de crecimiento. Entre ellas, recursos naturales abundantes, una población joven y dinámica, y un alto grado de apertura comercial, además de compartir una extensa frontera con la mayor economía del mundo. El país ha logrado grandes avances en el aumento de la cobertura de la salud y la educación y en el fomento de la competencia, y está aplicando uno de los programas de reducción de la pobreza más innovadores y exitosos del mundo. Sin embargo, aún persisten importantes cuellos de botella que le impiden aprovechar al máximo sus grandes activos. Hacen falta más reformas.

Casi toda la brecha entre México y los países de la OCDE proviene de una menor productividad laboral. La necesidad de reformas estructurales para elevar la productividad se acentúa con la integración de economías intensivas en mano de obra en la economía internacional, lo que aumenta la urgencia de que México mejore su posición en las cadenas de valor globales y produzca bienes de más alto valor agregado.

La OCDE estima que la aplicación de un programa moderado de reformas podría elevar, alrededor de medio punto porcentual, el crecimiento potencial de México, que actualmente se ubica en cerca del 3% anual. Esto gracias a una contribución positiva y cada vez mayor de la productividad, que en los últimos años ha sido más bien negativa (ver siguiente gráfica).

CRECIMIENTO POTENCIAL DEL PIB BAJO DISTINTOS ESCENARIOS DE REFORMAS



FUENTE: Base de datos OECD *Economic Outlook* y análisis de la OCDE.

Estas tasas de crecimiento podrían elevarse hacia niveles del 4% anual sostenido o más, en el mediano plazo, en función de la intensidad de las reformas, especialmente si la calidad de la regulación de México supera el promedio de la OCDE y se acerca a la de las economías con mejor desempeño de la Organización. Un avance de tal magnitud contribuiría a elevar el ingreso per cápita de México, de su nivel actual, cercano a una cuarta parte del de Estados Unidos de Norteamérica, a casi la mitad del nivel estadounidense al final del horizonte de proyección (2030).

La clave para elevar el crecimiento es pues, impulsar la productividad. Para ello se requieren reformas estructurales de gran calado, orientadas a fortalecer el sistema educativo, revisar la excesivamente restrictiva legislación sobre empleo, intensificar la competencia en las principales industrias de red, eliminar las barreras a la inversión extranjera directa, fortalecer el sistema legal y aumentar los ingresos del Estado. Además de elevar la competitividad de la economía nacional, estas reformas permitirán aumentar el empleo, disminuir la informalidad y la desigualdad y por lo tanto, incrementar el bienestar de los mexicanos.

El sistema educativo es un caso particularmente relevante en donde se requiere de reformas profundas. Se trata de un ámbito que podría contribuir con importantes incrementos en la productividad, mediante mejores resultados académicos y un capital humano mejor preparado para las necesidades del mercado laboral. Sin embargo, las deficiencias en la calidad educativa y en la matriculación, particularmente en educación secundaria, media superior y superior, limitan la contribución potencial del capital humano a la economía. Peor aún, constituye un lamentable desperdicio, dado el perfil demográfico del país, que provee una ventana de oportunidad en los próximos años. Por ello, es necesario establecer estándares nacionales de desempeño de los maestros a fin de garantizar la calidad de la enseñanza y para que cuenten con incentivos para la mejora constante. También se requiere profesionalizar la capacitación de los directores de escuela y dotar a las escuelas de un financiamiento estable mediante una asignación más eficiente de los recursos a nivel local.

El mercado laboral es otro ámbito en donde se requiere un nuevo enfoque. La dualidad que lo caracteriza, con alta protección por un lado, pero alta informalidad por el otro, afecta el crecimiento de la productividad, y con ello incrementa la desigualdad. Es necesario reducir los costos de contratación y de despido, mediante contratos de menor plazo y simplificando los litigios laborales para dar mayor certidumbre a todas las partes. También es necesario formular políticas de capacitación y de contratación que incentiven una mayor inversión en los trabajadores, además de fortalecer los sistemas de seguridad social. El proyecto de reforma laboral, presentado el año pasado ante el Congreso mexicano, podría servir de base para nutrir el debate sobre estos grandes desafíos.

Las restricciones a la inversión extranjera directa en servicios e infraestructura se ubican entre las más severas de la OCDE, lo cual limita la competencia, el comercio y las inversiones que contribuirían a aumentar la acumulación de capital y la productividad.

Las barreras de entrada en las industrias de red son un ejemplo claro de este problema. Los costosos procedimientos de registro y la limitada capacidad de ingresar y disputar mercados en los principales sectores de red, particularmente el de las telecomunicaciones y los de petróleo y gas, limitan la inversión y la productividad. La apertura a esquemas de inversión privada en el sector petrolero, como sucede en prácticamente todo el mundo, incluyendo en países cuyas empresas petroleras operan bajo el control del Estado, como es el caso de Brasil, podría constituir una importante fuente de acumulación de capital y facilitar el incremento de la plataforma de producción de Petróleos Mexicanos (Pemex).

Si bien se han realizado reformas para simplificar la apertura de empresas, la falta de efectividad, prontitud y certidumbre del sistema legal menoscaban la eficacia de los contratos y la certidumbre de los derechos de propiedad. Lo anterior impide alcanzar economías de escala, limita la inversión y la eficiencia. Se han emprendido importantes reformas para aumentar la rendición de cuentas y el profesionalismo del poder judicial, particularmente mediante la aplicación de los juicios orales, pero en muchos estados aún no se han implementado, y en otros la implementación deja mucho que desear. También hacen falta reformas a nivel federal; por ejemplo, revisar el juicio de amparo a fin de fortalecer la competencia en algunos sectores de red, en los cuales se recurre frecuentemente a dicho instrumento para obstruir las acciones de los reguladores.

Reformar el marco tributario, reducir la dependencia de México de los ingresos del petróleo y mejorar las redes de protección social también contribuirían a disminuir la incertidumbre, fortalecer el desempeño económico en general y reducir la pobreza. En este sentido, una reforma fiscal para incrementar los ingresos no petroleros y crear mecanismos para moderar el impacto de las fluctuaciones de los ingresos fiscales podría desempeñar un papel estratégico.

México sigue teniendo fuertes desigualdades en el ingreso, deficiencias en materia de igualdad de género y severas disparidades regionales. La reducción de la desigualdad y la inclusión deben tener prioridad en la agenda de reformas. Esto es importante por razones de bienestar, pero también porque las sociedades más incluyentes tienden a lograr un mejor desempeño. Algunas políticas producen el doble dividendo de aumentar el potencial de crecimiento y reducir la desigualdad. Tal es el caso, por ejemplo, de una reforma del mercado laboral, la cual ayudaría a crear más empleos, a distribuir más ampliamente los frutos de la apertura y el comercio, y a mejorar la calidad de los nuevos empleos. Otro ejemplo sería el mejoramiento de la calidad y la equidad del sistema educativo. Otras reformas, tales como la eliminación de los subsidios a la energía o la ampliación de la base de contribuyentes, exigirán esquemas de compensación para proteger a los más pobres, así como mecanismos para garantizar que todos los estados se beneficien de las reformas y el incremento en el nivel de vida.

Por último, un crecimiento más fuerte se debería complementar con políticas específicas en materia de biodiversidad, agua, eficiencia energética y medio ambiente, a fin de promover un crecimiento más verde.

Recomendaciones clave de la OCDE

- **Eliminar los obstáculos que siguen impidiendo el incremento de la productividad**, mediante el impulso de la competencia en los mercados de productos y servicios, la reducción de las barreras de entrada a empresas extranjeras en los sectores de redes —particularmente en electricidad, telecomunicaciones e infraestructura—, y el fortalecimiento del estado de derecho.

- **Continuar los esfuerzos para mejorar la calidad y la equidad de la educación**, fortaleciendo la capacitación y formación profesional de los maestros, y la gestión escolar, entre otros campos.

- **Promover una reforma del mercado laboral** que permita una mayor generación de empleo y reducción de la informalidad.

- **Emprender una profunda reforma fiscal** para asegurar mayor competitividad, mayores ingresos no petroleros y mecanismos de estabilización más sólidos.

- **Garantizar que las políticas sean incluyentes**, que establezcan esquemas de compensación para los más pobres en caso necesario y que fomenten el federalismo fiscal.

2. La Lucha contra la Pobreza y la Desigualdad

México ha puesto en marcha importantes iniciativas para combatir la pobreza. El programa Progresa (iniciado en 1997) y el programa Oportunidades (iniciado en 2002) son dos de las iniciativas más innovadoras y exitosas para reducir la pobreza extrema. Hasta 2011, su cobertura se extendía a más de 5.8 millones de familias mexicanas. Oportunidades no sólo ha contribuido a mitigar la pobreza, sino también aumentar la asistencia escolar, combatir la desnutrición y ampliar la cobertura de los servicios de salud entre las familias pobres. Otra iniciativa es el Seguro Popular, que se introdujo en 2004 con el objetivo de prestar atención médica, servicios preventivos y protección financiera a las personas que carecen de cobertura de salud. A finales de 2011, ofrecía servicios de salud gratuitos a más de 50 millones de personas, en su mayoría pertenecientes a los dos deciles inferiores de ingresos de la población. Este seguro, además, está contribuyendo a reducir gradualmente las grandes disparidades regionales en el acceso a los servicios de salud.

Pese a los avances, la pobreza y la desigualdad aún están muy extendidas

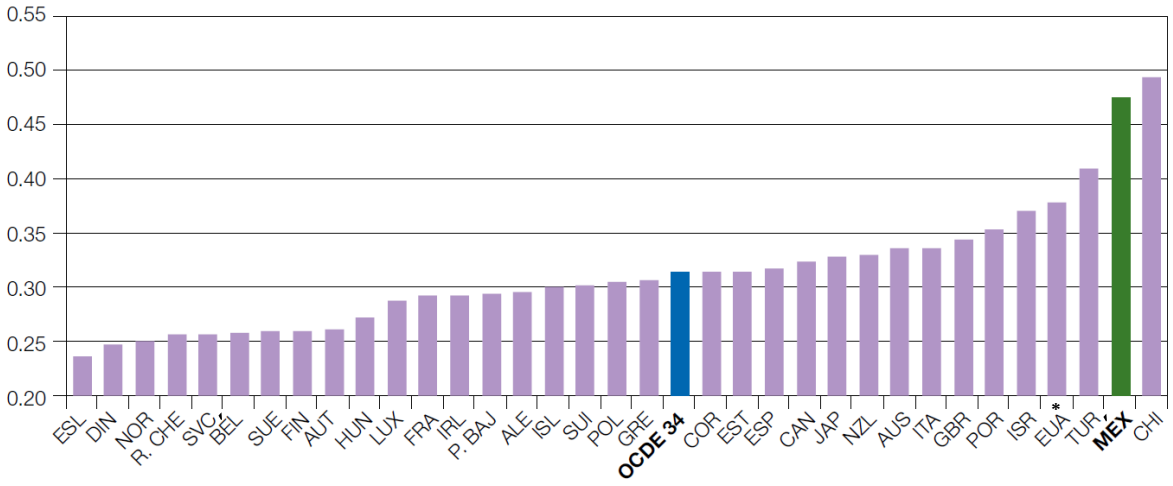
A pesar del éxito de tales iniciativas, el combate contra la pobreza y la desigualdad debe continuar. Si bien la pobreza había disminuido en las últimas décadas, desde mediados de la década del 2000 comenzó a aumentar de nuevo, primero por el alza de los precios de los alimentos y después como consecuencia de la crisis global y la caída del empleo formal. Según datos recientes del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (Coneval), entre 2006 y 2010, la proporción de población mexicana que vivía en pobreza (extrema y moderada) pasó del 35 al 46%, lo que equivale a 52 millones de personas. El indicador de pobreza relativa con respecto al ingreso medio de la población, utilizado internacionalmente como parámetro de comparación, nos señala que en México el porcentaje de la población que recibe menos de la mitad del ingreso medio en 2010 era 21%. Con base en este indicador, la pobreza entre las personas de edad avanzada también requiere atención urgente, ya que afecta al 30% de los mexicanos mayores de 75 años (una tasa 1.5 veces superior a la de la población en su conjunto). Considerando el envejecimiento futuro de la población, existe el riesgo de que la proporción de pobres de edad avanzada aumente todavía más.

El alto grado de pobreza también se refleja en otros indicadores del nivel de vida, como la mortalidad infantil (tres veces mayor que el promedio de la OCDE) y el índice de analfabetismo (superior a la media de la OCDE). México tiene el mayor índice de pobreza infantil de la OCDE después de Israel. Como su población es comparativamente joven y los niños representan casi la mitad de los pobres, en México la pobreza tiene consecuencias a más largo plazo que en otros países de la OCDE.

Si bien México es uno de los pocos países de la OCDE donde la desigualdad ha disminuido en años recientes, los niveles de desigualdad siguen siendo demasiado

altos. México ocupa el segundo lugar en desigualdad entre los países de la OCDE después de Chile. Esto no sólo es un problema ético y moral, sino que también representa un obstáculo para el crecimiento y el desarrollo. El informe de la OCDE *Divided We Stand: Why Inequality Keeps Rising* (diciembre de 2011) indica que el 10% más pobre de la población mexicana percibe aproximadamente el 1.3% del total del ingreso, mientras que el 10% más rico obtiene casi el 36% (Ver siguiente gráfica).

DESIGUALDAD DE INGRESOS
-Coeficiente de Gini-



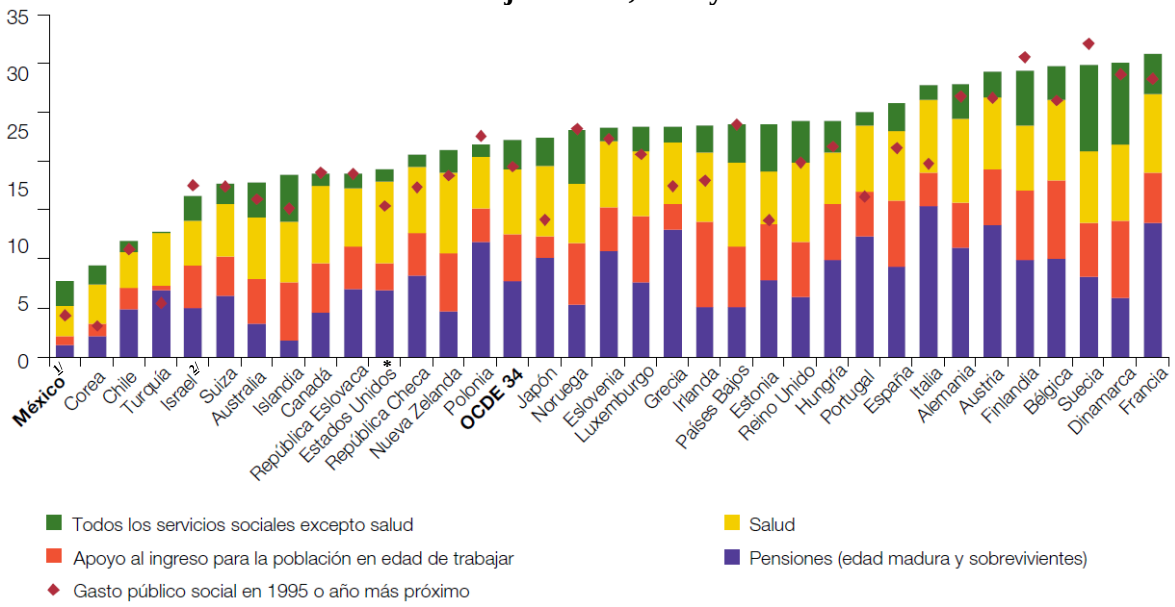
* EUA: Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: Cuestionario de la OCDE sobre la distribución de ingreso, 2011.

Aumentar y orientar mejor el gasto social

A pesar de que el gasto social creció de menos del 2% del Producto Interno Bruto (PIB) en 1985 a 7.5% en 2009 (sin contar el gasto en educación), esta cifra equivale a alrededor de un tercio del promedio de los países de la OCDE (ver la gráfica: *Gasto público social por área de políticas sociales (excluyendo educación)*). El nivel de gasto también resulta bajo en relación con el PIB per cápita. Las transferencias sociales en efectivo representan sólo el 8%, aproximadamente, del ingreso familiar disponible. Por otra parte, este gasto no está bien enfocado: la mitad de las transferencias en efectivo benefician al segmento superior de la escala de ingresos y

apenas 10% de los fondos se entrega al 20% más pobre. Para reducir de manera significativa la pobreza, es necesario aumentar las transferencias sociales a los más pobres, lo que implica reformar el sistema de seguridad social a fin de que brinde un apoyo más eficaz y progresivo a las familias de menores ingresos.

GASTO PÚBLICO SOCIAL POR ÁREA DE POLÍTICAS SOCIALES (EXCLUYENDO EDUCACIÓN)
-Porcentaje del PIB, 2009 y 1995-



* Estados Unidos: Estados Unidos de Norteamérica.
1/ Los datos para México se han calculado, y el año de referencia para Suiza es 2008.
2/ Información sobre los datos para Israel: http://dx.doi.org/10.1787/888932315602.
FUENTE: Datos preliminares, OCDE (2012), Gasto Social (SOCX), www. Oecd.org/els/social/expenditure.

Para responder más rápido a las crisis económicas y evitar el riesgo de que las familias moderadamente pobres caigan en la pobreza extrema (riesgo importante en México porque el nivel salarial de la mayoría de la clase media se acerca más al nivel inferior de la escala de ingresos de los trabajadores que al de la parte superior), el país debe fortalecer las redes de seguridad social. Entre las medidas adoptadas por el gobierno en respuesta a la crisis económica mundial se incluyen los programas para crear empleos temporales y prevenir la pérdida de puestos de trabajo (Programa de Empleo Temporal), así como la ampliación de varios meses de la cobertura de

servicios de salud para los desempleados. Sin embargo, las sumas que se destinan a estos programas son modestas. Ello indica que aún hay oportunidad para tomar medidas anti-crisis mejor adaptadas a fin de proteger a las familias pobres de México; por ejemplo, prestando más atención a los programas de empleo temporal. También se puede fomentar el empleo formal y hacer más eficaces los programas de beneficios por desempleo. El programa Primer Empleo no tuvo los efectos esperados porque no proporcionó a los patrones incentivos suficientes para contratar a nuevos trabajadores (véase el capítulo "El Mercado Laboral").

La lucha contra la pobreza y la desigualdad también requerirá mejorar la calidad de los servicios de educación y salud (véanse los capítulos "Los Retos de la Salud" y "Fomentar el Capital Humano y la Equidad con un Sistema Educativo Más Fuerte"), toda vez que ya se ha avanzado en la cobertura.

Recomendaciones clave de la OCDE

- **Aumentar el gasto social**. Acercarlo paulatinamente a los niveles de otros países de la OCDE, mediante inversiones mayores en materia de educación de calidad, salud y transferencias focalizadas hacia la población más pobre.

- **Sustituir los subsidios por transferencias en efectivo para los más pobres**. Revisar la eficacia de programas como DICONSA (Distribuidora Conasupo Sociedad Anónima, que suministra artículos de primera necesidad a las comunidades rurales) y LICONSA (Leche Industrializada Conasupo Sociedad Anónima), y racionalizar los numerosos programas sociales para evitar duplicidades y aprovechar las sinergias.

- **Analizar la combinación de medidas encaminadas a reducir la pobreza en el campo e impulsar el desarrollo rural**.

- **Adoptar medidas para ampliar las oportunidades de trabajo en la economía formal** y crear incentivos para que los trabajadores busquen empleo en el sector formal.

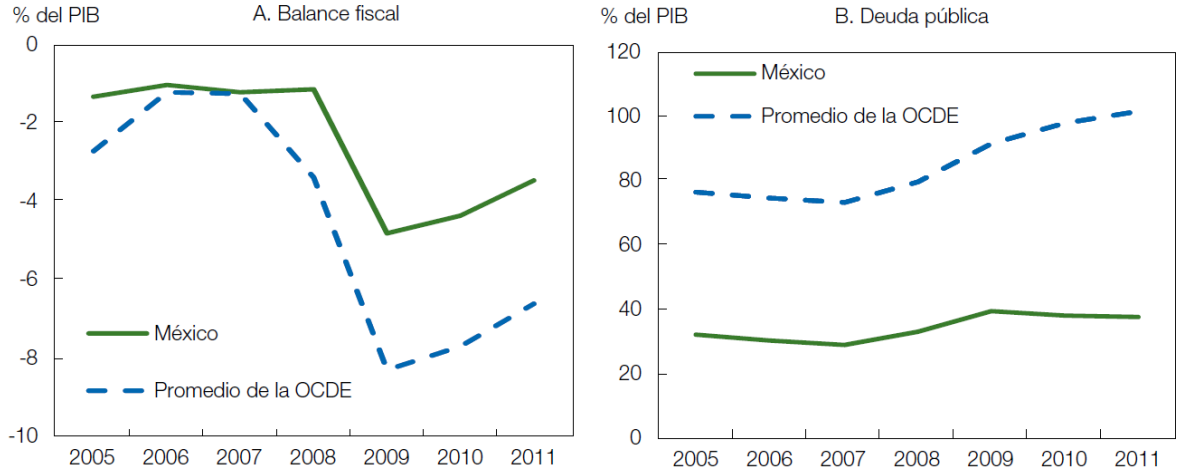
- **Aumentar la productividad de los servicios de salud** para que la atención sea de mejor calidad y a menor costo.

- **Mejorar la calidad de la educación** para aumentar el capital humano, fomentar la movilidad social y reducir la desigualdad.

3. Desafíos Fiscales en el Corto y Mediano Plazos

Luego de los estímulos económicos a base de más gasto público en 2009, el gobierno de México ajustó su política tributaria, aumentó los impuestos y redujo el crecimiento del gasto. Ello trajo como consecuencia que los requerimientos financieros del sector público —que suma los déficit del gobierno federal y de las empresas públicas— disminuyeran de cerca del 5% del PIB en 2009 al 3% del PIB en 2012 (ver la gráfica: *Balance fiscal y deuda bruta de México*). El gobierno se propone seguir limitando el aumento del gasto y reducir las necesidades de endeudamiento del sector público a alrededor del 2% del PIB en 2013, lo que eliminaría el déficit nominal, según la definición oficial, que excluye el financiamiento de Pemex pero incluye otras operaciones financieras. Si bien, como resultado de la desaceleración económica internacional, se ha postergado la consolidación fiscal que el gobierno había planeado, ello no es motivo de alarma, gracias a que el endeudamiento y el déficit son moderados y a que se está llevando a cabo una consolidación gradual. Si la recuperación avanza como está previsto, el gobierno podrá implementar totalmente sus planes de consolidación para fortalecer la confianza del mercado en la política fiscal de México. Sin embargo, al país le hacen falta reformas estructurales que impulsen un crecimiento sostenible e incluyente en el largo plazo.

BALANCE FISCAL Y DEUDA BRUTA DE MÉXICO



Nota: El balance corresponde a los requerimientos financieros del sector público RFSP, que incluye al gobierno central y las empresas públicas; como porcentaje del PIB nominal. La deuda bruta es la acumulación histórica del RFSP, como porcentaje del PIB nominal.
FUENTE: Base de datos *OECD Economic Outlook* 91 y *Fiscal Consolidation Survey* 2012.

Mejora del marco fiscal

En México, son necesarias reformas fiscales y del sector petrolero para que el presupuesto no dependa tanto de los volátiles ingresos del petróleo pero también para mantener la producción petrolera. La baja capacidad de inversión de Pemex en virtud del esquema fiscal vigente, limita su capacidad para aumentar la producción. Por esa razón, habría que realizar grandes inversiones para identificar nuevos yacimientos si se desea mantener más allá de 10 años los niveles de producción actuales. El gobierno mexicano ha dado los primeros pasos para aumentar la flexibilidad de los mecanismos de contratación de Pemex y permitirle operar de manera similar a otras empresas de su tipo. Sin embargo, dado que el futuro de los ingresos petroleros aún es incierto, se requiere fortalecer la recaudación tributaria no petrolera (véase el capítulo “Reforma Fiscal para el Desarrollo y la Equidad”). Además, el país necesita reducir el elevado costo de los subsidios a la energía. Dichos subsidios son costosos para el presupuesto, socialmente regresivos y perjudiciales para el medio ambiente. Eliminarlos y sustituirlos por transferencias en efectivo bien orientadas sería un medio más eficiente

para combatir la pobreza y evitaría distorsionar los precios y causar daños al ambiente (véase el capítulo “El Crecimiento Verde”).

Por otra parte, las desviaciones del PIB con respecto a su tendencia han sido mayores en México que en prácticamente todos los demás países de la OCDE, incluso durante la reciente recesión. La brecha entre el PIB observado y el PIB potencial creció 10 puntos porcentuales entre el primer trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2009. La caída registrada en el PIB real en México fue de 6% en 2009, cuando en promedio en la OCDE disminuyó 3.5 por ciento.

En México, esa volatilidad en el crecimiento del PIB puede suponer grandes costos para las personas y para el crecimiento económico en el largo plazo. Dado que un gran segmento de su población tiene limitaciones de crédito y su red de seguridad social es débil, las interrupciones temporales de la producción tienden a acompañarse de caídas del consumo y del bienestar.

Las desviaciones abruptas del PIB con respecto a su tendencia y sus secuelas de desempleo y pobreza también pueden afectar el crecimiento económico de largo plazo, ya sea por histéresis, o por una mayor incertidumbre. Estas grandes desviaciones se podrían evitar mejorando el marco de la política tributaria para fortalecer los mecanismos para mitigar el impacto de las fluctuaciones en los ingresos fiscales. Ello podría lograrse mediante la creación de reservas durante los períodos de crecimiento económico y de alza de los precios del petróleo, a fin de hacerle frente a choques negativos imprevistos. Acumular reservas precautorias también ayudaría a México a prepararse para el envejecimiento de su población, que aumentará el gasto de las instituciones de seguridad social: Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) e el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE) y del Seguro Popular.

El gobierno mexicano podría adoptar una regla de equilibrio presupuestario estructural que contemple la naturaleza cíclica de los impuestos y la recaudación petrolera, siguiendo el ejemplo de Chile. Una regla de este tipo sería más eficaz si la contabilidad gubernamental se sujetara a los estándares internacionales de cuentas nacionales, pues actualmente se dificulta la identificación de ingresos estrictamente transitorios (como las coberturas de precios del petróleo) y algunas operaciones de financiamiento se reportan como ingreso. Los excedentes de ingresos generados durante los auges económicos o los períodos de precios altos del petróleo deberían constituir un fondo de estabilización. Con reglas simples y transparentes de ahorro y gasto, esta medida aumentaría la transparencia en la gestión de los ingresos petroleros. En México ya existe un sistema de estabilización de ingresos, pero las reglas de ahorro y gasto son complejas y los máximos que se aplican a estos fondos son modestos. Debido a estos límites, se acumuló menos del 2% del PIB, aun en períodos en que los precios del petróleo eran altos. En el caso de Chile, su regla de superávit estructural de 1% del PIB les permitió acumular entre 2001 y 2007 reservas que ascendían a 20% del PIB al inicio de la crisis en 2008, que pudo utilizar para dar un importante estímulo fiscal. Para el primer trimestre de 2012, el fondo para el cobre contaba con 5.8% del PIB. En el caso de Noruega, el Fondo Estatal de Pensiones ascendió al 119% del PIB total en el primer trimestre de 2012. Como primer paso hacia la creación de un auténtico fondo de estabilización económica, la eliminación temporal de los límites puestos a los activos de los fondos de estabilización del petróleo (en 2010 y 2011) debería volverse permanente.

Garantizar la disciplina fiscal a nivel estatal y municipal

A pesar de las mejoras que México ha introducido en la última década, los instrumentos para garantizar la disciplina fiscal a nivel subnacional aún son débiles. Si bien la deuda de los gobiernos subnacionales es moderada, en comparación con estándares internacionales, en los últimos años ha crecido rápidamente. En 2000, se

adoptaron reglas para limitar el acceso de los estados al crédito, aumentar la transparencia y fortalecer el compromiso del gobierno federal de no rescatar instituciones subnacionales. Sin embargo, la asimetría que existe entre las transferencias federales y los ingresos por impuestos propios aún puede dar lugar a restricciones presupuestarias "laxas" y a riesgo moral. El gobierno federal debe promover la aplicación de reglas fiscales prudentes en el nivel subnacional. Las obligaciones implícitas en el régimen de pensiones de los servidores públicos estatales también son altas. En los años recientes, varios estados han adoptado regímenes de pensiones que resultan poco sostenibles financiados sólo con los impuestos corrientes en lugar de hacerlo con base en las contribuciones de trabajadores y empleadores. Atender este reto exigirá reformas profundas, por ejemplo, transformar los regímenes de pensiones estatales en sistemas de cuentas individuales, similares a las AFORES. Los esfuerzos para mejorar la calidad y la oportunidad de las cuentas fiscales de los gobiernos locales deben continuar. Asimismo, proporcionar mayor información sobre la deuda y las obligaciones contingentes de los estados y los municipios contribuiría a mejorar la transparencia y la rendición de cuentas, y a vigilar la sostenibilidad de las finanzas públicas.

Recomendaciones clave de la OCDE

- **Aplicar plenamente los planes de consolidación vigentes, si la recuperación económica transcurre sin contratiempos**.

- **Mejorar el gobierno corporativo y la eficiencia operativa de Pemex**, eliminando las restricciones a la inversión y fortaleciendo la rendición de cuentas.

- **Atender la volatilidad de la producción, mejorando aún más el marco de la política fiscal** y creando fondos para amortiguar las fluctuaciones fiscales,

lo que podría lograrse con grandes beneficios mediante una regla de equilibrio presupuestario estructural.

- **Presentar la contabilidad gubernamental conforme a los estándares de cuentas nacionales**, identificando claramente ingresos transitorios y evitando reportar operaciones de financiamiento como ingreso, para aumentar la comparabilidad y facilitar la aplicación de una regla fiscal estructural.

- **Fomentar la aplicación de límites prudentes al endeudamiento a nivel estatal y municipal y colaborar con los estados para realizar la transición de los sistemas de pensiones de beneficios definidos a los de contribuciones definidas en cuentas individuales**.

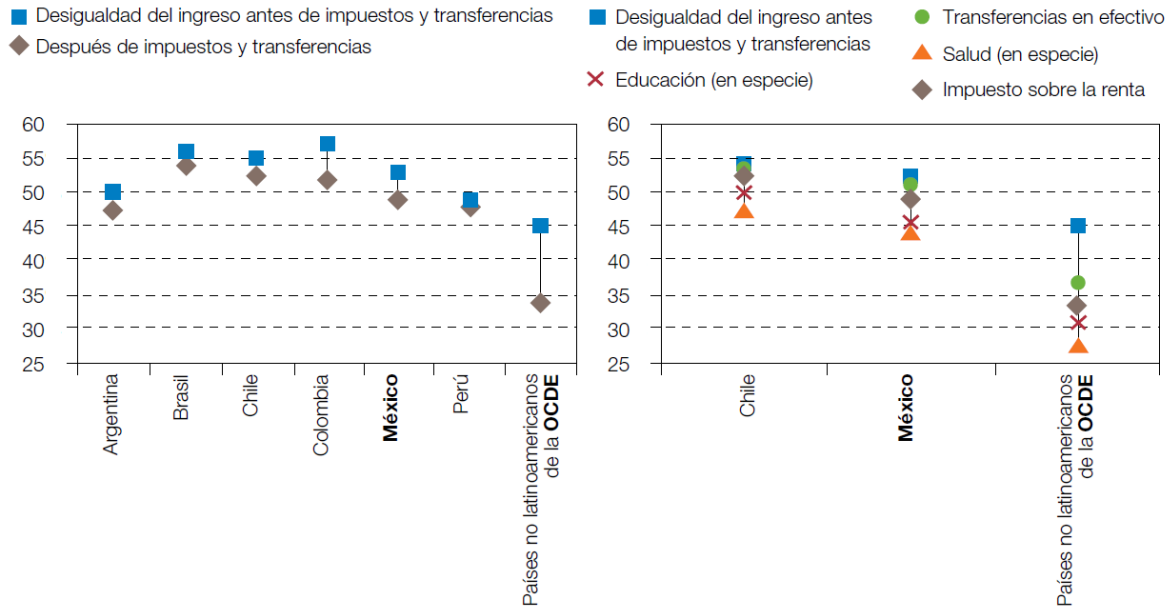
4. Reforma Fiscal para el Desarrollo y la Equidad

México necesita mayores inversiones y políticas más claras y eficaces para promover el desarrollo social y para alcanzar el nivel de vida promedio de la OCDE. Por ello, el país debe continuar los esfuerzos que ha hecho en los últimos años para aumentar los ingresos tributarios, y diseñar un régimen tributario más moderno, competitivo y eficiente y menos dependiente de los ingresos petroleros. Ante el gran tamaño de su sector informal y la evasión fiscal generalizada dentro de la economía formal, México debe mejorar la eficacia de la administración tributaria y generar incentivos para reducir la economía informal.

La recaudación tributaria como proporción del PIB en México está muy por debajo de la de todos los países de la OCDE, a pesar de que algunas de sus tasas impositivas son relativamente similares. Esto indica que, al combinar una base impositiva más amplia con una mejor administración tributaria, México podría aumentar la recaudación. Por otra parte, la reestructuración de su régimen tributario y de las prestaciones sociales ayudaría a impulsar el crecimiento y al mismo tiempo reducir la desigualdad en el

ingreso (ver la gráfica: *Coeficientes de Gini (desigualdad) antes y después de impuestos y transferencias*). La reforma fiscal no es un objetivo en sí mismo. Es la base para poder proporcionar mejores servicios públicos y para responder a la serie de retos que enfrentan la economía y la sociedad mexicana. Es, además, el talón de Aquiles de los diferentes planes nacionales.

COEFICIENTES DE GINI (DESIGUALDAD) ANTES Y DESPUÉS DE IMPUESTOS Y TRANSFERENCIAS
-Porcentajes-



FUENTE: OCDE, *Perspectivas Económicas de América Latina 2012*.

Ampliación de la base tributaria

Al ampliar la base tributaria, México podría simplificar el régimen tributario, reduciendo así tanto los costos de cumplimiento como la evasión y la elusión fiscal. También aumentaría la equidad (real y aparente) del régimen, lo que debería generar mayor ánimo y confianza, y ayudar así a incrementar el número de contribuyentes.

En México, el régimen de impuesto sobre la renta (ISR) a las empresas les ofrece exenciones y exclusiones importantes que reducen la base tributaria; ejemplo de ello

son la deducción de prestaciones y la exención fiscal de las maquiladoras. Estos gastos fiscales disminuyen la recaudación no sólo de manera directa, sino también indirecta, pues permiten que se realice una planificación fiscal estratégica agresiva para evadir impuestos. El impuesto empresarial a tasa única (IETU) ha implicado un gran avance al resolver en parte la gran cantidad de exenciones; sin embargo, su tasa es menor y no compensa totalmente la diferencia de ingresos tributarios, además de que siguen existiendo muchas oportunidades para evitar el pago de impuestos.

El régimen del impuesto al valor agregado (IVA) es una fuente importante de ingresos, pero las numerosas exenciones y la gran proporción de bienes y servicios desgravados o a los que se aplican tasas reducidas resultan costosas, dados los ingresos tributarios que no se perciben. Tampoco contribuyen a reducir la pobreza. Aunque recientemente se aumentó marginalmente la tasa del IVA, sólo se grava una pequeña parte de la base potencial. La desgravación o las tasas reducidas hacen que el pago del IVA sea deficiente, ya que algunas operaciones se adhieren fraudulentamente al régimen de tasa cero. Existen ahora condiciones políticas para ampliar la base del IVA en el contexto de una reforma fiscal integral. Ello deberá incluir el diseño de transferencias directas del gobierno a las familias más pobres para compensar el impacto que tenga en su poder adquisitivo.

Además de la eliminación de los subsidios a la energía que se propone en el capítulo "Desafíos Fiscales en el Corto y Mediano Plazos", la creación de un impuesto de base amplia para gravar la emisión de gases de efecto invernadero ayudaría a garantizar ingresos tributarios y a promover el crecimiento verde.

Aumentar la recaudación tributaria estatal y municipal

El porcentaje total de los ingresos tributarios recaudados por los gobiernos subnacionales en México se cuenta entre los más bajos de la OCDE. Es necesario fortalecer los incentivos de los estados para recaudar más ingresos, limitando las

transferencias del gobierno federal y permitiendo a los estados una mayor retención de sus ingresos marginales. Los incentivos para que los estados puedan retener más ingresos, y ejerzan mayor autoridad tributaria, son compatibles con la creación de un mecanismo transparente y equitativo que garantice que los estados menos ricos dispongan de los recursos necesarios para lograr una mayor convergencia de ingresos (véase el capítulo "Atender las Disparidades Regionales Aprovechando al Máximo las Ventajas de Cada Estado"). Los municipios recaudan el impuesto predial, sobre bienes inmuebles, pero los ingresos son excepcionalmente bajos incluso en comparación con sus homólogos latinoamericanos. Es posible elevar la recaudación en este rubro haciendo que los municipios participen en programas estatales para la actualización de registros catastrales, y elevando las tasas con un umbral de exención suficientemente alto, lo que permitiría lograr un esquema progresivo, lo cual es importante en un país con fuerte desigualdad. Lo mismo sucede con el agua, que es del ámbito municipal y que presenta una enorme variedad en las tarifas, desde algunos casos en los que no se cobra hasta algunos casos que, lamentablemente son la excepción, en los cuales se cubren los costos.

Fortalecer la cooperación internacional en materia de impuestos

Cerca de México hay paraísos fiscales que ofrecen a los contribuyentes mexicanos la posibilidad de evadir impuestos. Las recientes iniciativas de la OCDE y el G-20 le dan al gobierno la oportunidad de luchar contra este incumplimiento. México ya empezó a aprovecharlas negociando acuerdos y tratados de intercambio de información fiscal entre países. Los siguientes pasos implican poner en marcha una iniciativa para el cumplimiento fiscal de las inversiones *offshore*, similar a las aplicadas en Reino Unido, Estados Unidos de Norteamérica y otros países de la OCDE; aumentar los recursos de las autoridades competentes del Sistema de Administración Tributaria; diseñar programas para capacitar a los auditores en el

aprovechamiento de este entorno más cooperativo, y explorar la posibilidad de establecer el intercambio automático de información con otros países.

Recomendaciones clave de la OCDE

- **Aumentar los ingresos tributarios** mediante la ampliación de la base del IVA y del impuesto sobre la renta (ISR) de las personas físicas y morales, y fortalecer la administración tributaria.

- **Aumentar los impuestos a la propiedad inmobiliaria y a las emisiones de gases de efecto invernadero**.

- **Fortalecer la cooperación internacional en materia fiscal** y eliminar el uso que los contribuyentes mexicanos hacen de los paraísos fiscales.

- **Aumentar las responsabilidades tributarias de los estados y municipios**, limitando las transferencias del gobierno federal y permitiendo una mayor retención de sus ingresos marginales. En el caso de los municipios, el predial y las tarifas de agua presentan oportunidades importantes de fortalecer los ingresos.

5. La Eficiencia de la Gestión Pública

En los últimos años, México ha adoptado una amplia serie de reformas para hacer más eficiente la administración pública y aumentar el impacto de las políticas gubernamentales. Entre esas reformas están una mayor responsabilidad fiscal y transparencia en el proceso presupuestario; mejores mecanismos de adquisiciones; una gestión más adecuada de los recursos humanos; y medidas para evitar la corrupción. Si bien muchas de estas reformas ya están vigentes, es necesario un

respaldo político fuerte y congruente para que la legislación se ponga en práctica, genere ahorros reales y aumente la productividad.

Continuar con las mejoras al proceso presupuestario

Para que México tenga finanzas públicas sostenibles en el largo plazo, su presupuesto debe ser menos dependiente de los ingresos petroleros y responder mejor al crecimiento económico sostenido (véase el capítulo "Reforma Fiscal para el Desarrollo y la Equidad"). Además, debe fortalecer la eficiencia y la efectividad del gasto público, así como la rendición de cuentas en el nivel subnacional. El país necesita adoptar un enfoque presupuestario de más largo plazo, multianual, el cual adapte el gasto y el financiamiento a los planes y metas que el gobierno tiene para los distintos sectores; al mismo tiempo, debe estar mejor preparado ante eventualidades como la baja de los ingresos por ventas de petróleo y los cambios demográficos.

Por otro lado, México debe tomar medidas para que las decisiones presupuestarias estén mejor vinculadas con el desempeño. Esto requiere incentivos y estructuras regulatorias más fuertes, que faciliten la racionalización de los recursos y den mayor flexibilidad a la ejecución y la gestión presupuestarias. El Congreso debe participar cada vez más en este proceso, y se debe alentar a los legisladores a tomar más en cuenta los informes de resultados y las evaluaciones presentados por el ejecutivo, tanto para dar seguimiento al desempeño de las secretarías y otras dependencias como para fines del debate presupuestario. En el proceso de aprobación presupuestaria, el Congreso puede apoyarse en: i) la Auditoría Superior de la Federación (ASF), que audita las cuentas públicas y presenta al Congreso los informes especiales correspondientes (disponibles públicamente en Internet), y ii) el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas (CEFP), creado por el Congreso en 1988, anticipándose a muchos otros países de la OCDE, para suministrar análisis objetivos e imparciales de asuntos relacionados con las finanzas públicas. Así, México sigue la tendencia general

de los países de la OCDE hacia el fortalecimiento de la capacidad de sus legisladores para participar activamente en los procesos presupuestarios. Otra medida benéfica sería descontinuar la práctica de destinar partidas de gasto específicas (en ocasiones ligadas a distritos electorales en lo particular) en el debate parlamentario del presupuesto y que la atención de los legisladores se centre más bien en los objetivos clave de sostenibilidad, equidad y eficiencia.

Mejorar la eficiencia del sector público

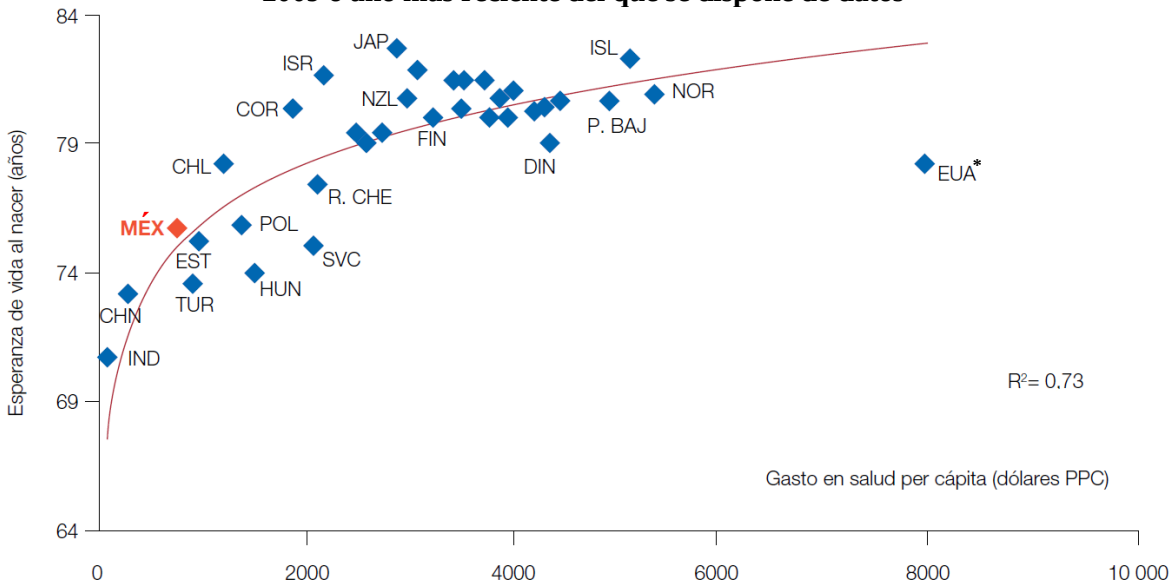
El sector público mexicano debe fortalecer significativamente la gestión de sus recursos humanos para mejorar el diseño de políticas y garantizar que la prestación de servicios públicos sea más eficiente, efectiva y competitiva. El capital humano del sector público debe considerarse estratégico si se quiere reformar la administración pública, haciendo hincapié en el aumento de la productividad y no sólo en la reducción del gasto. La experiencia de los países de la OCDE muestra que una administración pública profesional fomenta el diseño y la implementación adecuados de las políticas públicas, la prestación efectiva de servicios, la rendición de cuentas, la capacidad de respuesta y la transparencia en el uso de los recursos públicos. En este sentido, México debe mantener los esfuerzos a fin de consolidar el Servicio Profesional de Carrera (SPC) como medio para administrar las instituciones públicas con eficacia, atender las secretarías y otras dependencias de manera más eficiente y efectiva y, especialmente, ofrecer resultados a los ciudadanos. El SPC no sólo es un factor decisivo para que en la fuerza laboral pública exista una gestión basada en méritos, sino que también contribuye considerablemente a promover los principios de buen gobierno en el servicio público. Además, el buen gobierno requiere administraciones progresistas que posean una visión estratégica clara. Si el SPC cuenta con un plan de mediano y largo plazos, enviará un mensaje contundente sobre el rumbo que el gobierno seguirá en el futuro y sobre las prioridades que debe atender.

Y lo que es más importante: definirá qué tipo de servidores públicos necesitará México, y cuál será su papel en la sociedad.

Mejorar los resultados de las adquisiciones públicas

El gasto público total de México representa el 21.9% del PIB (cerca de la mitad del promedio de la OCDE), del cual las compras públicas son parte fundamental. Por consiguiente, resulta decisivo que el sistema de compras garantice la calidad de los bienes o servicios que se adquieren con el dinero de los contribuyentes. Los estudios de los sistemas de compras y contrataciones públicas han mostrado que existe gran potencial para mejorar la prestación de servicios y lograr mayores ahorros. En el sector de la salud, por ejemplo, dadas las limitaciones financieras, una mejor gestión de los procesos de contratación puede resultar en un aumento de la cantidad y calidad de los productos y servicios que se ofrecen, en aras de mejorar la salud pública. De hecho, al revisar la estrecha correlación entre la magnitud del gasto en salud y los indicadores de este sector (véase la gráfica: *Esperanza de vida al nacer y gasto en salud per cápita*), se aprecia que el gasto es la variable que más incide en el estado de la salud pública. Por otra parte, las dos principales instituciones del sector de la salud en México, el IMSS y el ISSSTE, podrían unir esfuerzos para adquirir conjuntamente medicamentos y otros productos con el propósito de reducir precios. Desde luego, ello requeriría una coordinación estrecha, preparación de los funcionarios responsables de las adquisiciones, y datos e información que sustenten las decisiones de adjudicación de las licitaciones.

ESPERANZA DE VIDA AL NACER Y GASTO EN SALUD PER CÁPITA
-2009 o año más reciente del que se dispone de datos-



* EUA: Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: OCDE.

Gobierno electrónico para formar capacidades locales

El gobierno electrónico, o e-gobierno, es decisivo para los cambios futuros en el sector público. México tiene una larga tradición en el uso de las tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC) para hacer más abierto y accesible su sector público. Un ejemplo de ello es el renovado Portal Ciudadano nacional (www.gob.mx), en el que colaboraron importantes actores del sector privado y cuya finalidad es que la información sea pública y útil para todos. Como en otros países, el siguiente paso consiste en medir hasta qué grado estas herramientas han contribuido a que los ciudadanos y las empresas perciban que el gobierno es más transparente, que proporciona la información que necesitan en el formato adecuado para ayudarlos a tomar mejores decisiones. Es esencial evaluar el grado de satisfacción de los ciudadanos y las empresas con las nuevas posibilidades que brinda el gobierno electrónico. Ante este reto, el gobierno mexicano diseñó un nuevo modelo de evaluación de la gestión electrónica, que se aplicará en todas las instituciones públicas federales.

La eficiencia del sector público requiere fortalecer las capacidades a nivel subnacional y fomentar la coordinación entre los distintos órdenes de gobierno. Los estados mexicanos también han emprendido acciones para aprovechar las herramientas de gobierno electrónico. Como en muchos otros países de la OCDE, estas herramientas son caras y requieren constante mantenimiento y actualización. En algunos casos, los servicios de gobierno electrónico deben concentrarse claramente en las necesidades y preferencias de cada localidad. En otros, pueden compartirse entre varias localidades a fin de evitar duplicidades y garantizar que su calidad sea satisfactoria y uniforme en todo el país.

Mejorar la gestión de riesgos

El tema de la gestión de riesgos muestra los beneficios de que las políticas públicas se coordinen entre sí, y de que las instituciones del gobierno hagan lo propio. Ante la percepción de que los desastres naturales y los ocasionados por el hombre son cada vez más frecuentes y graves, los países de la OCDE subrayan la importancia de prevenir riesgos y poner en marcha sistemas más integrales que respondan eficazmente a las eventualidades que se presenten. Estos sistemas reconocen la necesidad de que los servicios de seguridad y emergencia, y otras instituciones directamente involucradas, emprendan acciones congruentes entre sí, por ejemplo, un liderazgo fuerte desde el centro y una buena coordinación entre el gobierno federal y los locales. Actualmente, la OCDE trabaja con el Sistema Nacional de Protección Civil de México en la preparación de un estudio sobre sus sistemas y mecanismos de gestión de riesgos.

Recomendaciones clave de la OCDE

- **Diseñar un proceso presupuestario multianual**, el cual se centre en el desempeño y la eficacia del gasto y en los resultados del sector público.

- **Fomentar la eficiencia del gobierno, profesionalizando el servicio público, tomando medidas para mejorar la calidad del gasto y ampliando las iniciativas de transparencia y de gobierno abierto**.

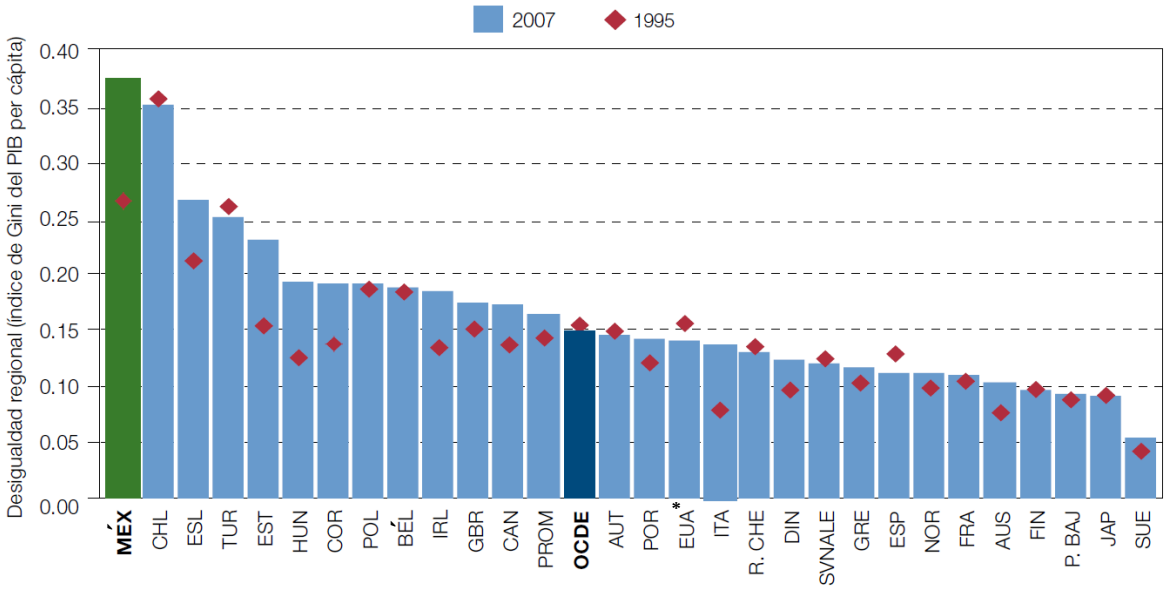
- **Garantizar un gasto más estratégico a través de mejores mecanismos de adquisiciones públicas**, apoyándose en la planeación, la recopilación de datos con fines de evaluación y una fuerza laboral especializada en cada una de las instituciones públicas.

- **Medir la satisfacción de los ciudadanos con las herramientas existentes de gobierno electrónico** para impulsar un gobierno abierto, a fin de alinear mejor la oferta y la demanda y explorar las opciones para crear servicios compartidos entre distintos órdenes de gobierno.

6. Las Disparidades Regionales

México es uno de los países de la OCDE con mayor desigualdad en el ingreso, no sólo entre las personas, sino entre una región y otra. Incluso, en los últimos 20 años las disparidades entre regiones aumentaron debido a que algunas capitalizaron mejor que otras los beneficios de la liberalización comercial (véase la gráfica: *Disparidades regionales en países de la OCDE*). Las políticas para superar las desigualdades territoriales en México han sido en gran medida compensatorias en vez de centrarse en impulsar el potencial de crecimiento de los estados rezagados. Así, y dado que el bajo desempeño de algunos estados afecta el crecimiento del país en su conjunto, la estrategia nacional para el desarrollo debe orientarse a fomentar la competitividad de los estados y procurar que las políticas para aumentar la eficiencia se complementen con las que atienden la desigualdad.

DISPARIDADES REGIONALES EN PAÍSES DE LA OCDE



* EUA: Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: *OECD Regions at a Glance* (OCDE, 2011).

Fomentar la competitividad y la productividad de los estados

Además de que los estados de México registran un PIB per cápita inferior al promedio de la OCDE, la mayoría de ellos presentan tasas de crecimiento bajas. En la última década, sólo ocho de las 32 entidades federativas crecieron a un ritmo mayor que el promedio de la OCDE. Este pobre desempeño se debe principalmente al bajo crecimiento de la productividad y a la falta de suficiente inversión y empleo a nivel regional. Los estudios que ha llevado a cabo la OCDE con modelos de crecimiento regional indican que no basta con que las regiones desarrollen infraestructura y formen capital humano, sino que deben crear las condiciones que favorezcan la iniciativa empresarial y la innovación. Las políticas de México en estos frentes se encuentran fragmentadas entre varias secretarías, sin que exista un responsable único de la política regional. Por esa razón, es necesario revisar el marco de gobernabilidad entre los tres niveles de gobierno del país, buscando definir claramente las funciones que cada actor desempeña en el fomento del crecimiento regional, con el objetivo de impulsar al máximo el desarrollo nacional.

Fortalecer el federalismo fiscal

Las reformas al federalismo fiscal podrían dar un mejor marco de incentivos a los estados y municipios, y promover la coordinación entre los distintos órdenes de gobierno. En la década de 1990, México inició un proceso de descentralización de las responsabilidades fundamentales del gasto hacia los estados y, en menor medida, hacia los municipios. Sin embargo, han transcurrido 20 años y la descentralización se encuentra a la mitad del camino. Aunque los estados son responsables de los principales conceptos del gasto —algunos tan importantes como salud y educación—, los cuales representan casi la mitad del total del gasto público, no ocurre lo mismo en lo referente a los ingresos: los estados y municipios siguen dependiendo de las transferencias presupuestarias federales. Esto reduce los incentivos para que en el nivel subnacional haya un gasto eficiente y una administración fiscal prudente. Las asignaciones del gasto entre los órdenes de gobierno no están bien definidas y suelen ser redundantes, lo que también afecta la eficiencia del gasto. La información sobre el uso de los recursos financieros de los gobiernos subnacionales es escasa, y la difusión que se da a los presupuestos subnacionales no es uniforme ni está homologada, aun cuando la ley dispone que todos los órdenes de gobierno deben adoptar un marco presupuestario basado en resultados. Ello impide la transparencia y obstaculiza la evaluación del desempeño fiscal.

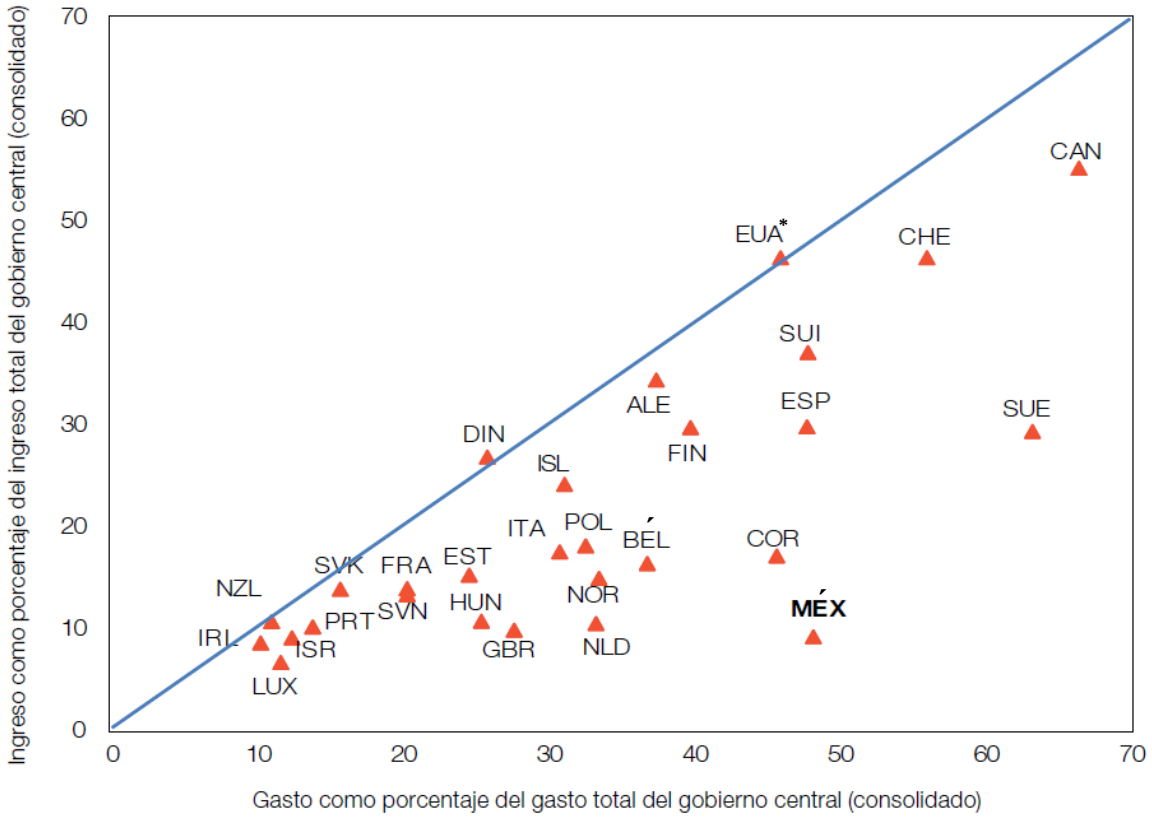
Por lo que toca a los ingresos, la proporción que perciben directamente los gobiernos subnacionales es muy baja en comparación con los estándares internacionales. El impuesto sobre nómina representa la mayor parte de los ingresos propios de los estados. Sin embargo, aunque es fácil de recaudar, tiene la desventaja de aumentar el costo de la mano de obra formal. En el caso de los municipios, la fuente de ingresos más importante es el impuesto predial —un gravamen comparativamente más eficiente—, pero tales ingresos son extraordinariamente bajos incluso en comparación con sus homólogos de América Latina. Esto se debe a que los catastros están

desactualizados y por lo tanto las propiedades están subvaluadas, y también a que no hay incentivos para aumentar el impuesto predial. En México, los presidentes municipales sólo pueden ocupar el cargo durante tres años, período que resulta insuficiente para ver los beneficios de medidas impopulares como la de incrementar el impuesto predial. Un primer paso para fortalecer el impuesto predial es que los municipios participen en programas estatales de actualización de catastros, para lo cual los estados podrían proporcionar la infraestructura necesaria y contratar y capacitar personal. Ampliar el período de tres años de los presidentes municipales o permitir su reelección también ayudaría a crear incentivos para una mayor recaudación.

Cabe destacar que el gobierno federal se ha esforzado por aumentar los incentivos y la capacidad de los estados y municipios para recaudar impuestos por sí mismos. Por ejemplo, ha hecho más estrictas las reglas del endeudamiento subnacional, suspendiendo las partidas extraordinarias a los estados y dando información sobre los proyectos de inversión federal. Hoy en día, las fórmulas de diversas transferencias federales que no tienen un destino definido (las denominadas participaciones) consideran tanto la cuantía como el aumento de la recaudación de los gobiernos subnacionales, y de esa manera retribuyen su esfuerzo. En 2007, se dotó a los estados de tres nuevas facultades impositivas: un nuevo impuesto a la gasolina y el diesel, un impuesto sobre las ventas finales de ciertos bienes sujetos al IEPS y la transferencia de la tenencia a partir de 2012. Sin embargo, estas nuevas facultades tributarias no se han aprovechado por la mayoría de los estados. Lo anterior quizá se deba a una capacidad limitada para recaudar impuestos, pero también a la falta de incentivos, ya que es más fácil para los estados cabildear a favor de mayores transferencias federales que intensificar sus esfuerzos de recaudación. Los aumentos de las transferencias federales deben limitarse en el futuro a fin de que los estados tengan mayores incentivos para recaudar más ingresos propios. De este modo, la delegación a los estados de facultades para ampliar las bases tributarias, como las sobretasas del

impuesto sobre la renta o del IVA, habrán de dar mejores resultados. Esto debe combinarse con un mecanismo de "nivelación" o "igualación" fiscal eficiente y transparente, lo que garantizaría que los estados pobres dispongan de los recursos necesarios para aprovechar su potencial de crecimiento y dejar atrás el rezago (ver siguiente gráfica).

INGRESO Y GASTO DE LOS GOBIERNOS SUBNACIONALES, 2010[1/]



* EUA: Estados Unidos de Norteamérica.
1/ 2009 en el caso de México, Corea y Nueva Zelanda.
FUENTE: Base de datos *OECD Fiscal Decentralisation.*

Mejorar la capacidad de los gobiernos locales de cobrar por los servicios de agua

Un claro ejemplo de los retos que enfrentan los estados y municipios en la provisión de servicios básicos son las tarifas de agua. En México, las tarifas de agua varían considerablemente entre municipios y estados, pero en general son más bajas de lo

requerido para recuperar el costo de operación y mantenimiento. En consecuencia, las agencias operadoras del servicio dependen fundamentalmente de subsidios gubernamentales para sus necesidades de inversión. Esta estructura de ingresos impide incrementar las fuentes comerciales para la inversión en el sector.

Al igual que en otros ingresos locales, las autoridades no cuentan con los incentivos para elevar las tarifas a un nivel sostenible. El corto mandato de las autoridades municipales hace políticamente difícil elevar las tarifas. Además, los subsidios federales en general están desvinculados del desempeño de las agencias proveedoras del servicio, reduciendo aún más los incentivos a tomar decisiones difíciles en materia de tarifas, y en general mejorar la eficiencia y calidad del servicio. La metodología desarrollada por la Comisión Nacional del Agua para el establecimiento de tarifas para provisión de agua potable y servicios de drenaje, como un instrumento voluntario para promover un enfoque más consistente, es un paso en la dirección correcta. Sin embargo, al no ser obligatorio, no crea los incentivos para ser adoptado por las autoridades locales, como ha sido evidenciado por la baja adopción hasta ahora. Es de destacarse que algunos estados (incluidos Nuevo León, Baja California y Sonora) han acumulado una experiencia importante en el establecimiento de tarifas que puede ser de utilidad para otros estados.

Recomendaciones clave de la OCDE

- **Crear un responsable federal único de la política regional**, encargado de diseñar las políticas, crear incentivos para la acción a nivel subnacional y coordinar horizontalmente a los actores.

- **Unificar el financiamiento de las políticas de desarrollo regional y aumentar la certidumbre por medio de un proceso presupuestario multianual**. Aclarar las responsabilidades del gasto en los distintos órdenes de gobierno y eliminar las redundancias o duplicidades de funciones.

- **Establecer un marco de clasificación presupuestaria y contabilidad común, acorde con los estándares internacionales** en todos los niveles de gobierno.

- **Fortalecer el seguimiento y la evaluación**, ampliando las evaluaciones de resultados, más allá de los programas sociales, a otras políticas públicas, estados y municipios.

- **Aumentar los incentivos y los ingresos tributarios de los estados**, limitando las transferencias federales y dando a los gobiernos estatales mayores facultades tributarias.

- **Mejorar la transparencia del ejercicio de las transferencias federales** a gobiernos estatales y municipales y mejorar los mecanismos de "nivelación" fiscal.

- **Mantener actualizados los catastros** para aumentar los ingresos del impuesto predial.

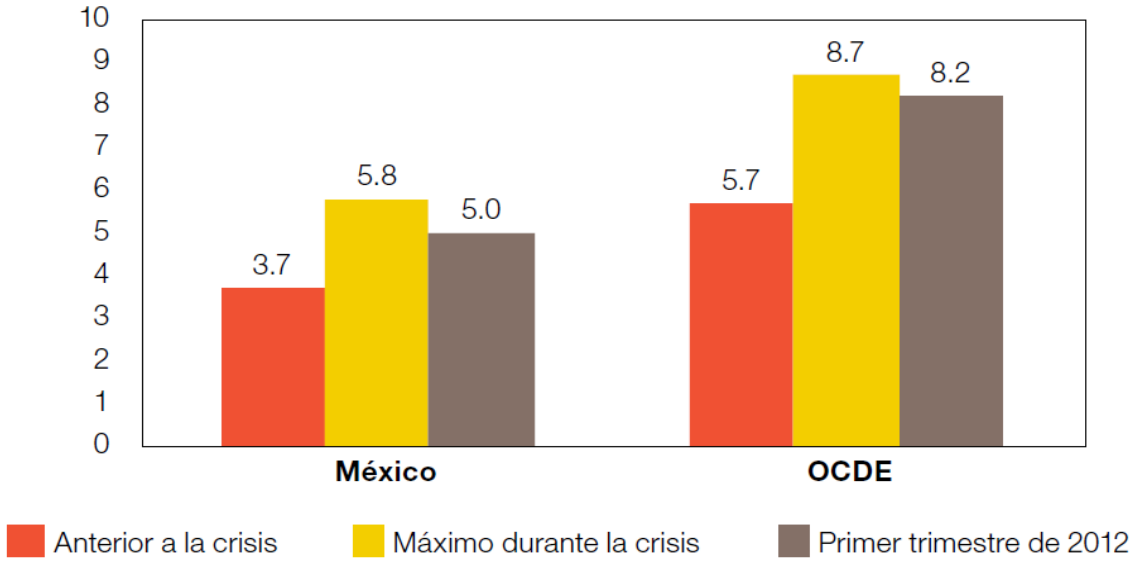
- **Promover y apoyar el financiamiento sostenible de los servicios de agua a través de mayor recaudación local**, mejor entendimiento de las restricciones de disponibilidad de agua y una creciente percepción social de incremento de su precio.

- **Promover la atención de los congresos estatales para apoyar medidas consistentes con el establecimiento de tarifas de agua** y elevar la capacidad de las agencias locales de provisión de servicio para que alcancen sostenibilidad financiera.

7. El Mercado Laboral

Para que haya buenos resultados económicos y sociales, y con ello se mitigue la pobreza, es clave que el mercado laboral funcione adecuadamente. En el caso de México, hay que destacar que su desempeño laboral en el pasado reciente ha sido mejor que el de la mayoría de los países de la OCDE. El empleo total creció 3.8% en términos anuales a marzo de 2012, el mayor aumento registrado en países de la OCDE después de Turquía. Y aunque la tasa de desempleo sigue siendo superior a la registrada al inicio de la crisis (5% en el primer trimestre de 2012), es todavía muy inferior al promedio del 8.2% de la OCDE. De acuerdo con las últimas proyecciones de la Organización (junio de 2012), se espera que la tasa de desempleo en México continúe por encima de los niveles previos a la crisis durante algún tiempo, especialmente por el debilitamiento de la recuperación económica en los demás países de la OCDE. Sin embargo, se requieren importantes reformas orientadas a fomentar el empleo formal para que el mercado laboral contribuya a elevar el nivel de vida de los mexicanos y a consolidar un crecimiento incluyente (ver la siguiente gráfica).

TENENCIAS RECIENTES DE LA TASA ARMONIZADA DE DESEMPLEO EN MÉXICO Y EN EL ÁREA DE LA OCDE
-Porcentajes-



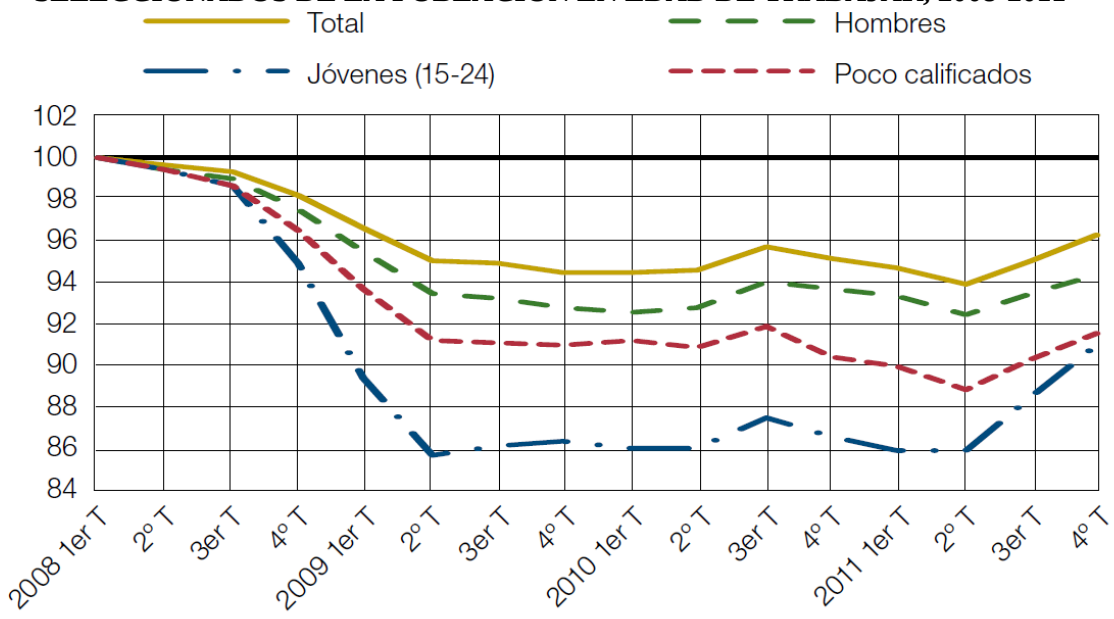
FUENTE: Base de datos *OECD Main Economic Indicators*.

El empleo informal sigue siendo un problema

Si bien en México el empleo informal ya era elevado antes de la crisis, después de ésta se incrementó aún más y en mayor medida que en recesiones previas. Inicialmente, esto se debió al descenso del empleo formal, derivado a su vez de la caída en la demanda de las exportaciones. Posteriormente, el aumento del empleo informal reflejó sobre todo la incorporación de trabajadores procedentes del sector formal que perdieron su empleo, además de otros desempleados que buscaban compensar la disminución del ingreso familiar. Aunque a partir del segundo semestre de 2011 la tasa del empleo formal mejoró ligeramente, aún está lejos de recuperar el nivel que tenía antes de la crisis.

El descenso del empleo formal afectó especialmente a los trabajadores jóvenes y a los poco calificados, en su mayoría hombres, en comparación con otros grupos de la población en edad de trabajar (véase la gráfica: *Tendencias de la participación en el empleo formal de grupos seleccionados de la población en edad de trabajar, 2008-2011*). A pesar de que el empleo formal se contrajo un 5% en general, para esos trabajadores la caída fue dos y hasta tres veces más fuerte. Este fenómeno, común a muchos países de la OCDE, refleja la relativa vulnerabilidad de los trabajadores del sector formal que cuentan con escasa experiencia laboral, son poco calificados y que tienen contratos temporales, los cuales cuentan con poca o ninguna protección social, por lo que suponen costos relativamente bajos de contratación y despido. Cabe señalar, sin embargo, que los trabajadores jóvenes y los poco calificados han sido los más beneficiados con la recuperación del empleo formal que se ha producido recientemente.

TENDENCIA DE LA PARTICIPACIÓN EN EL EMPLEO FORMAL DE GRUPOS SELECCIONADOS DE LA POBLACIÓN EN EDAD DE TRABAJAR, 2008-2011



Nota: Los datos trimestrales se ajustaron con promedios móviles de tres trimestres a partir de un valor de 100 en la fecha del punto máximo (primer trimestre de 2008). El empleo formal comprende a los trabajadores afiliados a la seguridad social (IMSS o ISSSTE) a través de las empresas donde laboran.
FUENTE: Cálculos de la OCDE basados en la Encuesta Nacional de Empleo y Ocupación (ENOE).

Reducir el empleo informal con mejores políticas de protección social

El crecimiento de la informalidad revela que son insuficientes las medidas de apoyo al ingreso con que cuentan los trabajadores que se quedan sin empleo. De hecho, México es el único país de la OCDE que carece de un sistema de protección por desempleo. Pese a que los trabajadores del sector formal que pierden su puesto de trabajo y tienen una cuenta de ahorro para el retiro pueden disponer de esos fondos, en la práctica las condiciones para hacerlo son muy restrictivas. La creación de un seguro de desempleo debe tener la mayor prioridad en la política del mercado laboral. Podría diseñarse con base en un sistema de ahorro individual y combinarse con una aportación pública para aquellos que pierden el empleo y aún no tienen suficientes ahorros, como en el caso de Chile. El sistema de ahorro para el retiro que existe en

México podría ser un buen punto de partida. Un seguro de desempleo implica costos fiscales, lo que hace indispensable y urgente la reforma fiscal.

Otras medidas podrían desalentar el trabajo en el sector informal. Por ejemplo, la cobertura de los servicios de salud se incrementó considerablemente en la última década debido al Seguro Popular, un nuevo sistema que no requiere de aportaciones o contribuciones por parte del individuo (véase el capítulo "Los Retos de la Salud"). La edición 2011 del informe OECD Employment Outlook señala que implementar programas que no exijan contribuciones y que se apliquen junto con los que sí requieren aportaciones de los beneficiarios no ha aumentado necesariamente los incentivos para el trabajo informal (al reducir los beneficios relativos del sistema de aportaciones vigente). Aun así, integrar mejor los diversos sistemas de salud en México y hacer que el acceso a y los beneficios del Seguro Popular dependan del ingreso de cada persona serían medidas útiles para no crear incentivos de trabajo en el sector informal.

Reformar la ley del trabajo

Aparte del fortalecimiento de las redes de seguridad social para los trabajadores formales, una reforma a la ley del trabajo podría fomentar el empleo formal y el crecimiento de la productividad. Aunque las disposiciones vigentes en México sobre la contratación y el despido de los trabajadores con contrato por tiempo indefinido, y sobre el uso de contratos temporales son muy restrictivas, éstas no se cumplen del todo. Liberalizar estas disposiciones y asegurar su cumplimiento, así como fortalecer las redes de protección social para los trabajadores formales, serían incentivos para formalizar los empleos y eliminar la segmentación del mercado laboral.

Ya existe un proyecto de reforma a la legislación laboral en el Congreso, el cual, aunque perfectible, puede servir de base para concretar este importante propósito en un plazo relativamente corto.

Recomendaciones clave de la OCDE

- **Aumentar los incentivos para el empleo formal**, integrando de manera más efectiva los diversos sistemas de atención de la salud y haciendo que el componente subsidiado del Seguro Popular dependa del ingreso de las personas. Ampliar la cobertura de la seguridad social y el acceso a servicios tales como vivienda y guarderías.

- **Fortalecer las medidas para garantizar el cumplimiento de las obligaciones fiscales y de seguridad social**, como parte de una estrategia integral para alentar a los trabajadores informales a registrar sus actividades.

- **Simplificar el régimen tributario**, que no ofrece incentivos para contratar trabajadores poco calificados. El gobierno también podría considerar la posibilidad de volver obligatorias las aportaciones a la seguridad social de los trabajadores independientes, especialmente en el caso de quienes tienen ingresos superiores a cierto nivel.

- **Promover los contratos temporales y de tiempo parcial** para alentar la participación de las mujeres en el mercado laboral, asegurándose al mismo tiempo de que cuenten con garantías y protección.

- **Adoptar nuevas formas de capacitación laboral**, como los contratos de aprendizaje.

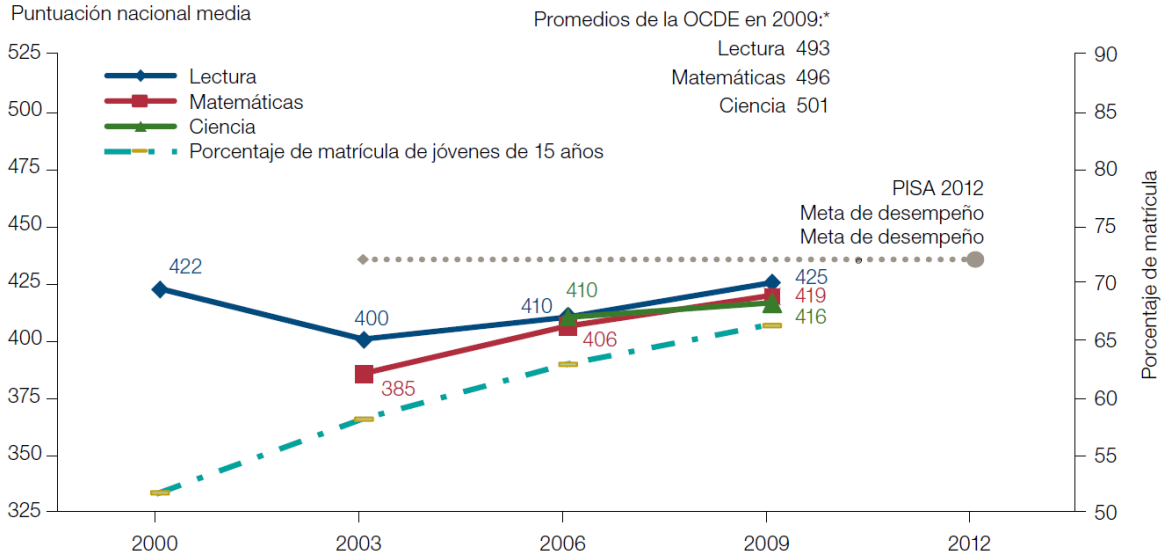
- **Fomentar los períodos de prueba**, siempre que éstos busquen facilitar la conversión de los contratos temporales en contratos de más largo plazo y eviten los abusos.

- **Poner en marcha una reforma laboral integral y equilibrada**, la cual debe contemplar: reducir el costo de la contratación y el despido de los trabajadores (sobre todo los de poca antigüedad), facilitar el uso de contratos temporales sin que por ello deje de cumplirse la legislación de protección del empleo, aumentar la libertad de los sindicatos y mejorar la representación de los trabajadores en los contratos colectivos, y crear un plan eficaz de protección para los trabajadores en caso de desempleo.

8. El Sistema Educativo

El avance de México en la ampliación de la cobertura educativa es muy evidente. Hoy en día, prácticamente todos los niños de entre 5 y 14 años van a la escuela, y se trabaja para aumentar el número de quienes terminan la enseñanza media y superior. Sin embargo, los estudiantes mexicanos siguen teniendo un desempeño bajo. Si bien la prueba PISA de la OCDE muestra que el desempeño de los estudiantes mexicanos mejoró entre 2006 y 2009, aún está muy por debajo del de otros países de la Organización (véase la gráfica: *Puntuaciones medias de México en la prueba PISA, tendencias anualizadas y matrícula de los jóvenes de 15 años*). Un problema adicional es que la cuarta parte de los jóvenes de entre 15 y 29 años no estudian ni trabajan. De ahí que sea fundamental mejorar aún más el sistema educativo, tanto para sustentar el crecimiento de largo plazo con un capital humano más preparado, como para reducir las desigualdades.

PUNTUACIONES MEDIAS DE MÉXICO EN LA PRUEBA PISA, TENDENCIAS ANUALIZADAS Y MATRÍCULA DE LOS JÓVENES DE 15 AÑOS



Nota: La línea base de 392 puntos corresponde al promedio simple redondeado de las puntuaciones nacionales medias de México en la prueba PISA de 2003 en lectura (399.72) y matemáticas (385.22). Por ello, aquí se muestra la puntuación media en lectura y matemáticas.
* Cada 40 puntos de diferencia equivalen a un año de educación.
FUENTE: OCDE.

La inversión en una mejor educación, en efecto, puede ser altamente redituable. La OCDE estima que incluso una mejora relativamente modesta de 25 puntos en la puntuación media de la prueba PISA durante los próximos 20 años podría incrementar el PIB de México en 4.8 billones de dólares durante la vida de la generación nacida en 2010 (cifra expresada en valor presente neto del aumento previsto del PIB real). Los países que tuvieron los mejores desempeños en la prueba PISA y que han puesto en marcha reformas exitosas pueden aportar valiosas experiencias a México. El sistema educativo más eficiente en la prueba PISA de 2009 fue el de Shanghai, cuyo PIB per cápita es muy inferior al promedio de la OCDE; ello demuestra que un promedio bajo de ingreso no es incompatible con buenos resultados en educación. Por su parte, Brasil y Polonia, que tienen un PIB per cápita similar al de México, mostraron avances considerables en la prueba PISA durante los últimos 10 años.

México se ha comprometido a aumentar sus logros, por lo que en 2007 estableció metas de desempeño para los estudiantes que se miden a través de la evaluación nacional ENLACE y la prueba PISA. Si bien la estrategia para fortalecer la educación debe contemplar los distintos niveles del sistema, también debe dar prioridad a las reformas en las áreas que tienen mayores posibilidades de mejorar los resultados, como la calidad de los docentes y la gestión basada en estándares e información claros.

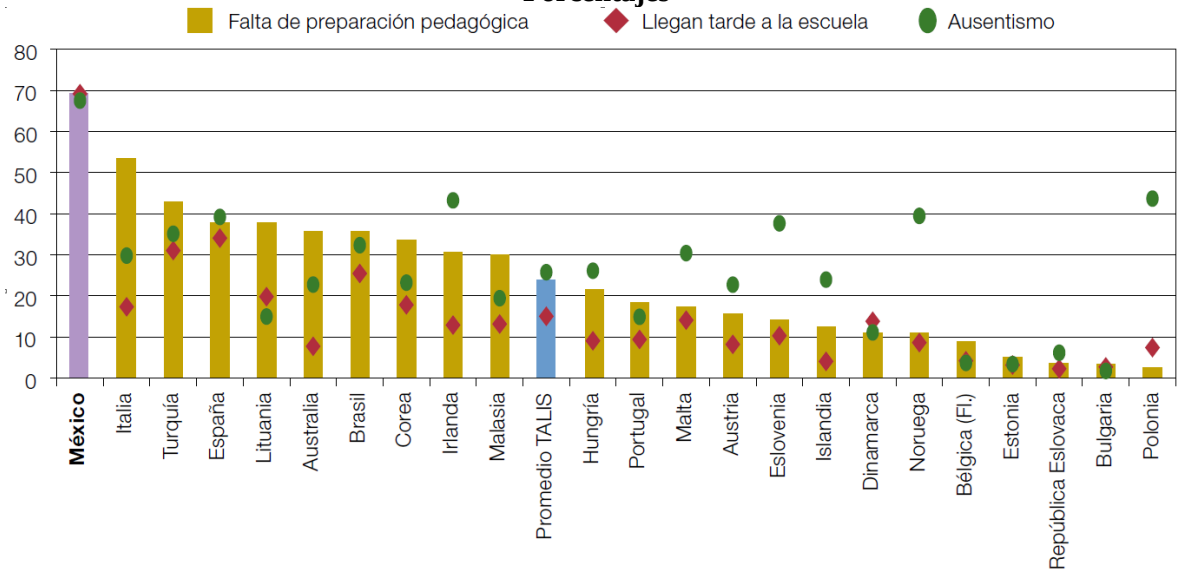
Fortalecer la educación preescolar y básica

La educación preescolar es de gran importancia. Luego de considerar el entorno socioeconómico, los alumnos mexicanos que habían asistido a centros de educación preescolar durante más de un año obtuvieron en promedio 36 puntos más en la prueba PISA que quienes no habían asistido nunca. México se ha preocupado por mejorar la calidad de la educación y el cuidado de la primera infancia, y ampliar el acceso a estos servicios. Hay que seguir avanzando en este terreno.

Mejorar el liderazgo escolar y la calidad de los docentes también es clave para el progreso de los estudiantes. México ya ha emprendido acciones a este respecto, pero es necesario mantenerlas y reforzarlas. Los aspectos fundamentales son la selección de los docentes, el proceso para asignarlos a las escuelas, el reconocimiento y compensación económica que reciben, los incentivos para mejorar su desempeño y calidad, así como los programas de capacitación para los directores de las escuelas. Una reforma reciente (la RIEB) dio lugar a un nuevo plan de estudios basado en competencias para el mejor desempeño de los estudiantes en español, matemáticas, ciencias e inglés. También estableció estándares de desempeño y liderazgo de los docentes y las escuelas para que quienes participan en el proceso educativo sepan qué conocimientos deben transmitir y en qué consiste una enseñanza y un aprendizaje eficaces. Con el propósito de consolidar estas mejoras, México ha diseñado un

sistema de evaluación universal para la educación básica que busca aumentar la rendición de cuentas. Dicho sistema contempla, además de la evaluación de los directores y de los docentes, el desarrollo de una evaluación nacional basada en resultados. El fortalecimiento de la prueba ENLACE y su adaptación a los nuevos estándares curriculares puede ser el instrumento que se necesita para planear y medir los avances, siempre que incluya criterios de equidad y calidad (véase la siguiente gráfica).

CARACTERÍSTICAS DE LOS DOCENTES QUE OBSTACULIZAN LA ENSEÑANZA, A JUICIO DE LOS DIRECTORES DE ESCUELAS (2007-2008)
-Porcentajes-



Nota: Los países están clasificados en orden descendente según el porcentaje de directores que señalaron la falta de preparación pedagógica de los docentes como obstáculo para la docencia.
FUENTE: OCDE (2008), *Creating Effective Teaching and Learning Environments: First Results from TALIS*, OECD Publishing, París.

Fortalecer la educación y formación profesional, así como la educación superior

El sistema mexicano de educación y formación profesional (EFP) tiene muchas fortalezas; por ejemplo, brinda oportunidades de aprendizaje en regiones apartadas, cuenta con medidas de apoyo para estudiantes que corren riesgo de deserción y promueve la colaboración entre las empresas y las escuelas de formación profesional

en las distintas localidades. Sin embargo, para seguir reforzándolo, México requiere en primer lugar de un marco de consulta formal entre empleadores, sindicatos y el sistema de EFP. En segundo lugar, debe adoptar estándares de calidad y contratos de aprendizaje para ampliar la capacitación en los centros de trabajo como parte integral de los programas de formación profesional. En tercero, los profesores de EFP deben recibir capacitación pedagógica antes o inmediatamente después de empezar a enseñar. En cuarto lugar, México podría explorar la posibilidad de crear un esquema nacional de certificación de competencias. Y en quinto, debe desarrollar la capacidad de analizar y usar los datos acerca de las necesidades del mercado laboral a fin de orientar el diseño de políticas y mejorar la toma de decisiones.

Si bien el país también se ha esforzado por ampliar la cobertura y la equidad de la educación superior, aún quedan importantes retos. Sólo el 20% de los mexicanos de entre 25 y 34 años cursan estudios superiores, en contraste con el promedio de 37% de la OCDE. De 1995 a 2008, el gasto en educación superior aumentó 78%, pero, dado que la matrícula se incrementó muy rápidamente, el gasto por estudiante apenas creció 16%. Una reforma del financiamiento de la educación superior debe evaluar si la distribución actual de los costos (colegiaturas vs. subsidio) es sostenible, y si refleja adecuadamente la importancia relativa de los beneficios que la educación terciaria aporta a la sociedad; aumentar la transparencia en la asignación de financiamiento a las instituciones; y ampliar de manera considerable las medidas de apoyo para los estudiantes más pobres.

Recomendaciones clave de la OCDE

- **Seguir ampliando la cobertura educativa y el cuidado de la primera infancia**, y al mismo tiempo elevar su calidad mediante la formación de capacidad del personal y el mejoramiento pedagógico.

- **Fortalecer la inversión en la eficacia de los docentes**, especialmente por medio de la capacitación inicial y la formación continua, de revisar los procesos para asignar los docentes a las escuelas y crear conciencia de que su actividad es una profesión. Esto debe acompañarse de un sistema bien diseñado e implementado de evaluación de los docentes.

- **Aprovechar mejor la información sobre el desempeño de los estudiantes**, y también la información disponible sobre los estándares curriculares, de desempeño docente y de gestión escolar, no sólo para evaluar las escuelas, sino para garantizar que se mejoren las áreas que lo necesitan.

- **Fortalecer el sistema de educación y formación profesional (EFP),** estableciendo una colaboración más estrecha entre empleadores y sindicatos, capacitación integral en el empleo, mejor calidad de la enseñanza y mayor información. También se debe explorar la posibilidad de crear un marco nacional de certificación de habilidades.

- **Reformar el financiamiento de la educación superior**, buscando un equilibrio entre el costo público y el beneficio social (colegiaturas vs. subsidio), fomentando la transparencia de la asignación de recursos a las instituciones e impulsando mecanismos que apoyen a los estudiantes más pobres y promuevan la igualdad.

9. Los Retos de la Salud

La esperanza de vida en México aumentó cerca de 18 años entre 1960 y 2009, alcanzando los 75 años. A pesar de este incremento, este nivel es el quinto más bajo de la OCDE. Para mejorar los servicios de salud pública, el país debe atender las deficiencias de calidad y recursos de los estados más pobres y orientar los servicios hacia donde produzcan los mayores beneficios.

Hacer uso de la innovación para ofrecer una cobertura asequible

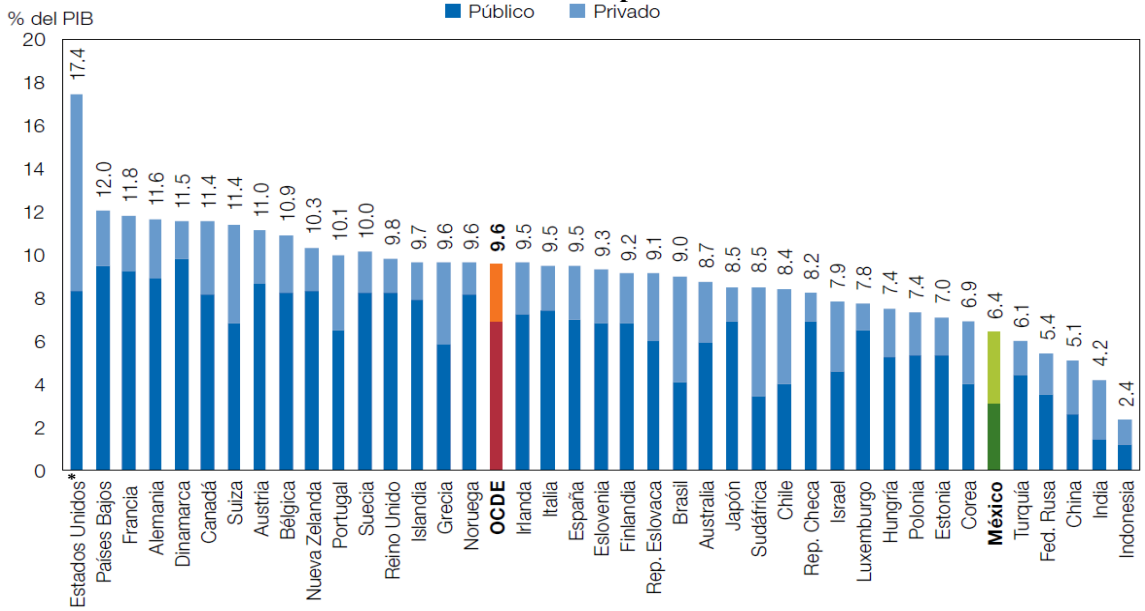
El Seguro Popular, establecido en 2004, ha ampliado la cobertura de atención médica básica a toda la población mexicana, alcanzando a los más de 50 millones de personas que antes carecían de acceso a la seguridad social. Los avances hacia la cobertura universal de salud han sido extraordinarios. El Seguro Popular es innovador en muchos sentidos. En primer lugar, su mecanismo de financiamiento promueve la transferencia de recursos de los estados más ricos a los más pobres. En segundo, ofrece tratamiento para un número limitado de enfermedades y no pone en riesgo la sostenibilidad fiscal del sistema. El siguiente reto para México será garantizar y mejorar el acceso a la atención ampliando la gama de servicios cubiertos por el programa, facilitando su accesibilidad en todos los estados y mejorando la calidad de la atención.

Atender las brechas de eficiencia y financiamiento

La oferta de servicios de salud en México sigue siendo fragmentada, con un sector privado grande y en su mayor parte no regulado, y un sector público dividido en varias instituciones integradas verticalmente que financian y ofrecen atención médica a distintos segmentos de la población. Cabe señalar, sin embargo, que México ha tomado medidas para integrar las diferentes instituciones públicas de salud. Por ejemplo, la Secretaría de Salud estableció una base de datos integral y elaboró un sistema de tarifas común a todas las instituciones que prestan servicios de salud, y ciertas compras de medicamentos de patente se hacen conjuntamente entre varios organismos. La eficiencia en la prestación de los servicios de salud podría mejorarse mediante la reforma de los mecanismos de remuneración, de tal forma que se premie el buen desempeño y mediante la creación de un sistema de salud de base amplia con un solo paquete de seguro que se aplique a toda la población.

Por otra parte, es necesario obtener financiamiento adicional. Mientras que el gasto en salud está dentro de los límites que cabe esperar considerando el ingreso en México, casi la mitad del gasto total en salud en 2009 provino del sector privado, cifra muy superior al promedio de la OCDE, que fue de 28%. Aunque el gasto público podría administrarse con más eficiencia, se podría garantizar un mayor financiamiento público con una reforma fiscal amplia (véase el capítulo "Reforma Fiscal para el Desarrollo y la Equidad") y un mejor sistema de adquisiciones públicas (véase el capítulo "La Eficiencia de la Gestión Pública"; véase la siguiente gráfica).

GASTO EN SALUD COMO PORCENTAJE DEL PIB
-2009 o año más próximo-



* Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: *OECD Health Data 2011; OMS, Global Health Expenditure Database*.

Mejorar la calidad y la eficiencia de la atención

La insuficiente calidad de los servicios de salud se debe en parte al bajo número de médicos y camas de hospital. Pese al gran aumento de la oferta registrado desde 1990, en 2009 México tenía dos médicos por cada 1 mil habitantes, en comparación con la media de 3.1 de la OCDE, mientras que la proporción de camas de hospital era de aproximadamente la tercera parte del promedio de la Organización.

En los estados con más carencias, las dificultades son mayores por el hecho de que el financiamiento público per cápita sigue siendo inversamente proporcional a los indicadores de pobreza —como la mortalidad infantil— y por lo tanto "congela" la desventaja de las regiones más pobres. Reducir las diferencias de calidad de los servicios de salud entre las distintas regiones implicará asignar los recursos limitados allí donde más se necesitan.

Superar las nuevas amenazas para la salud pública: obesidad y diabetes

México ocupa el segundo lugar de la OCDE en obesidad, después de Estados Unidos de Norteamérica. Los índices han aumentado del 24% en 1990 al 30% de la población adulta en 2008. Casi uno de cada tres niños tiene sobrepeso u obesidad. Se calcula que la diabetes, la enfermedad crónica relacionada más directamente con la obesidad, afecta hoy en día al 10.8% de la población mexicana de entre 20 y 79 años de edad, que constituye la incidencia más alta de la OCDE. Si bien la promoción de la salud que se ha realizado recientemente a través de iniciativas locales y otras medidas a nivel escolar supone un gran avance, se debe hacer más. Los estudios de la OCDE indican que, a un costo anual de 12 dólares por persona, se podría implementar en México un paquete de medidas eficaces que incluyan: educar en materia de salud y promover un estilo de vida saludable, regular la publicidad de alimentos dirigida a los niños, adoptar medidas fiscales que combinen impuestos y subsidios con base en la calidad de los alimentos, y difundir consejos sobre estilo de vida a través de los médicos familiares.

Recomendaciones clave de la OCDE

- **Garantizar el financiamiento adecuado del sistema de salud**, adoptando las reformas fiscales necesarias.

- **Reducir los obstáculos que quedan para el acceso a los servicios**, mejorando la disponibilidad y la calidad de éstos y ampliando progresivamente el paquete de atención médica cubierto por el Seguro Popular.

- **Fomentar la eficiencia de los hospitales públicos**, adoptando una separación más clara entre las funciones de adquirente y proveedor, así como mecanismos de pago entre instituciones basados en resultados.

- **Alentar la productividad de los profesionales de la salud**, vinculando la remuneración con la eficiencia y la calidad, y garantizando que la práctica privada de los médicos no reduzca la disponibilidad de los servicios públicos.

- **Mejorar el buen gobierno del sistema**, fortaleciendo los mecanismos de información y los marcos de rendición de cuentas de todas las instituciones e invirtiendo en la capacidad de gestión a todos los niveles del sistema.

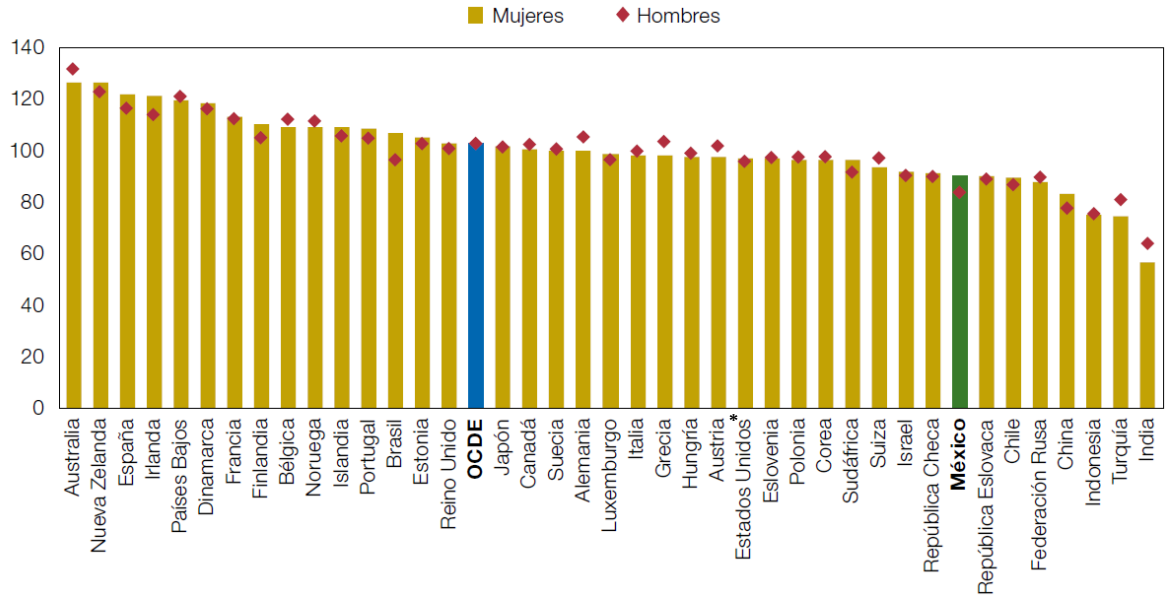
- **Fomentar la calidad y la rentabilidad de la atención**, fortaleciendo la prevención de enfermedades y las iniciativas de promoción de la salud, sobre todo para atender el aumento de la obesidad y la diabetes.

10. La Igualdad de Género

Al igual que en la mayoría de los países de la OCDE, en México las brechas de género en educación se han ido cerrando e incluso se han revertido. Sin embargo, a pesar de los grandes avances en materia educativa, las diferencias de género en cuanto al trabajo remunerado y no remunerado se ubican entre las mayores de la OCDE. Actualmente, la matriculación es universal en el nivel de educación primaria y no existen diferencias de género. En cuanto a los niveles medio y superior, las mujeres tienen mayores tasas de inscripción (90% comparado con el 84% entre los varones) y de graduación que los varones (21 y 18%, respectivamente). Con respecto al

desempeño académico, las niñas mexicanas tienen un rendimiento similar o incluso mejor que el de los varones. A los 15 años de edad, las niñas superan a los varones en lectura. En matemáticas y ciencias, los varones superan a las niñas, pero las diferencias son pequeñas (véase la siguiente gráfica).

TASAS DE MATRICULACIÓN EN EDUCACIÓN SECUNDARIA POR SEXO, 2010



* Estados Unidos de Norteamérica.

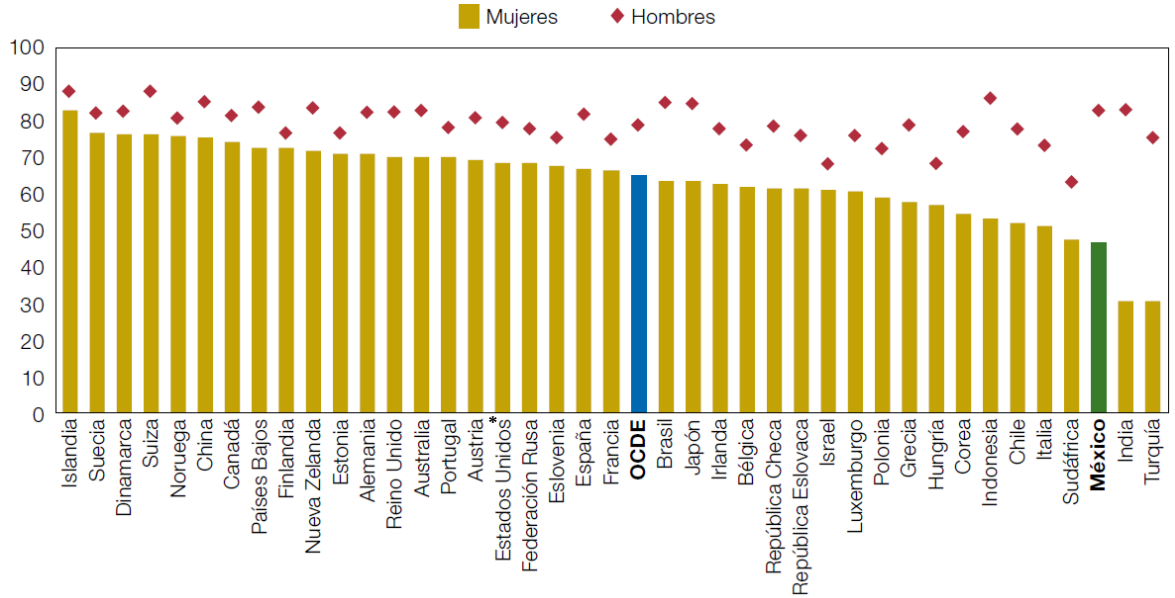
Nota: La tasa bruta de matrícula en secundaria se refiere al número (total) de alumnos matriculados en secundaria, independientemente de la edad, expresado como porcentaje de la población en edad teóricamente de secundaria. La tasa puede ser mayor a 100% como resultado de la repetición de grado o la entrada a edades menores o mayores de la edad típica en ese nivel de grado.

FUENTE: OECD Gender data browser.

Las actitudes estereotipadas sobre temas académicos influyen de manera importante en las diferencias de género en el rendimiento académico y en la selección de profesiones. Varios países de la OCDE cuentan con prácticas para romper con los estereotipos tradicionales (Alemania), aumentar el interés de las niñas en ciencias y matemáticas (Corea) y alentar a las mujeres a estudiar carreras en las áreas de ciencia, ingeniería y construcción (*Carrefour de métiers*, Francia, y la campaña *UK-Wise*, Reino Unido).

Los niveles de empleo de las mujeres, aunque muestran un aumento moderado, son los más bajos de la OCDE después de Turquía (43% de las mujeres mexicanas tienen un empleo remunerado, comparado con un promedio de la OCDE del 60%). La modesta participación de las mujeres mexicanas en el mercado laboral se debe en gran parte a la carencia de políticas de conciliación entre trabajo y vida familiar, especialmente la insuficiente oferta de servicios de cuidado infantil (guarderías). Los esfuerzos para aumentar la cobertura de cuidado infantil (Programa de Estancias Infantiles para Apoyar a Madres Trabajadoras, PEIMT) y preescolar (con objeto de hacer cumplir la obligatoriedad de la educación preescolar) son iniciativas que apuntan en la buena dirección, pero se puede hacer más. Ejemplos de programas con resultados exitosos en esta área incluyen Chile Crece Contigo y Sure Start, del Reino Unido; ambos han contribuido a incrementar el empleo entre mujeres con difícil acceso al mercado laboral y han puesto especial énfasis en la calidad de los servicios (véase la siguiente gráfica).

TASAS DE PARTICIPACIÓN LABORAL POR SEXO, 2010



* Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: OECD Gender data browser.

El empleo informal tiene un peso importante en México (véase el capítulo "El Mercado Laboral"): más de la mitad de las mujeres mexicanas con un empleo trabajan en el sector informal no agrícola. A través del PEIMT y del Seguro Popular (véase el capítulo "Los Retos de la Salud"), México ha realizado avances importantes en la ampliación de servicios y de protección social en salud a los grupos más vulnerables, incluidos los trabajadores informales. El Seguro Popular, además, cuenta con un componente específico para mujeres: la Estrategia de Embarazo Saludable, la cual proporciona atención gratuita antes, durante y después del parto a mujeres afiliadas. Por otro lado, un gran número de trabajadoras informales son trabajadoras domésticas, que por lo general cuentan con condiciones laborales deplorables. Un ejemplo útil de prácticas para mejorar las condiciones laborales de dichas trabajadoras es la legislación introducida en 2002 en Sudáfrica (*Domestic Workers Act*).

Las licencias parentales y por motivos familiares pueden contribuir a reducir las diferencias de género en el trabajo remunerado y el no remunerado. Sin embargo, este tipo de licencias son limitadas en México. La licencia por maternidad, aunque pagada al 100% del último salario, dura 12 semanas en total y cubre solamente a las mujeres en empleo formal. No existe ninguna otra forma de licencia parental, que incluya a los padres. Países como Chile y Brasil cuentan con cinco días de licencia por paternidad. Adicionalmente, hay limitado acceso a otro tipo de políticas de conciliación trabajo-familia que faciliten el empleo entre las mujeres, como la flexibilidad laboral.

Las mujeres mexicanas están subrepresentadas en los cargos directivos, ganan menos que los hombres y tienen menores probabilidades que ellos de tener un negocio y emplear a otros: 7% de los miembros de la junta directiva de las empresas mexicanas son mujeres (10% en la OCDE) y sólo 2% de las mexicanas son empresarias (similar al promedio de la OCDE). En cuanto a las brechas de salario, no se cuenta con información para México.

Las diferencias de género en México se observan de igual manera en el trabajo no remunerado. En casa, las mujeres mexicanas dedican cuatro horas diarias más que los hombres al trabajo no remunerado. Esto representa el doble de tiempo que la mujer promedio de la OCDE. El trabajo doméstico tiene un efecto negativo sobre el número de horas en el trabajo remunerado de las mujeres y en la brecha salarial de género. Los roles de género constituyen una barrera importante a las oportunidades económicas de México y de las mujeres mexicanas.

Recomendaciones clave

- **Promover una cultura de igualdad de género** desde la infancia a través de literatura didáctica, actividades lúdicas, talleres escolares y otro tipo de actividades que permitan cambiar actitudes estereotipadas sobre los roles de género.

- **Fortalecer la ayuda pública y desarrollar políticas de conciliación trabajo-familia**, incluidas las licencias remuneradas para padres de familia y la flexibilidad laboral, es clave para movilizar el empleo de las mujeres y mejorar la equidad de género.

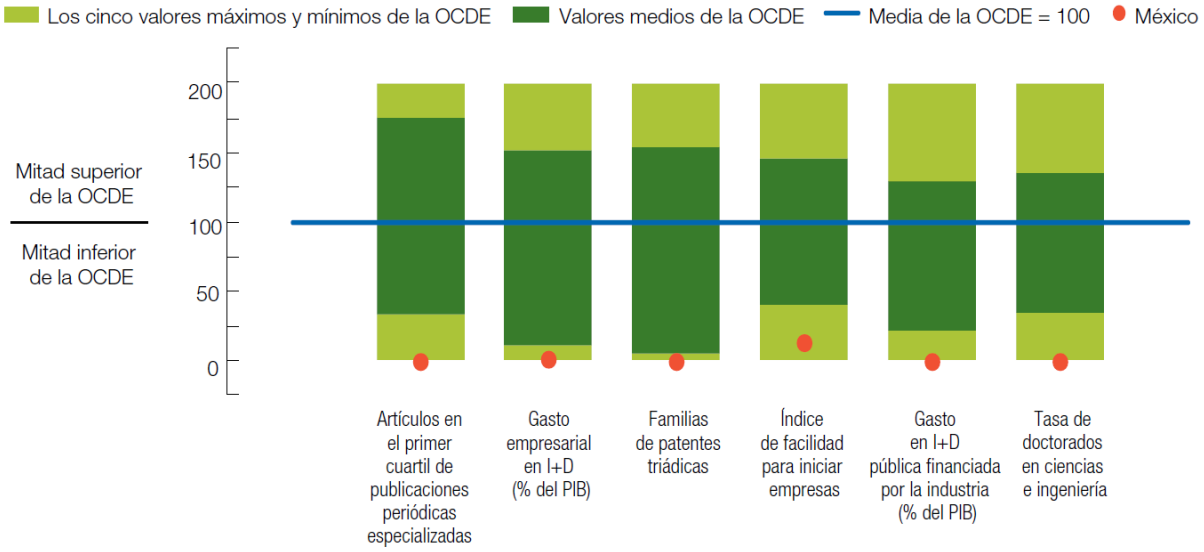
- **Incrementar esfuerzos para aumentar la cobertura y mejorar la calidad de los servicios de cuidado infantil (guarderías) para la primera infancia**. Contar con servicios accesibles, asequibles y de alta calidad es esencial para facilitar el empleo de las mujeres.

- **Continuar con los esfuerzos de instituciones como el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) y el Instituto Nacional de las Mujeres (INMUJERES)** para recolectar y generar información que permita monitorear las brechas de género.

11. La Innovación

México muestra un muy pobre desempeño en ciencia e innovación (véase la gráfica: *Desempeño comparativo del sistema mexicano de ciencia e innovación, 2010*). En 2009, el gasto interno bruto en investigación y desarrollo (I+D) del país representó apenas el 0.44% del PIB, el porcentaje más bajo de la OCDE (prácticamente la mitad de lo que invierte Turquía, con 0.85% del PIB, y muy por debajo de países como Corea, con el 3.6%, Finlandia, con el 4%, o Israel, con el 4.3%). Especialmente, la inversión empresarial en I+D es reducida. De ahí que fomentar la innovación sea esencial para impulsar la productividad y crear nuevas fuentes de crecimiento.

DESEMPEÑO COMPARATIVO DEL SISTEMA MEXICANO DE CIENCIA E INNOVACIÓN, 2010



FUENTE: *OECD STI Outlook 2012*.

Diversos factores explican la debilidad de la innovación en México. Entre ellos se incluyen un marco legal deficiente y limitaciones de gobernabilidad en el sistema de innovación. Sin embargo, actualmente el país realiza esfuerzos para superar esas debilidades. Dos áreas de interés particular son la comercialización de la investigación pública y la creación de condiciones para el emprendimiento innovador.

Promover la comercialización de la investigación pública

Hoy en día, diversos programas nuevos de apoyo a la investigación contemplan el desarrollo de vínculos entre industria y ciencia como criterio primario o secundario para determinar la elegibilidad o la selección de proyectos. Recientemente se han adoptado nuevas iniciativas para establecer oficinas de transferencia de tecnología (OTT) a fin de fortalecer la comercialización de los resultados de la investigación, facilitar la creación de nuevas empresas tecnológicas promovidas y manejadas por universitarios y satisfacer la demanda de servicios tecnológicos mediante un sistema de bonos para la innovación. Esta novedosa orientación de las políticas públicas debe continuar.

Crear las condiciones para el emprendimiento innovador

La mezcla de políticas de innovación cambió recientemente. En 2009, se eliminaron los incentivos fiscales y la asignación de financiamiento público al sector empresarial se volvió directa y competitiva. En el mismo año se introdujo un nuevo paquete de estímulos a la I+D y a la innovación, el cual puso especial énfasis en las pequeñas y medianas empresas (PYME) y los vínculos con las instituciones de investigación. También se adoptaron nuevos programas de innovación financiados por la Secretaría de Economía.

Además del necesario mejoramiento de condiciones marco (como fomentar la formación de capital humano e impulsar el emprendimiento y la competencia), México debe hacer más en el ámbito de políticas para el emprendimiento innovador.

Recomendaciones clave de la OCDE

- **Garantizar la continuidad de las políticas**: hay que mantener los programas de apoyo a la innovación y cambiar su enfoque con menos frecuencia.

- **Eliminar las ineficiencias derivadas de la aplicación de cierto tipo de incentivos fiscales y mejorar la ejecución de los programas de apoyo** a fin de garantizar el financiamiento necesario durante las diversas etapas de los proyectos innovadores.

- **Aumentar la claridad del sistema público de apoyo para los usuarios**.

- **Considerar la conveniencia de aumentar la actual descentralización parcial de los programas federales de apoyo** para fortalecer el desarrollo de ecosistemas de innovación locales que impliquen la colaboración entre incubadoras, OTT y asociaciones de capital de riesgo.

- **Evaluar la creación de estímulos fiscales** para los inversionistas de "*start-ups*", fondos de capital de riesgo, y otros similares.

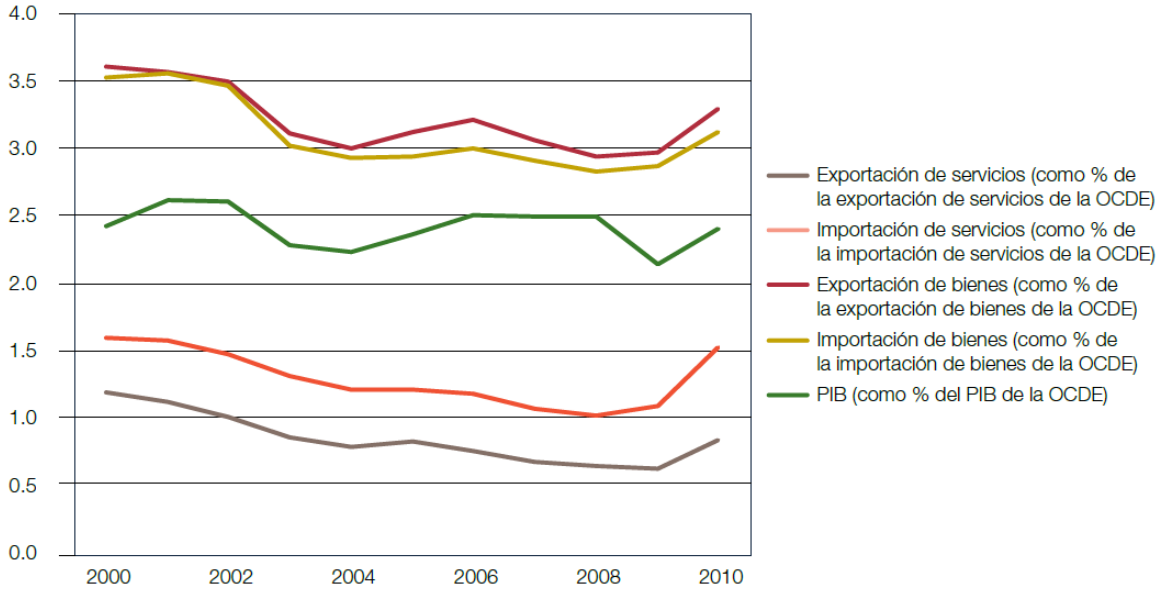
12. La Integración de México a la Economía Mundial mediante el Comercio y la IED

Los flujos mexicanos de comercio y la inversión extranjera directa (IED) han aumentado considerablemente en las últimas décadas y hoy representan una gran proporción del PIB en México. Se cuentan entre las principales fuentes de empleos nuevos y mejor pagados, además de que contribuyen de manera significativa al desarrollo económico. La exportación de manufacturas ha sido clave para el crecimiento de México y su inserción en los mercados mundiales. Los productos manufacturados, particularmente los automóviles, remolques, equipos y aparatos de radio, televisión y comunicaciones, representan más de tres cuartas partes de las exportaciones de mercancías del país. Cabe destacar que, desde mediados de los años 90, la participación de México en la exportación mundial de mercancías elevó su contribución al PIB mundial.

Abrir el sector servicios y atraer IED

A diferencia de la dinámica participación de México en el comercio de mercancías, su participación en el comercio de servicios de la OCDE sigue siendo inferior a su potencial y ha disminuido desde el año 2000 (véase la gráfica: *Participación de México en el comercio de la OCDE*). Esta tendencia coincide con una decreciente contribución del sector servicios al PIB: del 68% en 2001 al 61% en 2010, lo que ha llevado al país a estar 12 puntos porcentuales por debajo del promedio de la OCDE, y la brecha sigue abriéndose. Lo anterior refleja el efecto de las grandes barreras regulatorias a la entrada de proveedores de servicios. Contar con una amplia base de estos proveedores resulta esencial para la competitividad de la mayoría de las industrias, especialmente en el caso de empresas que producen bienes y servicios de alto valor agregado. Por ejemplo, la conectividad mediante enlaces de transporte y telecomunicaciones es fundamental para participar con éxito en las redes de producción regionales y globales. La liberalización del comercio en el sector de los servicios ayudaría a diversificarlo, aumentaría la productividad e impulsaría la competitividad. Los consumidores también se beneficiarían de costos más bajos y mayores opciones para elegir.

PARTICIPACIÓN DE MÉXICO EN EL COMERCIO DE LA OCDE
-Porcentajes-



FUENTE: OCDE.

México tiene la infraestructura de telecomunicaciones menos desarrollada de los países de la OCDE y uno de los niveles de precios más altos en el sector debido a la falta de competencia (véanse los capítulos "La Competencia y el Combate a los Monopolios Públicos y Privados" y "Mejorar la Eficiencia del Sector de las Telecomunicaciones"). Además, mantiene restricciones a la propiedad extranjera en los diversos segmentos del sector de los transportes (terrestres, marítimos y aéreos) y limita la movilidad de las personas en el sector de los servicios profesionales en mayor medida que el promedio de la OCDE.

El país necesita atraer más inversión extranjera para apuntalar el empleo y el desarrollo. Actualmente, el stock de IED que ha entrado a México representa cerca del 26% del PIB mexicano; lo que ubica a México en el lugar 27 entre los países de la OCDE. Si se compara con el promedio de la OCDE (56%) y se tiene en cuenta su cercanía a las fuentes de IED más importantes (Estados Unidos de Norteamérica y Europa), así como a la fuente de IED de más rápido crecimiento en América Latina (China), claramente se aprecia el gran potencial de México para atraer mucha más

IED. Para ello, el país debe reducir las restricciones a la IED y al mismo tiempo mejorar el entorno empresarial para aprovechar al máximo este potencial.

Liberalizar más el comercio

México es uno de los miembros fundadores de la Organización Mundial del Comercio (OMC) y participante activo en negociaciones multilaterales. Tiene una de las redes de tratados de libre comercio más extensas del mundo y casi el 85% de su actividad comercial se lleva a cabo en el marco de estos acuerdos, especialmente el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), que representa más de tres cuartas partes de sus exportaciones y más de la mitad de sus importaciones.

En este contexto, el anuncio en diciembre de 2010 de un tratado de libre comercio con América Central, la ampliación del acuerdo de asociación económica con Japón y el restablecimiento de las negociaciones para el acuerdo estratégico de integración económica con Brasil son avances positivos. En noviembre de 2011, México expresó formalmente su interés en participar en las negociaciones de la Alianza Transpacífica (TPP). El anuncio reciente de su incorporación es muy bienvenido, dada la importancia de Estados Unidos de Norteamérica para el comercio de México y la oportunidad de fortalecer las relaciones con otros socios comerciales.

Considerando la trascendencia del sector exterior para su economía, el gobierno de México fue uno de los pocos del área de la OCDE que incluyó medidas de liberalización comercial en sus acciones para superar la crisis. Se espera que los recortes arancelarios unilaterales que introdujo durante el período 2009-2013 reduzcan el promedio de los aranceles industriales del 10.4% en 2008 al 4.3% en 2013. Cuando estas reformas estén en pleno vigor, reducirán la dispersión arancelaria y harán que el esquema de aranceles industriales de México coincida más con el de la OCDE. Ello aumentará aún más la competitividad de México, así como su

participación en las redes de producción regionales y globales en las que el grueso de las importaciones son insumos intermedios.

Recomendaciones clave de la OCDE

- **Reducir aún más las barreras regulatorias a la IED**.

- **Considerar la conveniencia de retirar las restricciones a la participación de capital extranjero en el sector del transporte**, un sector de importancia primordial cuya eficiencia contribuiría a aumentar la competitividad de México.

- **Reformar las leyes y regulaciones que gobiernan el sector de telecomunicaciones** para impulsar la competencia y la inversión y promover el crecimiento de la economía en su conjunto.

- **Considerar la conveniencia de retirar las restricciones a los proveedores de servicios** como una forma de impulsar la competitividad de México en los sectores de servicios y de manufacturas, así como su participación en las cadenas de valor regionales y globales.

- **Continuar el proceso de liberalización comercial** de manera unilateral, regional y multilateral, para aumentar la competitividad de la economía mediante el acceso a importaciones de mínimo costo y máxima calidad de bienes intermedios y de capital; al mismo tiempo, incrementar la capacidad de México para exportar productos de mayor valor agregado y de alta tecnología a lugares más distantes.

13. La Competencia y el Combate a los Monopolios Públicos y Privados

La falta de competencia y la regulación excesiva han sido una carga para la economía mexicana durante muchos años y han contribuido a las grandes disparidades en el ingreso. Por ello, las medidas para aumentar la competencia y reducir la sobrerregulación forman parte de las políticas para mejorar el entorno empresarial y abatir la pobreza y las desigualdades. Un estudio conjunto de México y la OCDE indica que el 30% del gasto familiar ocurre en mercados donde la competencia es débil y los precios son 40% más altos de lo que podrían ser si los mercados fueran más competitivos. Las más afectadas son las familias más pobres, que gastan el 42% de su ingreso en esos mercados. Si bien México ya ha actuado en varios frentes, debe hacer más para aprovechar al máximo dichos avances.

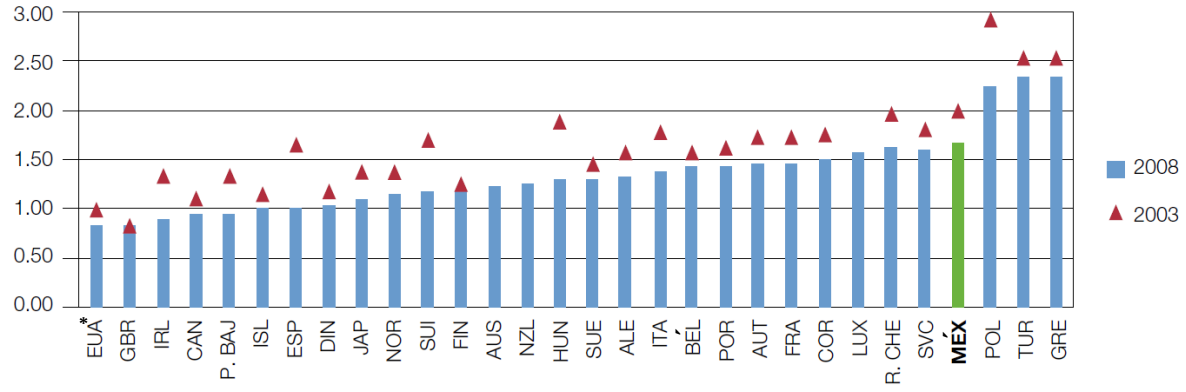
Evitar las prácticas monopólicas

En abril de 2011, las dos cámaras del Congreso mexicano aprobaron por unanimidad la reforma a la Ley Federal de Competencia para adecuarla a las mejores prácticas internacionales. La ley reformada eleva el nivel máximo de las multas por violar las disposiciones antimonopólicas (hasta el 10% de las utilidades anuales en México de la empresa infractora) y convierte en delito la colusión en cárteles. Asimismo, fortalece las facultades de investigación de la Comisión Federal de Competencia (CFC) y aumenta la transparencia y la certidumbre jurídica (por ejemplo, exigiendo a la CFC que publique directrices y realice audiencias orales). Sin embargo, para que la reforma beneficie realmente a la economía mexicana se debe complementar el marco legal con un sistema eficaz de revisión judicial de las decisiones de la CFC, aunque la última legislatura no pudo llegar a un acuerdo sobre dicho sistema de revisión.

Mejorar la regulación del mercado de productos

La regulación del mercado de productos en México se cuenta entre las más rígidas de la OCDE y obstaculiza la competencia (ver la gráfica: *Índice de restricciones regulatorias en el mercado de productos de la OCDE*). Esto, a su vez, reduce la productividad y frena el crecimiento. Según el indicador agregado de la OCDE, hubo pocos avances de 2003 a 2008. En ese último año, México y la OCDE lanzaron un proyecto para impulsar una regulación más favorable a la competencia. El proyecto ha permitido modificaciones a la política comercial y la regulación bancaria, al tiempo que ha generado recomendaciones que, si se adoptaran, producirían beneficios con un valor de más de 10 mil millones de dólares al año. Por ejemplo, en 2010 un informe conjunto de la OCDE y la CFC mostró que las tarifas de los vuelos con origen o destino en el aeropuerto de la Ciudad de México son entre 40 y 80% más altas que las de vuelos equiparables en otras partes del país. Las tarifas disminuirían si se facilitaran las condiciones de entrada al aeropuerto y se adoptara un mecanismo más eficaz para asignar espacios ("*slots*") a las líneas aéreas. La economía podría volverse más eficiente y competitiva si se liberalizaran las restricciones a la inversión de IED en sectores estratégicos, como las telecomunicaciones, la televisión y la aviación (está en marcha un proyecto conjunto de la OCDE y la CFC; véase el capítulo "La Integración de México a la Economía Mundial mediante el Comercio y la IED").

ÍNDICE DE RESTRICCIONES REGULATORIAS EN EL MERCADO DE PRODUCTOS DE LA OCDE
Escala de 0 a 6: de menos a más restrictiva



* EUA: Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: OCDE (2011), base de datos *Product Market Regulation, http://www.oecd.org/eco/pmr*.

Combatir la colusión en las adquisiciones públicas y mejorar la legislación al respecto

Las adquisiciones públicas en México siguen enfrentando problemas de colusión en las licitaciones. Por ejemplo, en 2010 la CFC impuso multas por un total de 152 millones de pesos (cerca de 11.3 millones de dólares) a seis empresas farmacéuticas por este delito. El Poder Judicial de la Federación ya confirmó algunas de las decisiones de la CFC y en el transcurso de 2012 revisará las restantes. El gobierno ha empezado a tomar medidas. Como resultado de un acuerdo de cooperación con la CFC y la OCDE, el IMSS está revisando sus prácticas de compras basándose en las recomendaciones de la Organización. La OCDE también propuso reformas a la legislación sobre adquisiciones públicas que podrían hacer más eficaz la lucha contra la colusión en las licitaciones, tales como abrir éstas a licitantes extranjeros y exigir a todos los oferentes un "certificado de determinación de oferta independiente". El acuerdo entre IMSS, OCDE y CFC ha impulsado a otras entidades públicas (por ejemplo, al ISSSTE) y a gobiernos estatales (por ejemplo, el del Estado de México) a revisar sus procedimientos de contratación y adecuarlos a las mejores prácticas internacionales, con ayuda de la OCDE y la CFC. Ya se han propuesto iniciativas similares en las empresas estatales de energía, Comisión Federal de

Electricidad (CFE) y Pemex, que son las dos entidades con mayor volumen de adquisiciones públicas de México.

Abrir las industrias de red a la competencia

La competencia en las industrias de red aún es débil. Aunque se han privatizado muchas empresas que eran de propiedad estatal, el gobierno sigue teniendo una importante participación en la economía. Existe un alto grado de intervención estatal en los sectores de energía y agua, cuyas empresas están integradas verticalmente. Es necesario redoblar esfuerzos para impulsar la competencia en las industrias de red, ya sean privadas o del sector público (véase, por ejemplo, el capítulo "El Sector de las Telecomunicaciones"). Contar con organismos reguladores fuertes, independientes y efectivos es de importancia estratégica.

Mejorar el gobierno corporativo de las empresas públicas

Parte del problema de los monopolios del sector público en México es su estructura corporativa. Un mejor gobierno corporativo de las empresas de propiedad estatal (EPE) ayudará a preservar la integridad regulatoria y de los mercados. Otros países de la OCDE tienen monopolios naturales organizados a manera de empresas públicas, pero apegadas a las directrices de la OCDE sobre el gobierno corporativo de las EPE, y muchos han tomado medidas para separar las funciones del Estado como propietario y como regulador. En las empresas paraestatales mexicanas, donde los secretarios de Estado suelen actuar como miembros *ex officio* de los consejos de administración, surgen preocupaciones sobre la integridad regulatoria y de los mercados. Ejemplo de ello es Pemex, cuyo gobierno corporativo fue tema de un estudio de la OCDE en 2010. Sin contravenir la protección constitucional de México sobre el subsuelo nacional, Pemex podría operar de una manera más congruente con el mercado. Las actividades de las últimas fases de la producción no relacionadas con los objetivos de las políticas públicas podrían organizarse de acuerdo con prácticas de mercado. Las

actividades de las primeras fases de la producción, objeto de las consideraciones de las políticas públicas, podrían orientarse con base en una regulación independiente y objetivos claros, cuya implementación debería confiarse a un consejo de administración profesional e independiente de Pemex.

Recomendaciones clave de la OCDE

- Dar seguimiento a la reforma de la Ley Federal de Competencia, **garantizar su implementación y reglamentación, así como completar el fortalecimiento del marco legal de la competencia**, estableciendo un sistema efectivo de revisión judicial de las decisiones de la Comisión Federal de Competencia y otorgando a la autoridad de competencia recursos adecuados para aprovechar al máximo sus nuevas facultades.

- **Continuar la revisión y las reformas de leyes y regulaciones que restringen innecesariamente la competencia**.

- **Abrir las industrias de red a la competencia**. Promover organismos reguladores fuertes, independientes y efectivos.

- **Garantizar que la lucha contra la colusión en las adquisiciones públicas siga siendo una prioridad** e impulsar reformas de las leyes y normas de adquisiciones en las entidades federativas del país.

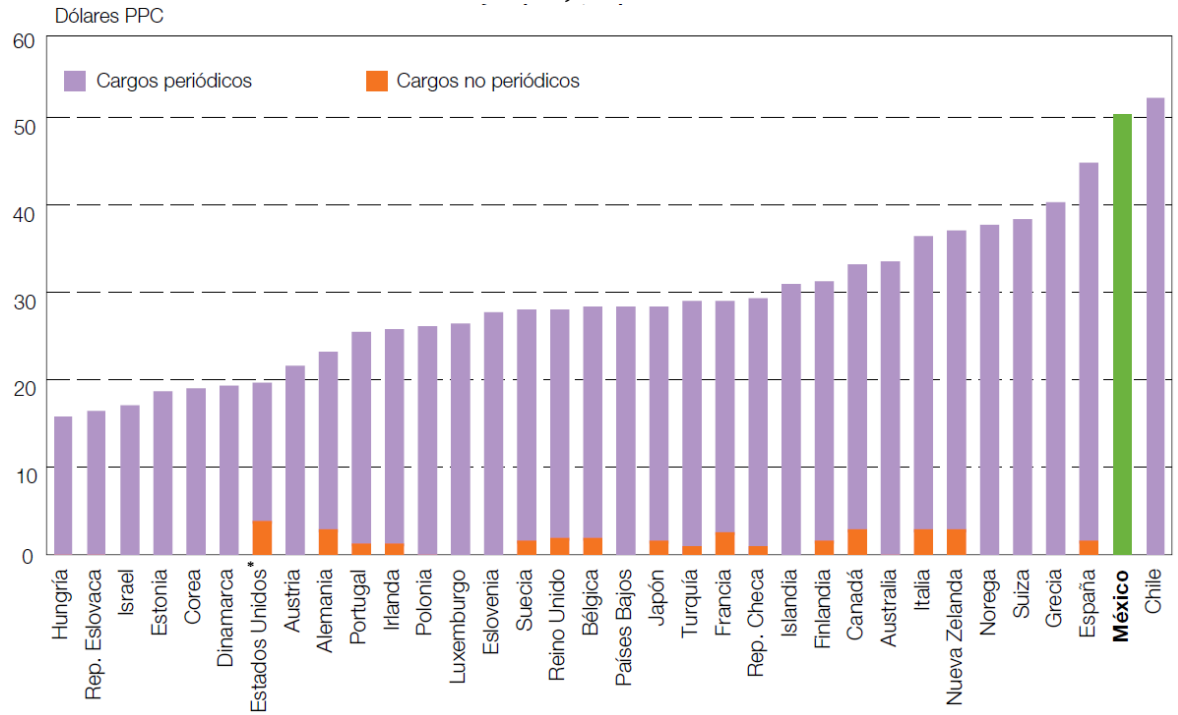
- **Reformar el gobierno corporativo de las empresas de propiedad estatal** para separar las funciones del Estado como propietario y como regulador y preservar así la integridad regulatoria y de los mercados.

14. El Sector de las Telecomunicaciones

Reformar el sector de las telecomunicaciones para impulsar la competencia y el crecimiento económico

Los análisis de la OCDE indican que la falta de competencia en el sector de las telecomunicaciones en México genera precios elevados para los consumidores y las empresas y frena la oferta de nuevos servicios. Las deficiencias de los marcos de políticas y de regulación del sector han provocado que los servicios de telecomunicaciones tengan una escasa penetración y por lo tanto mayores costos (véase la gráfica siguiente) y una alta concentración de mercado.

CANASTA 2 DE BANDA ANCHA FIJA DE LA OCDE: 6 GB/15 HORAS POR MES. 2 500 MB/S Y SUPERIOR, SEPTIEMBRE DE 2011



* Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: OCDE and Strategy Analytics (T-Connect).

La OCDE ha hecho recomendaciones para reformar el sector y aumentar la competencia. Destacan entre ellas una reforma del sistema judicial mexicano

(especialmente en materia de amparo), que hoy permite a las empresas apelar sistemáticamente las decisiones de las autoridades reguladoras, facilitaría la implementación de nuevas regulaciones. El proceso de apelación debe agilizarse para posibilitar un diseño de políticas y una regulación más eficaces, y para que éstos sean competencia del gobierno y del regulador, no de los tribunales.

Por otro lado, es importante conferir mayores facultades e independencia a la autoridad reguladora de las telecomunicaciones, la Cofetel; por ejemplo, permitiéndole imponer sanciones económicas más altas de las que actualmente puede aplicar, a fin de desalentar las conductas anticompetitivas. El país debe eliminar la "doble ventanilla", por la que dos autoridades distintas llevan a cabo, cada una por separado, un mismo proceso regulatorio, y simplificar los procedimientos de toma de decisiones sobre cuestiones regulatorias. Al mismo tiempo, hay que poner en marcha procesos de consulta pública más amplios para que la toma de decisiones sea más transparente. En cuanto al sistema de concesiones actual, es necesario reformarlo para simplificar y estimular la entrada al mercado, fomentar la competencia, así como separar claramente la función del diseño de políticas de la de regulador. Esta última debe transferirse sin ninguna ambigüedad a la Cofetel. La Cofetel debe realizar estudios de mercado para determinar si hay operadores dominantes y, en su caso, imponer y hacer cumplir con eficacia las medidas correctivas adecuadas, entre ellas la regulación asimétrica. De igual manera, debe tener facultades para establecer condiciones no discriminatorias respecto al acceso a recursos de infraestructura que se consideran cuellos de botella, incluida la desagregación del "bucle local".

Aunado a lo anterior, México debe levantar las restricciones a la inversión y a la propiedad extranjeras en las redes de telefonía fija (actualmente limitadas al 49%) con el propósito de alentar la entrada al mercado y la inversión de nuevos operadores. Deben ponerse al alcance de los nuevos operadores suficientes recursos del espectro y de la red troncal de fibra óptica, como la de la Comisión Federal de Electricidad, para

satisfacer la creciente demanda de los servicios de datos de banda ancha móvil y de conectividad con la red troncal.

Mantener el impulso a las reformas

Las autoridades mexicanas ya comenzaron a implementar las recomendaciones de la OCDE. En enero de 2012, el titular de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT) anunció 10 medidas para aplicar las recomendaciones del Estudio de la OCDE sobre Políticas y Regulación de Telecomunicaciones en México. En fecha más reciente, anunció medidas para eliminar la doble ventanilla en algunos procesos, permitiéndole así a la Cofetel sancionar a los operadores directamente, sin depender para ello de la SCT. Las considerables multas servirán para disuadir las conductas anticompetitivas actuales y garantizar el cumplimiento de la regulación y del objetivo de mejorar los servicios. La SCT, además, publicó el 28 de marzo de 2012 una lista de 6 mil 400 instalaciones del gobierno que se pondrán a disposición de los operadores de telecomunicaciones para establecer equipos que aumenten la cobertura y la calidad del servicio.

Por otra parte, la Cofetel está fortaleciendo sus estándares de transparencia y rendición de cuentas a través de novedosos procedimientos de consulta sobre las nuevas propuestas de regulación. El 25 de abril de 2012, anunció que pondrá en marcha una consulta pública sobre metodologías de cálculo de costos y modelos de interconexión.

Cabe señalar que las resoluciones de la Suprema Corte de Justicia sobre las tarifas de interconexión han tenido un efecto evidente en el mercado. Los operadores más pequeños ahora pagan tarifas de interconexión mucho más bajas para completar llamadas en la red de Telcel y algunos han lanzado paquetes de telefonía móvil más atractivos.

Por último, en mayo de 2012, la Comisión Federal de Competencia (CFC) aceptó un conjunto de compromisos hechos por Telcel (el mayor operador de telefonía móvil) para cerrar una investigación antimonopolio y retirar una multa de 1 mil millones de dólares que le había impuesto. Entre esos compromisos están: reducir las tarifas de interconexión, desistirse de litigios pendientes en materia de interconexión y ofrecer planes de llamadas por minuto que puedan usarse tanto dentro como fuera de la red.

Este impulso a las reformas debe mantenerse, lo que traerá enormes beneficios a consumidores y empresas mexicanas y conducirá a un mayor desarrollo económico y social.

Recomendaciones clave de la OCDE

- **Seguir fomentando reformas en el mercado de las telecomunicaciones** orientadas a simplificar y estimular la entrada de nuevos operadores y garantizar un entorno competitivo, con menores precios y mejor calidad de servicios.

- **Reformar el sistema judicial mexicano** (especialmente en materia de amparo) para evitar el abuso que supone la suspensión y anulación sistemática de decisiones de política de regulación.

- **Conferir mayores facultades e independencia a la Cofetel**, permitiéndole imponer sanciones económicas más altas, regular ex ante las tarifas de interconexión, realizar análisis de mercados con objeto de establecer condiciones no discriminatorias de acceso a recursos de infraestructura esenciales, incluida la desagregación del bucle local.

- **Adoptar medidas que eliminen la denominada "doble ventanilla"** y que separen las funciones relativas a la formulación de políticas de las de regulación y supervisión de mercados.

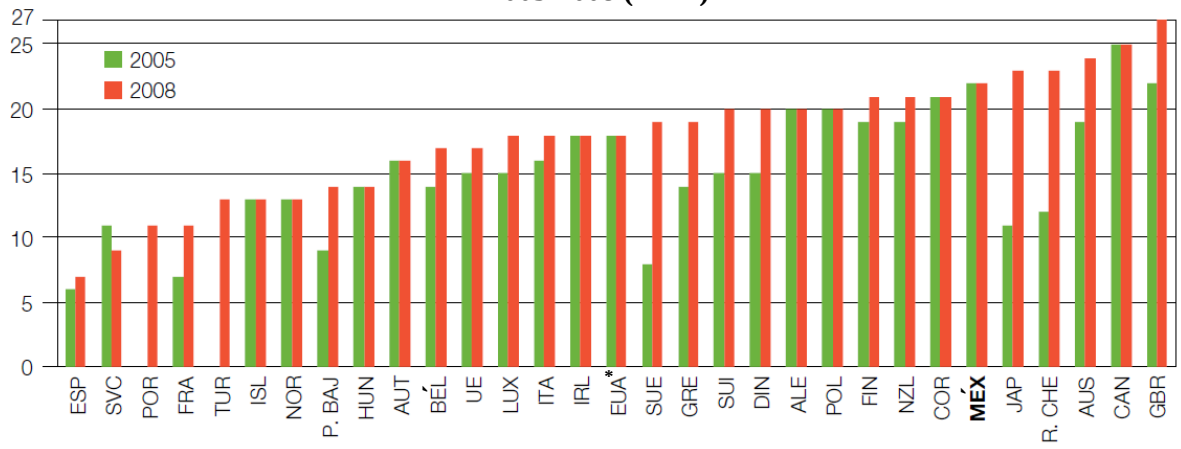
15. La Política Regulatoria

En los últimos años, México se ha esforzado por mejorar su política regulatoria a fin de apoyar la actividad empresarial y de negocios y desalentar la informalidad. Para el desempeño económico y el bienestar social del país, resulta estratégica una política regulatoria que garantice que el aparato de regulación del gobierno funciona de manera efectiva; que las regulaciones y los marcos regulatorios son de óptima calidad, cumplen eficientemente los objetivos de política y son de interés público. Otros países de la OCDE han promovido el crecimiento y el desarrollo económicos mediante la contribución de la política regulatoria a las reformas estructurales, la liberalización de los mercados de productos, la apertura al mercado internacional y un entorno empresarial menos restrictivo que fomente la innovación y el espíritu emprendedor. La política regulatoria también puede promover el estado de derecho con iniciativas para simplificar la ley y aumentar su accesibilidad y con mejoras de los sistemas de apelación. Impulsa asimismo la calidad de vida y la cohesión social mediante una mayor transparencia, siempre considerando la opinión de los sujetos a la regulación, y programas de reducción de trámites burocráticos para los ciudadanos.

Entre los avances importantes para mejorar la política regulatoria en México se incluyen la actualización de su sistema de evaluación del impacto regulatorio (EIR), la herramienta básica y más importante en los países de la OCDE para asegurar la calidad de las nuevas regulaciones. La Comisión Federal de Mejora Regulatoria (Cofemer) lleva más de una década usando la EIR; hoy existe en México un avanzado sistema de EIR y de consulta pública que es parte integral de la cultura de formulación de nuevas regulaciones del país (véase la gráfica: *Grado de sofisticación*

del proceso de evaluación de impacto regulatorio). De igual manera, México adoptó el Modelo de Costeo Estándar, reconocido internacionalmente, el cual le dio a toda la administración pública federal un impulso renovado para reducir los trámites burocráticos. También se ha fortalecido la formación de capacidades: la Cofemer imparte un diplomado en regulación del que han egresado más de 6 mil personas, muchos de ellos funcionarios de los gobiernos federal, estatales y municipales. La mayoría de las 32 entidades federativas y una gran cantidad de municipios han adoptado programas e iniciativas de mejora regulatoria, si bien varía mucho su desarrollo, institucionalización y desempeño.

GRADO DE SOFISTICACIÓN[1/] DEL PROCESO DE EVALUACIÓN DE IMPACTO REGULATORIO
2005-2008 (EIR[2/])



* Estados Unidos de Norteamérica.
1/ Una mayor sofisticación refleja un proceso más refinado y amplio de evaluación, que se traduce en una mejor regulación.
2/ Evaluación del Impacto Regulatorio.
FUENTE: OCDE (2009), *Indicators of Regulatory Management Systems, 2009 Repor t*, disponible en www.oecd.org/dataoecd/44/37/44294427.pdf .

Es importante que México siga mejorando la política de regulación y haga de ella una cultura. Varios países de la OCDE han promovido con éxito la cultura de una mejor regulación, entre los cuales destaca el Reino Unido, con su Oficina Ejecutiva para la Mejora Regulatoria (Better Regulation Executive). Esas experiencias pueden ayudar a México a seguir avanzando en esta dirección.

Abordar la política regulatoria en México desde una perspectiva de "todo el gobierno"

La Cofemer ha desempeñado un papel clave en la mejora de la calidad regulatoria, contribuyendo así a que México se beneficie hoy de los resultados positivos. Sin embargo, la Cofemer no es la única entidad responsable de la política regulatoria en la administración pública del país. Las secretarías y los reguladores sectoriales deben reconocer su función primordial en la adopción y promoción de una mejor cultura regulatoria. México debe establecer una fuerte red de coordinación del trabajo de política regulatoria entre las distintas partes de la administración. El objetivo debe ser inculcar en las secretarías y demás dependencias de la administración pública un sentido de propiedad de la mejora de la política regulatoria, hacer que se responsabilicen directamente y rindan cuentas de su desempeño en materia regulatoria a las empresas, los ciudadanos y la sociedad en general.

Sin embargo, no se puede lograr una cultura de mejora regulatoria profunda sin la participación del poder legislativo, ya que éste es la fuente primaria de las leyes, de las que emana la regulación secundaria. De ahí la necesidad de que el Congreso mexicano contemple la adopción de herramientas específicas de política regulatoria como parte de sus actividades legislativas. Por ejemplo, debe considerar emplear técnicas de evaluación *ex ante* y *ex post* del impacto de la legislación. También se debe incluir la consulta pública formal e institucionalizada en aras de aumentar la transparencia en el proceso de elaboración de leyes.

Lograr una cultura integral de política regulatoria

Es preciso consolidar la estructura institucional de la Cofemer para que México alcance una cultura integral de política regulatoria. La Comisión necesita un diseño institucional que le otorgue suficiente autonomía jurídica y financiera para cumplir con su mandato como órgano central de supervisión de la calidad de la regulación.

Esta autonomía fortalecería su independencia técnica, protegería su profesionalismo y la apartaría de las influencias cíclicas de la administración pública mexicana. Un ambiente institucional más sólido acercaría a la Cofemer a las funciones ejecutivas esenciales, ya sea desde la oficina de la Presidencia o como parte de una secretaría con considerable poder coercitivo. Esto le permitiría tener acceso a los más altos niveles políticos para mantener su influencia en el gobierno.

Recomendaciones clave de la OCDE

- **Adoptar una estrategia de red para garantizar la calidad regulatoria en la administración pública federal**, lo que podría incluir órganos de mejora regulatoria adscritos a las secretarías.

- **Revisar la estructura institucional de la Cofemer** para otorgarle suficiente autonomía jurídica y financiera, y considerar la conveniencia de integrarla a la oficina de la Presidencia o a una secretaría con gran poder coercitivo.

- **Aumentar la rendición de cuentas de secretarías y otros reguladores en cuanto a la EIR**, considerando la conveniencia de exigir que el secretario responsable certifique la calidad de la EIR.

- **Establecer la consulta pública en los proyectos de regulación, desde las primeras etapas de su elaboración**, lo cual debe estar a cargo del secretario responsable y bajo la supervisión de la Cofemer.

- **Seguir usando el Modelo de Costeo Estándar en los programas bianuales de mejora regulatoria** para adoptar el programa de medición y reducción de cargas administrativas como instrumento permanente.

- **El poder legislativo debe tomar medidas para adoptar una cultura de calidad regulatoria** mediante una evaluación *ex ante* y/o *ex post* de la legislación, una mayor transparencia en la elaboración de las leyes y el uso más frecuente de la consulta pública.

- **Los gobiernos subnacionales deben establecer mejores políticas regulatorias** que aborden todas las etapas del ciclo de la regulación —su creación, implantación, supervisión y evaluación *ex post*— y asegurar que sean participativas y permanentes.

16. El Entorno Empresarial

Se necesita un ambiente favorable para los negocios a fin de estimular la productividad y reducir la informalidad. Pero, para ello, no son suficientes una mejor política regulatoria y una competencia más intensa; también hay que consolidar el estado de derecho, mejorar la gobernabilidad, combatir el cohecho internacional y crear un entorno que atraiga la inversión extranjera.

Consolidar el estado de derecho

Los esfuerzos de consolidación del estado de derecho son estratégicos para salvaguardar los derechos de propiedad y el cumplimiento de los contratos, así como para garantizar una aplicación de la ley más previsible y efectiva. Aunque muchos estados de México están llevando a cabo reformas judiciales, luego de la importante reforma constitucional de 2008 que mejoró el marco legal, no todos las han implementado totalmente. Aumentar la rendición de cuentas y el profesionalismo del sector judicial también debe ayudar a fortalecer el marco de buen gobierno de manera más general. Por su parte, la política regulatoria puede apoyar el estado de derecho con iniciativas para simplificar las leyes y hacerlas más accesibles, y con mejoras de los sistemas de apelación (véase el capítulo “La Política Regulatoria”).

Combatir el cohecho internacional para impulsar el espíritu emprendedor

No es posible tener una economía competitiva y limpia, ni igualdad de condiciones para los negocios, grandes y pequeños, si las empresas no erradican el soborno de sus transacciones internacionales. El cohecho perjudica seriamente la economía de los países, ya que distorsiona los mercados y eleva los costos de las actividades empresariales.

Prácticamente todos los principales exportadores e inversionistas del mundo reconocen los riesgos que el cohecho internacional implica para las empresas transnacionales, por lo que muchos se adhirieron a la Convención de la OCDE para Combatir el Cohecho de Servidores Públicos Extranjeros en Transacciones Comerciales Internacionales. México ha avanzado en la promulgación y aplicación de leyes y medidas propias contra el cohecho internacional desde que firmó este acuerdo anticorrupción. Por su labor para crear conciencia de los riesgos del cohecho internacional en el sector privado, México recibió amplio reconocimiento del entonces Grupo de Trabajo sobre Cohecho de la OCDE (hoy es un Comité) durante una evaluación que tuvo lugar en octubre de 2011. El gobierno mexicano también ha demostrado un ejemplar liderazgo en la lucha contra el lavado de dinero relacionado con el crimen organizado, dentro del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI).

Sin embargo, el combate al cohecho internacional sigue siendo un desafío. México, debe dar mayor prioridad a la aplicación de las leyes contra el cohecho y garantizar que las autoridades de justicia dispongan de los recursos y conocimientos especializados que se requieren para investigar con seriedad todas las acusaciones. Cabe señalar que recientemente México promulgó una Ley Anticorrupción destinada, entre otras cosas, a introducir una forma de responsabilidad administrativa para las

empresas y otorgar mayores facultades de aplicación de la ley a la Secretaría de la Función Pública (SFP) en casos de cohecho internacional.

Mejorar el gobierno corporativo

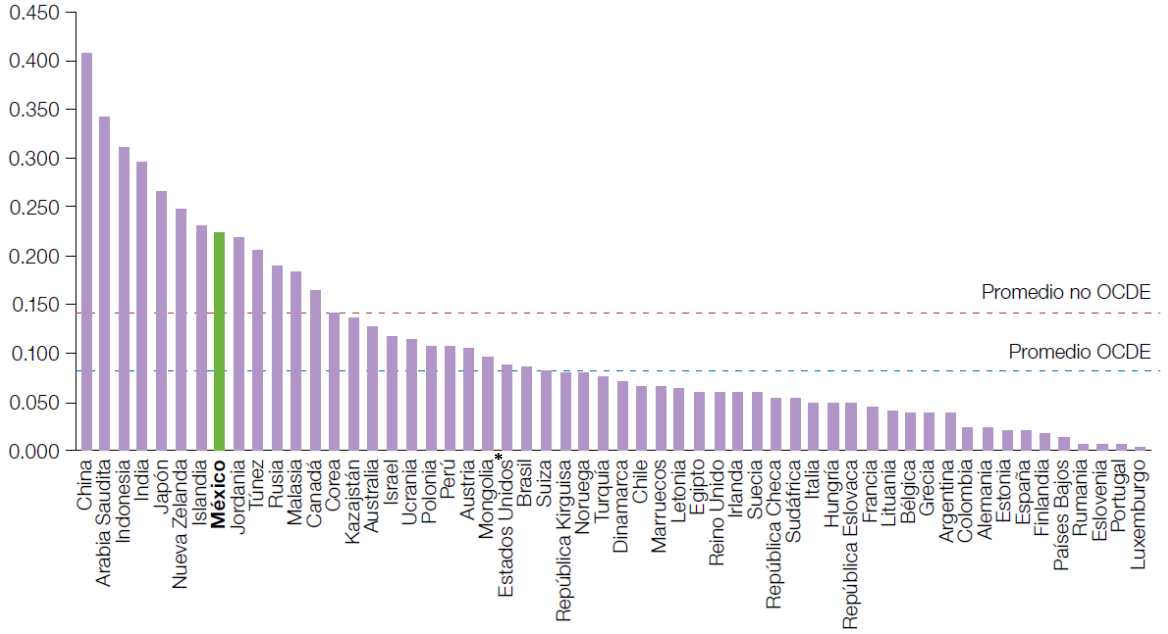
Como adherente a los Principios de Gobierno Corporativo de la OCDE, México ha trabajado activamente para mejorar su marco legal y regulatorio en este ámbito. La Ley Federal del Mercado de Valores (2006) representa un gran avance, ya que establece requisitos más estrictos de cotización bursátil que son de utilidad para los comités de auditoría, los directores independientes y la divulgación de información. El organismo regulador en la materia, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), también ha fomentado la aplicación de la ley al exigir a las empresas que den a conocer en qué medida siguen las recomendaciones del Código de Mejores Prácticas Corporativas, que adoptan de manera voluntaria. Sin embargo, el marco de gobierno corporativo de México aún presenta deficiencias, como las inconsistencias entre las disposiciones de la ley del mercado de valores y las de la ley de sociedades mercantiles, las cuales impiden su aplicación efectiva. Armonizar ambas leyes aumentaría la certidumbre jurídica y ayudaría a los jueces a aplicar de manera más sistemática el marco general.

Mejorar el clima para la inversión extranjera

Otro reto para México en la creación de un mejor entorno empresarial tiene que ver con el trato discriminatorio que da a la inversión extranjera. Ello ha afectado su capacidad para atraer más inversiones que apoyen la creación de empleos, la innovación y el desarrollo. México tiene uno de los sistemas regulatorios más restrictivos para los inversionistas extranjeros, inclusive por arriba de otros países latinoamericanos, como Brasil, Chile y Colombia (véase la gráfica: *Índice de la OCDE de restricción regulatoria a la IED*). Esto se debe en gran medida a que provienen de un mecanismo de selección que la mayoría de los países de la OCDE

abandonaron hace mucho tiempo, así como a las fuertes restricciones sectoriales en transporte, medios de comunicación y telecomunicaciones, entre otras. Estas deficiencias regulatorias de México resultan en una limitada capacidad para atraer IED (véase el capítulo "La Integración de México a la Economía Mundial mediante el Comercio y la IED").

ÍNDICE DE LA OCDE DE RESTRICCIÓN REGULATORIA A LA IED
Cerrado = 1; Acierto = 0



* Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: OCDE.

México podría emprender varias acciones a fin de mejorar el entorno para la inversión extranjera y distinguirse como un país que le abre las puertas. En muchos casos, se trata de acciones que no suponen grandes reformas regulatorias o legislativas. Por ejemplo, el país debe evaluar si las leyes y otras regulaciones que limitan la inversión extranjera podrían sustituirse con medidas no discriminatorias que cumplan los mismos objetivos de políticas, pero a menor costo. Los compromisos contraídos bajo acuerdos de inversión extranjera, entre ellos los Códigos de la OCDE para la Liberalización de Movimientos de Capital y Operaciones Corrientes Invisibles, tienen

un alto grado de visibilidad entre posibles inversionistas y socios inversores internacionales, por lo que fortalecerlos promovería la certidumbre y la seguridad jurídica ante ellos.

Dado que a los inversionistas extranjeros les importa cada vez más la conducta empresarial responsable, esperan que los gobiernos de los países donde invierten los respalden. Con la reciente actualización de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, México tiene la oportunidad de ofrecer igualdad de condiciones para todas las áreas de negocio, nacionales e internacionales.

Recomendaciones clave de la OCDE

- **Consolidar el estado de derecho**, aplicando más ampliamente las reformas en marcha a los sistemas judiciales de los estados, fortaleciendo los derechos de propiedad y garantizando el cumplimiento efectivo de la ley.

- **Seguir las recomendaciones del Comité sobre Cohecho de la OCDE**.

- **Garantizar la congruencia entre las disposiciones de la ley del mercado de valores y las de la ley de sociedades mercantiles**, para aumentar la certidumbre jurídica de las empresas y el cumplimiento de la legislación.

- **Revisar las leyes y regulaciones restrictivas para la inversión extranjera**, con el propósito de eliminar las que ya no se justifican.

- **Fortalecer los compromisos de México derivados de acuerdos de inversión extranjera**, entre ellos los Códigos de la OCDE para la Liberalización de Movimientos de Capital y Operaciones Corrientes Invisibles.

17. El Crecimiento Verde

México está a la vanguardia en los esfuerzos para fomentar el crecimiento verde y ha logrado avances importantes para integrarlo a sus políticas públicas y a su marco institucional en áreas como la energía, el agua, la agricultura y el transporte. Además, México ha sido líder en la promoción del crecimiento verde en el escenario internacional, lo que se puso de manifiesto al establecer el "Desarrollo Sustentable, el Crecimiento Verde y la Lucha Contra el Cambio Climático" como una de las cinco prioridades de la presidencia mexicana del G-20 en 2012.

Planes e instrumentos nacionales de políticas de crecimiento verde

El gobierno federal de México estableció la sostenibilidad del medio ambiente como uno de los cinco pilares del Plan Nacional de Desarrollo (PND), lo cual demuestra la preocupación del país por incluir en su agenda las cuestiones ambientales. El PND incorpora la gestión sostenible del agua, los bosques y la biodiversidad, así como compromisos para contribuir al combate del cambio climático y reducir la emisión de residuos sólidos y peligrosos. Se han lanzado otras iniciativas que impulsan aún más las reformas estructurales para un crecimiento más verde e incluyente.

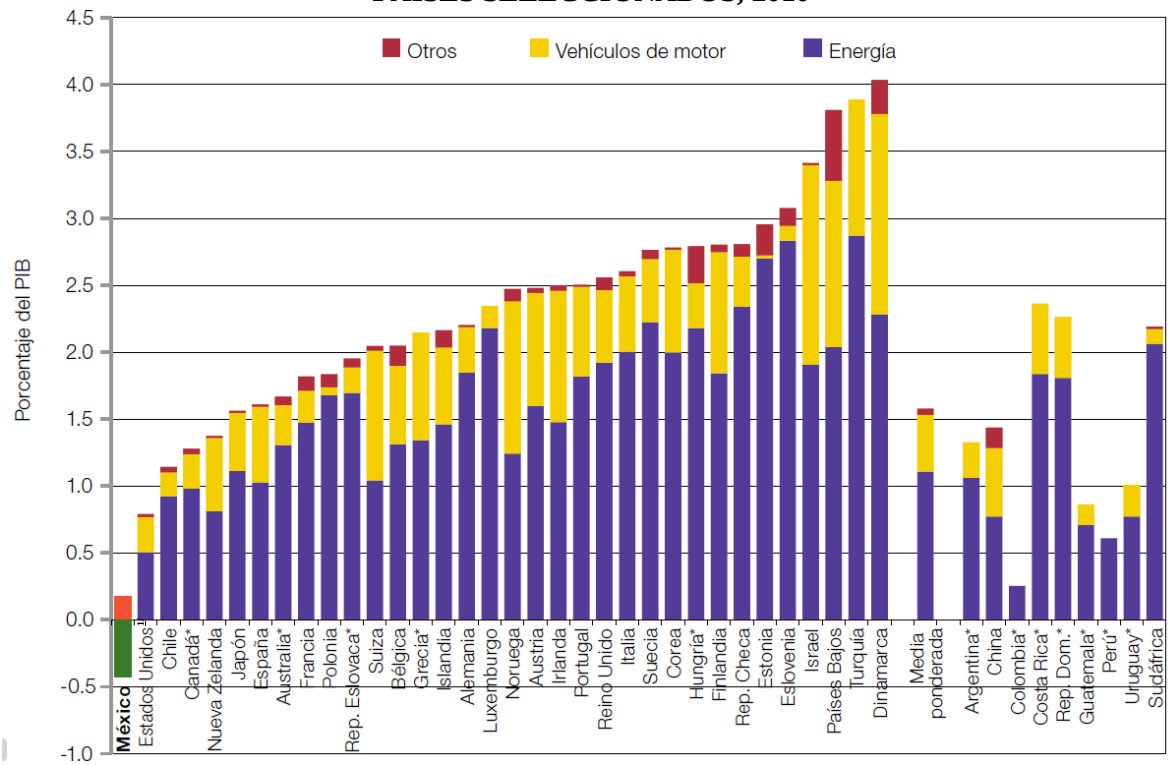
Alcanzar el crecimiento verde en México requerirá una mayor integración de las consideraciones ambientales a las políticas nacionales y sectoriales, así como una mayor coherencia de políticas en los sectores económicos, especialmente los de la energía, el transporte y la agricultura. Aumentar la eficiencia en las industrias eléctrica y petrolera, ambas de propiedad estatal, es fundamental para cumplir la ambiciosa meta de reducir en 50% la emisión de gases de efecto invernadero (GEI) en 2050, con base en niveles del año 2000. México ha trabajado para reformar el fondo de estabilización de los precios de los combustibles y reducir los subsidios a la electricidad, el diesel, la gasolina y el gas LP, que en conjunto representaron el 1.5% del PIB entre 2005 y 2009. Sin embargo, pese a los esfuerzos para promover la

coordinación (por ejemplo, entre las secretarías de Medio Ambiente y de Agricultura), las limitaciones políticas y económicas han frustrado el avance en la eliminación de subsidios nocivos para el ambiente.

Una de las metas declaradas del país en su Estrategia de Energía es orientar mejor los subsidios energéticos y al mismo tiempo ajustar más los precios a los costos. El gobierno está implementando un esquema de transferencias de efectivo, vinculado al programa Oportunidades, para ayudar a las familias pobres a satisfacer sus necesidades de energía con menos distorsiones que bajo el sistema actual. México también ha iniciado en algunos estados un interesante programa piloto de sustitución de subsidios a la electricidad para el bombeo de agua de riego con transferencias directas en efectivo, eliminando así la distorsión de precios y los incentivos para sobreexplotar los escasos recursos hídricos. Sin embargo, el país debe hacer más para que los precios de la energía sean más acordes con los costos. A pesar de los positivos esfuerzos para incrementar gradualmente los precios de la gasolina, el diesel y el gas LP, los subsidios continúan y es probable que aumenten aún más si suben los precios internacionales del petróleo. Por otra parte, se ha hecho poco para eliminar los subsidios a la electricidad. Resultaría más eficiente ampliar los beneficios en efectivo para combatir la pobreza y ayudar a los ciudadanos más vulnerables a amortiguar el impacto de estas medidas en su economía familiar.

Adoptar un sistema de subasta de derechos para emitir CO_2 (SIE) —como lo establece la Ley General de Cambio Climático de 2012— o aplicar un impuesto de base amplia a las emisiones de gases de efecto invernadero sería una buena estrategia para empezar a fijar los precios de las emisiones en función de sus costos sociales, alentar la innovación y la eficiencia energética e impulsar el crecimiento verde (véase la gráfica siguiente).

INGRESOS POR IMPUESTOS RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE EN PAÍSES SELECCIONADOS, 2010



1/ Estados Unidos de Norteamérica.

Nota: Los datos para los países marcados con "*" corresponden a 2009. Para el resto de los países, los datos son de 2010. Esta gráfica ilustra los ingresos provenientes de los impuestos relacionados con el medio ambiente, por base impositiva, como porcentaje del PIB. En México existe un mecanismo que modera las fluctuaciones de los precios al consumidor de los combustibles para vehículos de motor. El sistema empleado para estabilizar los precios de los combustibles al consumidor final provoca que los ingresos fiscales se tornen negativos en los años en que hay precios elevados en el mercado mundial para dichos combustibles. Como resultado de los altos precios del petróleo en los mercados mundiales hacia finales de 2010, el impuesto especial sobre los combustibles se convirtió en un subsidio equivalente a cerca del 0.5% del PIB. Si bien otros países también apoyan el consumo y la producción de combustibles fósiles, en general no lo hacen a través del sistema fiscal y por tanto no se ven reflejados en esta gráfica.

FUENTE: OCDE/Agencia Europea del Medio Ambiente: base de datos sobre los instrumentos para las políticas ambientales; *www.oecd.org/env/policies/database* .

La energía y el cambio climático

Aunque México no se encuentra en la lista de países del Anexo I del Protocolo de Kyoto, se ha fijado una meta ambiciosa de reducción de emisiones. La Ley General de Cambio Climático, aprobada en abril de 2012, es la primera ley amplia en la materia que emite una economía emergente. Traduce el ambicioso "compromiso de Cancún"

—reducir las emisiones en 30% respecto del nivel actual para 2020, y en 50% para 2050 respecto de los valores de 2000— en una legislación nacional, condicionada al apoyo financiero internacional. Aunado a lo anterior, el país se ha propuesto producir el 35% de la electricidad con combustibles no fósiles hacia 2024. La ley redefine algunas instituciones existentes asignándoles responsabilidades ambientales. Un Fondo Verde para el Cambio Climático tiene la misión de reunir y redistribuir recursos financieros para la mitigación del cambio climático, y la adaptación al mismo, y el Instituto Nacional de Ecología y Cambio Climático (INECC) está encargado de la investigación, el diseño y la evaluación de políticas, así como del apoyo a la formación de capacidades.

Los proyectos de mitigación que ayudarían a México a alcanzar sus metas de reducción de emisiones pueden dividirse en tres categorías: proyectos con un valor presente neto (VPN) positivo, que serían factibles si se eliminaran las barreras administrativas y regulatorias; proyectos que tienen un VPN positivo, pero altos costos iniciales de inversión que requerirían ayuda financiera al principio, y proyectos de VPN negativo o costos netos a los actuales precios de la energía. Para que estos últimos proyectos sean rentables, habrá que fijar precios a las emisiones en función de su costo social y a través de un mercado del carbono; por ejemplo, mediante subastas de derechos de emisión o impuestos a las emisiones.

Biodiversidad

La conservación y el uso sostenible de la biodiversidad serán un factor estratégico para posibilitar el crecimiento verde. Dado que México posee una de las mayores diversidades biológicas del mundo, sus políticas proactivas en esta área constituyen un ejemplo para otros países. México ha aumentado el financiamiento para la gestión de áreas protegidas, que actualmente representan el 12.9% del territorio nacional (en comparación con el 8.6% en el año 2000). Pero la “planeación del uso ecológico de la

tierra" se ha extendido más allá de las áreas protegidas. Por ejemplo, México es uno de los pocos países que cuentan con un Programa Nacional de Pagos por Servicios Ambientales Hidrológicos, que ofrece incentivos financieros a los propietarios particulares o comunales de bosques por prestar servicios ambientales. México también ha introducido recientemente subsidios para la adquisición de flotas pesqueras y la conversión tecnológica de sus equipos a fin de reducir la captura accidental de especies. Sin embargo, en los últimos años ha disminuido el número de inspectores y el país debe fortalecer la aplicación de la legislación vigente para evitar la explotación ilegal y el tráfico de especies. La aplicación de instrumentos económicos también podría extenderse a otras áreas de gestión de los recursos naturales.

Recomendaciones clave de la OCDE

- **Evaluar y revisar los instrumentos fiscales desde una perspectiva ambiental y económica**, especialmente para eliminar de manera gradual los subsidios nocivos para el medio ambiente. Retirar paulatinamente los elevados subsidios a la energía y compensar con transferencias en efectivo a los pobres; por ejemplo, con una expansión del programa Oportunidades o con la creación de un beneficio de asistencia social.

- **Adoptar un impuesto de base amplia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero o un sistema de subasta de permisos para emisiones**.

- **Modernizar los sistemas de transporte público e incluir consideraciones ambientales en la planeación y la gestión del transporte**.

- **Avanzar más en la integración de las preocupaciones ambientales** a la agricultura, la energía, el transporte y otras políticas sectoriales.

18. La Política Energética[4]

Una política energética efectiva es necesaria para reconciliar los objetivos de proveer energía a precios accesibles con el crecimiento económico y la sostenibilidad. El fomento de la eficiencia energética y el uso sostenible de la energía son elementos clave de dicha política, no sólo porque impulsan la competitividad, sino porque pueden contribuir a un crecimiento verde e incluyente.

México está poniendo en marcha políticas que impulsan la generación y el consumo eficientes de energía. En primer lugar, promueve el uso de energías renovables y está invirtiendo en el aumento de la eficiencia energética de las empresas petrolera y eléctrica, ambas de propiedad estatal. En segundo, recomienda un consumo más eficiente en los sectores industrial, residencial, comercial y público.

Eficiencia en el consumo de energía

Los principales esfuerzos para fomentar un consumo eficiente de energía a nivel federal se llevan a cabo conforme al Programa Nacional para el Uso Sustentable de la Energía (Pronase), cuya meta es reducir 12% la demanda de electricidad en 2020, y 18% en 2030. La estrategia del Pronase se concentra especialmente en el consumo residencial, a través de programas de sustitución de lámparas incandescentes y refrigeradores (en un lapso de dos años se ha llevado a cabo 50 millones de reemplazos por lámparas fluorescentes compactas y 1.3 millones por refrigeradores eficientes), en el etiquetado de electrodomésticos y en las normas mínimas de eficiencia energética (MEPS por sus siglas en inglés, llamadas en México normas oficiales mexicanas, NOM), las cuales son muy avanzadas y se aplican en estrecha coordinación con las MEPS de Estados Unidos de Norteamérica, en el marco del TLCAN. También se otorgan subsidios a las familias que invierten en equipos y

[4] Este capítulo fue realizado por la Agencia Internacional de Energía (AIE) y recibió insumos del Directorado de Medio Ambiente de la OCDE y de la Agencia para la Energía Nuclear (AEN).

electrodomésticos de alta eficiencia energética (Programa de Sustitución de Equipos Electrodomésticos para el Ahorro de Energía), entre los que se incluyen refrigeradores y aparatos de aire acondicionado. Además del anuncio en diciembre de 2010 del programa para sustituir las lámparas incandescentes por fluorescentes, hay nuevas regulaciones que durante los próximos años eliminarán gradualmente la venta de bombillas ineficientes. El país ha creado asimismo programas para el financiamiento de "vivienda verde" (por ejemplo, de eficiencia energética), para las pequeñas y medianas empresas, para el alumbrado público y para los calentadores de agua de energía solar. Las mejoras de eficiencia energética en los vehículos, en la cogeneración industrial y en las construcciones nuevas han avanzado menos.

A pesar de estos adelantos, los subsidios al consumo de electricidad siguen siendo un problema en el caso de los consumos más bajos y de los agricultores. En el año 2000, la tarifa residencial media cubría sólo el 43% de los costos, mientras que la tarifa media para uso agrícola cubría apenas el 31%. Sin embargo, los constantes aumentos de las tarifas y la introducción de tarifas invertidas de bloque (a mayor consumo, mayor tarifa, para promover la eficiencia) han cambiado la situación para todos los usuarios, excepto los más pequeños. La electricidad y el gas ya no están subsidiados para los usuarios más grandes. Los subsidios permanecen, no obstante, y siguen siendo una barrera a la eficiencia energética en el sector del transporte y entre los clientes de bajo consumo y entre los campesinos. En estos sectores, los subsidios crean incentivos para consumir más energía e invertir menos en eficiencia energética, lo que reduce la seguridad de la energía y aumenta las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), por lo que son incongruentes con la estrategia de crecimiento verde de México (véase el capítulo "El Crecimiento Verde").

Eliminar los subsidios a la electricidad y asignar un costo a las emisiones de carbono resultaría más racional desde el punto de vista fiscal y medioambiental. Para México podría resultar atractivo participar en sistemas de subasta de permisos de emisiones,

pues esto ofrece la oportunidad de obtener fondos del extranjero para invertir en eficiencia energética. También permitiría a las familias aprovechar primero las estrategias más baratas de mitigación. Esta política se podría complementar con subsidios para que las familias de ingresos menores inviertan en electrodomésticos de gran eficiencia energética.

Eficiencia en la producción de energía

Para la generación de electricidad, México utiliza principalmente gas, petróleo y carbón de producción nacional. En los últimos años, han acontecido dos hechos que constituirán factores de cambio en la mezcla de fuentes energéticas: la productividad decreciente del yacimiento más importante de petróleo de México (Cantarell) y el surgimiento de producción de gas no convencional en los Estados Unidos de Norteamérica, que se ha traducido en una reducción significativa del precio del gas a nivel regional. En consecuencia, las importaciones de gas provenientes de Estados Unidos de Norteamérica se han quintuplicado, fundamentalmente para su uso en plantas de generación eléctrica. La proporción de petróleo líquido en la mezcla de insumos para generación eléctrica cayó drásticamente del 61 al 21% entre 2000 y 2010, mientras que la proporción de gas natural se incrementó de 20 a 55%. Recientemente se ha anunciado una expansión de la infraestructura de gas natural, añadiendo más de 4 mil 300 km de tubería para su transporte entre 2010 y 2020, con una inversión asociada de 8 mil 300 millones de dólares. Además, se está discutiendo actualmente sobre cómo explotar los recursos abundantes de gas de lutitas o *shale gas* en territorio mexicano.

Los abundantes recursos de *shale gas* convierten a México en uno de los productores más promisorios de este combustible a nivel global. Los 19 billones de metros cúbicos de *shale gas* constituyen la cuarta mayor reserva mundial después de China, Estados Unidos de Norteamérica y Argentina. Esto representa cerca del 85% de las reservas

recuperables de gas de México. Si bien se conoce de este tipo de gas desde hace décadas, no se consideraba económicamente viable su producción hasta recientemente. El *shale gas* puede contribuir significativamente a cubrir las necesidades de gas en el largo plazo, pero esto dependerá en gran medida de la regulación de la participación de empresas privadas y de si los retos ambientales asociados —fundamentalmente el uso y reciclaje de agua para la fracturación hidráulica— son resueltos. Bajo el supuesto de participación del sector privado y un régimen ambiental adecuado, la Agencia Internacional de Energía (AIE) estima que la producción potencial de gas no convencional de México podría llegar a 37 miles de millones de metros cúbicos en 2035, año en que representaría cerca del 45% de la producción total de gas en el país.

La participación del sector privado en el sector de energía es necesaria no sólo en el área de petróleo y gas no convencionales. En general, mantener los niveles de producción de petróleo y gas requerirá el aprovechamiento de los recursos financieros y tecnológicos internacionales, así como la reducción de la carga fiscal de Pemex. Por ejemplo, en 2011, Pemex pagó, por concepto de impuestos y derechos, una cantidad superior a sus ingresos brutos, generándole una "pérdida" artificial. En este contexto, México debiera continuar los esfuerzos de reforma iniciados con la reforma energética de 2008. Los primeros contratos de servicios por desempeño fueron adjudicados en 2011 y 2012, aunque están restringidos a yacimientos de petróleo maduros. No es claro aún si los inversionistas privados estarán dispuestos a invertir capital bajo las condiciones actuales de "cost-plus" una vez que se apliquen a la explotación de yacimientos en aguas profundas o de *shale gas*.

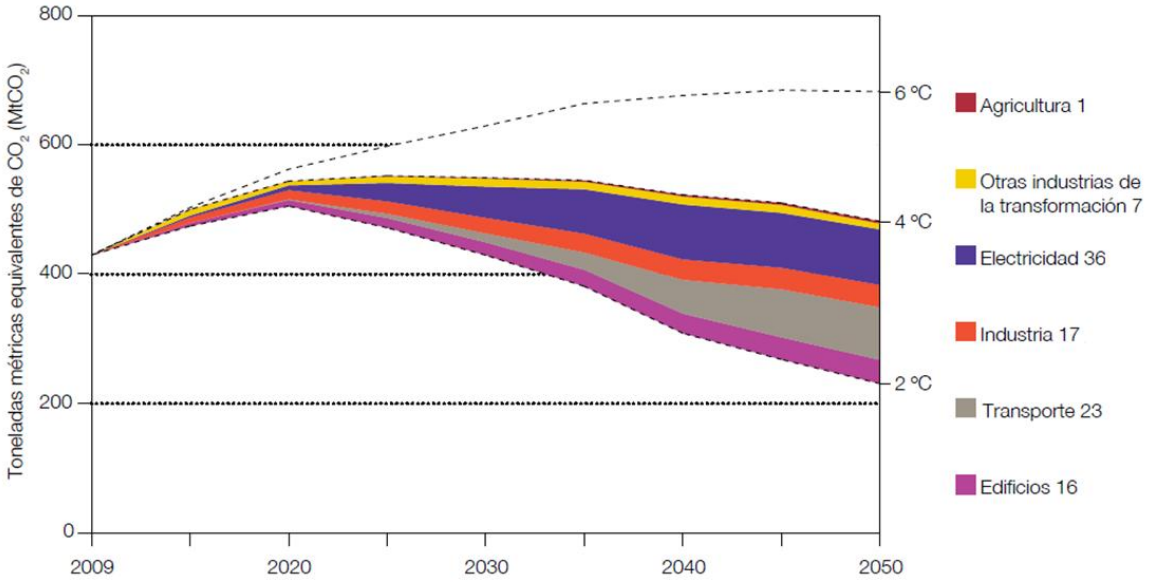
Una política energética sustentable

En términos de las emisiones de CO_2, la transición de petróleo a gas en la generación de energía eléctrica es en sí misma benéfica en términos del ahorro de emisiones. No

obstante, una transición hacia un sector eléctrico bajo en emisiones de carbono requerirá el despliegue extensivo de tecnologías limpias. El país podría considerar la conveniencia de diversificar esta mezcla con una mayor proporción de energía renovable y nuclear para disminuir la dependencia de los hidrocarburos y contribuir a la meta de reducir a la mitad las emisiones de CO_2 hacia 2050. La Estrategia Nacional de Energía de 2012 destaca las energías eólica y nuclear como tecnologías claves para este fin. Por lo que toca a la energía eólica, en los últimos años ha habido un extraordinario crecimiento que llevó la capacidad instalada de 85 megavatios (MW) en 2008 a 875 MW en 2012. A pesar del accidente de Fukushima, la energía nuclear debe ser parte integral de la solución. Es claro, sin embargo, que se debe fomentar la participación ciudadana en las decisiones relativas a la energía nuclear, y de seguir promoviendo la cultura de la seguridad entre los operadores del sector.

Las gráficas siguientes muestran estimaciones de las reducciones potenciales de emisiones de carbono en México con base en tres escenarios: el escenario de 6 ºC es fundamentalmente una extensión de las tendencias actuales, mientras que el escenario de 4 ºC toma en consideración los compromisos recientemente adquiridos por México para limitar el volumen de emisiones y el escenario de 2 ºC describe un sector energético consistente con una trayectoria de emisiones necesaria, de acuerdo con investigaciones científicas recientes sobre cambio climático, para limitar el crecimiento de la temperatura global a 2 ºC con un 80% de probabilidad. Mientras las reducciones del escenario 6 ºC al de 4 ºC ya están previstas por las políticas anunciadas de México, la reducción del escenario 4 ºC al de 2 ºC requiere medidas adicionales. La gráfica: *Emisiones de CO_2 de México bajo diversos escenarios y contribuciones sectoriales para la reducción de emisiones* muestra las contribuciones sectoriales requeridas para dicha reducción.

EMISIONES DE CO_2 DE MÉXICO BAJO DIVERSOS ESCENARIOS Y CONTRIBUCIONES SECTORIALES PARA LA REDUCCIÓN DE EMISIONES
-Porcentajes-

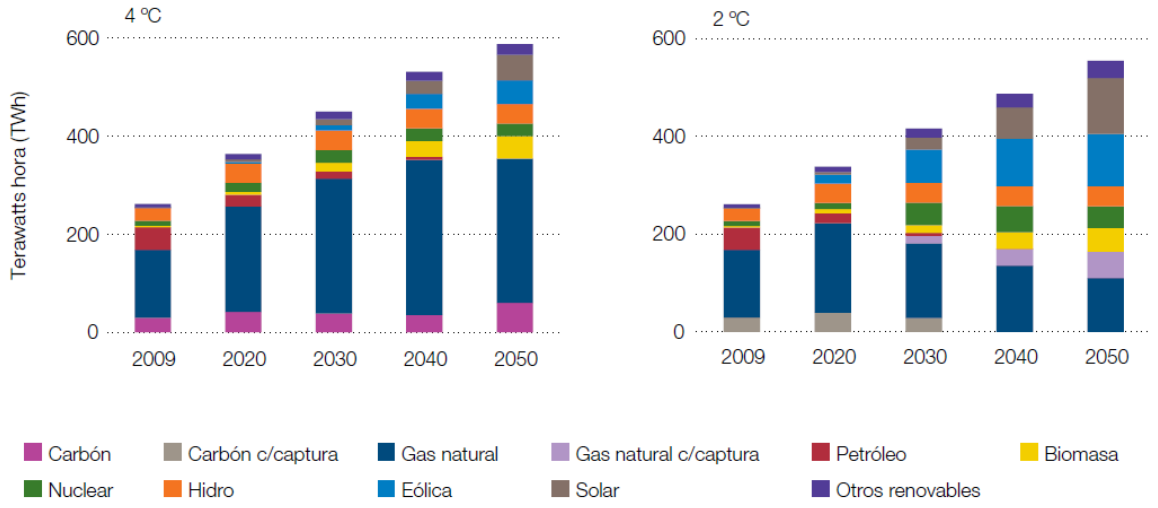


FUENTE: Agencia Internacional de Energía (2012), *Energy Technology Perspectives 2012*, OCDE/AIE, París, p. 590.

Bajo el escenario inercial o de 6 ºC, México se apresta a un incremento del 47% en sus emisiones de carbono, mientras que el escenario de 2 ºC requiere prácticamente reducir a la mitad las emisiones en 2050 con respecto a los niveles de 2009. El sector de energía eléctrica contiene el mayor potencial de reducción de emisiones (36%). Los ahorros en el consumo de energía eléctrica, así como el mayor aprovechamiento de energías solar y eólica, serán elementos clave para la estrategia de mitigación de México hacia el 2050. La segunda mayor contribución proviene del sector de transporte, con 23% de las reducciones potenciales totales. El escenario de 2 ºC asume la implementación de estándares de combustibles más estrictos para vehículos ligeros de pasajeros, así como nuevos sistemas de transporte rápido de pasajeros (como el Metrobús de la Ciudad de México), en las principales ciudades de México, marcando una transición hacia sistemas más eficientes de transporte.

La gráfica siguiente presenta la distribución estimada de fuentes de energía eléctrica para los dos escenarios objetivo considerados. En el escenario de 4 ºC se asume que los combustibles fósiles, particularmente el gas natural, continúa predominando en la mezcla de fuentes de generación de energía eléctrica.

MEZCLA DE FUENTES DE GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA BAJO LOS ESCENARIOS OBJETIVO DE 4 ºC Y 2 ºC



FUENTE: Agencia Internacional de Energía (2012), *Energy Technology Perspectives 2012*, OCDE/AIE, París, p. 595.

Se espera que la generación de energía eléctrica se duplique entre 2009 y 2050, por lo que un uso más eficiente del gas en la generación, en combinación con un uso más amplio de energías renovables, limitaría el crecimiento de las emisiones de carbono a un 56%. En el escenario de 2 ºC, se asume que las emisiones de carbono del sector eléctrico se reducen a menos de la mitad en relación con el volumen de 2009, mediante el supuesto de que el gas natural es remplazado por un crecimiento elevado de la energía solar y eólica, aunque la captura de CO_2 de las plantas de generación basadas en gas natural es también una medida efectiva. El mayor uso de plantas de co-generación por parte de la industria, basadas en gas o biomasa, también contribuiría a la reducción de emisiones. Se asume que la capacidad instalada de las plantas de co-generación crece a 15 GW hacia 2050.

Recomendaciones clave

- **Eliminar los subsidios a la energía aún vigentes** para garantizar la coherencia con las políticas de reducción de emisiones de GEI.

- **Considerar la conveniencia de un sistema de subastas de permisos de emisiones**.

- **Continuar la reforma al marco de inversiones del sector de petróleo y gas** para permitir mayores niveles de inversión privada.

- **Establecer un régimen regulatorio apropiado y robusto para la explotación de yacimientos de gas de lutitas o *shale gas***, dotado con suficiente personal y talento.

- **Reformar la metodología de planeación de la Comisión Federal de Electricidad** para permitirle un aprovechamiento más amplio de las energías renovables en el futuro.

Fuente de información:
http://www.oecd.org/centrodemexico/Mexico%202012%20FINALES%20SEP%20eBook.pdf

SECTOR PRIMARIO

Subsector agrícola

Subsector Agrícola, cifras a julio de 2012 (SAGARPA)

El 10 de septiembre de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que el Volumen Físico del Subsector Agrícola creció 9.5% en julio pasado. A continuación se presenta la información.

De acuerdo con el Índice de Volumen Físico Agropecuario (IVF), durante julio, el subsector agrícola creció en 9.5%, en términos anuales, debido a un mayor dinamismo en estas actividades.

En su reporte mensual, el Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera (SIAP) indicó que el IVF agropecuario (que incluye las actividades agrícolas y pecuarias) aumentó 3.8%, en comparación con el mismo mes del año anterior, impulsado principalmente por la agricultura.

Detalló que el IVF de los cultivos cíclicos creció 4.1%, en relación con el mismo mes del año previo, por el desempeño mostrado en hortalizas como el jitomate, el cual avanzó a una tasa de 33.2%. Esto equivale a un volumen de 31 mil toneladas adicionales a las 94 mil registradas en el mismo período de 2011.

Otra hortaliza con un comportamiento destacado fue la cebolla, cuyo volumen de producción aumentó 25.7%, al pasar de 100 mil toneladas en 2011 a 126 mil en 2012.

En tanto, la producción de frijol reportó un alza de 108.9% a tasa anual; los estados de Baja California Sur, Sonora y Sinaloa aportaron dos quintas partes del volumen nacional.

Asimismo, tres cultivos forrajeros mostraron saldos positivos durante julio, maíz, avena y sorgo, los cuales aumentaron a una tasa anual de 30.8, 95.4 y 65.3%, respectivamente.

Además, la producción de trigo grano se incrementó 7.3% en el período de referencia al pasar de 71 mil toneladas en 2011 a 76 mil en 2012.

Asimismo, el SIAP reportó que el IVF de los cultivos perennes mostró un aumento de 16.6% en comparación con el mismo mes del año anterior, impulsado por los volúmenes de caña de azúcar y alfalfa verde, el primero avanzó 49.6% y, el segundo, en 21.5 por ciento.

Cabe señalar que el SIAP publicará el siguiente reporte sobre la evolución del IVF el próximo 10 de octubre.

El IVF es el primer indicador de su tipo que muestra el ritmo de la producción física agropecuaria del país desagregando entidad, producto y grupo de bienes. Es decir, permite conocer la producción por estado y su variación de manera mensual.

Este instrumento, desarrollado por el SIAP, toma como año de referencia para la elaboración de estadísticas comparativas el 2007, debido a que en ese período no ocurrieron contingencias climatológicas relevantes o eventos que pudieran afectar el comportamiento de la producción.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B462.aspx

Desarrollo Agropecuario (SAGARPA)

El 29 de agosto de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) dio a conocer que canalizó, hasta el 27 de agosto, 2 mil 632 millones de pesos a las 31 entidades y al Distrito Federal para impulsar programas en concurrencia dirigidos fortalecer al sector agropecuario.

A través de convenios de coordinación con los gobiernos de los estados, desde marzo y hasta septiembre de este año, la SAGARPA tiene programado entregar 4 mil 493 millones de pesos.

La Coordinación General de Delegaciones de la SAGARPA informó que los recursos canalizados representan el 59% de lo programado para este año y se encuentran conforme al calendario de radicaciones convenido.

En Baja California Sur, Guanajuato, Guerrero, Hidalgo y Estado de México se ha entregado el 100% de los recursos federales, lo cuales suman 603 millones 300 mil pesos.

Entre los estados a los que se han canalizados más recursos se encuentran Chiapas con 193.8 millones de pesos; Veracruz, 165.9 millones; Oaxaca, 135.1 millones; Puebla, 105.1 millones; Jalisco, 116.9 millones; Sonora, 97.4 millones; Michoacán, 69.5 millones; Sinaloa, 65.3 millones, y Durango, 60.5 millones de pesos.

Cabe señalar que la entrega de recursos se realiza conforme a las Reglas de Operación de la SAGARPA para el Programa de Acciones en Concurrencia con las Entidades Federativas en materia de Inversión, Sustentabilidad y Desarrollo de Capacidades, el cual tiene un presupuesto de 6 mil 199 millones de pesos, 75% aportados por el Gobierno Federal y el resto por los estados.

La SAGARPA exhortó a los estados de Durango, Morelos, Nayarit, Quintana Roo y Sonora a que realicen el primer depósito de sus ministraciones correspondientes, a fin de acceder al total de los recursos federales convenidos de apoyo al campo.

Además, invitó a aquellas entidades que aún no completan el pago de su primer ministración, como es el caso de Jalisco y Yucatán, a que agilicen los trámites para ponerse al corriente con sus aportaciones.

La Coordinación también realizó un llamado a las entidades para canalizar los recursos convenidos en tiempo y forma a los productores, a fin de impulsar la producción agropecuaria sustentable en el país y el desarrollo de las comunidades rurales.

Entre los programas y componentes de la SAGARPA que se encuentran en concurrencia con los estados se encuentra el de Desarrollo de Capacidades y Extensionismo Rural, Conservación y Uso Sustentable de Suelo y Agua, Desarrollo de las Zonas Áridas, y el de Apoyo a la Inversión en Equipamiento e Infraestructura, entre otros.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B430.aspx

La agricultura a pequeña escala, opción para fortalecer la seguridad alimentaria (SAGARPA)

El 27 de agosto de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que, con el objeto de atender los retos en el sector agroalimentario, esta dependencia reorientó sus políticas públicas, programas y reglas de operación con acciones para garantizar la seguridad alimentaria de los mexicanos, a través del impulso a la agricultura familiar.

"La coyuntura actual de alza y volatilidad de precios en alimentos ha permito revalorar la importancia de la producción doméstica de alimentos básicos, principalmente a pequeña escala. Así, la Agricultura Familiar se convierte ahora en parte de la solución para fortalecer la seguridad alimentaria", manifestó el Subsecretario de Desarrollo Rural de la SAGARPA.

Subrayó que para la Administración Federal la seguridad alimentaria de México es sin duda una preocupación y una tarea para seguir trabajando, en un sector rural y pesquero en el que se desarrollan 5.4 millones de unidades económicas, de las cuales alrededor del 70% presentan características de pequeña agricultura.

En atención a la reactivación y desarrollo del sistema productivo del sector primario y la seguridad alimentaria, sostuvo que entre los nuevos programas puestos en marcha se encuentran los de apoyos a la inversión en equipamiento e infraestructura, ingreso agropecuario PROCAMPO y prevención y manejo de riesgos.

De igual forma las políticas públicas ajustadas comprendieron la sustentabilidad de los recursos naturales, proyectos estratégicos y el programa de acciones en concurrencia con las entidades federativas en materia de inversión, sustentabilidad y desarrollo de capacidades.

Subrayó también la creación del Programa de Desarrollo de Capacidades, Innovación Tecnológica y Extensionismo Rural, y la constitución de la Comisión Nacional de Desarrollo de Capacidades, Innovación Tecnológica y Extensionismo Rural, para coordinación interna y Comisiones Estatales.

En materia de innovación tecnológica, abundó, se trabaja en una evaluación de impacto –desde la generación hasta la difusión— de la tecnología y en todas las instituciones, con la participación de los productores.

Además, en una reforma en el financiamiento de la investigación, el fortalecimiento de la transferencia de tecnología y de los vínculos institucionales a través del sistema de innovación.

De forma paralela, se avanza en la integración de una Red del Conocimiento para promover la investigación y la innovación tecnológica, territorial y organizacional, enfocada a la productividad agropecuaria.

Al participar en el foro de la Confederación Nacional Campesina (CNC), detalló las líneas estratégicas del Gobierno Federal para promover la seguridad alimentaria de los mexicanos, como el desarrollo de capacidades de los productores y su agricultura familiar, innovación de sistemas de producción e incremento en la producción agropecuaria.

Estas acciones, dijo, están acompañadas del desarrollo de mercados locales, generación de empleos, incremento de ingresos y en la puesta en marcha de actividades tendientes a promover el uso de alimentos sanos para lograr la seguridad alimentaria.

En el encuentro celebrado en la ciudad de Guanajuato, el Subsecretario de Desarrollo Rural compartió que como parte de los avances de las políticas públicas aplicadas por la SAGARPA se encuentra el Programa de Modernización Sustentable de Agricultura Tradicional (MasAgro), que tiene como fin contribuir a aumentar la seguridad alimentaria, a mediano y largo plazo, en maíz y trigo.

Bajo este programa, resaltó que se trabaja con instituciones de investigación internacional que aportan la investigación, tecnología y metodología para aprovechar el mejoramiento genético de semillas y labranza de conservación.

Además del desarrollo de plataformas experimentales de los propios productores, de quienes se aprovecha su conocimiento y retroalimentación por las instituciones.

Por otra parte, mencionó al programa Trópico Húmedo componente gubernamental para incrementar la superficie, producción e impulso al financiamiento de los cultivos y actividades emblemáticas de las zonas tropicales húmedas y sub-húmedas del país, a través del otorgamiento de apoyos, vinculados al crédito preferentemente al amparo del Fondo Nacional de Garantías.

Otro proyecto transversal es el que tiene lugar en las zonas áridas del territorio nacional, donde opera el Proyecto Estratégico de Desarrollo de las Zonas Áridas (PRODEZA) con las líneas estratégicas para mantener la disponibilidad y eficacia en el uso del agua, y la reconversión a tecnologías y/o cultivos o especies de mayor adaptabilidad, menor demanda hídrica y mayor demanda de mercado.

Dentro de este programa se avanza en la reglamentación y tecnificación de agostaderos; la incorporación de los productores a la generación de valor agregado a la producción primaria, y se contribuye al uso sustentable de los recursos naturales de estas zonas.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B427.aspx#

Creció abasto de alimentos en el mercado interno (SAGARPA)

El 3 de septiembre de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) dio a conocer que en este año se obtendrán alrededor de 175 mil 597 toneladas de los principales 50 granos, oleaginosas y otros productos agrícolas. En 2011, por efecto de las heladas y sequías, se obtuvieron 155 mil 945 toneladas. A continuación se presentan los detalles.

De acuerdo con el VI Informe de Gobierno, la SAGARPA reportó que, durante el primer semestre de 2012, el Producto Interno Bruto (PIB) de la actividad agropecuaria y pesquera creció 7.6% en términos reales, respecto al mismo período de 2011.

Este indicador agrupa a las actividades de agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca, caza y captura y los servicios relacionados con las actividades agropecuarias y forestales.

Destaca el Informe de Gobierno que el rubro que registró mayor incremento fue la agricultura con 13.1% en comparación con el mismo período de 2011.

El comportamiento del sector agrícola se explica principalmente por un mayor volumen de producción obtenido en cultivos como tomate rojo, chile verde, uva, maíz, cebada, sorgo, papa, aguacate, frijol, tomate verde, café cereza, alfalfa verde, papaya y limón, entre otros alimentos.

En materia ganadera destacan los incrementos en la producción de bovinos, porcinos, productos avícolas, entre otros.

Además, el Informe detalla los avances en la producción 2012 en materia de pesca, principalmente en la captura de camarón, túnidos y otras especies.

En 2012, la producción de alimentos se incrementó en el país para abastecer a la población luego de que en 2011 se registró, primero una helada en el norte del país y posteriormente una prolongada sequía que impacto una parte importante del territorio nacional.

La dependencia federal subrayó que en este año se obtendrán alrededor de 175 mil 597 toneladas de los principales 50 granos, oleaginosas y otros productos agrícolas. En 2011, por efecto de las heladas y sequías, se obtuvieron 155 mil 945 toneladas.

Durante el primer semestre de 2012, la producción obtenida en estos alimentos alcanzó las 104 mil 578 toneladas, precisó la dependencia, un 3% más que en el mismo período de 2011.

Este rubro comprende la producción de granos, oleaginosas, forrajes, hortalizas y frutales.

En 2012, la producción agrícola aumentará 12.6 por ciento

De conformidad con el documento oficial, en 2012, se pronostica un aumento de 12.6% en la producción agrícola nacional en comparación a lo registrado en 2011.

Esto significa una cosecha adicional de casi 20 millones de toneladas para alcanzar la meta de producción de 175 mil 597 toneladas. La producción esperada prevé una recuperación y mayor aportación en términos de volumen de los grupos de forrajes, granos, e industriales.

En el caso de los cuatro principales granos básicos y oleaginosas se espera una producción superior en 23.3% a lo alcanzado en 2011.

Lo anterior por la recuperación principalmente de maíz grano, frijol y trigo, siendo los dos primeros los más afectados por la helada presentada en Sinaloa en el ciclo otoño-invierno de 2010-2011 y la fuerte sequía en buena parte del territorio nacional durante el ciclo primavera-verano del año pasado.

También se espera un aumento de 10.2% en la producción de oleaginosas, como cártamo y soya, cultivos que junto con el algodón hueso, en los últimos años han aumentado su producción por la reconversión productiva instrumentada por el Gobierno Federal, aunado a los precios atractivos que prevalecen para estos cultivos.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B442.aspx

México con mejor desempeño en el Índice Global de Seguridad Alimentaria (SAGARPA)

El 10 de septiembre de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que México es el segundo país de América Latina con mejor desempeño en el Índice Global de Seguridad Alimentaria. A continuación se presenta la información.

México, con alrededor de 114 millones de habitantes, ocupa el segundo lugar en América Latina en seguridad alimentaria, sólo después de Chile, que cuenta con una población aproximada de 17.3 millones de personas, destaca la evaluación del Índice Global de Seguridad Alimentaria 2012.

A nivel internacional, nuestro país está situado dentro de las primeras 30 naciones en garantizar a su población seguridad alimentaria, y en América Latina obtiene la mejor calificación respecto a la suficiencia en el abasto de calorías per cápita por día (220 kcal) en la región.

De acuerdo con el estudio —elaborado por la Unidad de Inteligencia de The Economist y patrocinado por DuPont—, México debe mejorar la calidad de la proteína disponible, evitando el desbalance actual entre carbohidratos, grasas y proteínas.

El estudio comprende cuatro rangos, que van desde el Mejor Ambiente, Buen Ambiente, Ambiente Moderado y Necesidad de Mejora, ubicándonos en la tercera posición de Buen Ambiente, atrás de Arabia Saudita y la Federación Rusa, pero por encima de países como Brasil, Argentina, Venezuela y China, entre otras naciones.

El documento, entregado por los responsables de su elaboración a la SAGARPA, precisa que en México los programas alimentarios tienen una cobertura amplia y

ambiciosa y el balance entre costo y disponibilidad de alimentos está en línea con las tendencias mundiales ya que los mexicanos dedican al consumo de alimentos un porcentaje de su ingreso similar al promedio global.

México y, en general, América Latina (19 países) califican muy bien en cuanto al bajo riesgo sanitario en alimentos, subraya el índice de Seguridad Alimentaria Global, que mide los conductores de la seguridad alimentaria de 105 países.

Refiere que en el país se debe mejorar la productividad por hectárea mediante la inversión pública en investigación y desarrollo.

En este sentido, considera importante reducir al 50% el consumo de agua mediante la continuidad en el desarrollo de infraestructura agrícola, particularmente riego y fertilización.

Entre las fortalezas (puntuación superior a 75 puntos) que pondera para México, la evaluación otorga 100 puntos en los niveles de nutrición; 96 en inocuidad de los alimentos; 81.7 en suficiencia de la oferta; 75 en presencia de los programas de redes de seguridad alimentaria, y 75 en el acceso al financiamiento para los agricultores.

El Índice Global de Seguridad Alimentaria es una herramienta para promover la colaboración y la generación de acciones para alimentar a una población mundial creciente.

Su objetivo es evaluar cuáles son los países más y menos vulnerables a la inseguridad alimentaria, atendiendo a más de 25 factores tales como la asequibilidad, accesibilidad, disponibilidad, valor nutritivo y la inocuidad de los alimentos.

La Organización de las Naciones Unidades para la Alimentación y la Agricultura (FAO) define a la seguridad alimentaria como el estado en el que las personas tienen

en todo momento acceso físico, social y económico a alimentos suficientes y nutritivos para satisfacer las necesidades dietéticas para mantener una vida sana y activa.

El Índice Global de Seguridad Alimentaria está disponible en www.foodsecurityindex.eiu.com.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/2012/septiembre/Documents/2012B463.pdf

México recibe donación del FMAM para incentivar la Producción Sustentable y la pro Biodiversidad (BM)

El 30 de agosto de 2012, el Banco Mundial (BM) informó que la Junta de Directores Ejecutivos de este organismo aprobó una donación por 11.7 millones de dólares para incentivar una mayor producción sustentable y en favor de la biodiversidad en México. Busca crear sistemas productivos sustentables que combinen actividades productivas, manejo de recursos naturales, preservación y conservación de la biodiversidad, en nueve corredores biológicos ubicados a lo largo de seis estados del país: Yucatán, Quintana Roo, Campeche, Oaxaca, Tabasco y Chiapas.

El proyecto apoya a más de 6 mil 900 pequeños productores, organizados alrededor de 190 grupos y asociaciones de productores, con la finalidad de reducir persistentes amenazas a áreas naturales protegidas y a las especies que habitan en ellas, mientras impulsa oportunidades económicas para las comunidades rurales. Para ello, plantea impulsar la adopción de sistemas mejorados de nutrición de plantas, manejo integrado de pestes y enfermedades, así como cultivos de sombra. Busca mantener la conectividad entre los "paisajes productivos" de los corredores —entendidos estos como la combinación entre sistemas de producción, manejo de recursos naturales y

conservación—, y explorar posibilidades de bio-etiquetado a fin de aprovechar oportunidades de mercados verdes.

"El proyecto Sistemas productivos sostenibles y biodiversidad es innovador porque hace compatibles la producción rural y la conservación de los ecosistemas con la mejora de las condiciones de vida de los productores campesinos que habitan en corredores", destacó el Coordinador General de Corredores y Recursos Biológicos, de la Comisión Nacional para el Conocimiento y Uso de la Biodiversidad (CONABIO).

El proyecto llevará a cabo tres actividades principalmente:

- La adopción, en al menos 34 mil 500 hectáreas, de mejores usos de prácticas respetuosas de la biodiversidad en los corredores biológicos seleccionados, a través de sistemas de producción sustentables.

- El fortalecimiento de capacidades productivas de cientos de pequeños productores a beneficiarse, a fin de que ingresen o incrementen su acceso a diferentes mercados, formen alianzas comerciales, mejoren su capacidad organizacional y su gestión empresarial y de comercialización.

- La mejora del marco institucional, las capacidades institucionales, normas y cooperación Sur-Sur para apoyar la producción y financiamiento en favor de la biodiversidad.

"México da un paso importante en el fomento de su agenda de crecimiento verde incentivando el cuidado de la biodiversidad en los sistemas productivos del país, afirmó la Directora del Banco Mundial para México y Colombia

Las entidades responsables para la implementación de la donación son la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) y la

Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT). La Comisión Nacional para el Conocimiento y Uso de la Biodiversidad (CONABIO) fungirá como entidad coordinadora general e implementadora del proyecto.

El proyecto tendrá un costo total de 30.9 millones de dólares de los cuales 11.7 dólares serán donados por el BM a través del Fondo para el Medio Ambiente Mundial (FMAM). Los 19.2 millones restantes serán aportados por el gobierno mexicano a través de la SAGARPA y SEMARNAT. Se espera que el proyecto culmine en septiembre de 2017.

Sobre el Fondo para el Medio Ambiente Mundial (FMAM) y el Banco Mundial

El Fondo para el Medio Ambiente Mundial es un mecanismo que provee donaciones y fondos en concesión con el fin de alcanzar beneficios medioambientales mundiales, en seis áreas focales: cambio climático, diversidad biológica, aguas internacionales, contaminantes orgánicos persistentes, degradación de tierras y reducción de la capa de ozono. El FMAM también apoya el trabajo de acuerdos globales para combatir la desertificación.

El Grupo del Banco Mundial es una de las agencias implementadoras del FMAM y apoya a los países en la preparación de proyectos cofinanciados por el FMAM, así como en la supervisión de su implementación. El Banco juega un rol primario en asegurar el desarrollo y administración de proyectos de inversión. Se basa sobre su experiencia en inversiones en países elegibles, para promover oportunidades de inversión y movilizar recursos del sector privado, bilateral, multilateral, gubernamental y no gubernamental, que sean consistentes con los objetivos del FMAM y las diferentes estrategias nacionales de desarrollo sustentables.

Fuente de información:
http://www.bancomundial.org/es/news/2012/08/30/mexico-receive-11-million-gef-grant-promote-sustainable-production-biodiversity

Seguridad Alimentaria (SAGARPA)

El 2 de septiembre de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que los almacenes de granos contribuyen a garantizar la seguridad alimentaria. A continuación se presenta la información.

Para asegurar la disponibilidad de alimentos y el acceso de los mexicanos a ellos, en el territorio nacional se cuenta con 1 mil 966 establecimientos de almacenamiento registrados en los que se acopia el 89% de la producción del país y con ello se garantiza la seguridad alimentaria de México, destacó la SAGARPA.

El almacenamiento se concentra en los Estados de El Bajío y Norte del país y, en menor medida, en el Centro y Sureste, destaca un estudio difundido por el Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera (SIAP) de la SAGARPA.

Durante el período 2005-2011, la producción promedio de granos y oleaginosas por año agrícola fue de 33.9 millones de toneladas.

El porcentaje de almacenamiento por entidad lo encabeza Sinaloa (21.1), Tamaulipas (15.5), Sonora (12.5), Jalisco (10.9), Guanajuato (10), Chihuahua (5.2), Baja California (4.2) y Michoacán (3.7).

Capacidad instalada

Cuatro de cada cinco centros de almacenamiento registrados (79.1%) disponen de al menos una nave (construcción con techo de concreto o metal), una de cada tres (32.2%) de silos (estructuras cilíndricas hechas con placas de metal) y 34.2% cuenta con unidades de almacenamiento a la intemperie.

Los centros de almacenamiento registrados cuentan en total con 5 mil 903 espacios para el resguardo de granos; de éstos, tres de cada cinco son silos, una de cada cuatro son naves y el resto unidades a la intemperie.

Si se considera la mayor capacidad de resguardo, las naves cuentan con 52% del total, los silos 30.9% y las unidades a la intemperie son las que menos espacio ofrecen, con 16.9 por ciento.

Son 375 municipios los que cuentan con almacenes, y entre ellos se cosecha el 68.9% del total de estos granos.

En el estado de Tamaulipas la concentración de almacenes es mayor: 237 centros, en 40 municipios; Sinaloa cuenta con 229, en 18 municipios. En tercer lugar está Jalisco, con 205 centros y el cuarto lugar lo tiene Guanajuato, entidad que aloja a 179 centros.

Por capacidad, Sinaloa es el primer lugar: almacena 6 millones 342 mil toneladas, que incluso rebasa su producción de granos y oleaginosas. Tamaulipas, es la segunda entidad en capacidad, puede albergar 4 millones 646 mil toneladas, con excedente de 45.7% sobre su producción.

En el país, 16 entidades cuentan con capacidad de almacenamiento mayor a la de su producción: Tamaulipas, Sinaloa, Sonora, Baja California, Chihuahua, Durango, Jalisco, Yucatán, Zacatecas, Nuevo León, Querétaro, Coahuila, Distrito Federal, Aguascalientes y Tlaxcala.

La divergencia entre tamaño de almacenamiento y producción local se vincula con el hecho de que los almacenes también albergan volúmenes provenientes de otra entidad o del extranjero. En los casos donde hay producción de autoconsumo, el grano cosechado es almacenado en las propias unidades productivas.

Para el Gobierno Federal el almacenamiento de granos es un tema estratégico en materia de seguridad alimentaria de México, por lo que contar con infraestructura distribuida territorialmente con base en la lógica de la producción, distribución y consumo permite conservar y hacer llegar oportunamente los alimentos a la población.

En términos operativos, la infraestructura para el almacenamiento de cereales y oleaginosas concentra grandes volúmenes para su posterior transporte, control y manejo de inventarios; asimismo, se realizan actividades de secado, acondicionado, limpieza, empacado y etiquetado de los productos.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B439.aspx

Graves sequías elevan precios de los alimentos y amenazan bienestar de los pobres (BM)

El 30 de agosto de 20012, el Banco Mundial (BM) dio a conocer que según el informe de *Alerta sobre precios de los alimentos*, elaborado por el Grupo del Banco Mundial (GBM), las condiciones climáticas son una causa importante de las bruscas alzas observadas en julio en los precios internacionales. A continuación se presenta el contenido del informe.

Los precios mundiales de los alimentos aumentaron 10% en julio respecto del mes anterior y el maíz y la soya se encumbran a niveles históricos debido a un verano seco y altas temperaturas sin precedentes tanto en Estados Unidos de Norteamérica como en Europa oriental, según la última edición del informe *Alerta sobre precios de los alimentos* del Grupo del Banco Mundial (GBM).

Entre junio y julio, los valores del maíz y del trigo se incrementaron 25% cada uno, el frijol de soya en 17% y solo el arroz se redujo en 4%. En general, el Índice de precios

de los alimentos del Banco, que registra los valores de los productos alimenticios básicos en el mercado internacional, fue 6% más alto que en julio de 2011 y 1% superior al punto máximo alcanzado en febrero de ese mismo año.

“Los precios de los alimentos volvieron a subir bruscamente y amenazan la salud y el bienestar de millones de personas”, comenta el presidente del Grupo del Banco Mundial. “Los habitantes de África y Oriente Medio son especialmente vulnerables, pero esta situación afecta asimismo a otros países donde los cereales aumentaron de forma abrupta”.

Entre abril y julio, se mantuvo la tendencia inestable los de los precios de los alimentos observado durante los 12 meses previos, lo cual frenó las alzas sostenidas entre mediados de febrero de 2010 y el mismo mes de 2011. Los valores subieron en abril, bajaron en mayo y junio y aumentaron bruscamente en julio.

En este trimestre ha continuado la significativa alza de los precios nacionales, en particular en África. Éstos fueron especialmente elevados en África al sur del Sahara, con aumentos de 113% en el caso del maíz en Mozambique. Al mismo tiempo, el sorgo subió desmedidamente en el Sahel y en partes de África oriental: 220% en Sudán del Sur y 180% en Sudán.

Según la Alerta sobre precios de los alimentos, las condiciones climáticas son una causa importante de las bruscas alzas internacionales registradas en julio. La sequía que afectó a Estados Unidos de Norteamérica —mayor exportador mundial de maíz y frijol de soya— provocó daños masivos en los cultivos de verano de estos productos. Al mismo tiempo, la escasez de lluvias en la Federación de Rusia, Ucrania y Kazajstán contribuyó a las pérdidas en las producciones proyectadas de trigo.

Los abruptos aumentos de los precios de los alimentos alteraron negativamente las proyecciones favorables en este sentido para el año. Expertos de Banco Mundial no pronostican actualmente una repetición de la crisis de 2008, sin embargo, factores

negativos —tales como, la aplicación de políticas para enfrentar el pánico por parte de los países exportadores, un severo fenómeno climático de El Niño, malas cosechas en el hemisferio sur o fuertes aumentos en los precios de la energía—, podrían provocar alzas en los precios de los cereales más significativas aún como las registradas hace cuatro años.

La falta de lluvias tiene graves efectos en la economía, nutrición y pobreza. En Malawi, por ejemplo, se proyecta que una futura gran sequía —como las que se observaban una vez cada 25 años— podría incrementar la pobreza en 17% e impactar especialmente a las comunidades rurales pobres. En el caso de India, las enormes pérdidas sufridas a raíz de sequías ocurridas entre 1971 y 2002 redujeron el ingreso familiar anual entre 60 y 80% en los lugares afectados.

"No podemos permitir que estos incrementos históricos en los precios se traduzcan en peligros de por vida a medida que las familias retiran a sus hijos de la escuela e ingieren alimentos menos nutritivos para compensar los altos precios", comenta el presidente del Grupo del Banco Mundial. "Los países deben fortalecer sus programas específicos para aliviar la presión sobre la población más vulnerable e implementar las políticas adecuadas".

"El Banco Mundial aumentó su apoyo a la agricultura hasta llegar al nivel más alto en 20 años, y seguirá ayudando a los países a hacer frente a estas alzas", agrega el funcionario de BM.

Con organismos de las Naciones Unidas (ONU) a través del Equipo de Tareas de Alto Nivel sobre la Crisis Mundial de la Seguridad Alimentaria y con organizaciones no gubernamentales (ONG) así como apoyando la Alianza para el Sistema de Información sobre los Mercados Agrícolas con el propósito de mejorar la transparencia del mercado de los alimentos y ayudar a los Gobiernos a adoptar medidas fundamentadas para responder a los aumentos de los precios mundiales de

estos productos. El Programa Mundial de Agricultura y Seguridad Alimentaria, financiado por múltiples donantes, y mecanismos de gestión de riesgos.

Los programas y políticas para ayudar a mitigar estos precios incluyen redes de protección social para garantizar que las familias pobres puedan costear alimentos esenciales, inversiones sostenidas en agricultura, introducción de variedades de cultivos resistentes a las sequías —que han proporcionado grandes rendimientos y aumentos de productividad— y mantenimiento de un comercio internacional abierto a las exportaciones e importaciones de alimentos.

Según la Alerta sobre precios de los alimentos, estos se mantendrán altos e inestables en el largo plazo debido a una creciente incertidumbre en torno a la oferta, una mayor demanda de una población que va en aumento y una baja capacidad de respuesta del sistema alimentario.

Contribución del Banco Mundial

- En el ejercicio de 2012, que finalizó el 30 de junio, los compromisos del GBM para el sector agrícola y otros relacionados sumaron más de 9 mil millones de dólares estadounidenses. Se trata de una cifra muy superior al financiamiento proyectado en el Plan de Acción para la Agricultura de la institución, que preveía subir el promedio anual de 4 mil 100 millones de dólares en 2006-2008 a 6 mil 200 millones de dólares-8 mil 300 millones de dólares en 2010-12. La asistencia del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento/Asociación Internacional de Fomento (BIRF/AIF) en el ejercicio de 2012 fue la más alta de los últimos 20 años. Tendrá como base los recursos de la AIF-16, incluidos aquellos que están disponibles a través del Mecanismo de Respuesta a las Crisis así como los fondos no desembolsados pertenecientes al recién aprobado Mecanismo de Respuesta Rápida. De hecho, en respuesta a la sequía en el Cuerno de África, la AIF aportó 1 mil 800 millones de dólares para salvar

vidas, mejorar la protección social y promover la recuperación económica y la capacidad de adaptación a las sequías.

– La Corporación Financiera Internacional (IFC) invertirá hasta un mil millones de dólares en el Programa de Financiamiento de Productos Básicos Esenciales –que apunta a apoyar el comercio de bienes clave, tanto agrícolas como energéticos– con el fin de ayudar a reducir el riesgo de escasez de comida y energía, así como mejorar la seguridad alimentaria de los más pobres del mundo.

– Un innovador producto de gestión de riesgos proporcionado por IFC permitirá proteger a agricultores, productores y consumidores de los países en desarrollo contra la inestabilidad de los precios de los alimentos.

– A través del apoyo al Programa Mundial de Agricultura y Seguridad Alimentaria, creado por el Grupo del Banco en abril de 2010 a solicitud del Grupo de los Veinte (G-20), ocho países y la Fundación Gates se comprometieron a aportar alrededor de 1 mil 200 millones de dólares en el transcurso de tres años. A la fecha, se han desembolsado 777 mil 400 millones de dólares.

– El Programa de Respuesta a la Crisis Mundial de los Alimentos[5] apoya a 40 millones de personas en 47 países con 1 mil 600 millones de dólares en ayuda de emergencia.

– Coordinación con organismos de las Naciones Unidas (ONU) a través del Equipo de Tareas de Alto Nivel sobre la Crisis Mundial de la Seguridad Alimentaria y con organizaciones no gubernamentales (ONG).

[5] http://www.worldbank.org/foodcrisis/

- Apoyo a la Alianza para el Sistema de Información sobre los Mercados Agrícolas[6] con el objetivo de mejorar la transparencia del mercado de los alimentos y ayudar a los Gobiernos a adoptar medidas fundamentadas para responder a los aumentos de los precios mundiales de estos productos.

- Promoción de más inversiones en investigación agrícola –por ejemplo, a través del Grupo Consultivo sobre Investigaciones Agrícolas Internacionales[7]– y seguimiento del comercio de productos agrícolas para identificar cualquier posible escasez de alimentos.

- Apoyo al mejoramiento de la nutrición entre grupos vulnerables a través de programas comunitarios destinados a aumentar el uso de los servicios de salud y la atención en general. Como parte de su respuesta a la crisis de los alimentos, el Banco ha respaldado la entrega diaria de alrededor de 2 mil 300 millones de raciones escolares a niños de países de ingreso bajo.

- Ratificación del marco de acción de la Iniciativa SUN para el fomento de una mejor nutrición que cuenta con el respaldo de más de 100 asociados, entre ellos el Banco Mundial.

- Mejoramiento de la colaboración internacional en la generación e intercambio de conocimientos sobre agricultura, seguridad alimentaria y nutrición a través de la plataforma de conocimientos Secure Nutrition: www.securenutritionplatform.org.

Fuente de información:
http://www.bancomundial.org/es/news/2012/08/30/severe-droughts-drive-food-prices-higher-threatening-poor
Para tener acceso al documento *Food Price Watch* visite:
http://siteresources.worldbank.org/EXTPOVERTY/Resources/336991-1311966520397/Food-Price-Watch-August-2012.pdf

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

Semana Mundial del Agua (BM)

El 24 de agosto de 2012, el Banco Mundial (BM) aseveró que el acceso a los alimentos y al agua limpia y segura es esencial para todos los aspectos de la vida humana, como la agricultura, la educación, la energía, la salud, y muchos otros. Sin embargo, precisó que otro problema urgente que recibe menos atención, pero que es igualmente crítico, es el del saneamiento. A continuación se presentan los detalles.

Aunque los alimentos y el agua encabezan la lista de elementos esenciales para la salud y el desarrollo humano, aproximadamente 1 mil millones de personas pasaron hambre en 2011, y casi la misma cantidad aún carece de acceso a fuentes mejoradas de agua.

La oportunidad de explorar la relación entre estos dos elementos esenciales atrae a miles de académicos y profesionales de los sectores del agua y de los alimentos a Estocolmo para la *Semana Mundial del Agua*. Este año, la conferencia anual, que tuvo lugar del 26 al 31 de agosto, se centró en *El agua y la seguridad alimentaria*.

El acceso a los alimentos y a agua limpia y segura es esencial para todos los aspectos de la vida humana, como la agricultura, la educación, la energía, la salud, y muchos otros. Sin embargo, otro problema urgente que recibe menos atención, pero es igualmente crítico, es el de saneamiento.

Se considera que el saneamiento, un medio fundamental para prevenir las enfermedades y mejorar la calidad de vida, ha sido desatendido durante mucho tiempo en el sector. Desde 2002, cuando se incorporó el saneamiento a los objetivos de desarrollo del milenio (ODM), las actividades y los profesionales del sector aumentaron la conciencia mundial acerca del papel que desempeña en la mejora de la salud y el bienestar humano.

"La cuestión del saneamiento está relacionada con la salud, pero también con los derechos humanos", comentó el especialista principal en Saneamiento del Programa de Agua y Saneamiento (PAS) del Banco Mundial. "Son las personas más pobres las que no tienen acceso básico, lo que contribuye a mantenerlas en la pobreza", agregó.

Se estima que 1.7 millones de personas mueren cada año por la contaminación del agua, la falta de saneamiento y las prácticas antihigiénicas. Aproximadamente 90% de esas muertes corresponden a niños menores de cinco años. Las mejoras en el saneamiento y el acceso a agua potable podrían reducir las enfermedades diarreicas en casi 90%. El costo económico de la falta de saneamiento es igualmente impresionante[8], alcanzando 7% del Producto Interno Bruto (PIB) en algunos países. Y aunque ha recibido más atención en los últimos años, todavía es necesario aprender más sobre los métodos más eficaces y los modelos de prestación de servicios a escala.

Nuevas soluciones para viejos problemas

No puede haber soluciones aisladas o con los mismos modelos de siempre. Se están probando nuevos enfoques que parecen muy prometedores. La actual cartera de saneamiento de Banco Mundial es de aproximadamente 1 mil 700 millones de dólares y se espera que se beneficien unos 7.4 millones de personas en más de 30 países.

El PAS trabaja con los Gobiernos en programas de saneamiento rural a escala nacional orientados a aumentar el acceso y uso de las instalaciones de saneamiento. El Proyecto de Ampliación del Saneamiento Rural contribuye a brindar acceso a aproximadamente 9 millones de personas en India, Indonesia y Tanzania.

Se ha hecho más hincapié en la idea de que la identificación comienza cuando las personas invierten tiempo, esfuerzo y recursos en la construcción de una letrina. Ahora se reconoce la importancia de cambiar las conductas y los factores que influyen

[8] http://www.wsp.org/wsp/content/economic-impacts-sanitation

en los comportamientos, como el orgullo, la comodidad, el bienestar y la condición social. Cada vez más se considera como determinante del éxito una combinación de enfoques que finalmente conduce a cambios de comportamiento y aumento de la demanda y el suministro. En los últimos cinco años, el Proyecto de Ampliación del Saneamiento Rural se ha centrado en el aprendizaje de lo que funciona para aumentar el acceso a los servicios. Las lecciones aprendidas incluyen:

- Los esfuerzos para mejorar el saneamiento deben estar dirigidos al cambio de comportamiento a nivel de la comunidad, estimular la demanda de productos y servicios de saneamiento, y aumentar el suministro para garantizar que las nuevas demandas sean satisfechas.

- La ampliación de enfoques programáticos innovadores requiere de un modelo de prestación de servicios eficaz y sostenible en el que participen todos: los Gobiernos nacionales, estatales y locales, las comunidades, el sector privado local, y los asociados en el desarrollo.

- El cambio de las normas sociales acerca de la defecación al aire libre y el uso de letrinas a través de la promoción de la higiene y el saneamiento es importante para la sostenibilidad a largo plazo de los comportamientos.

Fuente de información:
http://web.worldbank.org/WBSITE/EXTERNAL/BANCOMUNDIAL/NEWSSPANISH/0,,contentMDK:23262256~pagePK:64257043~piPK:437376~theSitePK:1074568,00.html

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 período enero-julio de 2012, la producción de leche de bovino y caprino fue de 6 millones 258 mil 262 litros, cantidad que significó un

aumento de 1.8% con respecto al mismo lapso del año anterior. Específicamente, la producción de leche de bovino registró un incremento de 1.9% y contribuyó con el 98.6% del total del rubro, mientras que la de caprino cayó 6.5% y participó con el 1.4% restante.

Durante los primeros siete meses de 2012, la producción total de carne en canal fue de 3 millones 385 mil 410 toneladas, cantidad 1.2% mayor a la observada en el mismo período de 2011. En particular, la producción de carne de aves fue de 1 millón 615 mil 432 toneladas, lo que representó un incremento de 1.8% respecto a lo obsevado en el mismo lapso del año anterior, y contribuyó con el 47.7% del total del rubro; por su parte, la producción de carne de ovino aumentó 1.6% y la de porcino 0.7%, participando con el 1.0 y 20.2%, en cada caso. Asimismo, la producción de carne de bovino registró un incremento de 0.7%, con una participación de 30.1%, y la producción de carne de guajolote reportó un aumento de 4.5%, con una participación de 0.3%. Por el contrario, la producción de carne de caprino observó una disminución de 2.2% y contribuyó con el 0.7% del total.

Por otro lado, durante el período enero-julio del año en curso se reportó un incremento en la producción de lana sucia (6.8%); por el contrario, se registraron disminuciones en la producción de cera en greña (10.6%), miel (6.2%) y en la producción de huevo para plato (2.5%).

PRODUCCIÓN PECUARIA
Enero-Julio 2012
-Toneladas-

Concepto	Pronóstico 2012	Enero-Julio		Variación % (b)/(a)	% de Avance
		2011 (a)	2012* (b)		
Leche (miles de litros)	**10 983 036**	**6 148 460**	**6 258 262**	**1.8**	**57.0**
Bovino	10 828 500	6 054 901	6 170 786	1.9	57.0
Caprino	154 537	93 559	87 477	-6.5	56.6
Carne en canal	**5 862 514**	**3 345 632**	**3 385 410**	**1.2**	**57.7**
Bovino	1 791 182	1 012 004	1 018 908	0.7	56.9
Porcino	1 193 989	678 584	683 006	0.7	57.2
Ovino	57 691	31 682	32 192	1.6	55.8
Caprino	42 201	24 739	24 199	-2.2	57.3
Ave[1/]	2 756 280	1 587 456	1 615 432	1.8	58.6
Guajolote	21 171	11 165	11 672	4.5	55.1
Huevo para plato	2 461 195	1 380 846	1 345 981	-2.5	54.7
Miel	59 764	35 973	33 730	-6.2	56.4
Cera en greña	2 125	923	825	-10.6	38.8
Lana sucia	5 331	2 827	3 020	6.8	56.6

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 3 de septiembre 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

Eliminación de aranceles a la importación de huevo (SE)

El 22 de agosto de 2012, la Secretaría de Economía (SE) informó que ante el repunte significativo que ha registrado el precio del huevo en los últimos días se anunció la eliminación de los aranceles a la importación de este producto procedente de países con los que México no tiene acuerdos comerciales.

"Esta medida busca estabilizar el mercado, complementar la oferta, reducir el precio y garantizar el abasto a la población", anunció el Secretario de Economía.

En conferencia de prensa, donde estuvo acompañado por el Presidente de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), el Secretario de Economía comunicó el compromiso de este sector comercial de buscar los mejores precios para el huevo, así como su decisión de no incrementar los precios del pan blanco y de dulce.

Manifestó que de acuerdo con los registros de la SE, el precio promedio que se observa en tiendas de autoservicio oscila entre los 22 y 26 pesos, mientras que en las centrales de abasto se ubica entre 28 y 30 pesos por kilogramo al 22 de agosto de 2012.

Enumeró las acciones instrumentadas por la SE para frenar la especulación en el precio del huevo, y destacó la comunicación que ha mantenido con los gobernadores de Querétaro, Chihuahua, Aguascalientes, Tabasco, Morelos, Durango, Yucatán, Oaxaca, Guanajuato y el Jefe de Gobierno del Distrito Federal, para combatir y erradicar las prácticas comerciales abusivas, así como para informarles de los resultados de las verificaciones puestas en marcha por la Procuraduría Federal del Consumidor (PROFECO) en sus respectivas entidades.

Aseveró que esta información les fue enviada a los gobernadores a través de una carta, y precisó que con quienes tuvo la oportunidad de comunicarme personalmente han mostrado un respaldo absoluto a las acciones implementadas.

El funcionario de Economía manifestó también que se ha mantenido comunicación constante con representantes de los productores nacionales de huevo, a quienes les ha solicitado actúen de manera responsable para evitar afectaciones a los consumidores.

Refrendó que se tomarán las medidas necesarias y se actuará de manera severa contra quienes estén aprovechando esta coyuntura para ocultar el producto e incrementar precios sin justificación económica.

"Utilizaremos todos los instrumentos con los que contamos para revertir esta escalada de precios y las afectaciones que están causando a las familias mexicanas, en especial a quienes menos tienen", aseveró.

En materia de verificaciones, informó que desde el 4 de julio la PROFECO activó el Programa Especial de Verificación de la Venta de huevo y pollo, y a la fecha realizó 9 mil 548 acciones de verificación y vigilancia a comercios, expendios, tiendas de autoservicio y distribuidoras de huevo y pollo en todo el país.

Derivado de estas acciones, la PROFECO ha apercibido y abierto investigaciones contra 1 mil 299 establecimientos por no exhibir precios a la vista, no respetar los costos anunciados o no documentar el incremento en el precio.

Asimismo, ha emitido requerimientos de información sobre el estado de precios y condiciones de mercado a 14 distribuidores primarios e intermediarios.

En la conferencia, el Presidente de la ANTAD anunció: "La ANTAD respalda el llamado de las autoridades para evitar especulaciones y cualquier alza injustificada en el precio del huevo. Los asociados se comprometen a colaborar en la estabilización de estos mercados y buscar con sus proveedores las mejores condiciones para adquirir este producto".

Añadió que las cadenas asociadas a la ANTAD, a través de su publicidad regular, estarán dando a conocer los precios del huevo en sus diferentes marcas, presentaciones, empaques, tamaños y calidades ofrecidos en sus sistemas comerciales.

Aseveró que la ANTAD no incrementará los precios de las diferentes variedades de panes blancos y dulces debido al incremento en el precio del huevo.

En la conferencia de prensa, el titular de Economía estuvo acompañado por la Subsecretaria de Industria y Comercio de la SE y por el titular de la PROFECO.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/8497-bol-188-12
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/informacion-relevante/8468-boletin188-12
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://elsemanario.com.mx/categorias/economia-finanzas/nota/44/17373/que-hacer-ante-el-alza-del-huevo
http://www.una.org.mx/index.php?option=com_content&view=article&id=278:explica-una-el-incremento-en-el-precio-del-huevo
http://www.presidencia.gob.mx/2012/08/acciones-para-proteger-la-economia-familiar/

Acciones para proteger la economía familiar (Presidencia de la República)

El 24 de agosto de 2012, la Presidencia de la República dio a conocer que el Ejecutivo Federal anunció acciones que puso en marcha el Gobierno Federal ante el alza del precio del huevo que se registra en el país. Aseguró que el objetivo es garantizar el abasto, estabilizar el mercado del producto y eliminar cualquier práctica especulativa.

"No permitiremos que las familias mexicanas, en especial las que menos tienen, vean afectada su economía por aumentos injustificados en el precio de este alimento en la canasta básica", subrayó.

Durante su mensaje, el Presidente aseguró que el brote de influenza aviar ya está controlado y que se trabaja para que la zona afectada, en Los Altos de Jalisco, recupere cuanto antes su capacidad productiva. Además aseguró que esta contingencia no puede ni debe justificar un alza desmedida, como ha sucedido, en el precio del huevo.

Con el propósito de estabilizar la disponibilidad y el precio del huevo, y así proteger el bolsillo de las familias, el Gobierno Federal trabaja en tres frentes:

Para garantizar el abasto de huevo: Se abrieron los cupos de importación libre de arancel a 211 mil toneladas de huevo fresco para consumo humano y 24 mil 400 toneladas de huevo para uso industrial. A la fecha, han ingresado, procedentes de Estados Unidos de Norteamérica, casi 150 toneladas y este fin de semana llegarán a México 100 tráilers con 2 mil 500 toneladas más de huevo. Se eliminaron los aranceles de importación de este producto con los países con los que México no tiene acuerdos comerciales y se han enviado los requisitos sanitarios a diferentes países de América Latina, Asia y Europa para que cualquier comerciante pueda importar libremente huevo de cualquier parte del mundo mientras cumpla los requisitos sanitarios establecidos.

Estabilizar la distribución y el mercado del huevo: Se instruyó a la Procuraduría General del Consumidor[9] a que redoble acciones de vigilancia a los establecimientos que venden huevo y pollo en todo el país. Además se logró un acuerdo con la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) para que establecimientos afiliados ofrezcan el mejor precio posible, se comprometieron también a que otros productos que utilizan huevo en su elaboración, como el pan, mantengan un precio justo. La Secretaría de Desarrollo Social (SEDESOL) pondrá a disposición de los productores de huevo las tiendas Distribuidora y Comercializadora, S.A. (DICONSA) y Leche Industrializada, S.A. (LICONSA)[10] para que puedan vender sus productos en las zonas más marginadas.

Fortalecer las capacidades productivas de los avicultores: Se está apoyando a los productores para que recuperen en los próximos tres meses la parvada que tenían antes del brote de influenza aviar. A la fecha, se han movilizado alrededor de tres millones de aves de granjas que han quedado libres del virus y se trabaja para que la

[9] http://www.presidencia.gob.mx/2012/08/%C2%BFque-hace-la-profeco-ante-las-alzas-del-huevo/
[10] http://www.presidencia.gob.mx/2012/08/vendera-sedesol-huevo-en-tiendas-diconsa-y-%E2%80%9Ccongela%E2%80%9D-precio-del-maiz/

repoblación alcance un ritmo mensual superior a los 4.5 millones de aves a partir de septiembre.

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/2012/08/acciones-para-proteger-la-economia-familiar/

¿Qué hace la PROFECO ante las alzas en el precio del huevo? (Presidencia de la República)

El 24 de agosto de 2012, la Presidencia de la República comunicó que la afectación de la gripe aviar al mercado de huevo en México se ha traducido en alzas a los precios de este producto. Desde que se detectó este brote de gripe, la Procuraduría Federal del Consumidor (PROFECO) ha generado acciones sin precedente de monitoreo, vigilancia y verificación, para prevenir y sancionar a los establecimientos, que aprovechando esa contingencia, desarrollen prácticas comerciales abusivas o desleales que, al manifestarse la mayoría de éstas en el precio final, afecten la economía o la dieta de los consumidores.

Al lado de estas medidas tendientes a verificar el efectivo cumplimiento de la ley, PROFECO se ha abocado a hacer monitoreos en todo el país, para darle seguimiento a la evolución de precios, y poder asesorar respecto de en qué tipo de establecimiento se puede encontrar los mejores precios. Por tanto, las acciones de PROFECO tienen un doble propósito: cumplir la ley y orientar a los consumidores. Conoce las acciones desarrolladas, analiza los precios que mejor te convienen y cuando veas prácticas comerciales o abusivas, denuncia.

Desde el momento que el Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (SENASICA) reportó el brote de influenza aviar[11] del serotipo H7N3

[11] http://www.senasica.gob.mx/?id=4680

en granjas de producción avícola en el Estado de Jalisco, esa autoridad y la Secretaría de Salud informaron que no existe riesgo alguno para la salud de los consumidores.

Ante esos hechos, la Procuraduría Federal del Consumidor estableció un mecanismo de comunicación permanente con la Secretaría de Economía[12], la SAGARPA y el SENASICA[13] para llevar a cabo el intercambio continuo de información y establecer de manera coordinada esfuerzos de comunicación.

Como resultado, en una primera acción coordinada, la PROFECO difundió en la Red de Alerta Rápida el aviso del SENASICA[14] donde esa instancia informó de manera detallada las primeras acciones tomadas por la autoridad sanitaria a partir de la identificación y presencia del virus.

A partir de esa Alerta, la PROFECO activó en todo el país el Programa Especial de Verificación de Venta de Huevo y Pollo[15] a fin de detectar y sancionar cualquier práctica abusiva en la comercialización de estos productos básicos por parte de los proveedores.

Dentro del Programa se verifica a comercializadores de huevo y pollo, al mayoreo y al menudeo, para constatar, entre otros aspectos, que exhiban precios, respeten éstos, y se abstengan de realizar prácticas comerciales abusivas o desleales. Asimismo, se requirió a productores de huevo, y tiendas de autoservicio, para que informaran los precios de sus productos así como para que acreditaran, en su caso, el motivo de los incrementos.

En su labor de informar a los consumidores de las acciones y medidas que implementa, así como generar recomendaciones y consejos que les permita tomar

[12] http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/8151-bol-14412
[13] http://www.senasica.gob.mx/?id=4680
[14] http://www.alertas.gob.mx/detallenoticia.php?site=RAR&noticia=210
[15] http://www.profeco.gob.mx/prensa/prensa12/julio12/bol057.asp

mejores decisiones de compra, la PROFECO publica, a través del Portal del Consumidor, información útil que les permitirá conocer las acciones que implementa como parte del Programa Especial de Verificación de Venta de huevo y Pollo.

¿Cómo verifica abusos?

Entre sus diversas labores, la PROFECO se encarga de vigilar el comportamiento comercial de los proveedores y para ello realiza visitas de verificación a los establecimientos comerciales con el objetivo de que el proveedor acredite que sus prácticas comerciales cumplen con la Ley Federal de Protección al Consumidor[16] y el consumidor tenga la garantía de que los productos o servicios que ofrecen se comercialicen sin perjuicio de sus derechos.

¿Para qué sirven las visitas de verificación?

Los operativos de verificación que realiza la PROFECO como parte del *Programa Especial de Verificación de Venta de Huevo y Pollo*[17] que activó en todo el país, tienen el objetivo de revisar que los establecimientos donde se comercialice esos productos exhiban precios a la vista, respeten los costos anunciados, empleen básculas debidamente calibradas y ajustadas que garantice kilos de a kilo y con ello evitar abusos y procurar una equidad comercial entre proveedores y consumidores.

Asimismo, para detectar y sancionar prácticas abusivas o desleales en torno al incremento injustificado de precios, se requiere a los visitados para que exhiban documentación sobre los aumentos de los precios ofrecidos al consumidor.

[16] http://www.profeco.gob.mx/juridico/pdf/l_lfpc_ultimo_CamDip.pdf
[17] http://www.profeco.gob.mx/prensa/prensa12/julio12/bol057.asp

Avances en el programa especial de verificación

Sólo para darte una idea de la labor que se está realizando, en el primer semestre, la PROFECO había realizado poco más de 500 acciones de vigilancia y verificación sobre la comercialización del huevo. Desde julio a la fecha, se llevan más de 8 mil 400, con un total de 1 mil 200 establecimientos apercibidos por presuntos incumplimientos a la Ley Federal de Protección al Consumidor.

Al 24 de agosto de 2012, se realizaron 9 mil 548 acciones de verificación y vigilancia a comercios, expendios, tiendas de autoservicio y distribuidoras de huevo y pollo en todo el país.

De ese total, 4 mil 682 son acciones de vigilancia y 4 mil 866 de verificación a comercios, expendios, tiendas de autoservicio y distribuidoras de huevo y pollo.

Derivado de ello, la PROFECO apercibió y abrió investigaciones contra 1 mil 299 establecimientos por no exhibir precios a la vista, no respetar los costos anunciados o no documentar el incremento en el precio.

PROGRAMA ESPECIAL DE VERIFICACIÓN	
Concepto	**Total**
Verificaciones	4 866
Visitas con violación	1 299
Sellos	91
Básculas verificadas	4 236
Básculas inmovilizadas	106
Monitoreos	4 682

FUENTE: PROFECO.

¿Cómo establece PROFECO las multas?

Cuando la PROFECO detecta un presunto incumplimiento de la ley, inicia un emplazamiento o apercibimiento, mediante el cual obliga al proveedor a que responda

lo que a su derecho convenga y, a partir de un análisis de toda esa información, resuelve lo que corresponda. De ahí que la PROFECO, por excepción, no puede clausurar o multar a los establecimientos al momento de realizar esa primera visita, sino que es el inicio de un procedimiento y que se abre un plazo para su desarrollo.

Existen diversas razones para imponer multas, tales como el no exhibir precios a la vista, no tener debidamente calibradas las básculas o instrumentos de medición y prácticas comerciales desleales o abusivas que inciden en aumentos de precios. En este último caso, al momento de realizar la verificación la PROFECO hace un levantamiento de precios y solicita a los proveedores las facturas de adquisición de los productos de un período determinado de tiempo. A partir de esta información, la Procuraduría determina las responsabilidades en que incurrió el proveedor y establece las sanciones con base en los montos y consideraciones establecidos por la Ley Federal de Protección al Consumidor.

Transparencia y rendición de cuentas

Una vez que se concluyan todos los procedimientos objeto de este programa especial, la PROFECO transparentará toda su información: establecimientos multados, montos, evolución de precios (por entidad, establecimiento, marca, etcétera). Más allá de las eventuales multas y sanciones en las que los establecimientos incurran, los consumidores merecen tener toda la información de un problema que ha afectado su bolsillo y dieta, y del cual la PROFECO es en extremo sensible y se encuentra trabajando al límite de sus capacidades humanas y materiales.

PROFECO sugiere consultar el *Quién es Quién en los Precios*[18], en donde se encontrará el precio del huevo y otros productos de consumo generalizado en más de 26 ciudades, así mismo puedes consultar el Sistema Nacional de Información e

[18] http://www.profeco.gob.mx/precios/canasta/home.aspx?th=1

Integración de Mercados (SNIIM[19]) en el que se podrá encontrar precios al mayoreo de los principales mercados de abasto a nivel nacional.

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/2012/08/%C2%BFque-hace-la-profeco-ante-las-alzas-del-huevo/

Agilizan abasto de productos avícolas en el país (SAGARPA)

El 28 de agosto de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) comunicó que el Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (SENASICA) otorgó 8 mil 838 certificados zoosanitarios de movilización para agilizar el abasto de productos avícolas de la región de Los Altos de Jalisco. De los aspectos a destacar se pueden citar:

- El SENASICA asevera que en la última semana ya no se han reportado nuevos casos de presencia del virus en las granjas.

- Continúa la repoblación de aves en donde se levantó la cuarentena y hasta ahora se han otorgado permisos para la introducción de 3.5 millones de aves para reiniciar la producción de huevo.

A continuación se presentan los detalles.

El Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (SENASICA) otorgó 8 mil 838 certificados zoosanitarios de movilización para agilizar el abasto de productos avícolas de la región de Los Altos de Jalisco, procedente de granjas libres del virus de Influenza Aviar AH7N3, a las principales zonas de consumo.

[19] http://www.economia-sniim.gob.mx/nuevo/

Los certificados emitidos por el organismo federal avalan que los productos proceden de granjas libres del virus AH7N3 y que no representan ningún riesgo sanitario para otras zonas productoras ni para el consumidor final.

Entre los productos destaca la movilización de carne, huevo para plato, huevo fértil, huevo para industrialización, harinas, yema líquida, aves vivas, entre otros derivados.

El SENASICA explicó que se emite un certificado por cada embarque a fin de mantener las medidas de bioseguridad en la zona y garantizar que los productos que salen están libres del virus.

Adicionalmente, reportó que se han realizado 16 trámites ante las autoridades sanitarias del SENASICA para la importación de huevo de Estados Unidos de Norteamérica y complementar la oferta de huevo en el mercado.

En la búsqueda de mercados alternativos para apoyar el abasto nacional del producto, se tiene considerada la importación de huevo de Colombia y Costa Rica una vez que se constate que el producto no implica ningún riesgo para el consumidor ni para la producción nacional.

Por otra parte, continua la repoblación de aves en donde se levantó la cuarentena y hasta ahora se han otorgado permisos para la introducción de 3.5 millones de aves para reiniciar la producción de huevo. Se estima que serían alrededor de cinco millones de aves por mes las que se puedan repoblar en la zona.

Cabe destacar que las granjas se repoblarán con aves criadas en la región, para lo cual se dispone de un inventario superior a los 27 millones de aves que también son vacunadas para repoblar sin riesgo alguno.

Se informó que como resultado de la segunda etapa de vacunación de las aves, se han aplicado casi 31 millones de dosis. En total, al 28 de agosto de 2012, se han aplicado ya 120 millones de vacunas para inmunizar las aves y mantengan su capacidad productiva en las granjas ubicadas en Los Altos de Jalisco.

Hasta ayer, lunes 27 de agosto, se revisaron 449 unidades de producción, ubicadas en 48 municipios de Jalisco, y sólo 44 granjas comerciales han dado positivo al virus de Influenza Aviar AH7N3 más un aislamiento en un ave silvestre.

El SENASICA subrayó que en la última semana ya no se han reportado nuevos casos de presencia del virus en las granjas.

Sin embargo, puntualizó que continuará el Programa de Monitoreo en el país, bajo el cual se han revisado más de 1 mil unidades de producción en los estados con avicultura comercial establecida, arrojando como resultado que el brote esté contenido en la región de Los Altos de Jalisco.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B429.aspx

El desarrollo del sector ganadero y la reducción de la pobreza (FAO)

El 10 de septiembre de 2012, la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) informó sobre *El desarrollo del sector ganadero y la reducción de la pobreza.* A continuación se presenta la información.

Una nueva publicación de la FAO asegura que una política hecha a la medida y los cambios institucionales adecuados pueden ayudar a aprovechar el potencial del sector ganadero para la reducción de la pobreza.

“Aunque se calcula que 750 millones de pobres constituyen una parte importante del sector ganadero, sólo una pequeña minoría de ellos ha sido hasta ahora capaz de aprovechar las oportunidades que ofrece el crecimiento del sector ganadero”, escriben los autores.

“En la mayoría de los casos, los gobiernos no formulan políticas que son deliberadamente contrarias a los pobres; pero no se dan cuenta de que el crecimiento económico, aunque necesario, no siempre es suficiente para reducir la pobreza”, explican.

El libro *Desarrollo del sector pecuario para la reducción de la pobreza: una perspectiva económica y política*, recopila evidencias de una amplia gama de fuentes y puntos de vista que muestran que la inversión en ganado puede sostener los medios de vida y estimular el crecimiento económico. Ilustra que las buenas políticas e instituciones son esenciales para apoyar el desarrollo equitativo del sector ganadero.

Pero también advierte que el contexto específico de cada país hace que no funcione un enfoque único de cambio institucional y político: identificar la reforma institucional y política más adecuada requiere dejar espacio a la experimentación y al aprendizaje de los éxitos y fracasos asociados.

Los autores argumentan también que es importante para los gobiernos, los donantes y otros distingan entre las políticas relacionadas con el sector ganadero que conducen al crecimiento económico y los cambios institucionales y políticos que ayudan a las familias más pobres a sobrevivir o mejorar sus medios de subsistencia.

Esto es especialmente importante en áreas donde el nivel de pobreza entre los ganaderos es particularmente alto. Por ejemplo, en África subsahariana se estima

que más del 85% de los criadores de ganado pobres viven en condiciones de pobreza extrema.

Para las personas que viven en esta situación de pobreza, los autores señalan que "el ganado puede no ofrecer muchas oportunidades de crecimiento, pero es más probable que actúe como red de seguridad: herramienta de supervivencia, en lugar de herramienta para el desarrollo".

El libro, subtitulado *Las muchas virtudes de la ganadería*, es el último de una serie de publicaciones que se incluyen en la Iniciativa de políticas pecuarias a favor de los pobres (PPLPI, por sus siglas en inglés), un esfuerzo de la FAO a nivel mundial iniciado hace una década y financiado principalmente por el Departamento del Reino Unido para el Desarrollo Internacional (DFID) para mejorar la política del sector ganadero de manera que aumente los beneficios para los pobres.

Fuente de información:
http://www.fao.org/news/story/es/item/155474/icode/

El Sector Privado es clave para combatir el hambre (FAO)

El 13 de septiembre de 2012, la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) informó que *el Sector Privado es Clave para Combatir el Hambre.* A continuación se presenta la información.

El combate contra el hambre sólo puede ganarse mediante la colaboración entre los gobiernos, la sociedad civil y las organizaciones de agricultores y el sector privado. Así lo afirmaron hoy el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD) y la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) en un encuentro con los responsables de empresas agrícolas sobre la formas de mejorar

la seguridad alimentaria invirtiendo en la agricultura, desde Asia Central hasta el norte de África.

La conferencia de alto nivel celebrada en Estambul estuvo centrada en la promoción de la inversión privada y el comercio agrícola desde el Mar Negro hasta el Mediterráneo, una vasta área con un elevado potencial de producción de alimentos, pero también con grandes desafíos para su seguridad alimentaria. El BERD y la FAO han pedido al sector privado, tanto nacional como extranjero, que invierta masivamente y de manera responsable en la agricultura, clave para resolver los problemas a largo plazo de seguridad alimentaria.

Además, las dos organizaciones instaron a los gobiernos a crear un entorno normativo propicio que fomente las inversiones del sector privado.

"Se trata probablemente del mayor encuentro del sector privado organizado hasta ahora para discutir sobre seguridad alimentaria, estamos impresionados de la respuesta positiva por parte de todas las empresas invitadas", aseguró el presidente del BERD, ante los representantes de la agroindustria y responsables políticos del más alto nivel. "Esto demuestra que el sector privado —añadió— está preocupado por la seguridad alimentaria. Esta reunión es un paso más para ayudar al sector privado a mejorar la producción y el empleo, utilizando la experiencia del BERD y la FAO en los sectores alimentario y agrícola".

"No podemos librarnos del hambre ni puede haber seguridad alimentaria, sin la participación activa de todos los sectores de la sociedad, incluido el sector privado", afirmó el Director General de la FAO, al intervenir en la conferencia. Añadió que, además de importantes inversiones y contribuciones financieras y en especie, el sector privado puede hacer otra aportación de gran valor que "no es fácil de cuantificar, pero que es crucial: el apoyo político que el sector privado puede dar a la seguridad alimentaria. Tenemos que alcanzar un consenso y movilizar a todas las partes

interesadas para lograr este objetivo. Con la implicación del sector privado, los esfuerzos nacionales e internacionales para combatir el hambre gozan de mayor legitimidad."

Integración

La conferencia exploró la manera de mejorar las condiciones comerciales entre los países en transición y la ribera meridional y oriental del Mediterráneo.

Además, con el fin de desarrollar la agricultura y maximizar la eficiencia de las cadenas alimentarias, se discutieron diferentes modelos de integración vertical. Las cooperativas agrícolas fueron señaladas como uno de los modelos para apoyar sistemas alimentarios más inclusivos.

Ya que la participación del sector privado depende en gran medida de las políticas agrícolas, se prestó mucha atención a las formas de promover el diálogo público-privado, para garantizar que los socios clave pueden hacer oír su voz en los procesos de elaboración de políticas y, con ello, enriquecer las propias políticas, teniendo en cuenta el especial interés de millones de pequeños agricultores.

Cadena alimentaria

A principios de este año, el BERD y la FAO intensificaron sus esfuerzos para promover la inversión del sector privado en las empresas agrícolas en la región del Mediterráneo oriental y meridional (SEMED, por sus siglas en inglés), como consecuencia del impulso de ambas organizaciones por fortalecer los vínculos con el sector privado y la sociedad civil para luchar contra el hambre y promover el desarrollo sostenible.

El BERD y la FAO están proporcionando y movilizando inversiones en infraestructura y equipamiento y mejorando el acceso de los campesinos a la financiación gracias a la reforma de las transacciones que les permita ofrecer los cultivos y los equipos como aval.

El BERD y la FAO también fomentan el uso eficiente de los recursos, lo que significa "más alimentos por cada gota". ("more food for drop"), es decir, mayor eficiencia del uso de agua y fertilizantes.

Desde el inicio de su colaboración en 1994, la FAO y el BERD han puesto en marcha más de 90 proyectos de asistencia técnica por un valor total de alrededor de 12 millones de dólares. Estos proyectos han contribuido a resolver los obstáculos institucionales y normativos, así como a mejorar la transparencia y eficiencia a lo largo de toda la cadena de valor alimentario en los países en los que opera el BERD.

Fuente de información:
http://www.fao.org/news/story/es/item/156235/icode/

SECTOR SECUNDARIO

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

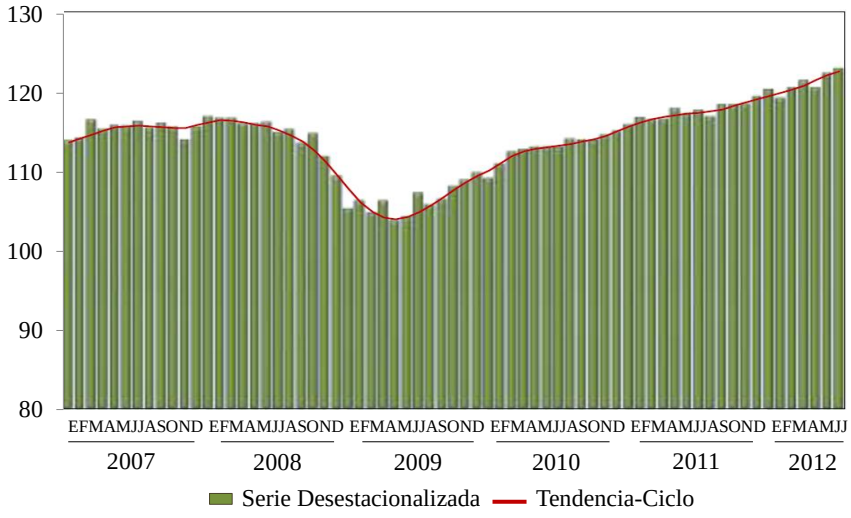
El 11 de septiembre de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conoce la *Información Oportuna sobre la Actividad Industrial en México durante julio de 2012*, a continuación se presenta la información.

Actividad Industrial Total

Con base en cifras desestacionalizadas, la Actividad Industrial en México (Minería; Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final; Construcción,

y las Industrias Manufactureras) creció 0.53% durante julio pasado respecto al mes inmediato anterior.

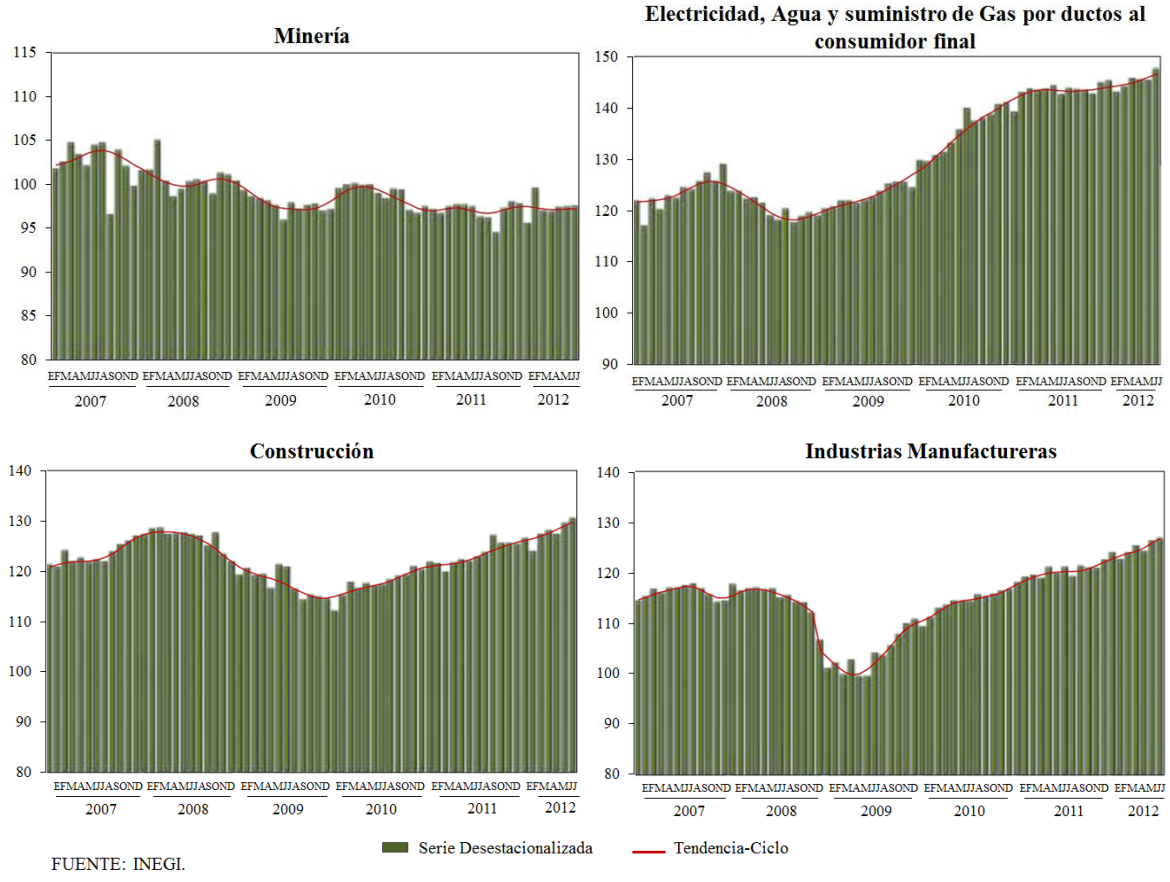
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL A JULIO DE 2012
-Índice base 2003=100-



FUENTE: INEGI.

Por sector de actividad económica, los datos desestacionalizados muestran que la Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final aumentó 1.53%; la Construcción 0.79%; las Industrias Manufactureras 0.45%, y la Minería 0.07% durante julio de este año frente al mes previo.

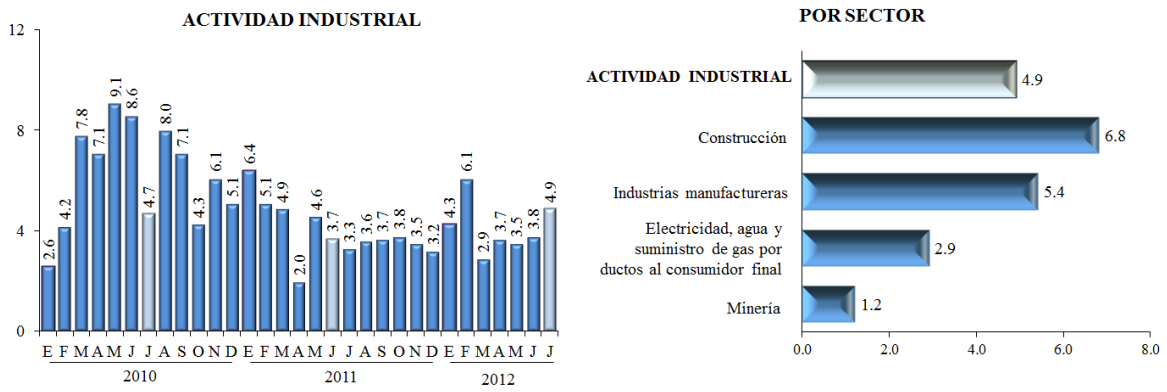
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIAS-CICLO
DE LOS COMPONENTES DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL A JULIO DE 2012
-Índices base 2003=100-



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual y con cifras originales, la Actividad Industrial avanzó 4.9% en términos reales en julio pasado con relación a igual mes de 2011, debido a los aumentos mostrados en sus cuatro sectores.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL A JULIO DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-

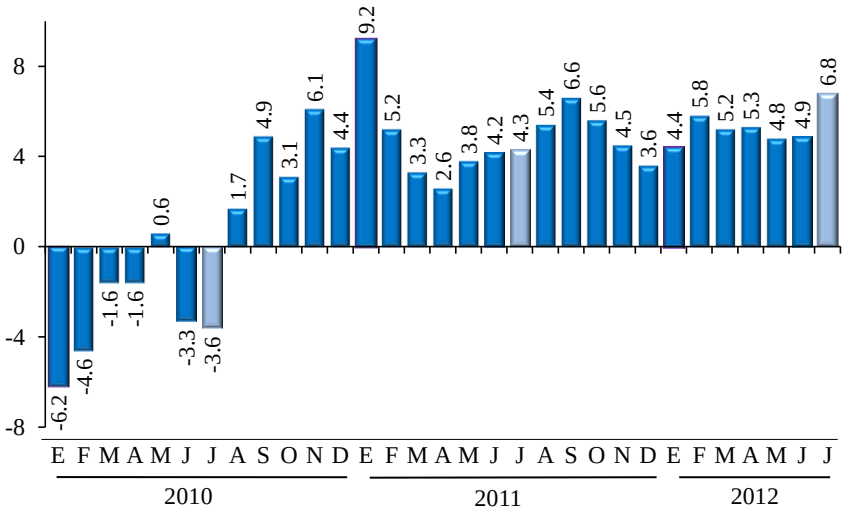


FUENTE: INEGI.

Industria de la Construcción

La Industria de la Construcción se elevó 6.8% en el mes en cuestión frente a la de julio 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 fue reflejó del aumento de la demanda de materiales de construcción tales como: cemento; arena y grava; cables de conducción eléctrica; "otros artículos de plástico reforzado"; "otros productos de hierro y acero"; tubos y bloques de cemento y concreto; equipo para soldar y soldaduras; productos preesforzados, y cal, entre otros.

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

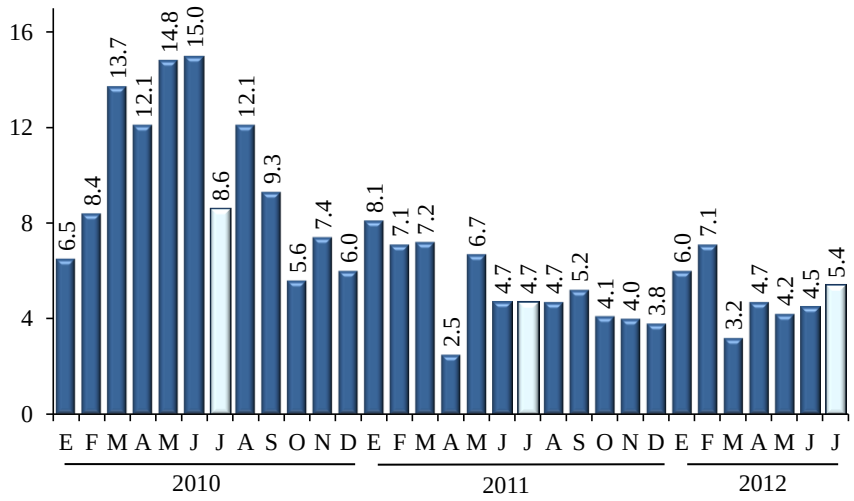


FUENTE: INEGI.

Industrias Manufactureras

El sector de las Industrias Manufactureras se incrementó 5.4% a tasa anual en el séptimo mes del año en curso, como resultado del crecimiento de la producción en los subsectores de equipo de transporte; productos a base de minerales no metálicos; maquinaria y equipo; industria de las bebidas y del tabaco; productos metálicos; impresión e industrias conexas; industria alimentaria; industrias metálicas básicas, e industria del papel, principalmente.

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

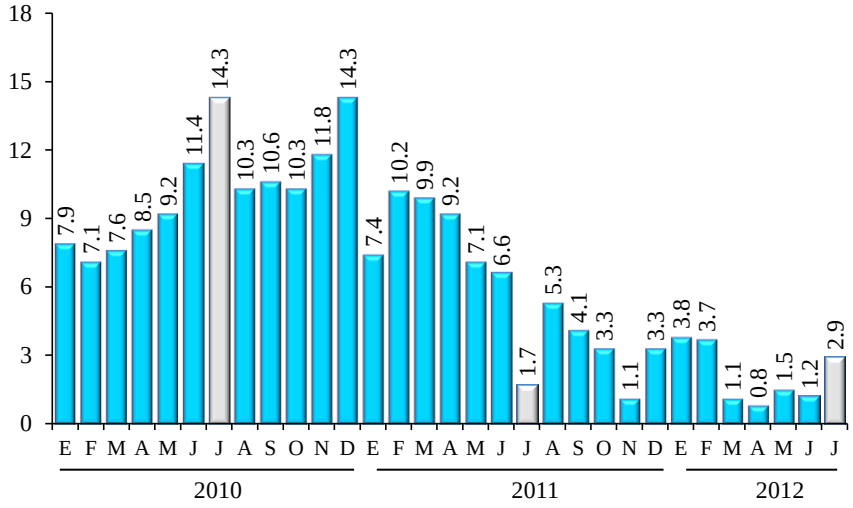


FUENTE: INEGI.

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

La Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final ascendió 2.9% a tasa anual en el mes de referencia.

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

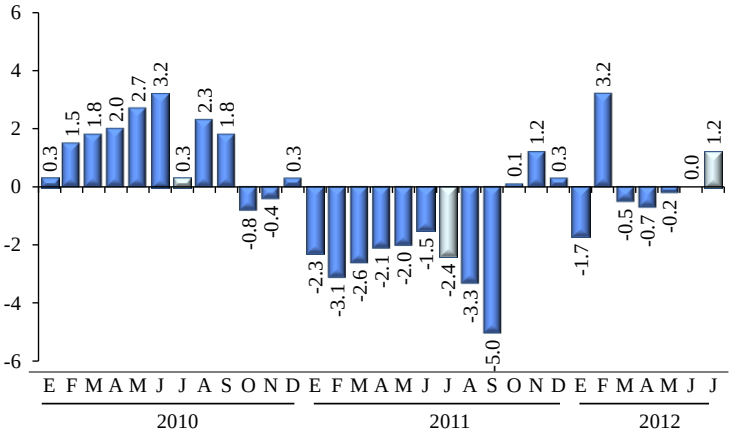


* Por ductos al consumidor final.
FUENTE: INEGI.

Minería

La Minería se acrecentó 1.2% en el séptimo mes de 2012 respecto a igual mes del año anterior, como consecuencia del avance observado en la producción no petrolera de 10.7% y del descenso de 1% en la petrolera en el mismo lapso.

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

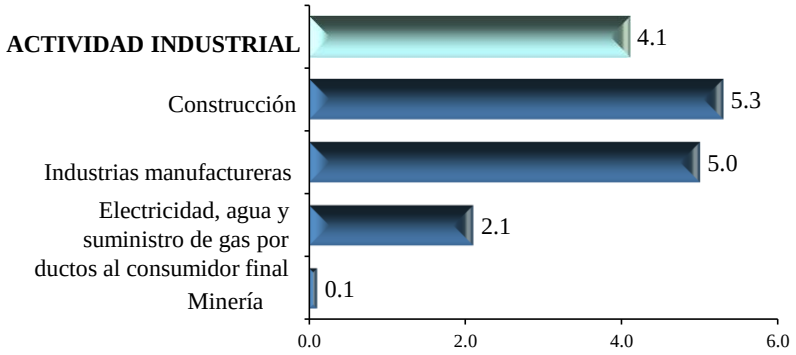


FUENTE: INEGI.

Resultados durante el primer semestre de 2012

En los primeros siete meses del año, la Actividad Industrial aumentó 4.1% en términos reales con relación al mismo lapso de 2011, producto del desempeño positivo de los cuatro sectores que la integran. La Construcción se elevó 5.3%, las Industrias Manufactureras 5%, la Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final 2.1%; y la Minería 0.1% en igual período.

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



FUENTE: INEGI.

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

Concepto	Julio	Ene-Jul
Actividad Industrial Total	**4.9**	**4.1**
• Minería	1.2	0.1
Petrolera	-1.0	-1.7
No petrolera	10.7	8.3
• Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final	2.9	2.1
• Construcción	6.8	5.3
• Industrias Manufactureras	5.4	5.0

FUENTE: INEGI.

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

Reporte sobre las Economías Regionales[20], abril-junio 2012 (Banxico)

El 13 de septiembre de 2012, Banco de México (Banxico) publicó el *Reporte sobre las Economías Regionales, abril-junio 2012*. A continuación los rasgos más sobresalientes.

Resumen

Durante el segundo trimestre de 2012, las economías regionales continuaron expandiéndose a pesar del deterioro en el entorno económico mundial. El dinamismo que exhibieron la construcción de infraestructura pública y el financiamiento a las empresas contribuyó al crecimiento económico en todas las regiones del país[21]. En otros sectores económicos el desempeño fue heterogéneo a nivel regional. Por un lado, se estima que el ritmo de expansión de la producción agrícola, la actividad manufacturera y el comercio al detalle fue mayor en el norte que en el resto del país. Asimismo, la construcción privada se expandió en el norte y en el sur, mientras que se rezagó en las regiones centrales. Por otro lado, la tasa de crecimiento de la actividad en el sector turismo se fortaleció en todas las regiones, con excepción del norte.

La inflación general anual repuntó en todas las regiones durante el período que comprende este Reporte, situándose a partir de junio por arriba del límite de la cota superior del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor de la meta de tres por ciento. Ello fue consecuencia de las perturbaciones que se

[20] Este documento presenta los indicadores y el análisis que Banco de México produce sobre las distintas regiones del país en tres vertientes: la evolución de la actividad económica reciente, el comportamiento de los precios, y las expectativas tanto de consumidores como de directivos empresariales en cada una de las regiones. El Reporte refleja el compromiso de la Junta de Gobierno del Banco de México de promover un entendimiento más amplio y profundo sobre el desempeño de las economías regionales. La información que se presenta es considerada por la Junta de Gobierno del Banco de México para complementar su visión sobre la situación económica y los pronósticos de la economía nacional.

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

registraron en las cuatro regiones en las cotizaciones de algunos alimentos, que en su mayor parte pertenecen al componente no subyacente del INPC. La naturaleza de este repunte se considera que será transitoria y no representa un incremento generalizado de precios. Por su parte, la inflación subyacente anual se mantuvo por debajo de la inflación general anual en todas las regiones.

Las perspectivas de los directivos empresariales consultados por Banco de México sugieren que en el segundo semestre de 2012 y en el primero de 2013 las economías regionales seguirán expandiéndose. Acorde a la opinión de dichos directivos, el mercado interno continuará fortaleciéndose con la expansión del crédito a las empresas y los consumidores, así como con la creación de nuevos empleos. Asimismo, anticipan que las exportaciones manufactureras, en particular las de la rama automotriz, mantendrán una dinámica favorable. A pesar de lo anterior, las fuentes consultadas consideran que existen riesgos tanto de índole interna como externa que podrían afectar al dinamismo que esperan en sus actividades productivas. Destacan, entre los primeros, la incertidumbre alrededor de la reactivación del proceso de reforma estructural; entre los segundos, el desempeño de la economía mundial, siendo de especial preocupación el crecimiento económico en Europa.

Es pertinente enfatizar que en este Reporte se profundiza en el estudio de la normatividad que regula la apertura de empresas. La información analizada, que proviene de las cuatro regiones y fue recabada a nivel municipal, señala la existencia de un alto grado de heterogeneidad en la normatividad referida. Lo anterior sugiere que en todas las regiones del país existe espacio para reducir de manera importante los costos de abrir nuevos negocios y, por tanto, facilitar la creación de nuevos empleos.

En lo que toca a las perspectivas sobre la inflación para el segundo semestre de 2012 y el primero de 2013, los citados directivos empresariales anticipan que los precios de venta de los bienes y servicios que ofertan crecerán a una tasa menor a la observada el

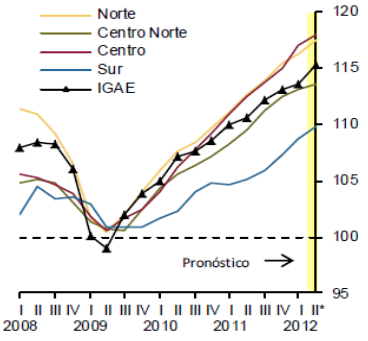
año previo. Ello en congruencia con el menor ritmo de crecimiento de los precios de los insumos y de los costos laborales que anticipan para el mismo período.

1. Actividad económica regional

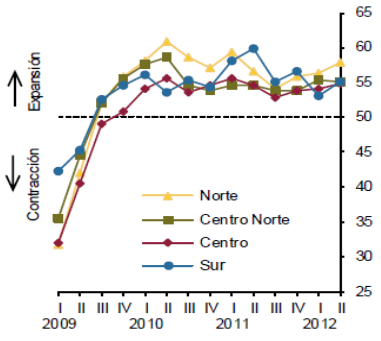
En el segundo trimestre de 2012, las economías regionales continuaron creciendo, lo que implicó la extensión de la fase expansiva del ciclo económico que inició a mediados de 2009. Este comportamiento es evidente en los indicadores cíclicos regionales compilados por Banco de México, así como en las opiniones de los directivos empresariales de diversos sectores entrevistados en todas las regiones del país por el Instituto Central. En todas las regiones del país se expandió la construcción de infraestructura pública y el financiamiento a las empresas. En el resto de los sectores el desempeño económico fue heterogéneo por región durante el período referido.

INDICADORES REGIONALES DEL CICLO ECONÓMICO

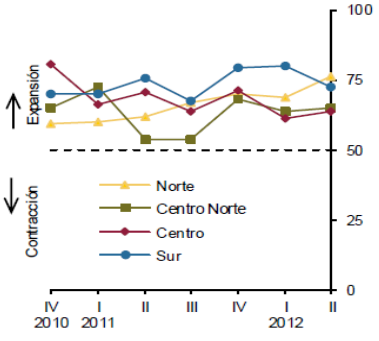
a) Índice Coincidente Regional
Índice junio 2009 = 100 1/



b) Índice Regional de Pedidos Manufactureros
Índice de difusión 2/



c) Opinión de Directivos Empresariales
Índice de difusión 3/

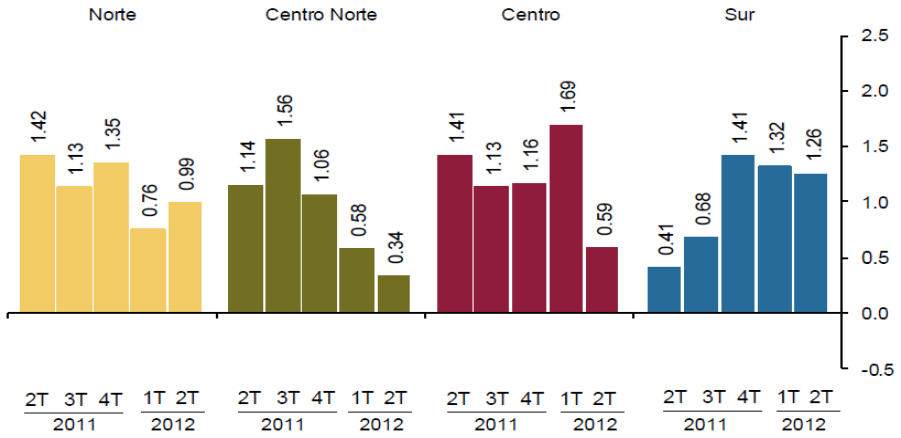


1/ Estimaciones de Banco de México con datos del IMSS e INEGI.
2/ Estimaciones con base en la *Encuesta Mensual de Actividad Económica Regional* de Banco de México; cifras ajustadas por estacionalidad.
3/ Corresponde a las opiniones de los directivos empresariales entrevistados por Banco de México sobre la evolución de la demanda de sus productos.
* Los valores del ICR en el segundo trimestre de 2012 corresponden a un pronóstico.
FUENTE: Banco de México.

1.1 Índice Coincidente Regional

El Índice Coincidente Regional (ICR), indicador agregado de la actividad económica regional, se expandió 1.0, 0.3, 0.6 y 1.3% en el norte, centro norte, centro y sur, respectivamente (en el trimestre previo las tasas de crecimiento del indicador fueron 0.8, 0.6, 1.7 y 1.3% en las regiones referidas). Como se verá en el resto de esta sección, el análisis de los componentes del ICR indica que la diferencia entre la dinámica del indicador en el norte y en el centro del país (esto es, repunte de la tasa de crecimiento en la primera región y moderación en la segunda) se asocia principalmente con el desempeño de los sectores manufacturero y comercial en dichas regiones.

ÍNDICE COINCIDENTE REGIONAL (ICR)*
-Variación trimestral promedio en por ciento de datos desestacionalizados-

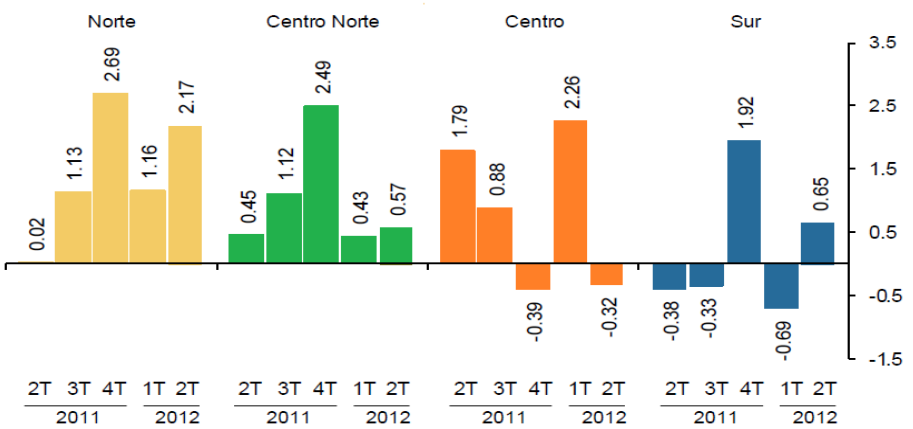


* Los valores del ICR en el segundo trimestre de 2012 corresponden a un pronóstico.
FUENTE: Estimaciones de Banco de México con base en datos del IMSS y del INEGI.

El Indicador Regional de Manufacturas señala que durante el segundo trimestre de 2012 el nivel de actividad en el sector manufacturero se expandió en todas las regiones del país, con excepción del centro. La variación trimestral promedio del indicador ajustado por estacionalidad fue 2.2, 0.6, -0.3 y 0.6% en el norte, centro norte, centro y sur (las cifras en el primer trimestre del año fueron 1.2, 0.4, 2.3 y

–0.7%, respectivamente). Las diferencias interregionales en el ritmo de crecimiento de la actividad manufacturera se derivan del desempeño heterogéneo que tuvieron los distintos subsectores por región. Por un lado, el repunte observado en el norte se debió a la mayor tasa de crecimiento que se registró en la fabricación de productos metálicos, insumos industriales y derivados del carbón y el petróleo. Por otro lado, el rezago que exhibió el centro se explica por el debilitamiento de la actividad en las industrias textil, química, del plástico, del papel y de los productos derivados de minerales no metálicos. Finalmente, el ligero repunte en el ritmo de expansión de la producción manufacturera que se observó en el centro norte y en el sur se concentró, en el primer caso, en las ramas de productos metálicos, de equipos de computación, comunicación y medición y, en el segundo, en las industrias alimentarias y petroquímicas.

INDICADOR REGIONAL DE MANUFACTURAS*
-Variación trimestral promedio en por ciento de datos desestacionalizados-



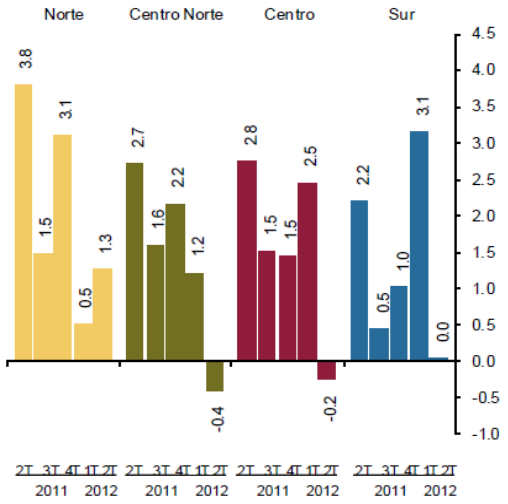
* Los valores del indicador en el segundo trimestre de 2012 corresponden a un pronóstico.
FUENTE: Estimaciones de Banco de México con base en datos del INEGI.

La actividad comercial al menudeo tuvo un desempeño distinto entre las regiones durante el segundo trimestre de 2012. Respecto al trimestre previo, estas cifras ajustadas por estacionalidad se expandieron en el norte (1.3%) pero se contrajeron en las regiones centro y centro norte (0.2 y 0.4%). En el sur, por su parte, las ventas al

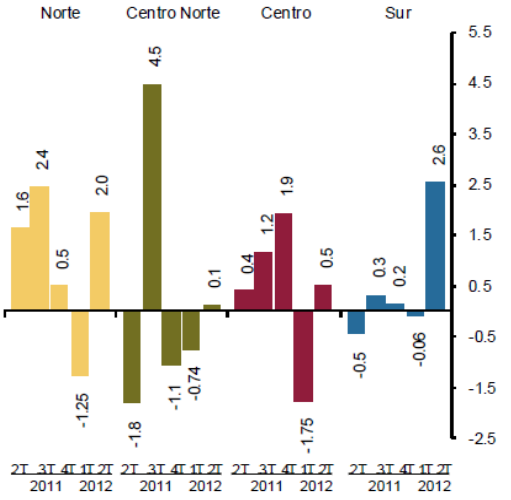
menudeo no registraron cambio alguno (gráfica siguiente sección a). En contraste, las ventas al mayoreo se expandieron en todas las regiones, siendo este fenómeno más acentuado en el norte y en el sur del país (gráfica sección b).

INDICADORES REGIONALES DE VENTAS
-Variación trimestral promedio en por ciento de datos desestacionalizados-

a) Ventas al Menudeo



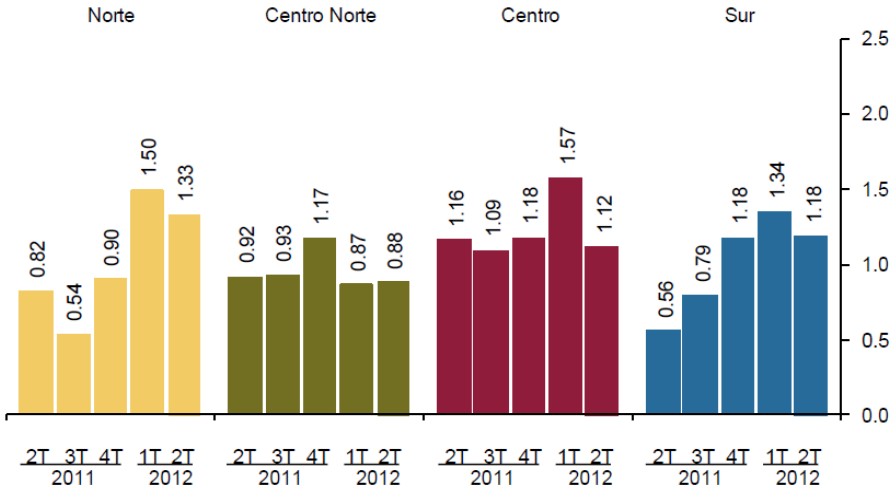
b) Ventas al Mayoreo



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

En todas las regiones el número de trabajadores asegurados en el IMSS creció a una tasa menor durante el segundo trimestre de 2012 respecto al anterior, exceptuando al centro norte donde prácticamente no presentó cambios (gráfica *Empleo Regional del IMSS*). En el norte y en el centro se desaceleró la creación de empleos en el sector manufacturero, siendo la moderación mayor en la segunda región mencionada (gráfica *Empleo Regional del IMSS por Sectores* sección b). En el centro y en el sur el crecimiento del empleo también se rezagó en el sector de servicios (gráfica *Empleo Regional del IMSS por Sectores* sección c). En el centro norte, el ritmo de expansión del empleo se mantuvo debido a la mayor contribución de la industria manufacturera, ya que tanto el sector primario como el de servicios redujeron su ritmo de contrataciones (gráfica *Empleo Regional del IMSS por Sectores*).

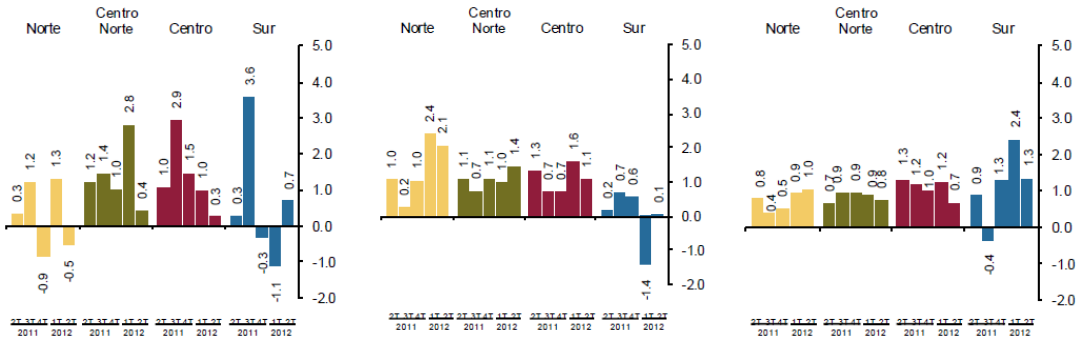
EMPLEO REGIONAL DEL IMSS
-Variación trimestral promedio en por ciento de datos desestacionalizados-



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

EMPLEO REGIONAL DEL IMSS POR SECTORES
-Variación trimestral promedio en por ciento de datos desestacionalizados-

a) Primario b) Manufacturero c) Servicios



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

1.2 Otros Indicadores

Las afectaciones por la sequía en el norte y centro norte del país continuaron reduciéndose durante el segundo trimestre de 2012. Ello impulsó la producción agrícola, especialmente en la primera región mencionada. En todas las regiones se observó un repunte de la construcción de infraestructura pública en el segundo

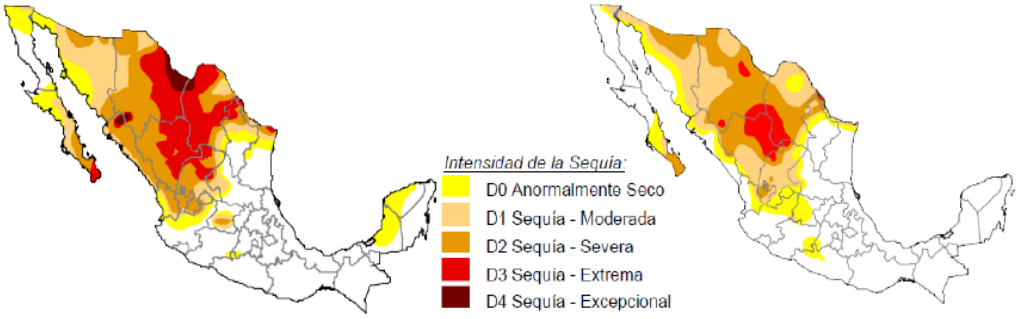
trimestre de 2012 y, en el norte y en el sur también se expandió la construcción privada. Asimismo, en la última región referida y en el centro norte, la actividad turística exhibió un repunte que se reflejó en la ocupación hotelera de los destinos de playa y en el número de visitantes nacionales. Finalmente, cabe destacar que el financiamiento a las empresas continuó expandiéndose en todas las regiones durante el período considerado en este Reporte.

1.2.1 Sector agropecuario

Durante el segundo trimestre de 2012, la producción agropecuaria mejoró respecto al mismo período del año previo. Ello obedeció, en gran parte, a condiciones climáticas más favorables. En particular, en 2012 no se registraron heladas que dañaran las cosechas de las regiones norte y centro norte como ocurrió el año pasado, a la vez que las áreas afectadas por la sequía severa y extrema disminuyeron dentro del territorio mexicano en junio con relación a lo observado a finales de 2011 e inicio de 2012.

ZONAS AFECTADAS POR LA SEQUÍA EN MÉXICO*

a) Al 31 de Marzo de 2012 b) Al 30 de Junio de 2012

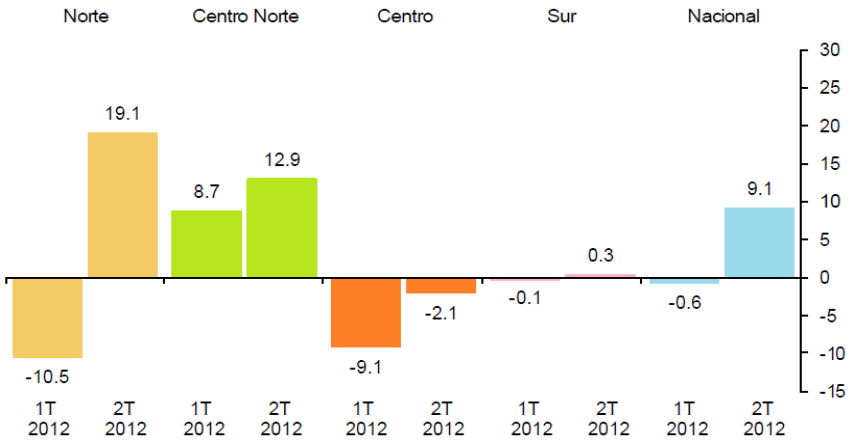


* Anormalmente Seco (D0): se asocia con el retraso de la siembra de cultivos anuales, limitado crecimiento de los cultivos o pastos, riesgo de incendios por arriba del promedio. Sequía Moderada (D1): se asocia con algunos daños a los cultivos y pastos, alto riesgo de incendios, niveles bajos en arroyos, embalses y pozos. Sequía Severa (D2): ocasiona pérdidas en cultivos o pastos, muy alto riesgo de incendios, la escasez de agua es común. Sequía Extrema (D3): mayores pérdidas en cultivos o pastos, peligro extremo de incendio, la escasez de agua se generaliza. Sequía Excepcional (D4): pérdidas excepcional y generalizada de los cultivos o pastos, riesgo de incendio excepcional, escasez de agua en los embalses, arroyos y pozos, se crean situaciones de emergencia debido a la ausencia de agua.

FUENTE: Monitor de Sequía de América del Norte (*North American Drought Monitor*, NADM), CONAGUA.

La variación anual del Índice de Producción Agropecuaria Regional (IPAR) nacional presentó un incremento de -0.6 a 9.1% entre el primer y el segundo trimestre de 2012.[22] Así, del primer trimestre al segundo de 2012, la variación anual del IPAR aumentó en el norte de -10.5 a 19.1%, en el centro norte de 8.7 a 12.9% y en el sur de -0.1 a 0.3%. La producción agropecuaria en la región centro redujo su ritmo de caída pasando de -9.1 a -2.1 por ciento[23].

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN AGROPECUARIA REGIONAL: TOTAL
-Variación anual en por ciento-



FUENTE: Estimaciones del Banco de México con datos de SAGARPA.

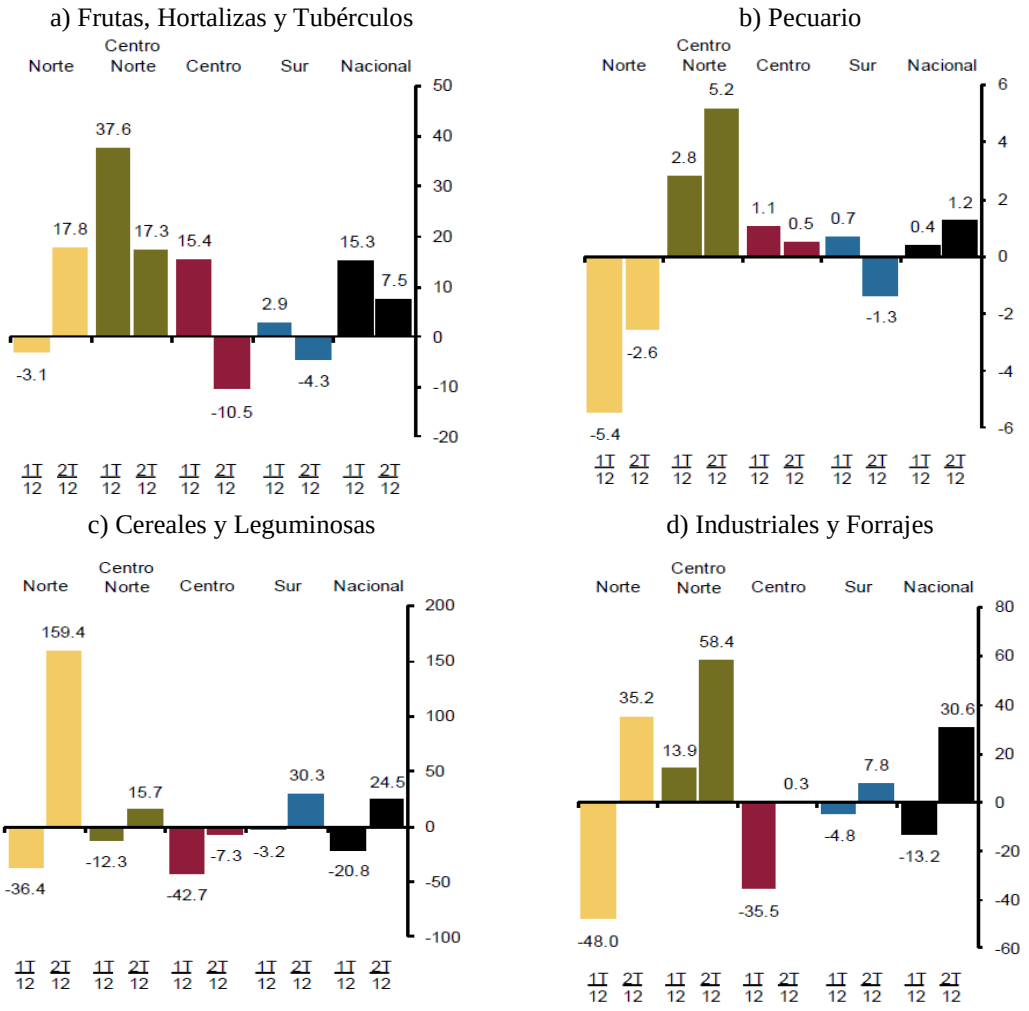
En el norte todos los productos agropecuarios mostraron incrementos en la variación anual entre el primer y segundo trimestres de 2012 (gráfica siguiente). En esta región, los productos principales que incidieron en el referido aumento fueron el maíz en el grupo de cereales y leguminosas, el sorgo en el grupo de industriales y forrajes, y la papa en el grupo de frutas, hortalizas y tubérculos.

En el centro norte el incremento en la variación anual del IPAR se explica, principalmente, por el desempeño de la producción de productos pecuarios (gráfica

[22] El IPAR es un índice diseñado recientemente por Banco de México para este Reporte.
[23] En esta subsección se analizan las variaciones anuales del IPAR, en lugar de las variaciones trimestrales, debido a que no se cuenta con información sobre este indicador para un período lo suficientemente extenso que permita ajustarlo por estacionalidad.

siguiente sección b), cereales y leguminosas (gráfica sección c), granos para uso industrial y forrajero (gráfica sección d). En particular, dentro del grupo de cereales y leguminosas, la producción de maíz tuvo incrementos significativos durante el segundo trimestre de 2012 respecto al mismo período del año previo, en el que ésta se vio severamente afectada por las heladas. Debido a un brote de influenza aviar en el estado de Jalisco –que en 2011 concentró 55% de la producción de huevo– hacia el cierre del trimestre que se reporta se estima que la producción pecuaria en esta región disminuirá de manera importante en el segundo semestre de 2012.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN AGROPECUARIA REGIONAL: POR PRODUCTO
-Variación anual en por ciento-



FUENTE: Estimaciones del Banco de México con datos de SAGARPA.

En el centro y en el sur no se observó un cambio tan importante en la producción agropecuaria, ya que en estas regiones las condiciones en las que se realizó la producción, en particular las climáticas, no variaron significativamente con respecto al año previo.

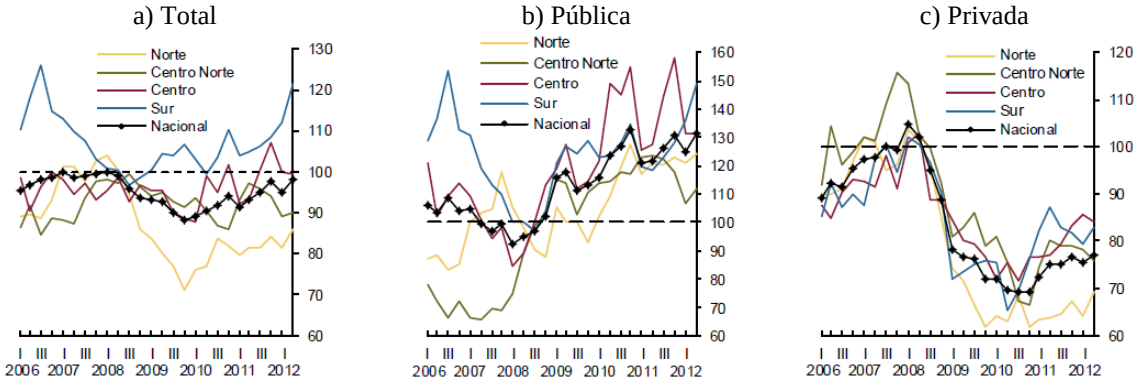
1.2.2 Construcción

En el segundo trimestre de 2012, el valor real de la producción total en la industria de la construcción, ajustado por estacionalidad, en el norte, centro norte, centro y sur exhibió respectivamente una variación trimestral promedio de 5.6, 0.9, -0.9 y 8.2% (gráfica siguiente sección a). Las diferencias interregionales observadas en la dinámica de este sector se debieron en gran medida al desempeño de la construcción de infraestructura pública y la construcción privada. Por una parte, en todas las regiones del país la inversión en infraestructura impulsó la actividad en la industria (con relación al trimestre previo la obra pública se expandió 2.3, 5.1, 0.3 y 9.6% en el norte, centro norte, centro y sur, gráfica sección b). Por otra, la construcción privada se expandió en el norte y en el sur, a la vez que se contrajo en las regiones centrales del país (la variación trimestral promedio en el período de referencia fue 8.3, -2.8, -1.7 y 4.4 por ciento en las regiones señaladas anteriormente, gráfica sección c).

Acorde con la opinión de directivos empresariales consultados por Banco de México en el sur, la inversión en infraestructura en esa región se reflejó principalmente en la continuación de las obras de construcción en diversos tramos carreteros. Los mencionados directivos destacaron, por su relevancia regional, la nueva carretera Campeche-Mérida, la carretera federal Puerto Escondido-Huatulco y la autopista Oaxaca-Huatulco; también figuraron el libramiento de Xalapa y las obras viales en Tapachula. Por su parte, los directivos consultados en el centro norte señalaron que la mayor actividad estuvo asociada con la reconstrucción de la infraestructura dañada por el huracán Jova, así como las obras relacionadas con la construcción de la

terminal de gas licuado de Manzanillo, el gasoducto Manzanillo-Guadalajara y la autopista Durango-Mazatlán. En el norte, los directivos empresariales opinaron que la construcción pública más relevante se asocia con la reconstrucción de la infraestructura dañada por el huracán Alex en Nuevo León y con las obras hidráulicas en Sonora. Finalmente, en el centro los directivos destacaron la infraestructura en obras viales.

VALOR REAL DE LA PRODUCCIÓN EN LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN
-Índice junio 2008 = 100, promedio trimestral de datos desestacionalizados-



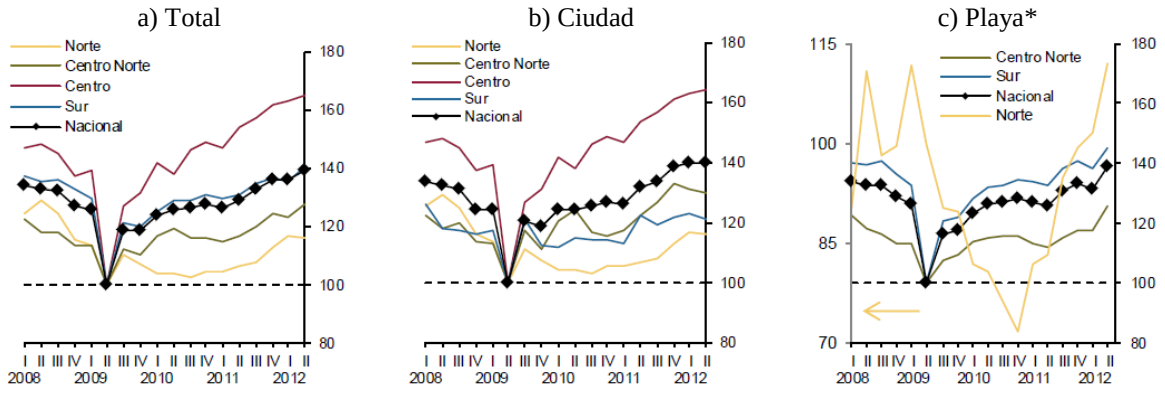
FUENTE: Estimación de Banco de México con información de la Encuesta Nacional a Empresas Constructoras del INEGI.

1.2.3 Turismo

Durante el segundo trimestre de 2012, la actividad económica en el sector turístico continuó exhibiendo una tendencia positiva, que fue particularmente vigorosa en las regiones sur, centro y centro norte. Así, en el sur y en el centro norte la ocupación hotelera en los destinos de playa aumentó a un ritmo mayor al observado en el trimestre previo (gráfica siguiente sección c); además, en ambas regiones siguió incrementándose el arribo de pasajeros en vuelos nacionales (gráfica *Arribo de Pasajeros a Aeropuertos* sección b). En el centro la ocupación hotelera también continuó creciendo, aunque a un ritmo ligeramente menor que en el trimestre previo *(Ocupación Hotelera* sección b). En esa región y en el norte, se aceleró el ritmo de la

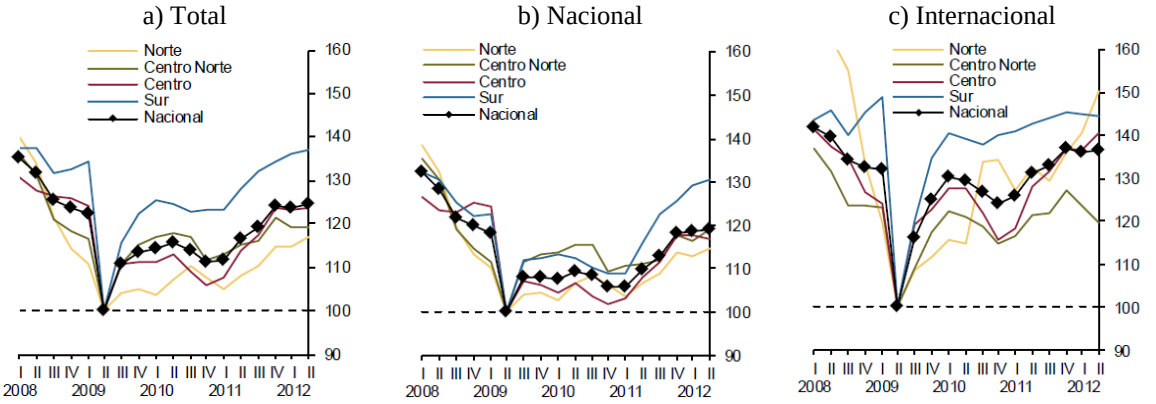
expansión que se ha venido observando en el arribo de pasajeros en vuelos internacionales (gráfica *Arribo de Pasajeros a Aeropuertos* sección c).

OCUPACIÓN HOTELERA
-Índice desestacionalizado de cuartos ocupados, segundo trimestre 2009 = 100-



* No existen centros turísticos de playa en los estados que conforman la región centro.
FUENTE: Estimaciones del Banco de México con base en datos de la Secretaría de Turismo del Gobierno Federal.

ARRIBO DE PASAJEROS A AEROPUERTOS
-Índice segundo trimestre 2009 = 100, datos desestacionalizados-

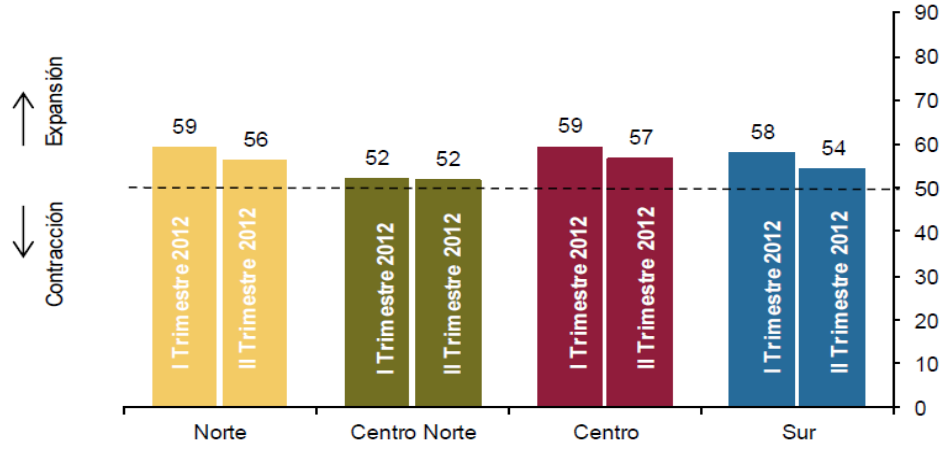


FUENTE: Estimaciones de Banco de México con base en datos de Aeropuertos y Servicios Auxiliares.

1.2.4 Financiamiento

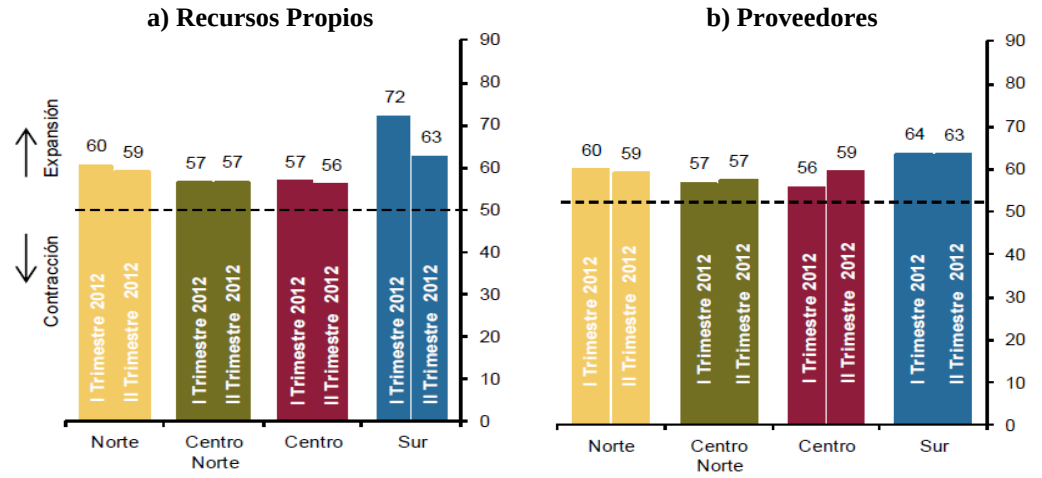
Durante el segundo trimestre de 2012, de acuerdo con los resultados regionales de la *Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio* que levanta Banco de México, el financiamiento a las empresas por parte de la banca comercial continuó en expansión en todas las regiones del país (gráfico siguiente). Así, la fortaleza del sistema bancario en México ha sido un factor que ha contribuido a mantener el crecimiento económico en todas las regiones del país. Asimismo, los resultados de la encuesta referida indican que también se expandió el financiamiento de otras fuentes, como el proveniente de recursos propios y de proveedores (gráfica *Uso Observado de Otras Fuentes de Financiamiento*).

USO OBSERVADO DEL FINANCIAMIENTO DE LOS BANCOS COMERCIALES
Índice de difusión



FUENTE: Banco de México.

USO OBSERVADO DE OTRAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO
-Índice de difusión-

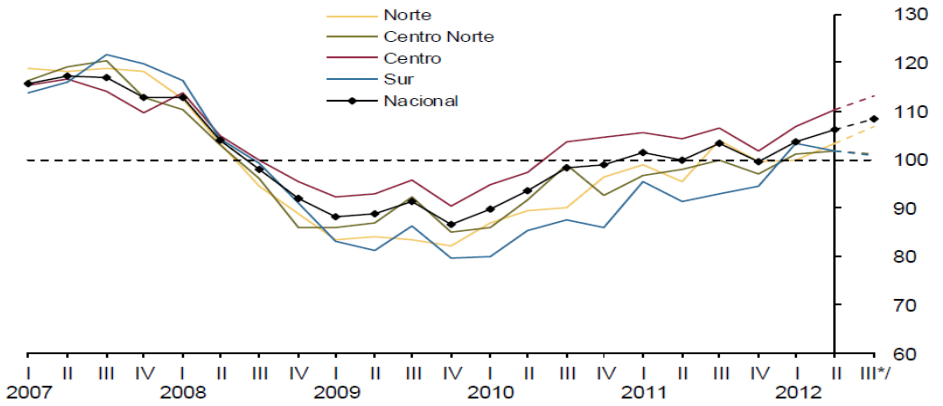


FUENTE: Banco de México.

1.3 Confianza de los Consumidores

Durante el segundo trimestre de 2012, el indicador de confianza del consumidor continuó exhibiendo una tendencia positiva en el norte y las regiones centrales. Los datos oportunos muestran que la mencionada tendencia se extendió en las regiones señaladas también en julio y agosto (gráfica siguiente). Así, la variación trimestral promedio del índice de confianza de los consumidores en el norte, centro norte, centro y sur fue 3.4, 0.5, 3.0 y -1.4 por ciento, respectivamente (gráfica siguiente). Es posible que el comportamiento de este indicador en el sur corresponda a un ajuste en las expectativas de los consumidores, ya que en el primer trimestre de 2012 el indicador de confianza exhibió un aumento inusualmente elevado (9.4% contra 4.2% a nivel nacional). Así, si se considera la variación del indicador durante un período más largo, por ejemplo durante el primer semestre del año, se encuentra que la variación promedio de dicho indicador en el sur fue de una magnitud similar a la observada a nivel nacional (4.0 y 3.3%, respectivamente).

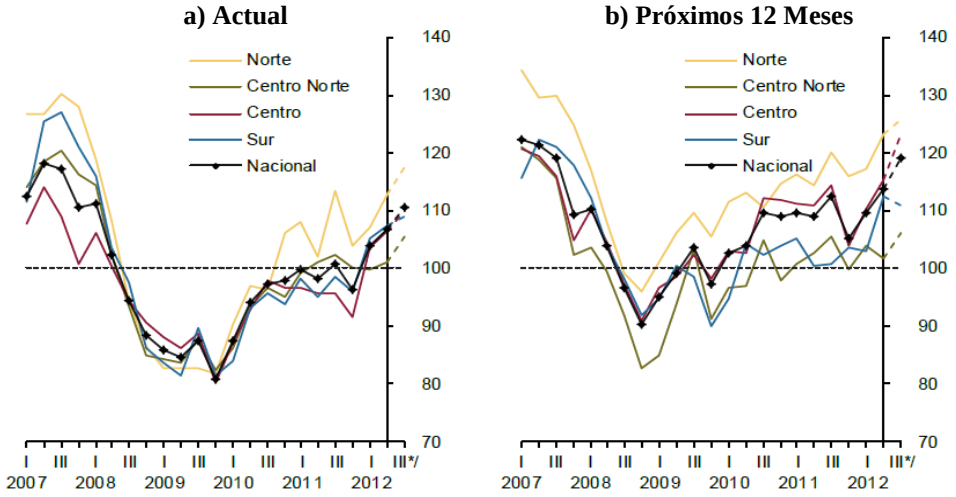
ÍNDICE REGIONAL DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR
-Índice junio 2008 = 100, promedio trimestral-



*/ Corresponde al valor promedio del indicador en los meses de julio y agosto de 2012.
FUENTE: Estimaciones del Banco de México con datos del INEGI y del Banco de México.

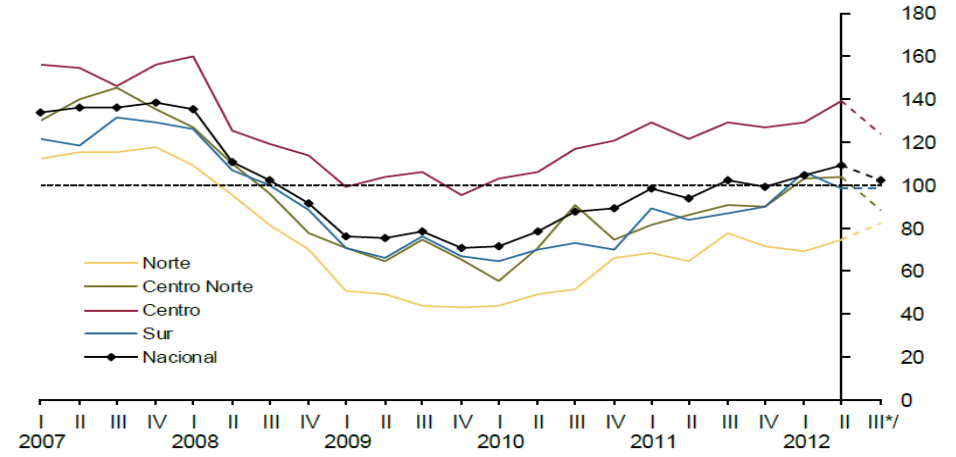
El aumento en la confianza de los consumidores en el norte y en el centro durante el segundo trimestre de 2012 se debió tanto a una mejora en la percepción sobre la situación económica del país en los próximos 12 meses (gráfica siguiente sección b), como a un mayor optimismo sobre las posibilidades de compra de bienes duraderos para el hogar (gráfica *Índice Regional de Confianza del Consumidor Percepción Sobre las Posibilidades de Compra de Bienes Durables*). En el centro norte también influyó una mejor valoración de la situación económica actual del país (gráfica *Índice Regional de Confianza del Consumidor Percepción sobre la Situación Económica del País* sección a). Por su parte en el sur, si bien los consumidores también fueron más optimistas que en el trimestre previo respecto a la situación económica del país en el horizonte de un año, el debilitamiento de la confianza en esa región se debió a la reversión en la valoración de sus posibilidades de compra de bienes duraderos para el hogar (gráfica *Índice Regional de Confianza del Consumidor Percepción sobre la Situación Económica del País* sección b y gráfica *Índice Regional de Confianza del Consumidor Percepción Sobre las Posibilidades de Compra de Bienes Durables*).

ÍNDICE REGIONAL DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR
PERCEPCIÓN SOBRE LA SITUACIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS
-Índice junio 2008=100, promedio trimestral-



*/ Corresponde al valor promedio del indicador en los meses de julio y agosto de 2012.
FUENTE: Estimaciones del Banco de México con datos del INEGI y del Banco de México.

ÍNDICE REGIONAL DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR
PERCEPCIÓN SOBRE LAS POSIBILIDADES DE
COMPRA DE BIENES DURABLES
-Índice junio 2008=100, promedio trimestral-

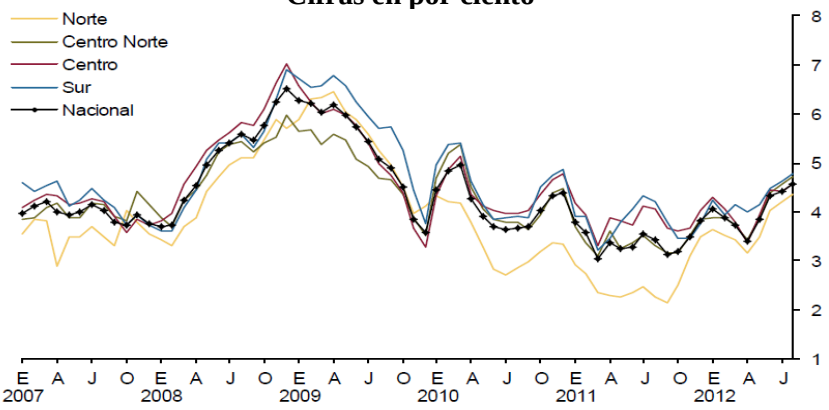


*/ Corresponde al valor promedio del indicador en los meses de julio y agosto de 2012.
FUENTE: Estimaciones del Banco de México con datos del INEGI y del Banco de México.

2. Inflación Regional

La inflación general anual en el período considerado en este Reporte repuntó en las cuatro regiones del país. En lo fundamental, esta trayectoria fue determinada por el comportamiento del componente no subyacente del INPC, en particular por alzas que se registraron en las cotizaciones de algunos productos agropecuarios. Por tanto, este repunte se considera será transitorio. Así, en agosto de 2012, la inflación general anual en el norte, centro norte, centro y sur del país fue 4.35, 4.72, 4.55 y 4.79%, respectivamente (en marzo de 2012 estas cifras fueron 3.43, 3.72, 3.78 y 4.13 por ciento).

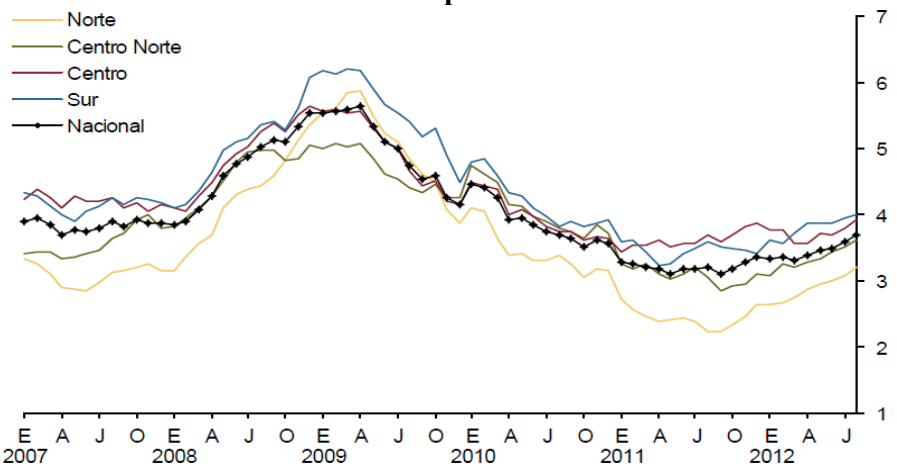
INFLACIÓN GENERAL REGIONAL ANUAL
-Cifras en por ciento-



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

En todas las regiones durante el período de análisis se observó que la inflación subyacente anual –que es un indicador de la tendencia de mediano plazo de la inflación general– fue menor que la inflación general. En particular, en agosto de 2012 este indicador para las regiones norte, centro norte, centro y sur del país fue 3.20, 3.63, 3.92 y 4.02%, respectivamente (en marzo de 2012 estas cifras fueron 2.74, 3.20, 3.56 y 3.71%).

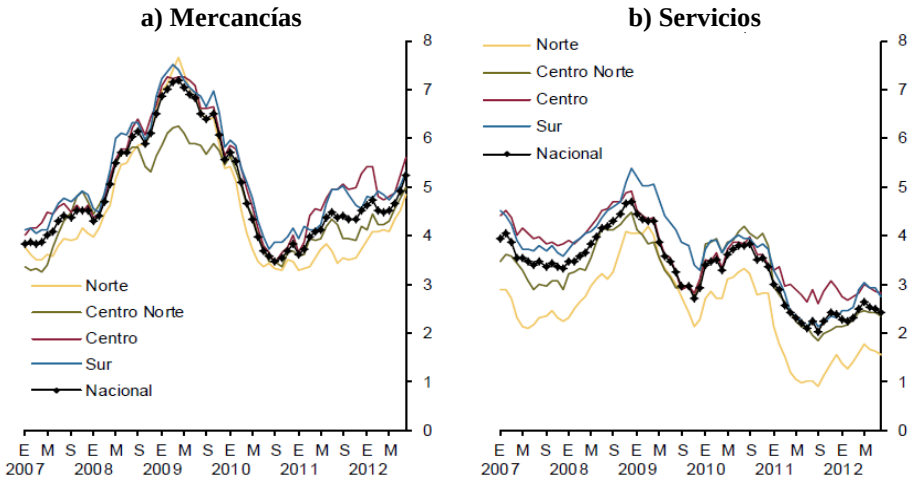
INFLACIÓN SUBYACENTE REGIONAL ANUAL
-Cifras en por ciento-



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

Al interior del índice de precios subyacente, en todas las regiones destacó el subíndice de precios de las mercancías por su mayor incidencia y por ubicarse en agosto de 2012 en niveles superiores a 4% (gráfica siguiente sección a). Este resultado ha sido congruente con los cambios en precios relativos que el Banco de México había previsto que ocurrirían. En particular, el mayor ritmo de crecimiento de los precios de las mercancías ha sido producto tanto de la depreciación que presentó el tipo de cambio en la segunda parte de 2011, como de las alzas en los precios internacionales de las materias primas que se observaron en la primera parte de ese mismo año y que en los últimos meses se han acentuado significativamente. En lo que concierne al efecto del tipo de cambio sobre el proceso de formación de precios de las mercancías es pertinente señalar que, hasta ahora, éste ha sido limitado. Cabe destacar que la mayoría de los aproximadamente 500 directivos empresariales entrevistados durante julio y la primera parte de agosto de 2012 por Banco de México, en todas las regiones del país, mencionaron que no actualizaron sus precios ante la reciente depreciación del tipo de cambio.

INFLACIÓN SUBYACENTE REGIONAL ANUAL
-Cifras en por ciento-



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

Ello es congruente con las estimaciones econométricas que el Instituto Central ha publicado sobre el bajo coeficiente de traspaso del tipo de cambio a precios[24].

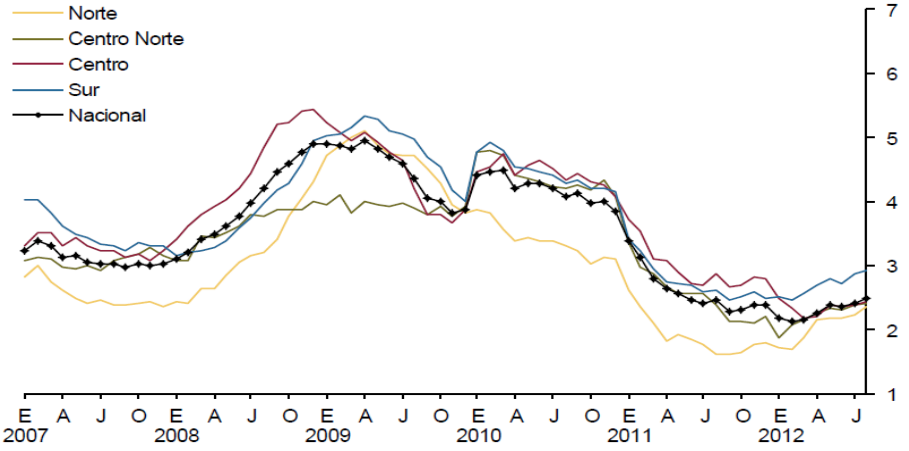
En lo que concierne a la inflación anual del subíndice subyacente de los servicios —que es el rubro del INPC que mejor refleja los determinantes domésticos que inciden sobre la inflación— ésta permaneció en niveles inferiores a 3% en todas las regiones (en el norte incluso fue menor a 2%, gráfica anterior, sección b).

El índice de precios al consumidor que excluye los alimentos (procesados, frescos, y consumidos tanto dentro como fuera de casa) y energéticos se mantuvo en todas las regiones en niveles inferiores a 3%. Este último indicador, al igual que la inflación subyacente, identifica la tendencia de mediano plazo de la inflación general –de hecho éste es un índice equivalente al que se utiliza para la inflación subyacente en Estados Unidos de Norteamérica y varios países más. En particular, durante agosto de 2012

[24] Véase el Capítulo Técnico "Traspaso a Precios de Perturbaciones en el Tipo de Cambio" en el Informe sobre la Inflación Enero-Marzo 2011.

para las regiones norte, centro norte, centro y sur se ubicó en 2.35, 2.42, 2.45 y 2.93% (en marzo de 2012 fue 1.86, 2.15, 2.19 y 2.58%).

INFLACIÓN GENERAL REGIONAL ANUAL EXCLUYENDO ALIMENTOS Y ENERGÍA*
-Cifras en por ciento-



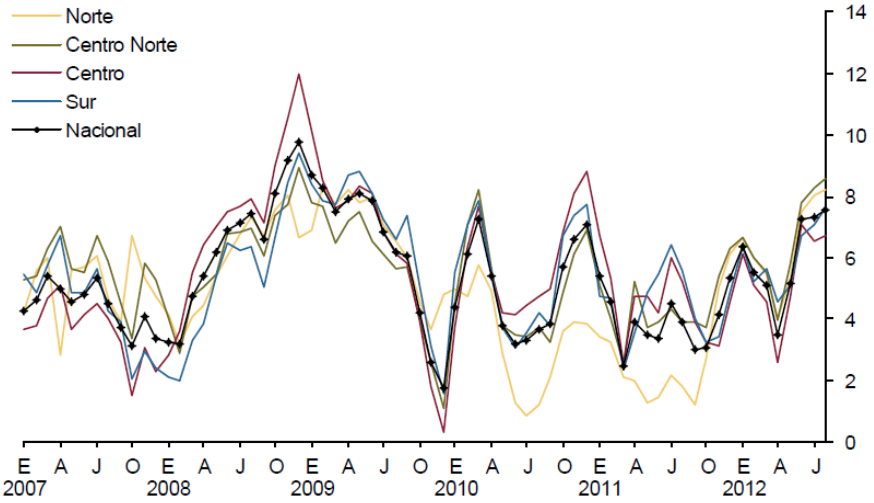
* Este indicador excluye de la canasta general los alimentos procesados y agropecuarios consumidos dentro y fuera de casa, las bebidas no alcohólicas y los energéticos.

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

En lo que corresponde al desempeño regional de la inflación no subyacente anual, durante el período de análisis ésta fue alta en todas las regiones. En particular, durante agosto de 2012, el referido indicador en el norte, centro norte, centro y sur se ubicó en 8.23, 8.59, 6.73 y 7.62% (en marzo de 2012 fue 5.47, 5.52, 4.54 y 5.63%). Este resultado fue dominado por las contribuciones a la inflación de un grupo reducido de productos agropecuarios, destacando los incrementos de precios de la carne de res, el frijol y el huevo. Las alzas de los precios de los primeros dos productos citados se asocian a las condiciones climatológicas que afectaron su producción en la segunda parte de 2011, mientras que la que corresponde al tercero de éstos se debe al efecto sobre su producción del brote de influenza aviar que se detectó en junio en granjas de la región de Los Altos de Jalisco (gráfica siguiente y gráfica *Inflación no Subyacente Regional Anual* sección a). Es pertinente señalar que la contribución a la inflación

general de estos tres productos, que en el INPC tienen una ponderación conjunta de sólo 2.70%, ha sido muy elevada, ya que su exclusión en los índices generales de precios del norte, centro norte, centro y sur ubicarían a su variación anual en agosto de 2012 en 3.90, 4.12, 4.03 y 4.36%, lo que contrasta con las cifras citadas anteriormente para la canasta completa del INPC que fueron 4.35, 4.72, 4.55 y 4.79%. Por otra parte, el subíndice de precios de los energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno si bien registró altas tasas de crecimiento en todas las regiones, contribuyó en menor medida a la inflación que el subíndice de los productos agropecuarios (gráfica *Inflación no Subyacente Regional Anual* sección b).

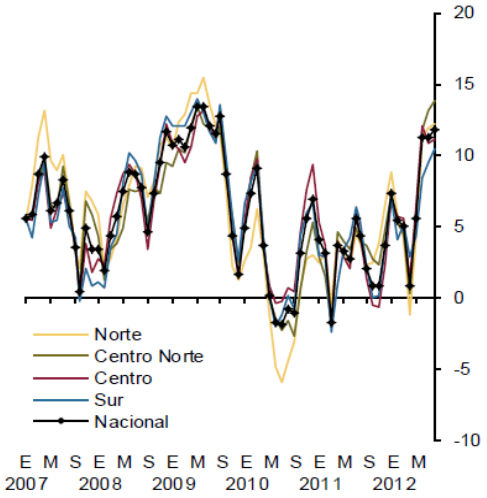
INFLACIÓN NO SUBYACENTE REGIONAL ANUAL
-Cifras en por ciento-



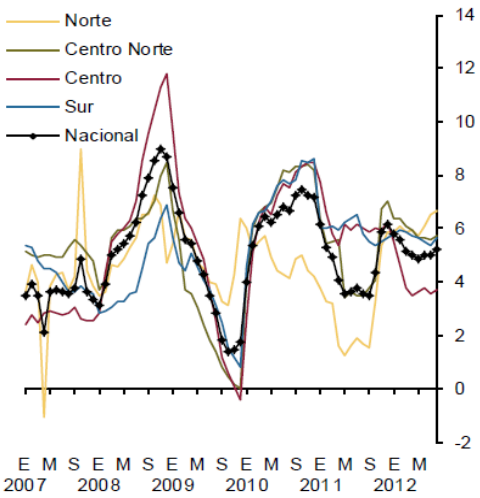
FUENTE: Estimaciones del Banco de México con base en datos del INEGI y del Banco de México.

INFLACIÓN NO SUBYACENTE REGIONAL ANUAL
-Cifras en por ciento-

a) Agropecuarios



b) Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno



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

3. Perspectivas sobre las economías regionales

En esta sección se presentan las perspectivas sobre los niveles de actividad económica e inflación, así como los riesgos que podrían incidir sobre el desempeño de dichas variables en las distintas regiones del país, en un horizonte de corto plazo. La información presentada proviene de tres fuentes: la primera es una encuesta mensual que levanta Banco de México para los propósitos específicos de este Reporte entre empresas del sector manufacturero del país; la segunda corresponde a las entrevistas realizadas por economistas regionales del Banco de México, entre el 9 de julio y el 10 de agosto de 2012, a directivos empresariales que participan en diversos sectores económicos sobre sus expectativas de demanda por sus productos, inversión, empleo y precios para el segundo semestre de 2012 y el primero de 2013; y la tercera es la

Encuesta Nacional de Confianza del Consumidor elaborada de manera conjunta por el INEGI y el Banco de México[25].

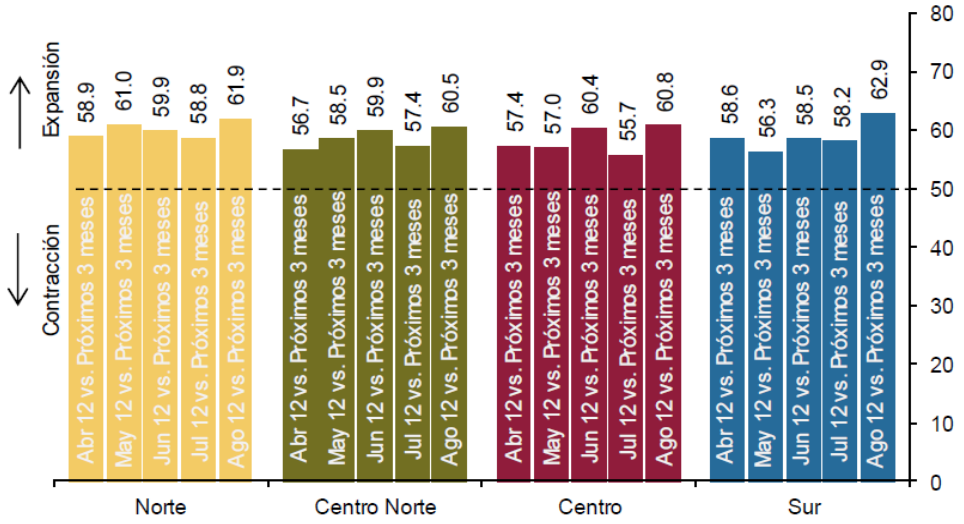
3.1 Perspectivas del Sector Empresarial

3.1.1 Actividad económica

El análisis de la encuesta a las empresas manufactureras sugiere que hacia finales del segundo e inicio del tercer trimestre de 2012, en general, éstas anticipaban un aumento en los niveles de actividad en los siguientes tres meses. Los resultados de dicha encuesta en agosto de 2012 arrojaron un Índice Regional de Pedidos Manufactureros (IRPM, véase Anexo 1) para los próximos tres meses que, en todas las regiones, se situó en la zona de expansión (gráfica siguiente). Por otro lado, los directivos empresariales entrevistados por el Banco de México anticiparon que, tanto en la segunda parte de 2012 como en la primera de 2013, prevalecerá un entorno de crecimiento de la demanda de sus productos y servicios (gráfica *Opinión de Directivos Empresariales Entrevistados por el Banco de México*).

[25] La muestra de la encuesta de actividad en el sector manufacturero es de 628 empresas. Las entrevistas se realizan a aproximadamente 500 directivos empresariales (para más información véase el Anexo 1).

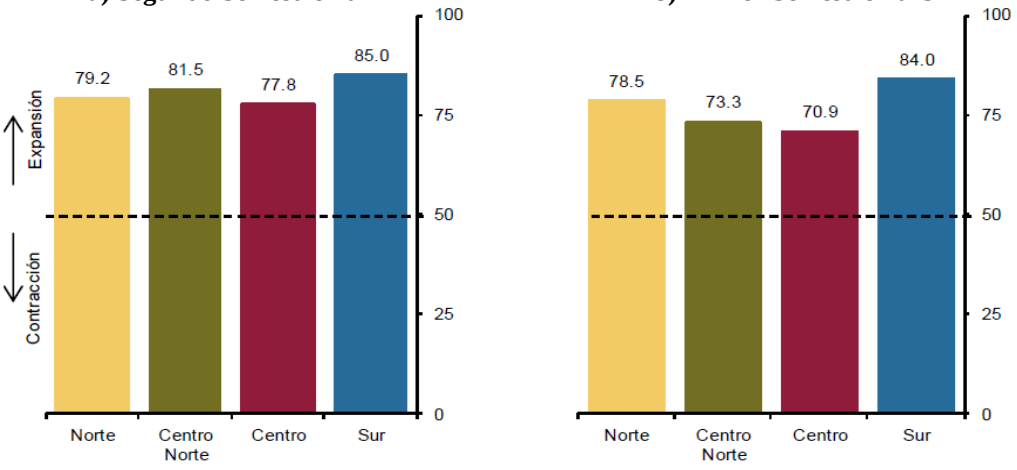
ÍNDICES REGIONALES DE PEDIDOS MANUFACTUREROS: EXPECTATIVAS SOBRE LA ACTIVIDAD EN LOS PRÓXIMOS TRES MESES*
-Índices de difusión-



* Cifras ajustadas por estacionalidad.
FUENTE: Banco de México.

OPINIÓN DE DIRECTIVOS EMPRESARIALES ENTREVISTADOS POR EL BANCO DE MÉXICO: DEMANDA ESPERADA DE SUS PRODUCTOS*
-Índices de difusión-

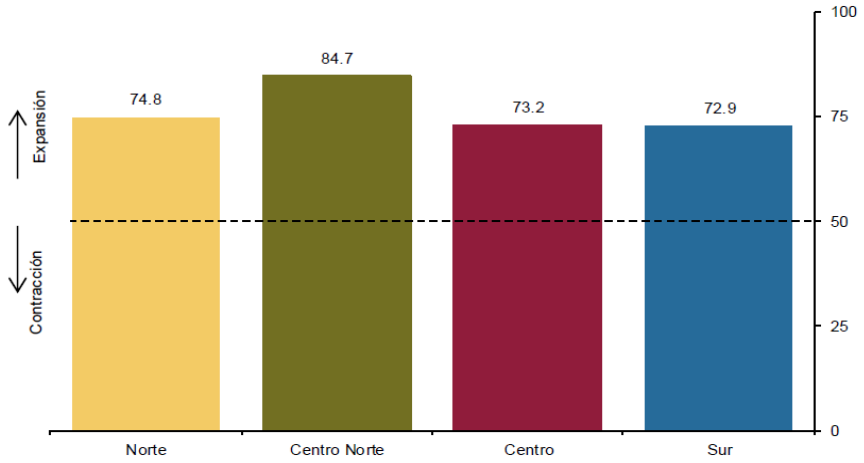
a) Segundo Semestre 2012 **b) Primer Semestre 2013**



* Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 9 de julio y el 10 de agosto de 2012.
FUENTE: Banco de México.

En lo que respecta a las perspectivas para la inversión, los directivos empresariales entrevistados por el Banco de México anticipan una expansión en el acervo de capital físico de sus empresas durante los próximos doce meses (gráfica siguiente), siendo clave en la mayoría de las regiones el impulso del sector automotriz. Destaca que una parte importante de esta expansión tendría por objeto incrementar la capacidad instalada de las empresas. En el norte, las fuentes consultadas resaltaron las inversiones de la industria manufacturera, destacando especialmente las que atañen a la rama automotriz. En su opinión, algunas entidades de la región sobresalen por su competitividad para atraer inversiones en industrias afines, como la aeroespacial. En el centro norte, que exhibe la señal de expansión en el capital físico más fuerte con relación al resto de las regiones, se esperan inversiones en los sectores de la minería, la construcción, el transporte y la industria automotriz. En el centro, las fuentes consultadas también destacaron las inversiones en el sector automotriz, así como en el comercio y los servicios. Por su parte, en la región sur la expectativa de crecimiento del acervo de capital físico se asoció principalmente con las inversiones en infraestructura de transporte y la creación de nuevos espacios de almacenamiento, así como con una mayor penetración financiera en la región a través de una ampliación de la red de sucursales bancarias.

OPINIÓN DE DIRECTIVOS EMPRESARIALES ENTREVISTADOS POR EL BANCO DE MÉXICO: ACERVO DE CAPITAL FÍSICO, PRÓXIMOS 12 MESES*
-Índice de difusión-

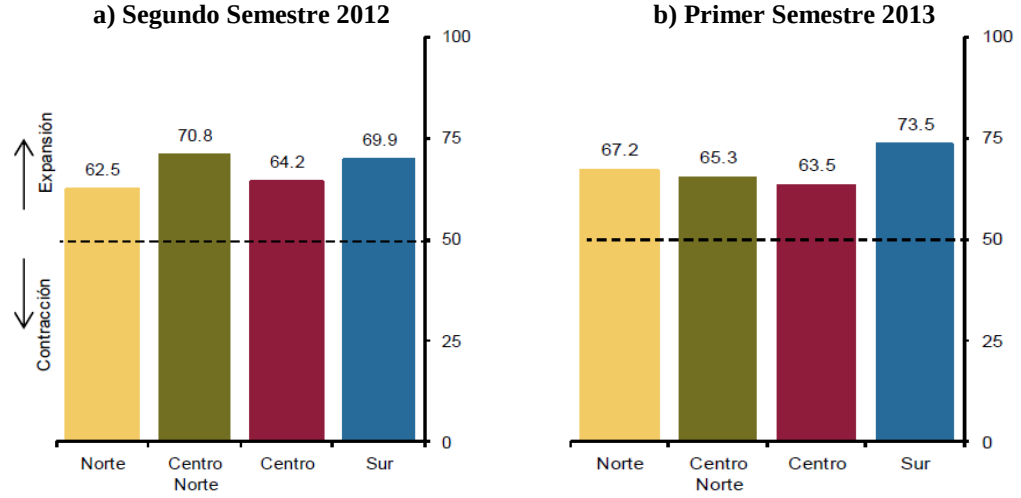


* Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 9 de julio y el 10 de agosto de 2012.
FUENTE: Banco de México.

De las opiniones de los directivos empresariales se infiere que éstos anticipan un aumento del empleo durante el segundo semestre de 2012 y el primero de 2013 (gráfica siguiente). Acorde con lo expresado por dichos directivos sobre la evolución de los puestos vacantes y el tiempo que les toma cubrirlos en sus empresas, la holgura en los mercados laborales durante el segundo trimestre de 2012 continuó reduciéndose (gráfica *Opinión de Directivos Empresariales Entrevistados por el Banco de México: Holgura del Mercado Laboral en el Segundo Trimestre de 2012*). No obstante, la mayoría de los directivos que tienen la intención de aumentar el personal contratado durante los próximos dos semestres consideraron que la contratación resultará relativamente fácil (gráfica *Directivos Empresariales que Anticipan Aumentos en el Personal Ocupado Acorde con la Dificultad de la Contratación*); si bien en algunas industrias, como la electrónica, la oferta de trabajo calificada es más restringida con relación al grado de especialización que se requiere.

OPINIÓN DE DIRECTIVOS EMPRESARIALES ENTREVISTADOS POR BANCO DE MÉXICO: PERSONAL CONTRATADO*
-Índices de difusión-

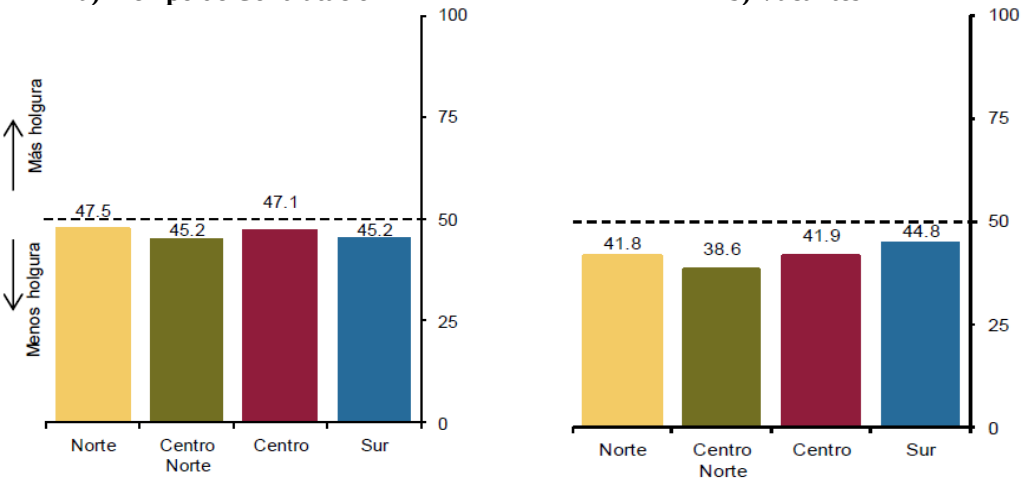
a) Segundo Semestre 2012 **b) Primer Semestre 2013**



* Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 9 de julio y el 10 de agosto de 2012.
FUENTE: Banco de México.

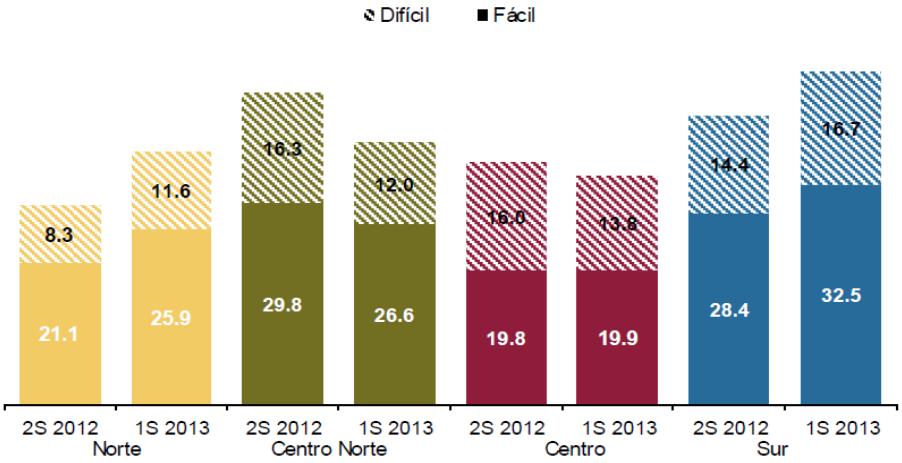
OPINIÓN DE DIRECTIVOS EMPRESARIALES ENTREVISTADOS POR EL BANCO DE MÉXICO: HOLGURA DEL MERCADO LABORAL EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012*
-Índices de difusión-

a) Tiempo de Contratación **b) Vacantes**



* Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 9 de julio y el 10 de agosto de 2012.
FUENTE: Banco de México.

DIRECTIVOS EMPRESARIALES QUE ANTICIPAN AUMENTOS EN EL PERSONAL OCUPADO ACORDE CON LA DIFICULTAD DE LA CONTRATACIÓN: SEGUNDO SEMESTRE 2012 Y PRIMER SEMESTRE 2013*
-Por ciento-



* Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 9 de julio y el 10 de agosto de 2012.
FUENTE: Banco de México.

De los comentarios vertidos por los directivos empresariales entrevistados por el Instituto Central, se desprenden tres elementos principales que estarían impulsando el crecimiento de las economías regionales hacia delante: i) los fundamentos sólidos de la economía mexicana y la estabilidad en el ambiente para los negocios; ii) el fortalecimiento del mercado interno derivado de la expansión del crédito al consumo y a las empresas; y, iii) la dinámica de las exportaciones manufactureras, en particular de la rama automotriz, y su efecto de arrastre en otros sectores.

Los sectores que desde la perspectiva de las fuentes consultadas exhibirán una mayor expansión durante la segunda parte de 2012 y la primera de 2013, en adición a la industria automotriz y actividades afines, son: en la región norte, el comercio y los servicios, así como las actividades manufactureras de exportación no automotrices, estas últimas impulsadas en parte por la depreciación del tipo de cambio real; en el centro norte, la producción agrícola, debido a las mejores condiciones climáticas que se han observado (no obstante, la producción pecuaria se estima que se contraerá por

la caída en la producción de huevo en el estado de Jalisco); en la región centro, al igual que en el norte, el comercio y los servicios; mientras que en el sur, se mencionó a la industria de la construcción y al turismo.

Sobre los riesgos que podrían afectar al dinamismo que esperan en sus actividades productivas durante el resto de 2012, la mayoría de los directivos consultados mencionaron, entre los factores internos, la incertidumbre inherente a la implementación de la agenda de reformas estructurales. Al respecto, en el recuadro siguiente se comentan las diferencias significativas que existen en los costos asociados a la apertura de negocios en las cuatro regiones del país, por lo que una revisión integral al marco normativo podría contribuir de manera importante en la apertura de nuevas empresas y, por ende, en la creación de empleos. Por otra parte, entre los factores externos, los mencionados directivos consideraron que el factor de mayor riesgo es que el recrudecimiento de los problemas económicos y financieros de la Eurozona contribuya a moderar el ritmo de crecimiento económico, de por sí bajo, de la economía estadounidense, y por ende, el vigor de la expansión de la economía mexicana.

INDICADORES SOBRE LA FACILIDAD PARA ABRIR EMPRESAS A NIVEL REGIONAL Y MUNICIPAL EN MÉXICO

1. Introducción

La normatividad que regula la apertura y la seguridad jurídica de las empresas afecta directamente el desarrollo de la actividad económica. Ello debido a que dicha regulación determina en parte los costos de entrada al mercado de las empresas y el nivel de competencia en los mercados en los que éstas operan. La evidencia que se presenta en este Recuadro sugiere que la economía mexicana tiene amplias oportunidades para mejorar en este ámbito y con ello promover un entorno que

facilite la apertura de nuevas empresas y la creación de empleos.

De acuerdo con el Banco Mundial, México ocupó en 2012 la posición 53, entre 183 países, en la clasificación del "indicador sobre la facilidad para realizar negocios". Este indicador se construye con información relativa a la dificultad para i) abrir una empresa; ii) obtener permisos de construcción; iii) registrar propiedades; y, iv) garantizar el cumplimiento de contratos, donde el nivel de cada uno de esos cuatro componentes se determina, a su vez, con base en tres factores: número de trámites, número de días requerido para cumplir con dichos trámites, y costo total de éstos.[1/]

El Banco Mundial también publicó información a nivel de entidad federativa para México sobre los cuatro componentes referidos del "indicador sobre la facilidad para realizar negocios", la cual para efectos de este Reporte fue agrupada por regiones (norte, centro norte, centro y sur, cuadro siguiente).[2/]

De dicha información es posible extraer diversos rasgos relativos a la facilidad para realizar negocios que en el plano nacional no es posible observar. El principal mensaje es que existe una notoria heterogeneidad en cuanto a los costos en tiempo y dinero requeridos para "realizar un negocio" entre las regiones del país.

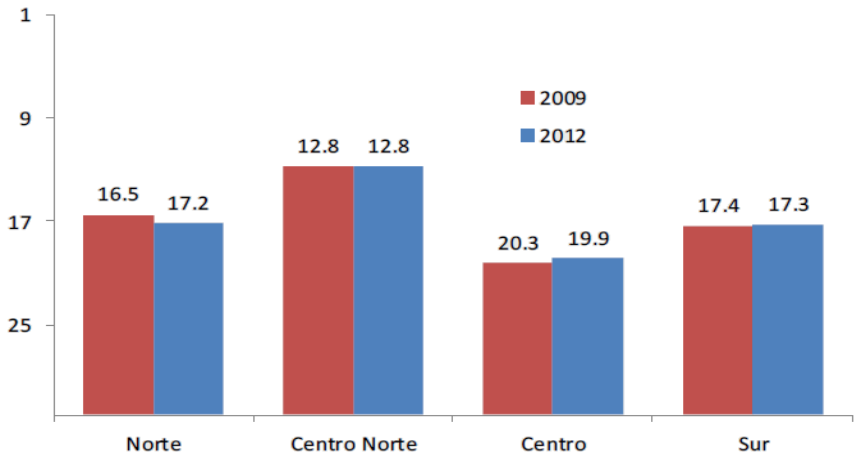
INDICADORES REGIONALES SOBRE LA FACILIDAD PARA REALIZAR NEGOCIOS EN MÉXICO

	Norte	Centro Norte	Centro	Sur
I) Apertura de una Empresa				
No. Trámites	7	7	6	7
Días	15	12	11	18
Costo (miles de pesos)	19	16	11	11
II) Permisos de Construcción				
No. Trámites	13	12	13	13
Días	75	55	83	84
Costo (miles de pesos)	96	85	128	90
III) Registro de la Propiedad				
No. Trámites	7	7	6	7
Días	25	25	35	33
Costo (miles de pesos)	4	4	5	3
IV) Cumplimiento de Contratos				
No. Trámites	38	38	38	38
Días	304	321	391	395
Costo (miles de pesos)	34	30	35	33

FUENTE: Banco de México, con información de Banco Mundial (2012), "Doing Business in México".

La información de estos componentes permitió construir también un índice sobre la "facilidad para realizar negocios" entre las distintas regiones del país (gráfica siguiente). De acuerdo con este índice, la región centro norte es la que ofrece las mayores facilidades para efectuar negocios en México, producto de su mejor posicionamiento en prácticamente todos los componentes, con excepción del referente al cumplimiento de contratos. Por su parte, la región centro ocupa la posición más baja, resultado de sus elevados costos en tiempo y dinero en todos los componentes, con excepción de los relativos a la apertura de una empresa. Las regiones norte y sur del país se ubican en una posición intermedia, aunque ambas más próximas al nivel de la región centro que al nivel de la región centro norte.

FACILIDAD PARA REALIZAR NEGOCIOS
POSICIÓN DE LA REGIÓN EN LA CLASIFICACIÓN NACIONAL*
-Escala invertida-



* Este indicador corresponde al promedio de las posiciones que obtuvieron las entidades que componen cada región.
FUENTE: Estimaciones del Banco de México con base en Banco Mundial (2009 y 2012), "Doing Business in Mexico".

2. Facilidad para Abrir Empresas en México: Un Comparativo Basado en el Caso de Tiendas de Cercanía [3/]

La sección previa destacó algunas diferencias en torno a la facilidad o dificultad para realizar negocios en las distintas regiones del país. No obstante el nivel de desagregación de la información empleada, es posible que la heterogeneidad

observada tenga su origen en características inherentes a las regiones. Es decir, es posible que las actividades económicas preponderantes en alguna región requieran de regulaciones específicas, lo cual dificulta la identificación de las diferencias interregionales en la facilidad para realizar negocios que se derivan de la regulación existente. Lo anterior invita, por tanto, a buscar alternativas que permitan capturar mejor la situación de los requerimientos para realizar negocios en el país. En este sentido, el Banco de México recabó información de tiendas de cercanía sobre los trámites requeridos para abrir uno de estos negocios en 316 municipios de todas las regiones del país (79 en el norte, 86 en el centro norte, 128 en el centro y 23 en el sur). En particular, se indagaron tres dimensiones específicas de los trámites referidos: su número, tiempo para satisfacerlos y costo efectivamente pagado. Dicha información corresponde al período comprendido entre enero de 2011 y julio de 2012 de un total de aproximadamente 1 500 tiendas nuevas. Se considera que las tiendas de cercanía son un giro de negocio homogéneo con presencia nacional, lo cual permite una mejor identificación de los municipios donde es más fácil (o difícil) abrir un negocio, a la vez que revela las oportunidades de mayor crecimiento y empleo a través de mejoras en la normatividad y seguridad jurídica para las empresas a nivel municipal.[4/]

La información se agrupó en las cuatro regiones que ha definido el Banco de México para este Reporte y luego se obtuvo el promedio de las tres variables consideradas (cuadro siguiente). Entre los resultados destaca, en primer término, la relativa uniformidad en el número de permisos entre las regiones, lo que contrasta con la diversidad en los costos (cuadro sección a). Consistente con lo presentado en la Gráfica 1, la región centro norte es la que registra las mayores facilidades en términos de tiempo y costo de apertura de un nuevo establecimiento comercial. Por su parte, la región norte exhibe las mayores dificultades en términos de tiempo de apertura, en tanto que la región centro es la más costosa.

La información a nivel municipal permite profundizar en el análisis y apreciar el origen local de las diferencias entre las regiones. Así, resulta revelador que para abrir un negocio con las mismas características, se encuentren localidades donde es necesario realizar más de 20 trámites (cuadro sección b) y otras donde sólo es necesario cumplir con 5 (cuadro sección c). Las diferencias en términos del número de días necesarios para abrir una tienda de cercanía son aún más importantes: existen localidades donde sólo toma 9 días abrir una tienda (cuadro sección c), y otras donde es necesario invertir más de 600 días (cuadro sección b). Finalmente, si se considera la variable costos monetarios, se encuentra que en algunos municipios dichos costos son inferiores a 2 mil pesos, y en otros superan los 240 mil pesos (cuadro secciones c y b).

El cuadro siguiente muestra también que las diferencias antes destacadas son significativas al interior de cada una de las cuatro regiones consideradas para este análisis. Por ejemplo, un examen de la diferencia entre los valores máximos y mínimos a nivel municipal revela que, para el caso del número de trámites, la diferencia en la región centro norte se ubica en 17 trámites, seguida de cerca por las regiones centro y norte (con 15 y 13 trámites, respectivamente), en tanto que la región sur reporta una diferencia de 10 trámites (cuadro sección d). En cuanto al costo en tiempo para cumplir con los trámites, en todas las regiones la diferencia entre el máximo y el mínimo es superior a 400 días: la región centro registra una diferencia de 630 días, la norte de 496 días, la sur de 443 días, y la centro norte de 419 días (cuadro sección d). Finalmente, respecto a la diferencia en los costos monetarios máximos y mínimos de los trámites requeridos para abrir una tienda de cercanía, esta siempre es mayor a 180 mil pesos. Aquí, el mayor valor lo registra la región centro (242 mil pesos), seguida por las regiones sur (199 mil), centro norte (194 mil) y norte (183 mil pesos, cuadro sección d).

DISPERSIÓN INTRARREGIONAL DE TRÁMITES Y COSTOS PARA LA APERTURA DE TIENDAS DE CERCANÍA

Región	Trámites	Días	Costo (miles de pesos)
a. Promedio			
Norte	12	251	69
Centro Norte	11	162	65
Centro	11	197	99
Sur	11	228	75
Todas	11	203	81
b. Máximos			
Norte	19	564	196
Centro Norte	22	428	196
Centro	20	670	248
Sur	16	503	213
c. Mínimos			
Norte	6	68	13
Centro Norte	5	9	2
Centro	5	40	6
Sur	6	60	14
d- Máximo - Mínimo			
Norte	13	496	183
Centro Norte	17	419	194
Centro	15	630	242
Sur	10	443	199

FUENTE: Elaborado por el Banco de México con información recabada de tiendas de cercanía de enero 2011 a julio 2012.

3. Consideraciones finales

Al evaluar una actividad económica homogénea, como es el caso de las tiendas de cercanía, se encuentra que existen diferencias, entre las regiones y al interior de éstas, en el número y, principalmente, en el costo de los trámites que deben realizarse para ponerla en marcha. Esta información evidencia las oportunidades existentes a nivel municipal para facilitar la creación de empresas y, en consecuencia, la generación de empleos en México. Asimismo, la reducción en el costo asociado a la apertura de empresas impulsaría la competencia entre éstas y, por ende, contribuiría a que los consumidores tengan acceso a los bienes y servicios a un mejor precio.

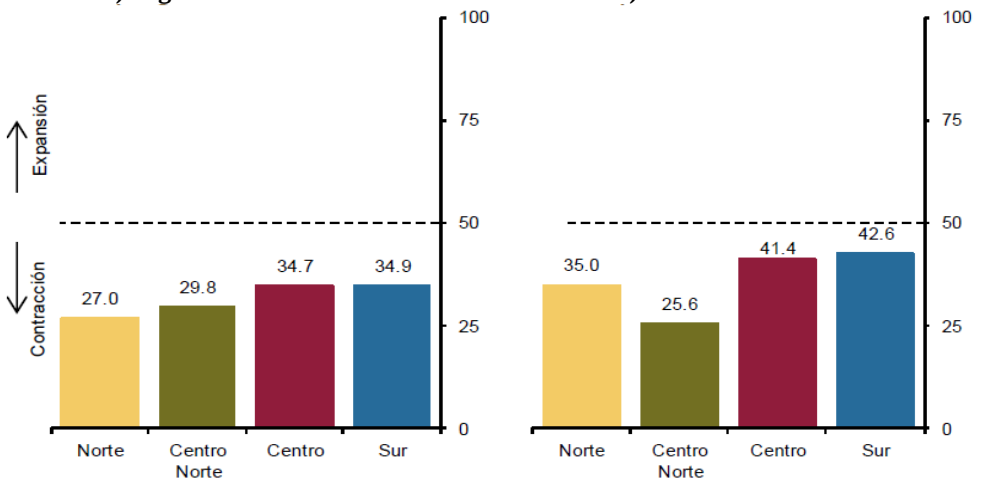
1/ Banco Mundial (2012) "Doing Business". Cabe señalar que, en su estimación del indicador sobre la facilidad para realizar negocios a nivel nacional, el Banco Mundial consideró adicionalmente información sobre suministro de electricidad, obtención de créditos, protección de inversionistas, pago de impuestos, comercio transfronterizo y resolución de insolvencias.
2/ Véase Banco Mundial (2012), "Doing Business in Mexico".
3/ El concepto "tienda de cercanía" considera tiendas de abarrotes y tiendas de conveniencia.
4/ Algunos de los trámites y permisos necesarios para la apertura de una tienda de cercanía son: factibilidad de uso de suelo, de luz y de agua; permiso de construcción; dictámenes de salud y de seguridad; licencia ambiental integral; predial y agua; dictamen trazos, usos y destinos; demolición de predio; demolición y reposición de banqueta; terminación-baja de obra; apertura en el padrón; permisos de operación; licencia de alcohol; recolección de basura; bomberos; y alta en la SHCP.

3.1.2 Costo de insumos, salarios e inflación

Los índices de difusión de la inflación, calculados a partir de las expectativas sobre los precios de los directivos empresariales consultados por el Banco de México, indican que estos anticipan una reducción en la tasas de crecimiento anual de los precios de sus bienes y servicios durante la segunda parte de 2012 y la primera de 2013.

Lo anterior es congruente con la previsión que expresaron los directivos empresariales de una disminución en la tasa de crecimiento anual de los precios de sus insumos durante el segundo semestre de 2012 y el primero de 2013 (gráfica siguiente). La señal de contracción en la inflación de los insumos fue mayor en las regiones norte y centro norte. En todas las regiones, no obstante, un número importante de contactos empresariales manifestó estar atento ante la evolución futura de los precios agropecuarios debido a la sequía que afecta al cinturón maicero de Estados Unidos de Norteamérica y al brote de influenza aviar en Jalisco.

DINÁMICA ESPERADA EN LA INFLACIÓN DE PRECIOS DE LOS INSUMOS*
-Índices de difusión-

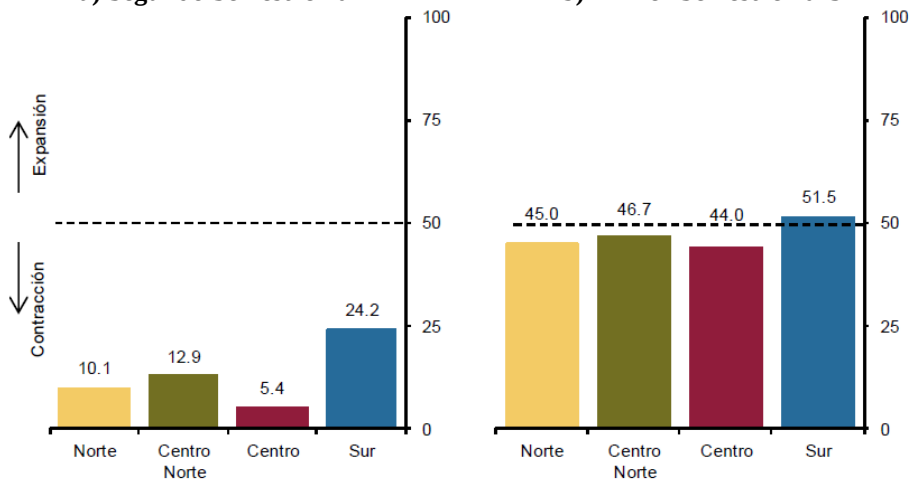


* Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 9 de julio y el 10 de agosto de 2012.
FUENTE: Banco de México.

Aun cuando el consenso entre los directivos empresariales es que la holgura en el mercado laboral continuó reduciéndose durante el segundo trimestre de 2012, éstos no anticipan presiones inflacionarias por el lado de los costos laborales en lo que resta de 2012 y en el primer semestre de 2013. Así, en el horizonte de prospección considerado en este Reporte los representantes de empresas consultados anticipan que la inflación en los costos laborales se reduzca con relación a la observada en igual período del año previo (gráfica siguiente). Por su parte, la perspectiva expresada por el conjunto de los directivos empresariales de una disminución en la inflación de los costos de producción durante los siguientes dos semestres se refleja en sus expectativas sobre la inflación de los precios de los bienes y servicios que sus empresas ofrecen (gráfica *Dinámica Esperada en la Inflación de los Precios de Venta*).

DINÁMICA ESPERADA EN LA INFLACIÓN DE LOS COSTOS SALARIALES*
-Índices de difusión-

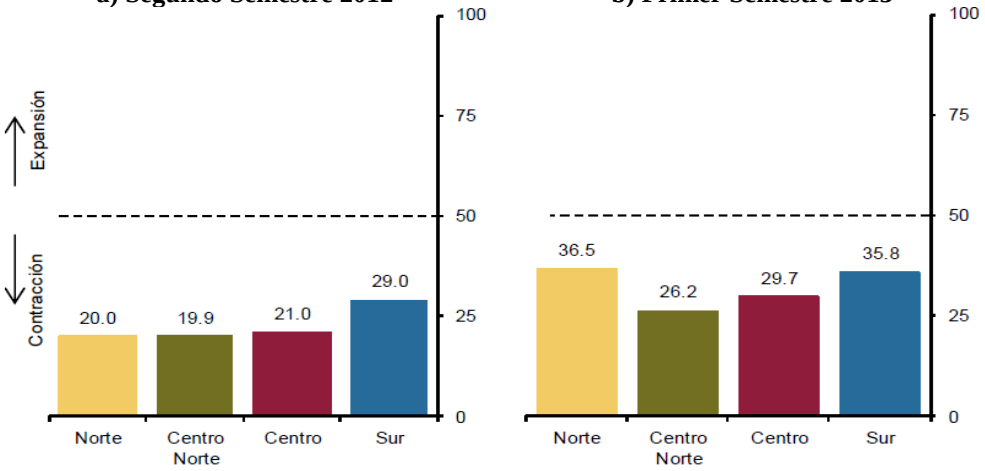
a) Segundo Semestre 2012 **b) Primer Semestre 2013**



* Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 9 de julio y el 10 de agosto de 2012.
FUENTE: Banco de México.

DINÁMICA ESPERADA EN LA INFLACIÓN DE LOS PRECIOS DE VENTA*
-Índices de difusión-

a) Segundo Semestre 2012 **b) Primer Semestre 2013**



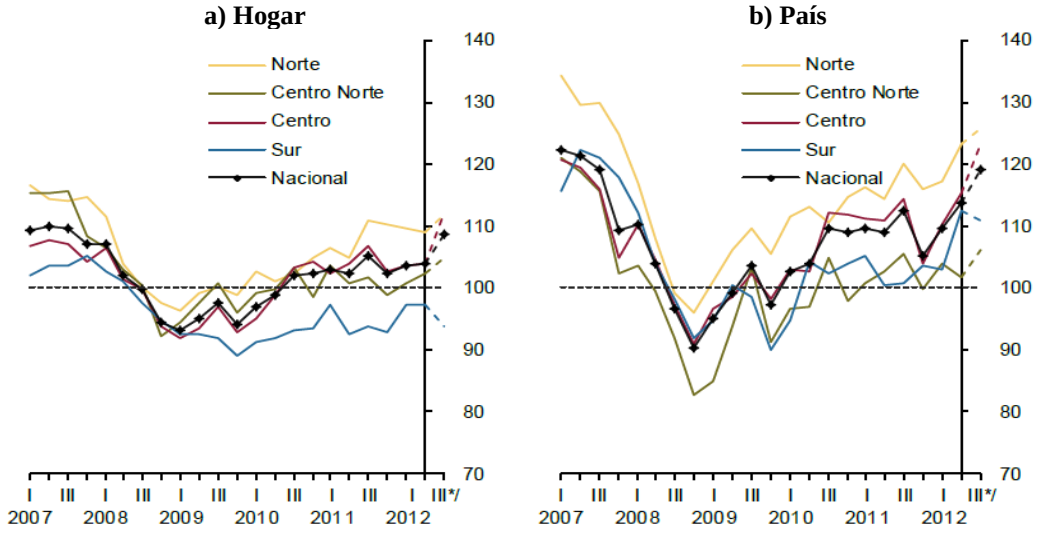
* Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 9 de julio y 10 de agosto de 2012.
FUENTE: Banco de México.

3.2 Expectativas del Consumidor

En el segundo trimestre de 2012, las expectativas de los consumidores sobre la situación económica y la fortaleza del mercado laboral en el horizonte de un año continuaron mejorando en todas las regiones. Cabe señalar que esta tendencia se mantuvo en promedio en julio y agosto en todas las regiones con excepción del sur.

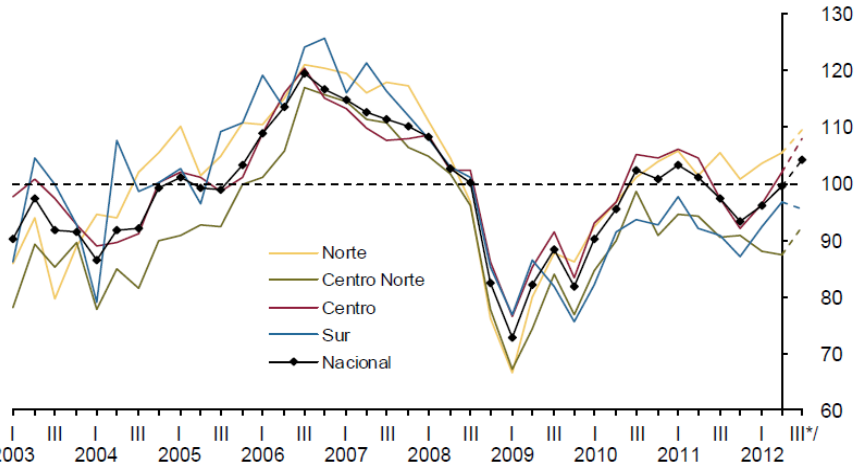
En lo que corresponde a las expectativas de los consumidores sobre la situación económica de su hogar en los próximos doce meses, con relación a la medición del trimestre previo éstas repuntaron en el centro norte y se mantuvieron sin cambio en el resto de las regiones (gráfica siguiente sección a). Asimismo, como ya se mencionó en la Sección 1.3, en el norte, centro y sur del país mejoraron las perspectivas de los consumidores sobre la situación del país en los próximos doce meses (si bien en el centro norte éstas se deterioraron, en dicha región este indicador ha exhibido una tendencia relativamente estable durante los últimos trimestres analizados, Gráfica 32b). Por último, la confianza sobre la fortaleza del mercado laboral en los próximos doce meses reflejó las diferencias interregionales en las expectativas sobre la situación macroeconómica en ese horizonte de tiempo, observándose el mayor optimismo en el norte y centro del país (gráfica *Expectativas de los Consumidores Sobre la Fortaleza del Mercado Laboral en los Próximos 12 Meses*).

SITUACIÓN ECONÓMICA ESPERADA POR LOS CONSUMIDORES PARA LOS PRÓXIMOS 12 MESES
-Índice junio 2008=100, promedio trimestral-



*/ Corresponde al valor promedio del indicador en los meses de julio y agosto de 2012.
FUENTE: Estimaciones del Banco de México con datos del INEGI y del Banco de México..

EXPECTATIVAS DE LOS CONSUMIDORES SOBRE LA FORTALEZA DEL MERCADO LABORAL EN LOS PRÓXIMOS 12 MESES
-Índice junio 2008=100, promedio trimestral-



*/ Corresponde al valor promedio del indicador en los meses de julio y agosto de 2012.
FUENTE: Estimaciones del Banco de México con datos del INEGI y del Banco de México.

4. Consideraciones Finales

Las economías regionales continuaron expandiéndose durante el segundo trimestre de 2012. Los factores que contribuyeron en todas las regiones al fortalecimiento de la actividad productiva fueron la construcción de infraestructura pública y la expansión en el financiamiento a las empresas. No obstante, el ritmo de crecimiento registró ciertas diferencias interregionales debido al desempeño heterogéneo de algunos sectores económicos por región.

La inflación general anual repuntó en todas las regiones durante el segundo trimestre de 2012, situándose a partir de junio por arriba de 4%. Esta trayectoria fue determinada primordialmente por el comportamiento de los precios de algunos alimentos que en su mayoría pertenecen al componente no subyacente. En los últimos meses influyó especialmente en el mencionado comportamiento el alza en los precios del huevo, derivado del brote de influenza aviar que afectó su producción en Jalisco. Cabe destacar que en las cuatro regiones la inflación subyacente anual se mantuvo por debajo de la inflación general.

Las perspectivas de los directivos empresariales consultados por el Banco de México sugieren que en el segundo semestre de 2012 y en el primero de 2013 las economías regionales seguirán expandiéndose en un contexto de inflación relativamente baja. Sobre los riesgos que podrían afectar al dinamismo que esperan en sus actividades productivas durante el resto de 2012, la mayoría de los directivos consultados mencionaron: entre los factores internos, la incertidumbre inherente a la implementación de la agenda de reformas estructurales; y, entre los riesgos externos, la posibilidad de un mayor deterioro económico y financiero en la Eurozona y su impacto sobre el ritmo de expansión de la economía estadounidense.

Con relación a la agenda de reformas estructurales, los indicadores sobre la facilidad para abrir empresas en las cuatro regiones del país, que se presentan en este Reporte,

muestran que existe espacio para reducir, tanto los tiempos de ejecución, como el costo de los trámites necesarios para la apertura de negocios. Dicha mejora fomentaría la actividad económica, la creación empleos y la competencia; esto último se traduciría en precios más bajos para los consumidores.

En lo que toca a las expectativas sobre la inflación, las fuentes empresariales consultadas indicaron que para el segundo semestre de 2012 y el primero de 2013 estiman que los precios de venta de sus bienes y servicios crezcan a un menor ritmo que en el mismo semestre del año previo.

Anexo 1: Indicadores del Reporte sobre las Economías Regionales

Arribo de Pasajeros a Aeropuertos por Región: Mide la llegada de pasajeros transportados en vuelos nacionales e internacionales (excluye pasajeros en tránsito) a 58 aeropuertos de las cuatro regiones en las que se dividió al país para propósitos de este Reporte. Se consideran los pasajeros de tres tipos de vuelos: comercial regular, comercial no regular y chárter. Se excluye aviación general que incorpora pasajeros transportados en aeronaves militares. Se elabora con base en la estadística mensual proveniente de Aeropuertos y Servicios Auxiliares (ASA), las series mensuales son desestacionalizadas por el Banco de México, y posteriormente se obtiene la cifra acumulada para el trimestre correspondiente.

Ocupación Hotelera en Centros Turísticos por Región: El índice trimestral de cuartos ocupados mide la utilización de la oferta hotelera en 59 centros turísticos de playas y ciudades, en las cuatro regiones del país. Este indicador se estima con base en el promedio diario de cuartos disponibles y en el porcentaje de ocupación semanal que publica la Secretaría de Turismo. Los datos trimestrales por región corresponden a la suma de los datos mensuales desestacionalizados; estos últimos son generados mediante una equivalencia en día-calendario con la información semanal (de lunes a domingo).

Electricidad por Región: Representa el promedio de los indicadores desestacionalizados de generación y consumo de electricidad por entidad federativa que publica el INEGI, ponderados por la importancia del PIB de los sectores electricidad, gas, y agua de cada estado en la región correspondiente.

Empleo por Región: Este indicador corresponde al número de trabajadores permanentes y eventuales asegurados en el IMSS, información desestacionalizada por el Banco de México por entidad federativa y por tipo de empleo, y agregada a nivel regional.

Uso del Financiamiento por Región: Estos indicadores se construyen a partir de los microdatos de la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio que levanta el Banco de México, considerando factores de expansión a nivel regional. La muestra incluye 650 establecimientos productivos de todo el país. Esta encuesta se compila con frecuencia trimestral desde 1999; no obstante, la información regional está disponible desde el cuarto trimestre de 2010. Nótese que a partir del primer trimestre de 2012 el indicador regional del uso del financiamiento por región no es comparable con las cifras reportadas para trimestres previos, debido a un cambio en la pregunta realizada en la encuesta sobre la utilización pasada del crédito.

Índice Coincidente Regional: El Índice Coincidente Regional (ICR) es un índice compuesto coincidente mensual de la actividad económica regional, diseñado por el Banco de México con información disponible a nivel regional y con base en la metodología del National Bureau of Economic Research (NBER) y el Departamento de Comercio de Estados Unidos de Norteamérica.

El ICR se calcula a partir de cinco indicadores de actividad desestacionalizados que tienen un comportamiento coincidente con el ciclo económico regional: empleo en el sector formal, ventas al menudeo, ventas al mayoreo, producción manufacturera, y generación y consumo de electricidad (esta última variable refleja la actividad en

diversos sectores económicos). Los componentes del índice se estiman con base en estadísticas del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), con excepción del indicador de empleo, que se computa a partir de datos del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS).

La disponibilidad del ICR comprende desde enero de 2003 hasta el presente, debido a que en ese período se encuentran datos para todos los componentes. El índice está diseñado de manera que su variación mensual refleje el promedio de las variaciones mensuales normalizadas de los indicadores componentes. La normalización, en el caso del presente Reporte, se realizó utilizando la información sobre dichos indicadores componentes hasta el mes de marzo de 2012.

Los datos del ICR de los últimos tres meses corresponden a un pronóstico, razón por la cual se encuentran sujetos a posibles revisiones. El pronóstico se obtiene de un análisis econométrico, realizado por el método de componentes no observables, de las estadísticas disponibles sobre los indicadores componentes por sector económico en cada una de las regiones. Cabe señalar que, en el caso del empleo formal por sector, los datos utilizados son siempre oportunos.

La magnitud de las variaciones del ICR no es directamente comparable con la del PIB. La principal utilidad del ICR consiste en señalar la dirección de los cambios en el nivel de actividad económica regional y determinar la intensidad de éstos en comparación con los exhibidos por el mismo indicador en distintos momentos del tiempo.

Índice de Producción Agropecuaria Regional: El Índice de Producción Agropecuaria Regional (IPAR) es un índice trimestral que mide la producción agrícola regional, diseñado por el Banco de México con información de los avances de producción de diferentes bienes agropecuarios proveniente de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA).

El IPAR se divide en cinco indicadores, de acuerdo al tipo de cultivo o producto agropecuario: IPAR frutas, hortalizas y tubérculos, IPAR cereales y leguminosas, IPAR pecuario, IPAR industrial y forrajes e IPAR total, el cual combina los cuatro primeros IPAR. Se utilizan dos criterios principales para seleccionar los productos que forman parte de cada IPAR: aquellos productos para los que SAGARPA publica avances de producción mensual y aquellos que registraron producción positiva en cada región durante cada trimestre de 2006 a 2010. De esta manera el conjunto de bienes que cada IPAR contiene varía entre regiones de acuerdo con el tipo de producto que se produce en cada región.

El IPAR frutas, hortalizas y tubérculos contiene los siguientes cultivos: aguacate, ajo, brócoli, calabacita, cebolla, chile verde, coliflor, durazno, fresa, guayaba, lechuga, limón, mango, melón, naranja, nopalitos, papa, papaya, pepino, piña, plátano, sandía, tomate rojo, tomate verde, toronja y zanahoria. El IPAR cereales y leguminosas contiene arroz palay, frijol, maíz grano y trigo grano. El IPAR pecuario contiene carne de ave, carne de bovino, carne de caprino, carne de guajolote, carne de ovino, carne de porcino, cera en greña, huevo, lana sucia, leche de bovino, leche de caprino y miel. El IPAR industriales y forrajes considera alfalfa verde, avena forrajera, cacao, caña de azúcar, copra, maíz forrajero, sorgo forrajero y sorgo grano.

Cada IPAR es un índice de Laspeyres base primer trimestre 2006, donde las ponderaciones para cada cultivo se obtienen de acuerdo con la proporción que representan del valor total de la producción en 2006-2007, siguiendo la metodología de FAO de tomar un promedio de producción mayor a un año. El IPAR total se obtiene por medio de la suma ponderada aritmética de los IPAR frutas, hortalizas y tubérculos, IPAR cereales y leguminosas, IPAR pecuario e IPAR industriales y forrajes, utilizando como ponderadores la proporción del valor total de la canasta contenida en cada IPAR con respecto al valor de la producción agropecuaria total en 2006-2007.

Índices Regionales de Confianza del Consumidor, Expectativas sobre el Mercado Laboral por Región y Situación Económica Esperada por Región: Estos índices se calculan a partir de los microdatos de la Encuesta Nacional sobre Confianza del Consumidor (ENCO) y corresponden a la versión regional de los índices calculados por el INEGI a nivel país. El primero de ellos se calcula con base en las preguntas de la encuesta sobre la situación actual, así como la esperada para los próximos 12 meses, del hogar y del país y las posibilidades actuales de compra de bienes duraderos para el hogar.

Índice Regional de Pedidos Manufactureros: El Índice Regional de Pedidos Manufactureros (IRPM) es un índice compuesto que mide el nivel de actividad en el sector manufacturero y resulta del promedio ponderado de los índices de difusión de sus cinco componentes. Los componentes del IRPM y su ponderación son: pedidos (.30), producción (.25), personal ocupado (.20), entrega de insumos (.15) e inventarios (.10). Esta estructura de ponderaciones equivale a la utilizada por el INEGI y el Banco de México en el cálculo del Indicador de Pedidos Manufactureros nacional. Cada índice a su vez se construye como un promedio ponderado de las respuestas de los representantes de las empresas del sector consultados por el Banco de México sobre la evolución de las variables mencionadas: "aumentó", que tiene un valor de 1.0; "sin cambio", que vale 0.5; y "disminuyó" con un valor de 0.0; lo anterior con excepción de la pregunta de inventarios con respecto a ventas, en la que se invierte la ponderación de "aumentó" y "disminuyó". En los casos en que el índice de difusión es mayor a 50, ello indica expansión de la actividad; si el índice es menor a 50, refleja condiciones menos favorables; y, si el índice es igual a 50, revela que no hubo cambio en la percepción de los empresarios con respecto al mes previo.

Las consultas a los representantes de las empresas se realizan mediante la Encuesta Mensual de Actividad Económica Regional para el Sector Manufacturero, que levanta el Banco de México desde marzo de 2009. La encuesta intenta medir el nivel de

actividad en el sector manufacturero en el mes de referencia y el nivel de actividad que esperan los empresarios del sector para el siguiente trimestre. La encuesta tiene un diseño probabilístico y estratificado en dos direcciones: por región y por tamaño de establecimiento; es representativa a nivel nacional y regional. El marco de muestreo se deriva de los Censos Económicos levantados por el INEGI en 2004. La muestra de esta encuesta es de 628 empresas.

La corta historia de la encuesta impide realizar los ajustes estacionales propios para cada región. Así, el ajuste se efectúa utilizando los factores estacionales del Indicador Nacional de Pedidos Manufactureros; este último se calcula con los resultados de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial que realizan de manera conjunta el INEGI y el Banco de México.

Índice Regional de Pedidos No Manufactureros: El Índice Regional de Pedidos No Manufactureros (IRPNM) es un índice compuesto que mide el nivel de actividad en los sectores construcción, comercio y servicios y resulta del promedio simple de los índices de difusión de sus cinco componentes (nuevos pedidos o nuevas órdenes de servicio, producción o servicios prestados, personal ocupado, inventarios de insumos y tiempo de entrega de insumos). EL IRPNM se construye de manera similar al Índice Regional de Pedidos Manufactureros y su interpretación es la misma. Para el cálculo del índice se utilizan los resultados de la Encuesta Mensual de Actividad Económica para los Sectores No Manufactureros. La encuesta tiene un diseño probabilístico y estratificado en dos direcciones: por región y por tamaño de establecimiento, y es representativa a nivel nacional y regional. El marco de muestreo se deriva de los Censos Económicos levantados por el INEGI en 2004. La muestra de esta encuesta es de 688 empresas. La corta historia de la encuesta impide realizar ajustes estacionales para cada región.

Inflación Regional Anual: El INEGI calcula el Índice de Precios al Consumidor para 46 localidades del país a partir del 15 de julio de 2011 (el Banco de México lo hizo para los períodos anteriores). El índice correspondiente a nivel regional, lo construye el Banco de México como un promedio ponderado de los índices de precios por ciudad en cada una de las regiones definidas para este Reporte.

Opiniones de los Directivos Empresariales: El Banco de México inició en 2010 un programa de entrevistas periódicas a directivos empresariales de su red de contactos regionales respecto a sus expectativas sobre la actividad económica y los precios. En las entrevistas se pregunta a los representantes de las empresas sobre la evolución esperada de la demanda, los precios, los costos de producción y el margen de utilidad, así como sobre sus intenciones de invertir y de contratar personal. También se indaga sobre los factores que los directivos empresariales esperan que impulsen o limiten la actividad económica durante los meses siguientes. Las entrevistas se realizan por teléfono o personalmente a aproximadamente 500 contactos empresariales de distintos sectores económicos en todas las regiones del país, usualmente durante las últimas dos semanas del trimestre de referencia y las dos primeras semanas del mes inmediatamente posterior (en este volumen, debido al período electoral, las entrevistas se condujeron entre el 9 de julio y el 10 de agosto de 2012). En todos los casos la información recabada es de carácter confidencial. Las entrevistas son realizadas por los economistas de las Delegaciones y Coordinaciones de Economistas Regionales del Banco de México.

Producción Manufacturera por Región: Esta se estima como el promedio de los indicadores desestacionalizados de producción manufacturera por entidad federativa que publica el INEGI, ponderados por la importancia del PIB de la industria manufacturera de cada estado en la región a la que pertenece.

Valor Real de la Producción en la Industria de la Construcción por Región: Estos índices se generan a partir de la información de los valores reales de producción por estado que publica el INEGI. Los índices regionales se obtienen en tres etapas: en primer lugar, se agrega la información de los valores reales de producción estatales a nivel regional; en segundo lugar, los datos regionales son desestacionalizados; finalmente, con los datos desestacionalizados se genera un índice para cada región con base junio 2008 = 100.

Ventas Netas por Región: Estos índices se obtienen de agregar a nivel regional los índices desestacionalizados de ventas netas al menudeo y mayoreo de establecimientos comerciales por localidad del INEGI. Las cifras a nivel regional se obtienen en dos etapas: en la primera, se ponderan las cifras de venta por localidad según el tamaño relativo de la misma en la entidad; en la segunda etapa, los valores por región corresponden al promedio ponderado de los valores por entidad, donde la ponderación refleja la importancia a nivel regional del PIB estatal en los sectores de comercio, restaurantes y hoteles (en el caso de las ventas al mayoreo se considera adicionalmente la importancia de los sectores transporte, almacenaje y comunicaciones).

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/reportes-sobre-las-economias-regionales/%7B3F3E3DAB-CD13-F7D4-FC0C-F11E882EDA7E%7D.pdf
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/reportes-sobre-las-economias-regionales/reportes-economias-regionales.html
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/reportes-sobre-las-economias-regionales/%7BE5A1C851-308F-5768-793D-5ED96F8AA9CE%7D.pdf

Informe del PNUMA "Perspectiva Mundial sobre los Productos Químicos" (SRE)

El 5 de septiembre de 2012, en la sede de la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE) se llevó a cabo la presentación del informe *Perspectiva Mundial sobre los*

Productos Químicos[26] del Programa de Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA).

En la ceremonia participaron el Director General Adjunto para Temas Ambientales de la SRE, el Director General de Gestión Integral de Materiales y Actividades Riesgosas de la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT), el Director Adjunto de la Subdivisión de Productos Químicos de la División de Tecnología, Industria y Economía del PNUMA y la Directora General de Medio Ambiente y Recursos Naturales del Ministerio de Relaciones Exteriores de Suecia.

A continuación se presenta el comunicado de prensa del PNUMA.

Urgen medidas para reducir los riesgos cada vez mayores que plantean los productos químicos para la salud y el medio ambiente: Informe de la Organización de las Naciones Unidas (ONU)

De los aspectos a destacar se pueden citar:

Según un nuevo informe del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA), los gobiernos y la industria deben tomar medidas de manera coordinada y urgente para reducir los riesgos cada vez mayores que plantea para la salud humana y el medio ambiente la gestión insostenible de los productos químicos en todo el mundo.

Estos riesgos se ven agravados por un hecho que se está arraigando cada vez más la transferencia de la producción, uso y eliminación de los productos químicos desde los países desarrollados a los países con economías emergentes y países en desarrollo, donde las garantías y normas suelen ser menos estrictas, según el informe.

[26] http://sre.gob.mx/images/stories/infografias/050912quimicos.pdf

El informe del PNUMA *Perspectivas de los productos químicos a nivel mundial*, publicado el 5 de septiembre de 2012, pone de relieve la importante carga económica que imponen los peligros planteados por los productos químicos, especialmente en los países en desarrollo.

El informe revela que los costos estimados por las intoxicaciones por plaguicidas en el África Subsahariana superan en la actualidad el total anual de la ayuda exterior para el desarrollo que recibe la región para los servicios básicos de salud, sin contar el VIH/SIDA.

Entre 2005 y 2020, el costo acumulado de las enfermedades y lesiones asociadas a los plaguicidas en las explotaciones agrícolas de pequeña escala del África Subsahariana podría alcanzar los 90 mil millones de dólares.

La gestión racional de los productos químicos puede reducir estas cargas financieras y para la salud, además de mejorar los medios de vida, ayudar a los ecosistemas, reducir la contaminación y fomentar el desarrollo de tecnologías verdes, según revela el estudio.

La publicación de este informe, que constituye la primera evaluación exhaustiva de este tipo, tiene lugar después de que en junio, en la Cumbre de Río+20, los países reafirmaron su compromiso de evitar el vertido ilegal de desechos tóxicos, desarrollar alternativas más seguras a las sustancias químicas peligrosas en los productos y aumentar el reciclado de residuos, entre otras medidas.

Mediante el examen de las tendencias mundiales de los productos químicos y sus implicaciones económicas, en el informe del PNUMA se asevera los enfoques más eficaces que pueden adoptar los responsables de la toma de decisiones para hacer realidad estos compromisos.

"Las comunidades de todo el mundo —en particular las de los países emergentes y en desarrollo— dependen cada vez más de los productos químicos, desde los fertilizantes y productos petroquímicos hasta los plásticos y productos electrónicos, para su desarrollo económico y para mejorar sus medios de vida", afirmó el Secretario General Adjunto de la ONU y Director Ejecutivo del PNUMA.

"Pero los beneficios que pueden generar los productos químicos no deben obtenerse a expensas de la salud humana y el medio ambiente. La contaminación y las enfermedades relacionadas con el uso, la producción y la eliminación insostenibles de los productos químicos pueden, de hecho, obstaculizar el progreso hacia los objetivos clave de desarrollo al afectar al suministro de agua, la seguridad alimentaria, el bienestar o la productividad de los trabajadores. Es por ello que la disminución de los riesgos y la mejora de la gestión de los productos químicos —en todas las etapas de la cadena de suministro— son un componente esencial de la transición a una economía verde con bajas emisiones de carbono, eficiente en el uso de los recursos e inclusiva", agregó el Secretario General Adjunto de la ONU y Director Ejecutivo del PNUMA.

En la Cumbre Mundial sobre el Desarrollo Sostenible, celebrada en 2002 en Johannesburgo, los Estados miembros de la Organización de las Naciones Unidas fijaron la meta de que para 2020, los productos químicos se produzcan y utilicen de forma que reduzcan al mínimo los efectos adversos significativos sobre la salud humana y el medio ambiente.

"El análisis económico presentado en *Perspectivas de los productos químicos a nivel mundial* demuestra que la gestión racional de los productos químicos es una esfera que tiene tanta validez como la educación, el transporte, la infraestructura, los servicios directos de atención de la salud y otros servicios públicos esenciales. Esto podría fomentar la creación de muchos empleos y medios de subsistencia verdes, decentes y saludables para los países desarrollados y en desarrollo", explicó la

Directora de Salud Pública y Medio Ambiente de la Organización Mundial de la Salud (OMS).

"Una gestión efectiva a largo plazo de los productos químicos y los residuos sienta las bases para una economía verde pujante, para garantizar un entorno más saludable y para una distribución más justa de los beneficios del desarrollo en todos los estamentos de la sociedad", agregó la Directora de la OMS.

En los últimos años, las convenciones internacionales, los gobiernos y las corporaciones han tomado medidas importantes en el desarrollo de las capacidades nacionales e internacionales para la gestión segura y racional de los productos químicos.

Pero el informe *Perspectivas de los productos químicos a nivel mundial* afirma que no se han realizado adelantos al ritmo deseado y que los resultados a menudo no son suficientes.

- De las aproximadamente 140 mil o más sustancias químicas que se encuentran en el mercado hoy en día, sólo se ha hecho una evaluación exhaustiva de una fracción para determinar sus efectos en la salud humana y el medio ambiente.

- Se calcula que hasta el 75% de los residuos electrónicos generados en Europa y aproximadamente el 80% de los generados en Estados Unidos de Norteamérica van a un paradero desconocido.

- Las intoxicaciones por productos químicos industriales y agrícolas se encuentran entre las cinco principales causas de muerte en el mundo: provocan más de 1 millón de muertes al año y generan 14 millones de años de vida ajustados en función de la discapacidad. El volumen de accidentes de trabajo involuntarios relacionados con productos químicos sigue aumentando rápidamente.

Tendencias mundiales de los productos químicos: impactos en el medio ambiente y la salud

En los países en desarrollo y con economías emergentes, los productos de la industria química —tales como colorantes, detergentes y adhesivos, entre otros— están reemplazando rápidamente los productos tradicionales de origen vegetal o animal o a base de cerámica.

Según el informe del PNUMA, las ventas mundiales de productos químicos van a aumentar alrededor de 3% al año hasta 2050. Se calcula que África y el Oriente Medio registrarán un incremento promedio de 40% en la producción de productos químicos entre 2012 y 2020, y que en América Latina el aumento será de 33 por ciento.

El aumento del uso y la dependencia de los productos químicos, destacados en el informe del PNUMA, significa que los productos químicos sintéticos se están convirtiendo rápidamente en los principales componentes de las corrientes de desechos y de la contaminación en todo el mundo —lo cual aumenta la exposición de las personas y de los hábitats a los riesgos químicos.

- En Ecuador, el agua potable y de baño utilizada por los pobladores cerca de un lugar de extracción de petróleo contenía niveles de hidrocarburos de petróleo hasta 288 veces superiores a los aceptados por las normas de la Comunidad Europea.

- En un estudio de 2009 se examinaron 212 productos químicos usados en Estados Unidos de Norteamérica y se detectó la presencia de todos ellos en una parte de la población nacional.

- En las clasificaciones armonizadas de la Unión Europea (UE) hay más de 3 mil productos químicos clasificados como tóxicos para la vida acuática, con niveles

de toxicidad que van desde “muy tóxico” a “tóxico con efectos nocivos duraderos”.

Los factores que dan lugar a las mayores preocupaciones ambientales son, entre otros, la contaminación con plaguicidas y fertilizantes de los ríos y lagos, la contaminación por metales pesados asociados con la producción de cemento y la producción textil, y la contaminación por dioxinas proveniente de la minería.

La escorrentía que arrastra fertilizantes y plaguicidas contribuye al aumento de “zonas muertas” en las aguas costeras, a las que les falta oxígeno.

Según el quinto informe del PNUMA *Perspectivas del Medio Ambiente Mundial*, publicado en junio de 2012, solo se están recuperando 13 de las 169 zonas costeras muertas del mundo.

Los contaminantes orgánicos persistentes (COP) pueden transportarse a grandes distancias en el aire y luego depositarse sobre los recursos de la tierra y el agua. Estos productos químicos pueden acumularse en los organismos a medida que van subiendo en la cadena trófica.

El mercurio, por ejemplo, es transformado por organismos acuáticos en compuestos que pueden alcanzar decenas de miles de veces la concentración a la que se encontraba originalmente en el agua.

Además de dañar la biodiversidad, este fenómeno puede tener un efecto grave en la pesca —una fuente importante de proteínas y sustento para millones de personas del mundo entero.

Tendencias mundiales de los productos químicos: implicaciones económicas

Según el informe *Perspectiva Mundial sobre los Productos Químicos,* una transición hacia la producción, el uso y la eliminación sostenibles de los productos químicos puede generar importantes beneficios económicos derivados del desarrollo, la reducción de la pobreza y la reducción de los riesgos para la salud humana y el medio ambiente.

A raíz de una mala gestión de los productos químicos, se está incurriendo en gastos de miles de millones de dólares en todo el mundo, que en su mayoría no recaen en los fabricantes u otros actores en la cadena de suministro, sino en los sistemas de bienestar social o en los propios individuos.

- Se estima que la mala gestión de los compuestos orgánicos volátiles ha generado pérdidas económicas mundiales por valor de 236 mil 300 millones de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

- La exposición al mercurio provoca daños a la salud y el medio ambiente estimados en 22 mil millones de dólares.

- Se ha estimado que el daño causado a la pesca comercial en China por la contaminación aguda del agua fue de 634 millones de dólares en un período de un año.

- En Estados Unidos de Norteamérica, a causa de una mala gestión de los plaguicidas, se han provocado pérdidas de cultivos por valor de 1 mil 400 millones de dólares, y pérdidas de aves por un monto de 2 mil 200 millones de dólares.

Según el informe del PNUMA, tanto en los países desarrollados como en desarrollo, las cadenas de suministro se han vuelto más largas y más complejas y eso, junto con la introducción de nuevos compuestos químicos, aumenta las probabilidades de que los productos no cumplan las normas de seguridad.

Esto puede incrementar el riesgo de accidentes de trabajo y las pesadas cargas financieras y para la salud que traen consigo. Los costos incurridos debido al amianto y a paneles de yeso contaminados, por ejemplo, suman más de 125 mil millones de dólares a nivel mundial, cifra que sigue en aumento.

En los países en desarrollo y países emergentes se pueden lograr enormes beneficios económicos a través de prácticas agrícolas sostenibles, como el manejo integrado de plagas (MIP).

Con el MIP se usan menos productos químicos y se introducen métodos alternativos, como la rotación de cultivos, creando las condiciones que facilitan la presencia de los enemigos naturales de las plagas y un mejor control de estas.

En las plantaciones de papa en Ecuador se comenzó a usar el MIP para contrarrestar el problema de las altas tasas de intoxicación por plaguicidas. En esas plantaciones, el rendimiento fue igual o mayor, con costos de producción por lo menos 20% inferiores que en los lotes en los que se usaron plaguicidas. También disminuyeron los casos notificados de problemas neurológicos relacionados con plaguicidas.

Indonesia ya comenzó en la década de 1990 a introducir un programa de MIP que ayudó a los agricultores a reducir el uso de plaguicidas en 50% y aumentar el rendimiento en aproximadamente 10 por ciento.

Se calcula que las ganancias económicas derivadas de la implementación del programa nacional de MIP 2001-2020 en el país equivalen a 3.65% del PIB de Indonesia en 2000.

Los beneficios proyectados a lo largo de un período de 19 años incluyen la prevención de más de 20 mil casos de intoxicaciones agudas entre los productores de arroz, un total acumulado de PIB equivalente a 22% del PIB de Indonesia en 2000, y un aumento en los ingresos familiares de hasta 5 por ciento.

Los beneficios globales de la eliminación de la gasolina con plomo ascienden a 2.45 billones de dólares, es decir, 4% del PIB anual mundial.

Una mejor gestión de los productos químicos al final de su vida útil también puede facilitar la recuperación de materiales valiosos a partir de los residuos. Esto es importante en especial en el caso de los residuos eléctricos y electrónicos, que se reciclan o desarman para recuperar metales preciosos como el oro o el cobre, actividad que se está desarrollando cada vez más en los países en desarrollo.

El reciclado de los desechos eléctricos y electrónicos en los países en desarrollo es un sector poco regulado, donde los trabajadores están ordinariamente expuestos a muchos productos químicos dañinos, como las dioxinas que se liberan en la quema de cables.

En Ghana, la introducción de tecnologías de reciclado más seguras y más eficientes, que evitan la quema, produjeron un aumento de 45% en los ingresos percibidos por el reciclado de computadoras de escritorio.

Además, hasta 90% de las sustancias que agotan la capa de ozono que se encuentran en los desechos electrónicos se recuperaron utilizando técnicas mejoradas de reciclado.

Camino a seguir y recomendaciones

Durante las últimas cuatro décadas, muchos países han implementado marcos jurídicos, establecido autoridades reguladoras o tomado otras medidas para reducir los riesgos ocasionados por los productos químicos.

Los fabricantes de productos químicos también han desarrollado nuevos métodos y directrices para dar más fuerza a esas iniciativas.

En el plano internacional, el Enfoque Estratégico para la Gestión de los Productos Químicos a Nivel Internacional (SAICM, por sus siglas en inglés), auspiciado por el PNUMA, así como los tratados e instrumentos sobre productos químicos y desechos peligrosos de las Naciones Unidas, proporcionan marcos reglamentarios y voluntarios para promover la gestión racional de los productos químicos.

Pero a pesar de estos avances, en el *Informe Perspectiva Mundial sobre los Productos Químicos* se afirma que hace falta poner más empeño en todas las etapas de la cadena de suministro de los productos químicos para poder lograr la meta de 2020 del *Plan de Aplicación de las Decisiones de Johannesburgo* y obtener los beneficios económicos, ambientales y sanitarios correspondientes.

El informe describe los principales enfoques que habría que aplicar para lograr una transición hacia una mejor gestión de los productos químicos a nivel mundial —especialmente en los países en desarrollo y las economías emergentes:

- *Integración*: La gestión racional de los productos químicos debe integrarse de manera global en los planes nacionales sociales y económicos. En la actualidad, a menudo son varios los órganos que comparten las responsabilidades, lo cual da lugar a respuestas fragmentadas y poco eficaces.

- *Múltiples partes interesadas*: En muchos países, las empresas son las que poseen la información más completa sobre los productos químicos y los residuos, así como una importante capacidad técnica. Los productores, fabricantes e importadores deberían estar en la vanguardia de la gestión segura de los productos químicos y desempeñar una función activa en la elaboración de políticas, junto con los gobiernos.

- *Prevención:* Los gobiernos de los países en desarrollo y emergentes deberían elaborar políticas que se centren en evitar los riesgos y promover alternativas más seguras, en lugar de remediar los peligros solamente.

- *Desarrollo de la capacidad:* Para muchos países, los costos de una gestión efectiva de los productos químicos y los desechos siguen siendo un obstáculo. Hay una urgente necesidad de que los países desarrollados y los donantes internacionales presten ayuda financiera. Los gobiernos de los países en desarrollo y los países con economías emergentes deberían promover la innovación y el uso de productos químicos más seguros, con el fin de atraer inversiones.

Muchos países ya están avanzando con nuevos enfoques aplicados a los productos químicos.

Brasil ha establecido una Comisión Nacional de Seguridad Química para mejorar la coordinación entre los organismos de gobierno. Costa Rica, por su lado, ha establecido un órgano similar.

En Uganda, una iniciativa respaldada por la Organización de las Naciones Unidas ha supervisado la integración de las prioridades de gestión de los productos químicos en el plan quinquenal de desarrollo del país.

"Desde la agricultura sostenible, hasta los edificios verdes, pasando por la gestión de los residuos, la gestión racional de los productos químicos es un ingrediente esencial para casi todos los sectores de la transición hacia una economía verde", afirmó el Director ejecutivo del PNUMA.

"Pero para aprovechar los beneficios económicos de la gestión racional de los productos químicos, hace falta una cooperación más estrecha y una mejor planificación entre los ministerios de gobierno, los sectores público y privado, y otros actores en la cadena de suministro de los productos químicos".

"Esto requiere esfuerzos grandes y ambiciosos, respaldados por un financiamiento estratégico. Esas medidas pueden hacer que la gestión de los productos químicos ocupe un lugar privilegiado en la agenda política internacional y ayudar a lograr un desarrollo sostenible inclusivo", agregó el Director ejecutivo del PNUMA.

El Informe *Perspectiva Mundial sobre los Productos Químicos* presenta otras recomendaciones específicas para los países, las empresas y la sociedad civil para acelerar el progreso hacia la meta de 2020 y garantizar la gestión racional de los productos químicos. Entre ellas, destacan:

- Elaborar metodologías y evaluaciones coherentes para monitorear las exposiciones a los productos químicos y los efectos en el medio ambiente y en la salud.

- Analizar más a fondo el costo económico de los efectos de los productos químicos.

- Adoptar y poner en funcionamiento instrumentos jurídicos que definan las responsabilidades del sector público y del sector privado en el control de los productos químicos.

- Seguir generando y dar a conocer un conjunto de referencia adecuado de los efectos en la salud y el medio ambiente de los productos químicos comercializados.

- Las organizaciones de la sociedad civil deberían participar activamente en los procesos de adopción de decisiones relacionadas con la seguridad de los productos químicos en todos los niveles.

Fuente de información:
http://saladeprensa.sre.gob.mx/index.php/es/comunicados/1763-sre
http://sre.gob.mx/images/stories/infografias/050912quimicos.pdf
Para tener acceso al texto completo del informe del PNUMA *Synthesis Report for Decision-Makers - Global Chemical Outlook: Towards Sound management of Chemicals* (*Informe de síntesis para los responsables de la adopción de decisiones -Perspectivas de los productos químicos a nivel mundial: hacia una gestión racional de los productos químicos*) visite: www.unep.org/hazardoussubstances/

Liberando el potencial de la infraestructura (BBVA Research)

El 30 de agosto de 2012, el Servicio de Estudios Económicos de México de *BBVA Research* publicó la presentación *Liberando el potencial de la infraestructura: Los motores*. A continuación se presenta el contenido en dos partes, la primera publicada el 30 de agosto y la segunda el 3 de septiembre del presente año.

PRIMERA PARTE

- La infraestructura debe estar en el centro de la agenda gubernamental, dada su importancia para el crecimiento, el empleo y la reducción de la desigualdad. Existe una clara vinculación entre la calidad de la infraestructura e ingreso, y la inversión en infraestructura cataliza la producción doméstica.

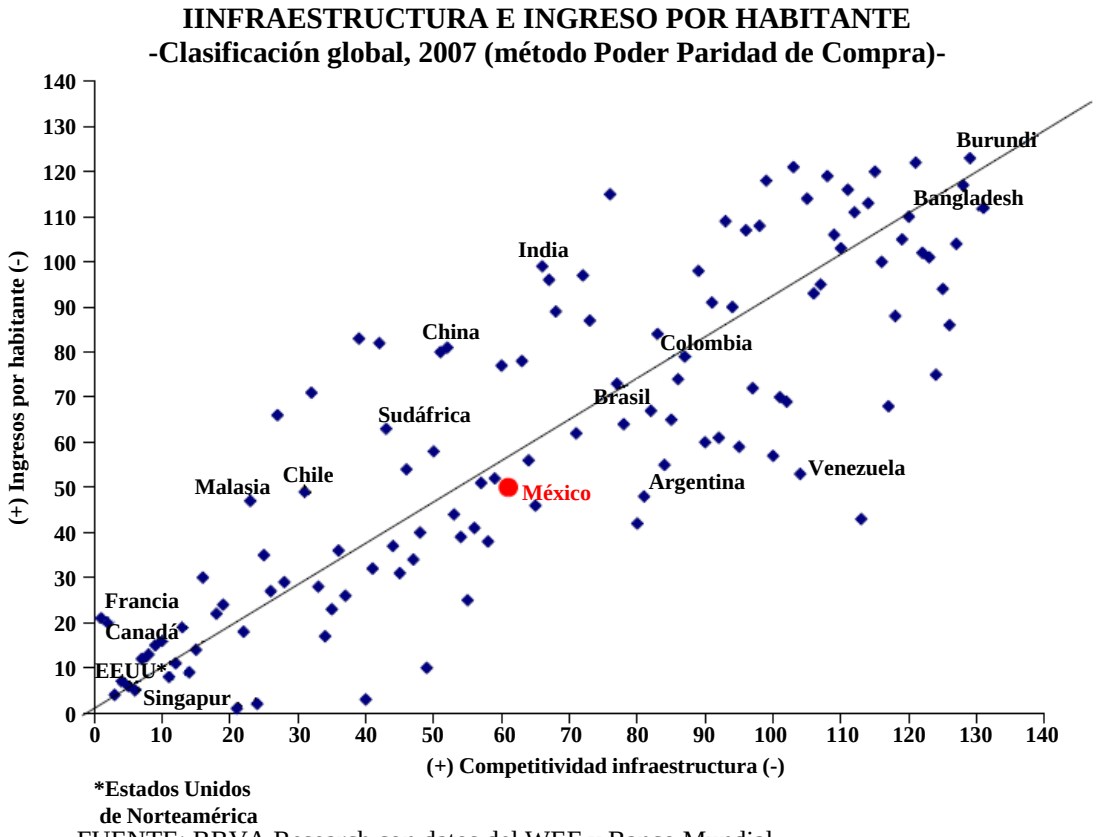
- Al igual que en otros países emergentes, las fuerzas que habrán de generar mayor impulso hacia la inversión en infraestructura en México vendrán

asociadas a la demografía, el crecimiento urbano y aumento en los niveles de consumo.

- La dinámica población seguirá siendo importante. Entre 2005 y 2010, el crecimiento resultó muy superior al estimado, y aunque en parte influyeron condiciones coyunturales (como la recesión en Estados Unidos de Norteamérica), es claro que la tendencia de crecimiento no se ha detenido. Hay además una tendencia de migración del sector rural al urbano, y una población en edad productiva que elevará sus niveles de consumo.

- En el futuro, el sector energético podría ser el que absorba la mayor cantidad de recursos en materia de infraestructura, reciba, tanto por el fuerte rezago que existe, como por la importancia económica que podrían cobrar algunas actividades. En particular, podemos esperar fuertes inversiones en materia de gas natural.

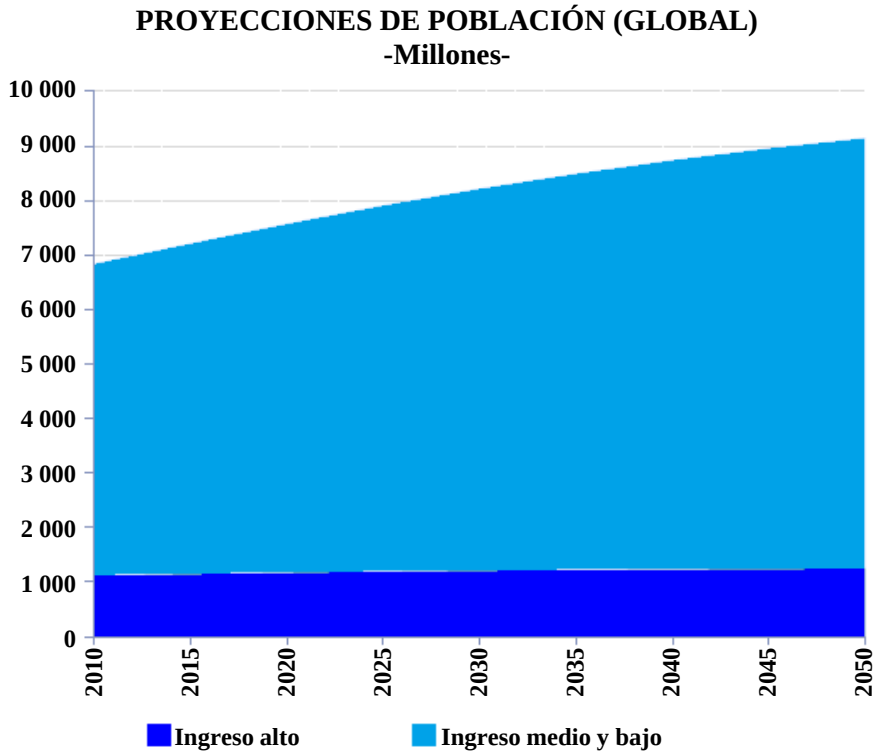
Existe una vinculación clara entre infraestructura y bienestar



FUENTE: BBVA Research con datos del WEF y Banco Mundial.

A mediano plazo, en México como en otros países emergentes, la infraestructura vendrá impulsada por:

1) dinámica de población..



FUENTE: BBVA Research con datos del Banco Mundial.

PROYECCIONES DE POBLACIÓN (MÉXICO)
-Millones-



Oficina del Censo de Estados Unidos de Norteamérica (Census Bureau)

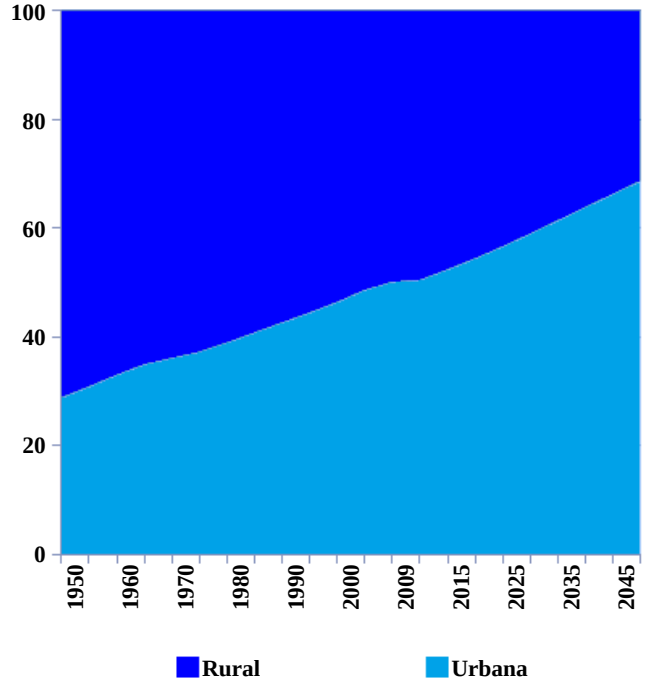
Conapo-escenario base*

BBVA Research**

*Última proyección publicada, ajustada por los resultados de 2010.
** Preliminar.
FUENTE: BBVA Research, Census Bureau y CONAPO.

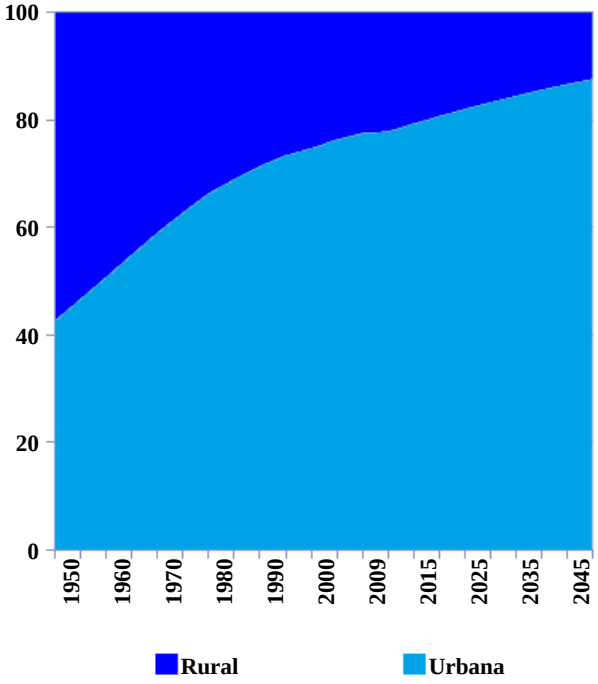
2) La tendencia hacia la migración del sector rural al urbano.

DISTRIBUCIÓN DE LA POBLACIÓN: URBANA VS RURAL (GLOBAL)
-Porcentaje-



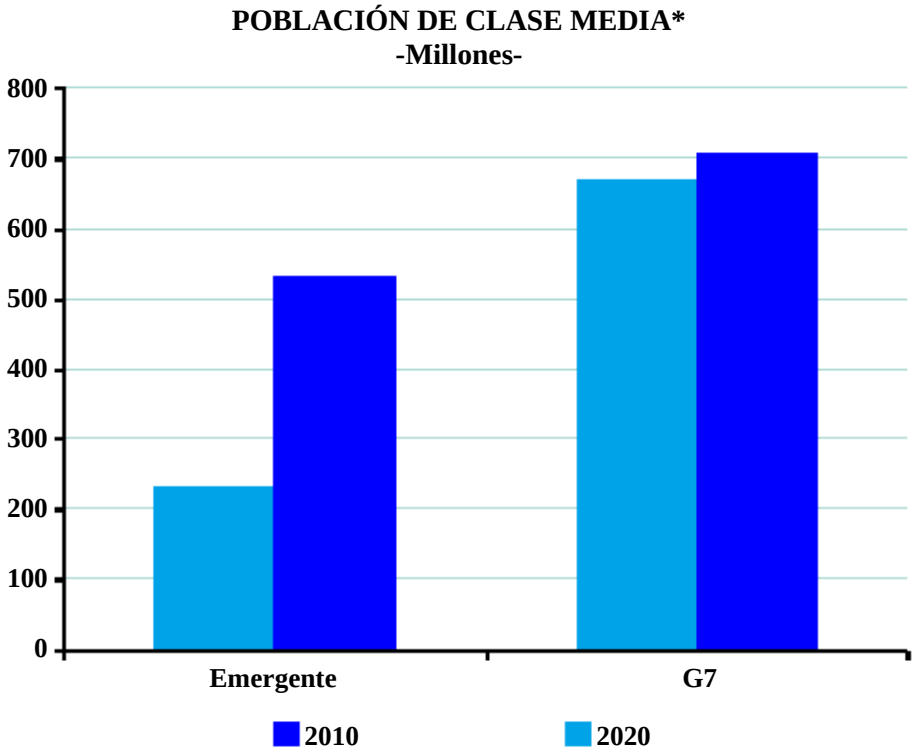
FUENTE: BBVA Research con datos del Banco Mundial.

DISTRIBUCIÓN DE LA POBLACIÓN: URBANA VS RURAL (MÉXICO)
-Porcentaje-

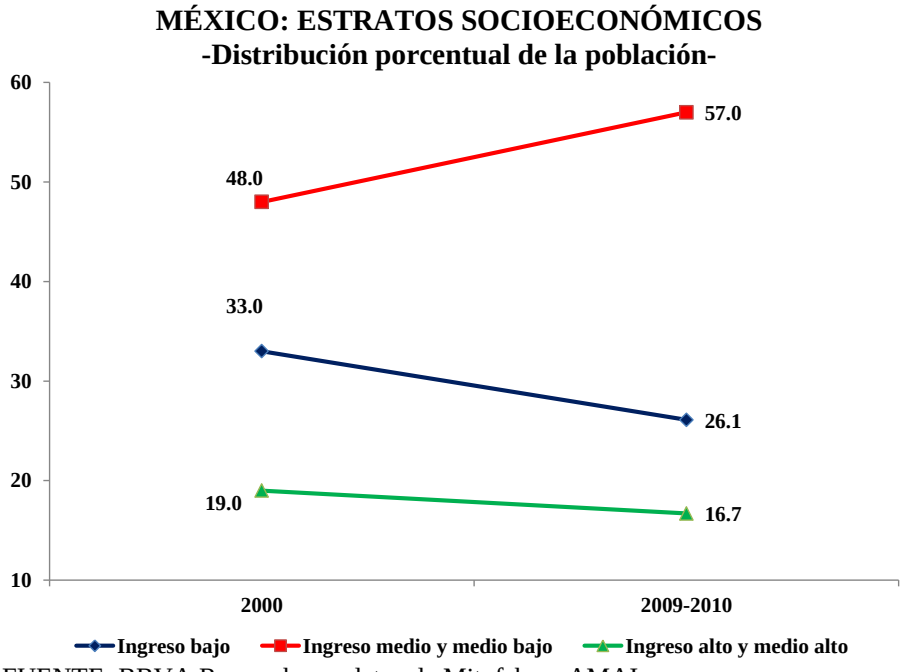


FUENTE: BBVA Research con datos del Banco Mundial.

Y 3) El aumento en los niveles de consumo.



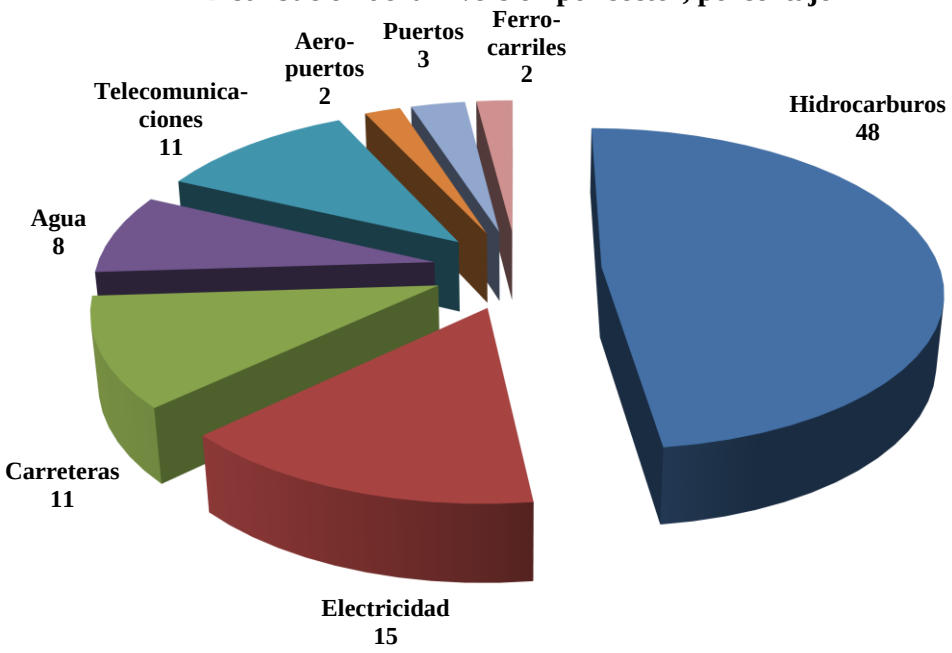
*Hogares con ingresos de 800 dólares mensuales.
G7: Alemania, Estados Unidos de Norteamérica, Canadá, Francia, Italia, Japón y Reino Unido.
FUENTE: BBVA Research.



FUENTE: BBVA Research con datos de Mitofsky y AMAI.

En México, las oportunidades más importantes están en el sector energético, y estarán aún más en el futuro.

PLAN NACIONAL DE INFRAESTRUCTURA (PNI)*:
-Distribución de la inversión por sector, porcentaje-



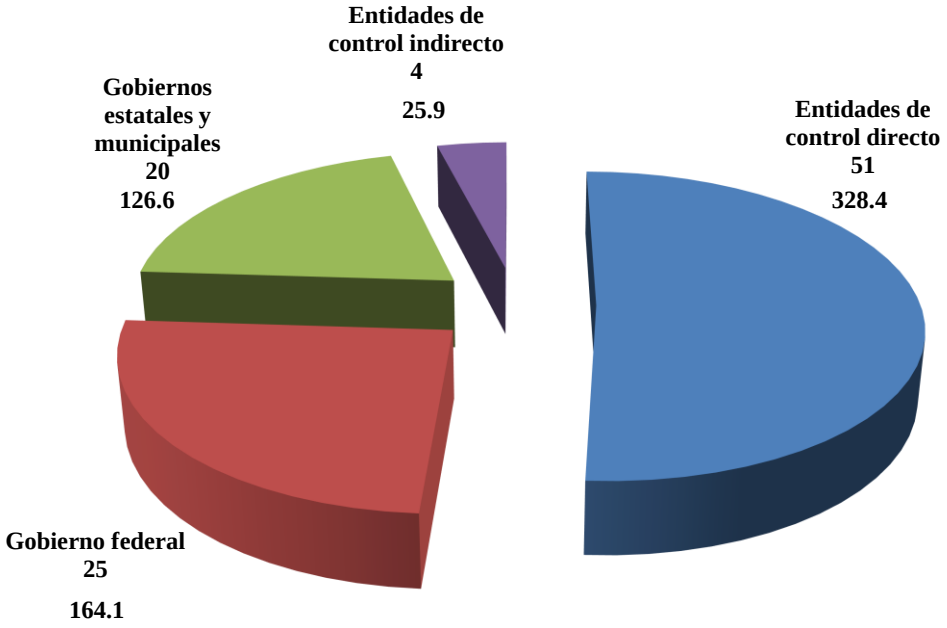
* De acuerdo con lo proyectado al lanzarse el programa en 2007
FUENTE: BBVA Research con datos de Presidencia.

Más del 60% de la inversión proyectada en el Plan Nacional de Infraestructura (PNI) se concentraba en el sector energético. Los hidrocarburos representan prácticamente el 50 por ciento.

En el resto de los sectores, las prioridades establecidas en el PNI fueron carreteras y telecomunicaciones, seguidas de la infraestructura hidráulica.

Dado que es el que mayores recursos consume del presupuesto público

INVERSIÓN DIRECTA POR EL SECTOR PÚBLICO: 2011
-Distribución porcentual y miles de millones de pesos-



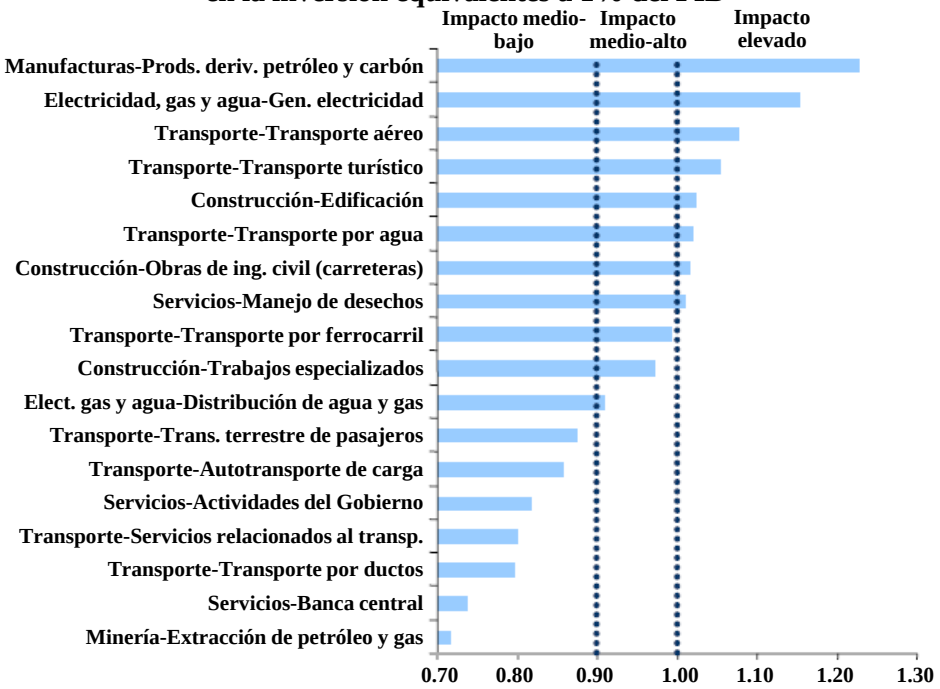
FUENTE: BBVA Research con datos de Presidencia.

- La inversión en energía se realiza a través de las entidades de control directo (CFE y Pemex).

- A través de subsidios y transferencias, los gobiernos locales ejercen el 20% de la inversión directa.

… Además de ser un importante motor de impulso para la economía por su contribución a la demanda interna.

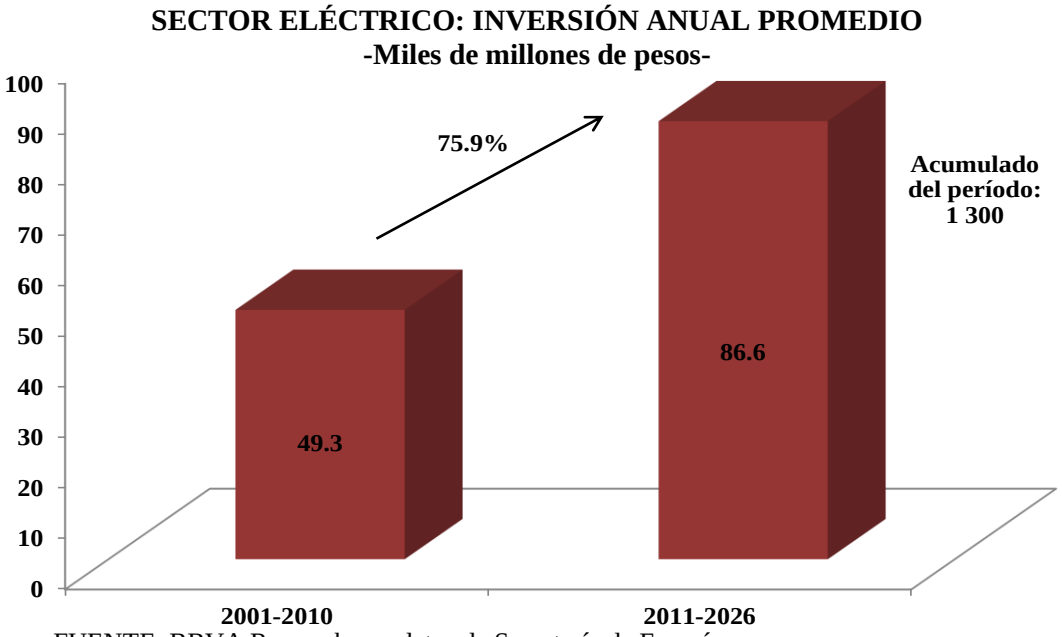
¿DÓNDE GENERA LA INVERSIÓN PÚBLICA MAYOR IMPACTO EN PRODUCCIÓN?
-Variación porcentual en demanda interna a incrementos en la inversión equivalentes a 1% del PIB-



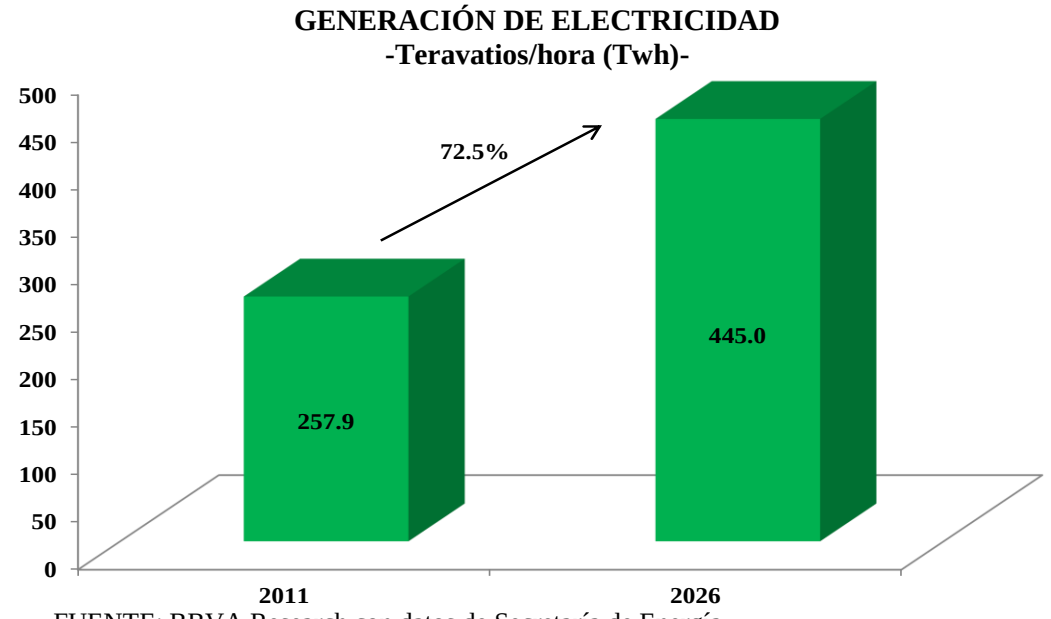
Nota: Considera sólo aquellas actividades donde la inversión pública tiene influencia
FUENTE: BBVA Bancomer a partir de Matriz Insumo-Producto 2003, INEGI.

… y donde las necesidades serán crecientes, debido a:

1) El consumo de electricidad por el aumento en población.



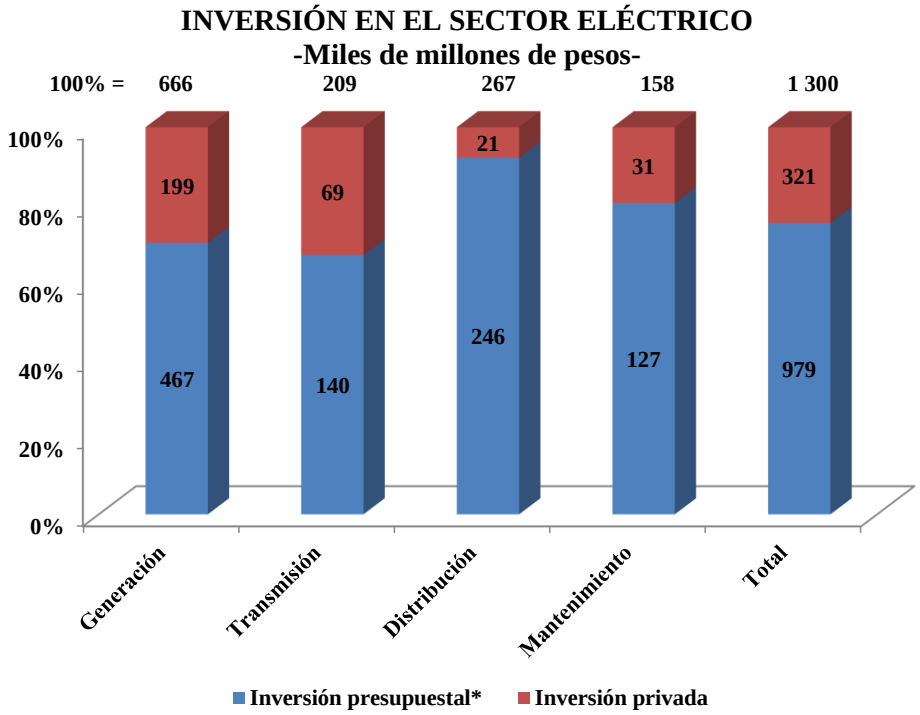
FUENTE: BBVA Research con datos de Secretaría de Energía.



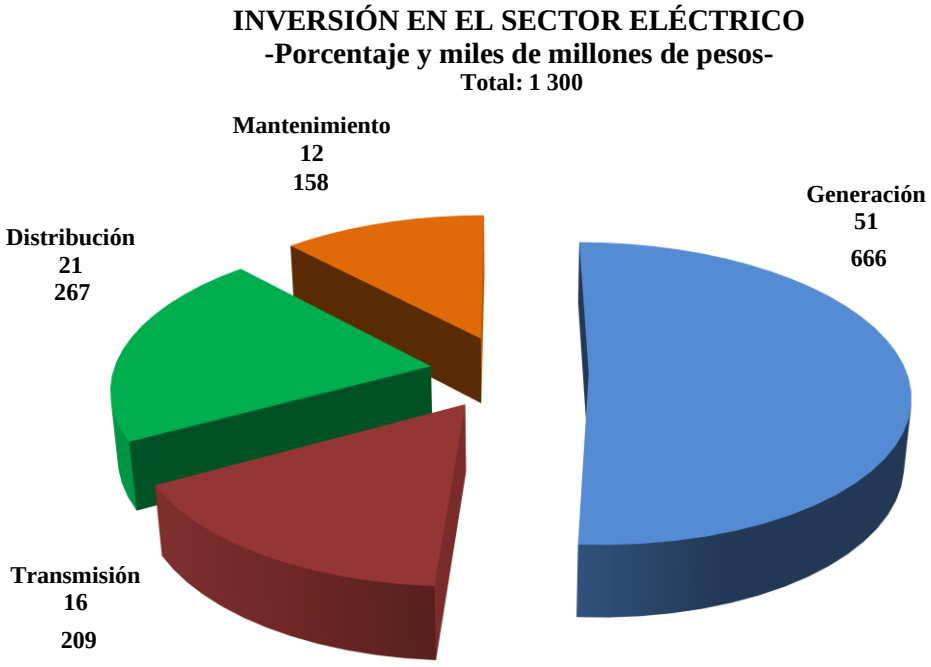
FUENTE: BBVA Research con datos de Secretaría de Energía.

… aunado a la necesidad de desarrollar el sector eléctrico en forma integral, no sólo en lo que hace a generación.

Aunque hay un exceso de capacidad instalada en generación, el resto de actividades (transmisión, distribución y mantenimiento) presenta fuertes rezagos.



FUENTE: BBVA Research con datos de Secretaría de Energía.

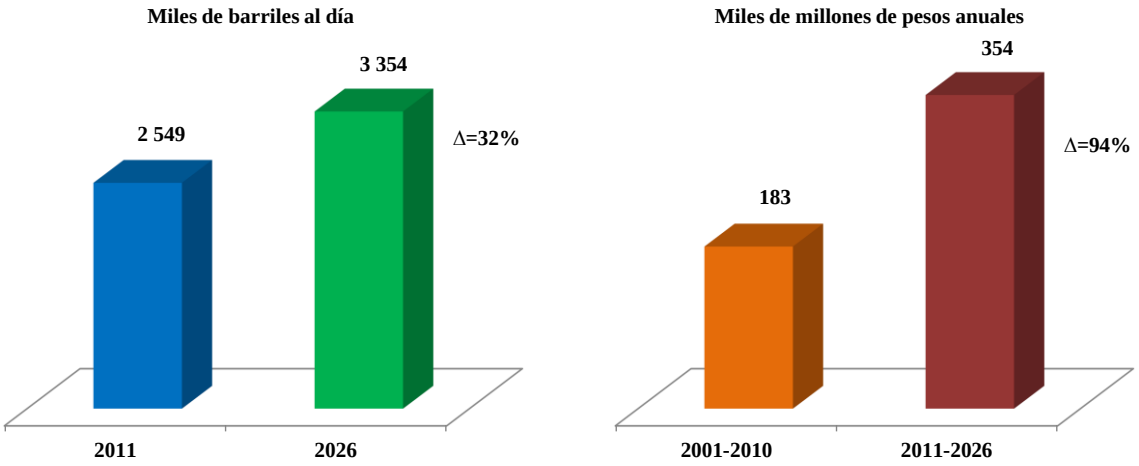


FUENTE: BBVA Research con datos de Secretaría de Energía.

2) Porque en materia de petróleo, los proyectos de extracción en aguas profundas cobrarán mayor importancia.

El anuncio del yacimiento encontrado en la región de Cinturón Plegado Perdido resulta promisorio por su potencial entre 0.25 y 0.4 mil millones de barriles (mmb), que podría agregarse a las reservas probadas (reservas 1P), de 10 mmb. Aunque, su extracción implicará retos tecnológicos y fuertes montos de inversión.

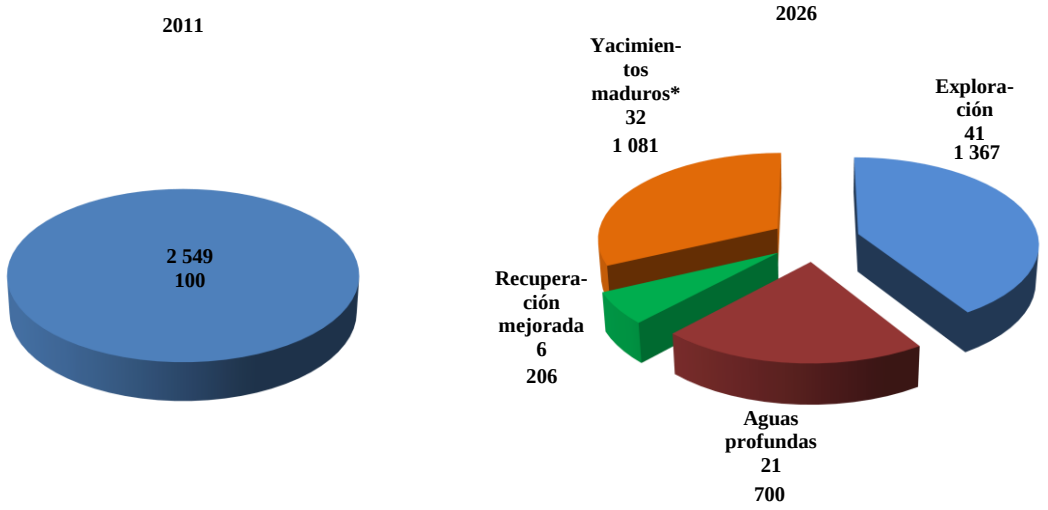
PRODUCCIÓN DE PETRÓLEO CRUDO



FUENTE: BBVA Research con datos de Secretaría de Energía.

… además de que conlleva mayores riesgos.

YACIMIENTOS DE PETRÓLEO CRUDO: 2011 VS 2026
-Absolutos y porcentaje-

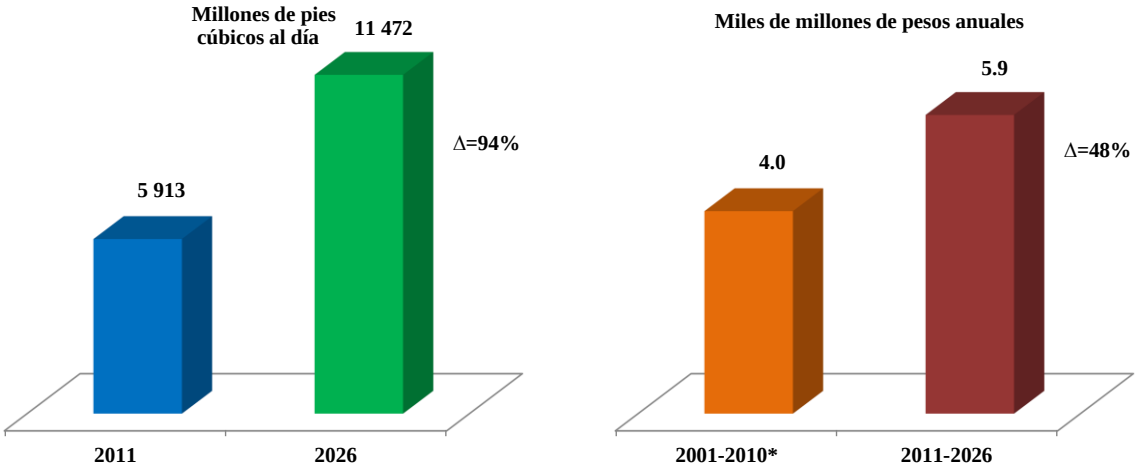


* Aceite terciario del Golfo, Ku-Maloob-Zap, Cantarell, Chicontepec y otros.
FUENTE: BBVA Research con datos de Secretaría de Energía.

3) Porque en gas natural, aprovechar los nuevos yacimientos implicará también mayores recursos.

Comparada respecto al petróleo, la inversión en gas será menos costosa y ofrece un potencial de desarrollo muy importante, desde su extracción hasta la infraestructura que requiere para su distribución y comercialización.

PRODUCCIÓN DE GAS NATURAL: 2011 VS 2026
-Absolutos y porcentaje-

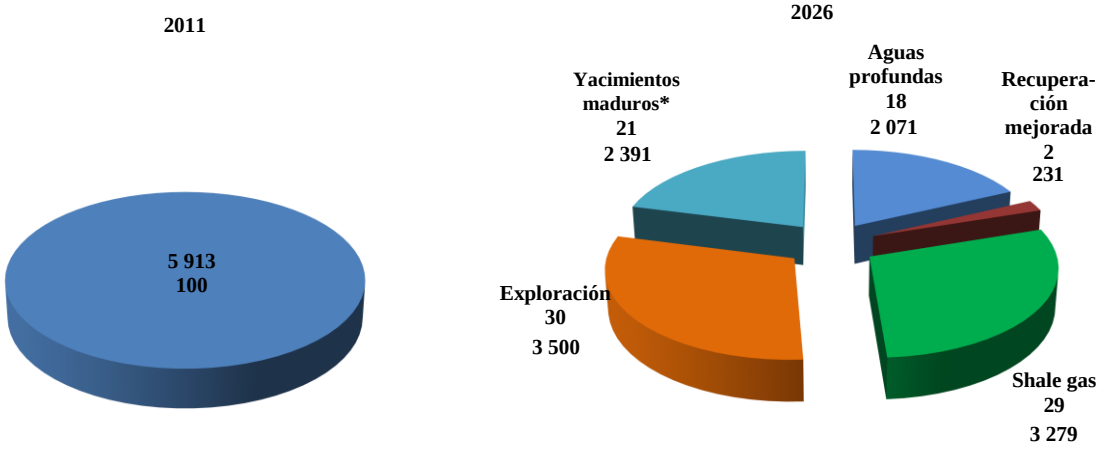


FUENTE: BBVA Research con datos de Secretaría de Energía.

… y donde la producción se basará en procesos aún en desarrollo.

YACIMIENTOS DE GAS NATURAL: 2011 VS 2026

-Absolutos y porcentaje-



* Burgos, Cantarell y otros actualmente en explotación.
FUENTE: BBVA Research con datos de Secretaría de Energía.

4) Porque el gobierno federal ha hecho explícito que la inversión provendrá en buena medida del sector privado.

EXTRACTOS DE LA ESTRATEGIA NACIONAL DE ENERGÍA 2012-2026

Petróleo crudo	**"Impulsar el nuevo esquema contractual de Pemex para multiplicar capacidades técnicas y aprovechar tecnologías críticas" p. 29**
Gas natural	**"Se propone complementar la capacidad de ejecución de PEP* con contratos integrales". P. 28 "Fomentar la participación del sector privado en el desarrollo de la nueva infraestructura de transporte". P.142**
Petrolíferos	**En materia de transporte, almacenamiento y distribución… "Implementar esquemas que permitan incorporar inversión privada". P. 144**
Petroquímica	**"… impulso a la inversión privada, mediante contratos de largo plazo" . P.153**
Electricidad	**Para aumentar el uso de energías no fósiles en la generación … "Se requiere incentivar la inversión privada". P. 57**

* Pemex Exploración y Producción.
FUENTE: BBVA Research.

Fuente de información:
http://www.bbvaresearch.com/KETD/fbin/mult/120830_PresentacionesMexico_90_tcm346-356472.pdf?ts=392012

SEGUNDA PARTE (3 de septiembre de 2012)

Liberando el potencial de la infraestructura. El financiamiento.

Mensajes clave

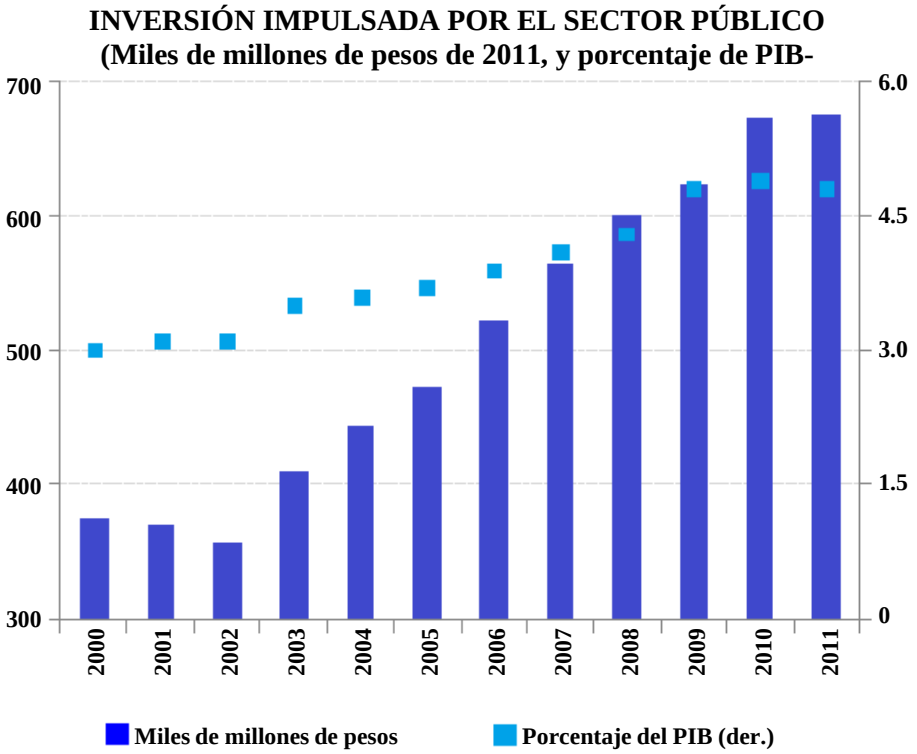
- La inversión en infraestructura se estabilizó a partir de la crisis financiera de 2009. El componente privado, aunque creciente, no ha avanzado al ritmo que se anticipaba.

- Sin embargo, se han venido eliminando obstáculos para canalizar mayores recursos de inversionistas institucionales y privados.

- Se ha flexibilizado el régimen de inversión de las Afore y se ha dado impulso a la colocación de instrumentos ligados al desarrollo de proyectos de infraestructura e inmobiliarios, como los Certificados de Capital de Desarrollo, conocidos por CKDes.

- La aprobación de la Ley de Asociaciones Público Privadas (APPs) podría dar un fuerte impulso a la inversión privada, si bien, su impacto será más notorio hacia 2013 o 2014.

La inversión en infraestructura se ha incrementado gradualmente en la última década, aunque debe ser mayor.



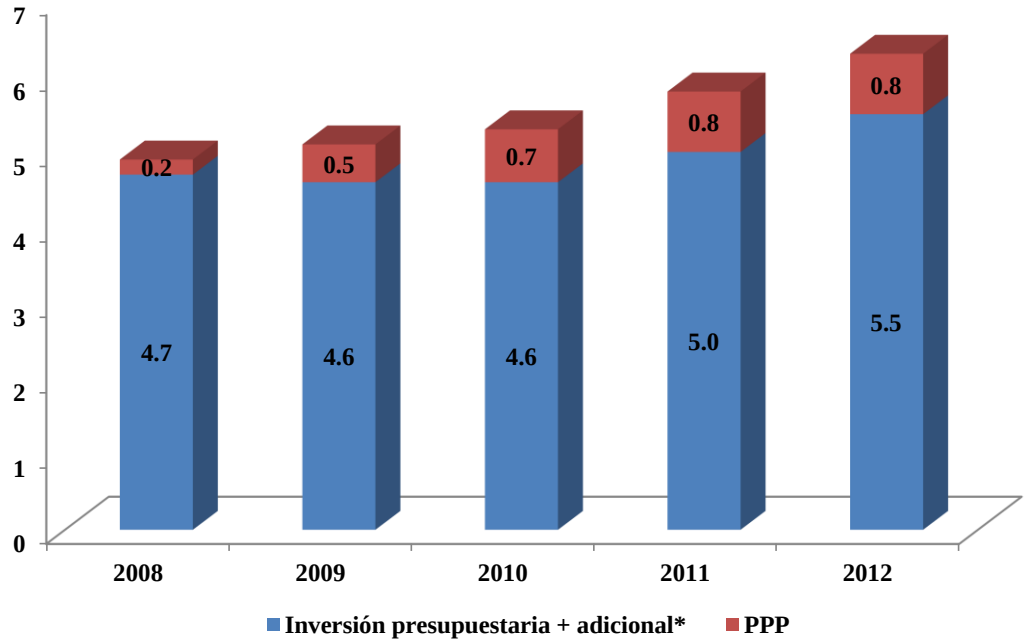
FUENTE: BBVA Research con datos de Presidencia.

El promedio del período 2007-2011, en 4.6%, más de un punto porcentual de diferencia contra la administración anterior (3.5%). Si se toma como referencia el año 2000, el aumento ha sido de más de 1.5 puntos.

Es importante la participación privada en infraestructura, en complemento a la inversión pública

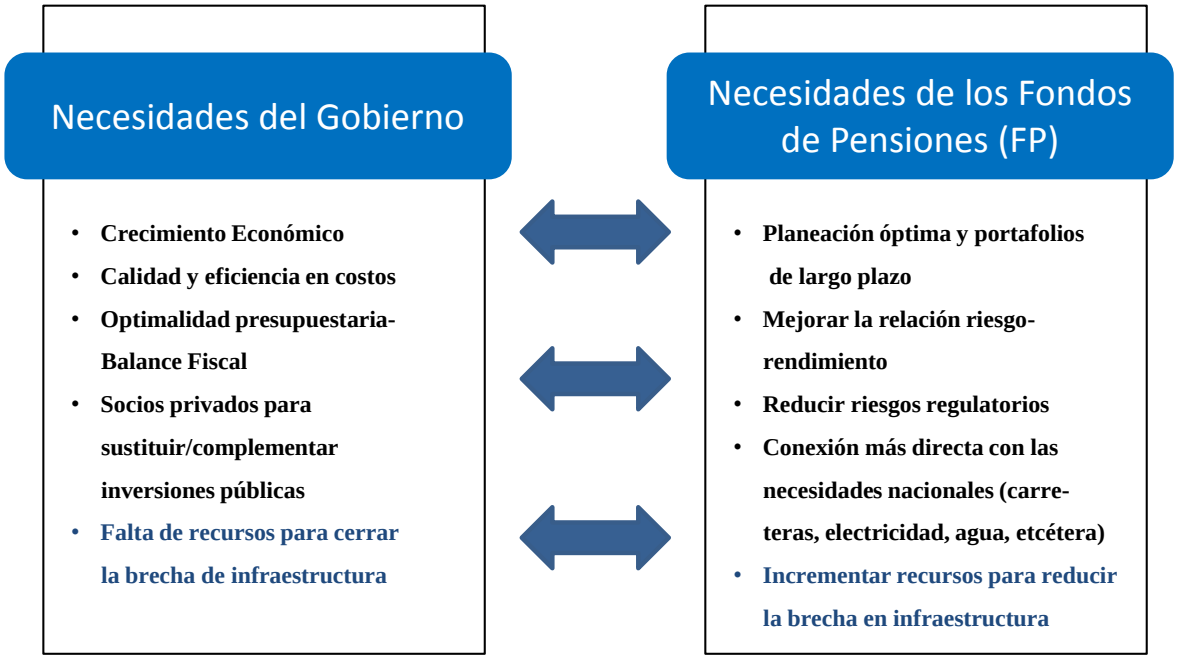
Con la aprobación de la ley APPs, las autoridades financieras esperan una contribución creciente de los proyectos de asociación público-privados en los próximos años.

INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA
-Porcentaje de PIB-



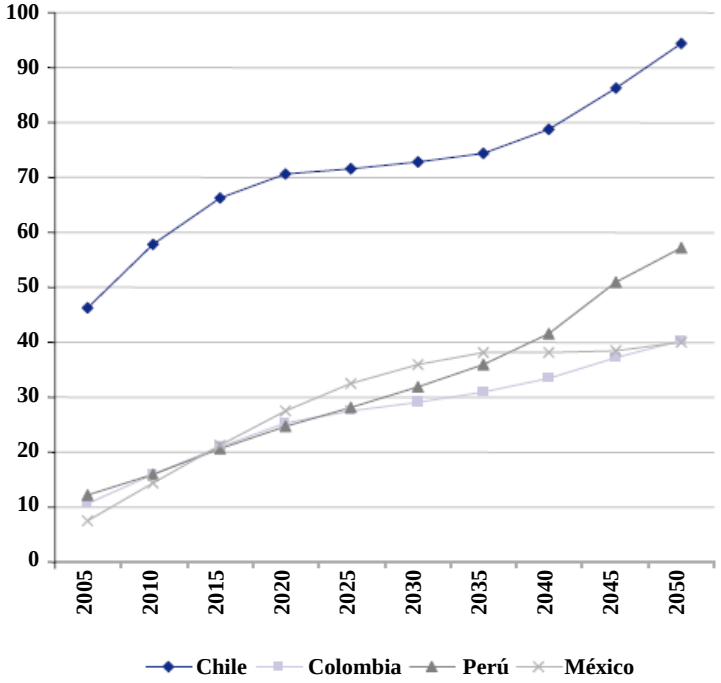
FUENTE: SHCP, Unidad de Inversiones, los Recursos adicionales provienen del Fonadin y fuentes privadas (concesiones).

Los fondos de pensión son candidatos idóneos para el financiamiento de infraestructura.



Además, los recursos administrados por los fondos de pensión serán cada vez más importantes

PROYECCIÓN DE SALDOS ACUMULADOS EN LOS SISTEMAS DE PENSIONES
-Porcentaje de PIB-



FUENTE: "Las Reformas de los sistemas de Pensiones en Latinoamérica.", BBVA Research.

En México, los recursos administrados por los sistemas de pensión podrían llegar a representar hasta 40% del Producto Interno Bruto (PIB) en 2050.

… y la legislación se ha venido adaptando para fomentar mayor inversión en infraestructura.

Las sociedades de inversión de las Afore han ampliado la posibilidad de inversión en proyectos de infraestructura.

LÍMITES DE INVERSIÓN POR TIPO DE SIEFORE
-% del portafolio total-

Fondo de pensión	Edades	Renta Variable	Valores Extranjeros	Instrumentos Bursatilizados	Instrumentos Estructurados[1/]	Activos Netos en millones de pesos
		Porcentaje				
SB1	Hasta 26 años	5	20	10	0	143 238
SB2	27 a 36 años	25	20	15	15	499 362
SB3	37 a 46 años	30	20	20	20	562 367
SB4	47 a 59 años	40	20	30	20	490 971
SB5	60 años y más	40	20	40	20	101 951

1/ Incluye Fibras y CKDes
FUENTE: BBVA Research con datos del CONSAR

Para el sector privado, la infraestructura es una opción de inversión atractiva

El riesgo de la inversión en Infraestructura se encuentra entre el de bonos y acciones, pero la relación riesgo-rendimiento se acerca más a los bonos.

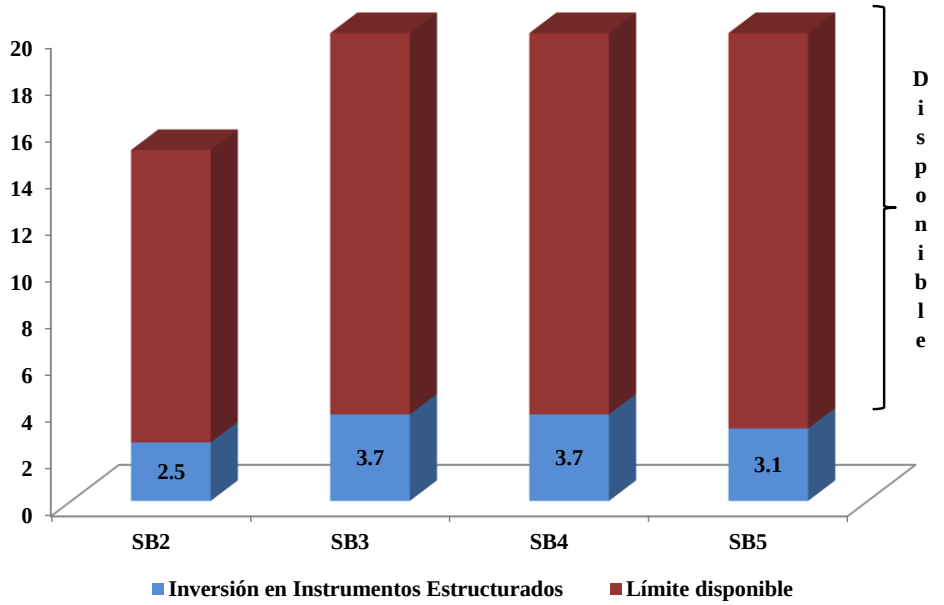
RIESGO VS RENDIMIENTO ESPERADO
-Porcentaje-

Activos	Retorno Esperado	Volatilidad anualizada	5% de los peores rendimientos	Relación Riesgo-Rendimiento
Bonos	5.20	4.40	3.10	1.18
Acciones	8.10	18.20	1.10	0.45
Inmobiliario	7.00	9.50	-1.30	0.74
Infraestructura	9.30	7.90	-1.50	1.18
Fondos de capital privado	10.00	30.20	-7.30	0.33

FUENTE: Morgan Stanley-Liability model (información a mayo 2007)

Actualmente, los fondos de pensión invierten poco en infraestructura respecto al límite permitido.

INVERSIÓN DIRECTA EN INFRAESTRUCTURA POR TIPO DE FONDO
-Porcentaje del total de cartera-



FUENTE: BBVA Research con datos de CONSAR, julio 2012.

Los fondos de pensión administran un 11.7% del PIB (118 mil millones de dólares).

Inversión Indirecta (acciones y deuda) por 0.7% del PIB en hoteles, siderúrgica, transporte, infraestructura, telecoms, vivienda.

Inversión Directa a través de Instrumentos Estructurados (CKDs, FIBRAs), representa 0.4% del PIB.

3.5 de 3.8 mmd emitidos en CKDes están en fondos de pensión. Inversiones adicionales requerirán mejor evaluación de los proyectos.

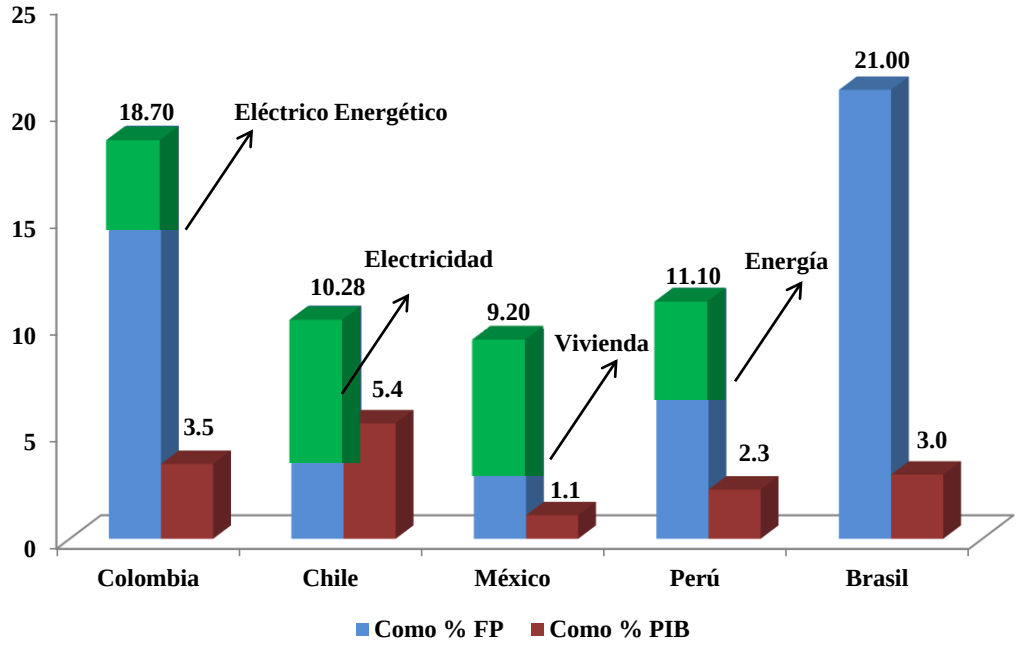
… y también cuando se les compara con otros países de Latinoamérica

INVERSIONES DE FONDOS DE PENSIONES EN INFRAESTRUCTURA (2012)

País	Miles de millones de dólares (mmd)	% del PIB
Brasil	62.6	3.0
Colombia	9.5	3.5
Chile	14.4	5.4
México	10.8	1.1
Perú	3.4	2.3

FUENTE: BBVA Research

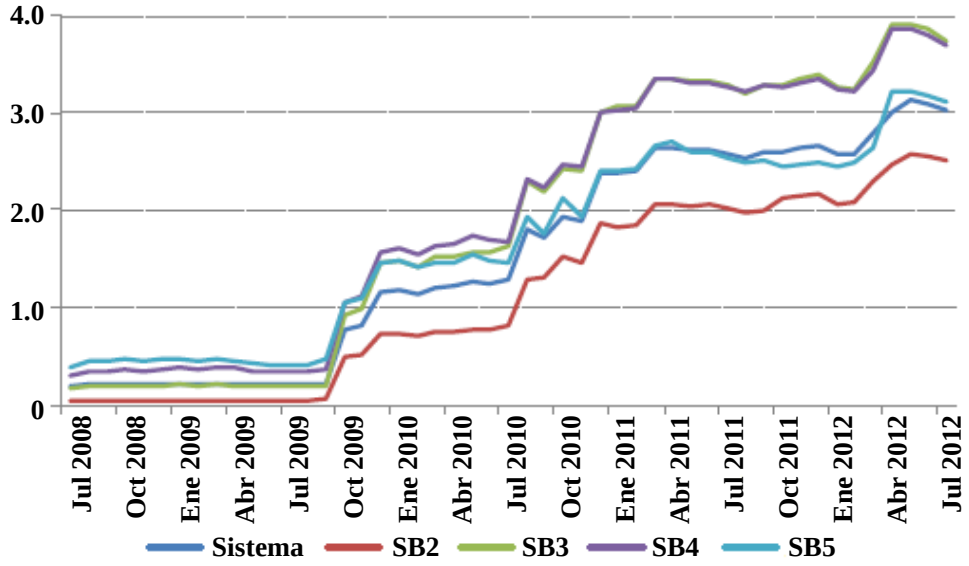
INVERSIONES DE FONDOS DE PENSIONES EN INFRAESTRUCTURA (2012)



FUENTE: ASOFONDOS, Superintendencia de Pensiones Chile, CONSAR.

Los resultados hasta ahora sugieren que la tendencia de inversión de los fondos de pensión será creciente.

PROYECTOS ESTRUCTURADOS: PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE SIEFORES
-Porcentaje-



FUENTE: BBVA Research con datos de CONSAR.

INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA
A TRAVÉS DE ESTRUCTURADOS

Fondo de pensión	% total portafolio	Límite Permitido (% cartera total)
SB1	0.0	0
SB2	2.5	15
SB3	3.7	20
SB4	3.7	20
SB5	3.1	20
Sistema*	3.0	-

* Equivalente a 55.2 miles de millones de pesos.
FUENTE: BBVA Research con datos de CONSAR

INVERSIÓN DE SIEFORES EN ESTRUCTURADOS
-Cifras a abril 2012-

Emisor	Emisión total (millones de pesos)	Participación de las Siefores en la emisión (Porcentaje)	Monto invertido por las Siefores (mdp)
Certificados de Capital de Desarrollo (CKDs)			
Red de Carreteras de Occidente	8 919	98	8 753
Grupo MRP	5 027	94	4 704
NAVIX	4 007	99	3 947
MACQUARIE	3 785	100	3 785
Agropecuaria Santa Genoveva	3 003	100	2 999
AMB Mexico Manager	3 430	81	2 778
PLA Inmuebles Industriales	3 403	81	2 743
Nexxus Capital IV General Partner	2 680	97	2 589
Planigrupo Management	2 476	98	2 426
PROMECAP	2 546	94	2 403
Infraestructura Institucional	2 882	83	2 390
Vertex Real Estate	1 691	100	1 686
EMX Capital	1 572	99	1 561
Artha Operadora	2 520	60	1 523
WAMEX Capital	1 636	79	1 294
Capital Inmobiliario	1 596	79	1 266
Atlas Discovery Mexico	1 439	74	1 059
MARHNOS	1 074	70	755
Grupo Inmobiliario MEXGIS3	581	86	500
FIBRAS			
Fibra Uno	21 421	28	6 092
Total Instrumentos Estructurados	**75 688**	**73**	**55 253**

FUENTE: CONSAR

La aprobación de la Ley de Asociaciones Público Privadas (APPs) sienta las bases para un marco regulatorio más acorde a estándares internacionales

… que corrige algunas debilidades del marco jurídico al compararlo con el de otros países

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA LEY DE APPs

Transparencia	▪ **La información de los proyectos estará en Compranet, en el portal de la Secretaría de Hacienda y en el PEF**
Flexibilidad	▪ **Las condiciones del contrato pueden modificarse a lo largo de la vida del proyecto.** ▪ **El proyecto puede iniciar aun sin contar con el derecho de vía liberado**
Certidumbre	▪ **Los derechos asociados a la prestación de los servicios pueden colocarse en el mercado, Mejores condiciones para el financiamiento directo y desarrollo de un mercado secundario** ▪ **Los plazos de concesión son por un tiempo máximo de 40 años, incluyendo prórrogas**
Mayor capacidad de presentar proyectos	▪ **Propuestas no solicitadas. Permite a los privados colocar proyectos**

FUENTE: BBVA Research.

VALORACIÓN DEL MARCO NORMATIVO DE LOS PROYECTOS APP EN MÉXICO: THE ECONOMIST, INFRASCOPE 2010		IMPACTO DE LA NUEVA LEY
Categoría	**Valoración 2010**	**Impacto esperado de la nueva ley**
Consistencia y calidad de regulación en APP's	– Marco legal desarticulado (múltiples instancias en cada nivel de gobierno). – La legislación aplicable a APP's es restrictiva porque no permite cambios en los proyectos.	– Permite cambios a las condiciones del contrato
Selección de los Proyectos	– El análisis costo-beneficio presenta distorsiones generadas por los intereses políticos. – La deuda por pagos diferidos en proyectos APP's no está bien contabilizada.	– La deuda de los proyectos se reconoce en el PEF
Riesgos de expropiación y cancelación de contratos APP	– El marco legal protege los derechos de propiedad. El Fideicomiso protege los derechos de los acreedores en casos de incumplimiento por parte del gobierno o el contratista. – No hay mecanismos que permitan una salida ágil de los inversionistas en proyectos fallidos. – Los derechos de vía generan burocratismo, parálisis legal y oportunismo por parte de los privados	– Los proyectos pueden iniciar sin derecho de vía liberado
Planeación y supervisión de APP's	– La capacidad para diseñar proyectos es limitada (aunque hay avances) y muy escasa en lo que hace a supervisión	– Los privados pueden presentar proyectos

… y que podría mejorar la calificación de México en la escala global del ambiente regulatorio de las APPs

THE ECONOMIST, INFRASCOPE 2010
-Índice: 4=mejor, 0=peor-

País	Proyectos PPP			
	Capacidad gubernamental de planeación y supervisión	**Métodos y criterios para adjudicación**	**Experiencia en proyectos concesionados***	**Calidad de los proyectos concesionados**
Brasil	3	3	168	4
México	**2**	**2**	**69**	**3**
Chile	3	4	44	4
Colombia	2	2	41	3
Perú	2	3	24	3
Argentina	1	0	28	1
Costa Rica	1	2	10	4
Ecuador	1	0	12	4
Rep. Dominicana	0	0	10	2
Guatemala	0	1	7	4
Honduras	1	0	5	4
Uruguay	2	1	4	0
Jamaica	2	1	2	1
Nicaragua	1	0	4	1
Panamá	0	1	4	1
El Salvador	2	1	1	1
Venezuela	0	0	4	0
Paraguay	1	1	0	1
Trinidad y Tobago	1	1	1	0

* Número absoluto de proyectos de transporte y agua concesionados en el período 1997-2007
FUENTE: BBVA Research con datos de The Economist.

Fuente de información:
http://www.bbvaresearch.com/KETD/fbin/mult/120903_PresentacionesMexico_91_tcm346-356672.pdf?ts=792012

Apoyo a las Empresas de la Cadena Cuero-Calzado (SE)

El 29 de agosto de 2012, la Secretaría de Economía (SE) informó que se han destinado 171 millones de pesos en apoyo a las empresas de la cadena Cuero-Calzado. A continuación se presenta la información.

El Subsecretario para la Pequeña y Mediana Empresa de la SE, encabezó la inauguración de la Edición 66 del Salón de la Piel y el Calzado (SAPICA) donde

informó que se han destinado recursos en garantía por 20 millones de pesos que han permitido generar una derrama crediticia de alrededor de 171 millones de pesos en apoyo a 252 empresas pertenecientes a la cadena cuero-calzado.

Con la Representación Presidencial, el Subsecretario para la Pequeña y Mediana Empresa de la SE informó en el acto realizado en León, Guanajuato, que este año el Fideicomiso México Emprende aportará 50 millones de pesos más en garantías que permitirán generar una derrama de créditos de al menos 500 millones de pesos adicionales.

Durante la inauguración de SAPICA, que en esta edición cuenta con más de 850 expositores y donde se tiene prevista una asistencia de más de 32 mil visitantes, el Subsecretario de Economía señaló que a través del Fondo Pyme se ha apoyado la realización de encuentros de negocios para promover la articulación productiva y el desarrollo de proveedores y de instrumentos enfocados al posicionamiento del calzado mexicano, así como a la promoción de empresas y su capacitación en los centros México Emprende.

El Subsecretario para la Pequeña y Mediana Empresa de la SE indicó que con el programa "Mi Zapatería", creado con el objetivo de acelerar el proceso de crecimiento y vigorizar la conservación de empleos, se establecen y difunden metodologías para el desarrollo empresarial, así como sistemas especializados para la administración efectiva de zapaterías.

Asimismo, dijo que se han atendido a un mil zapaterías en Guanajuato, Jalisco y el Valle de México mediante el Programa Nacional de Microempresas.

El Subsecretario de la SE destacó la importancia que tienen las Pymes en la economía nacional, no sólo por su generación de empleos sino también por su impacto en el Producto Interno Bruto (PIB) nacional.

Al evento asistieron el Gobernador de Guanajuato; el Vicepresidente de SAPICA; el Secretario de Desarrollo Económico Sustentable y el Presidente de la Cámara de la Industria del Calzado de Guanajuato.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/informacion-relevante/8537-boletin198-12

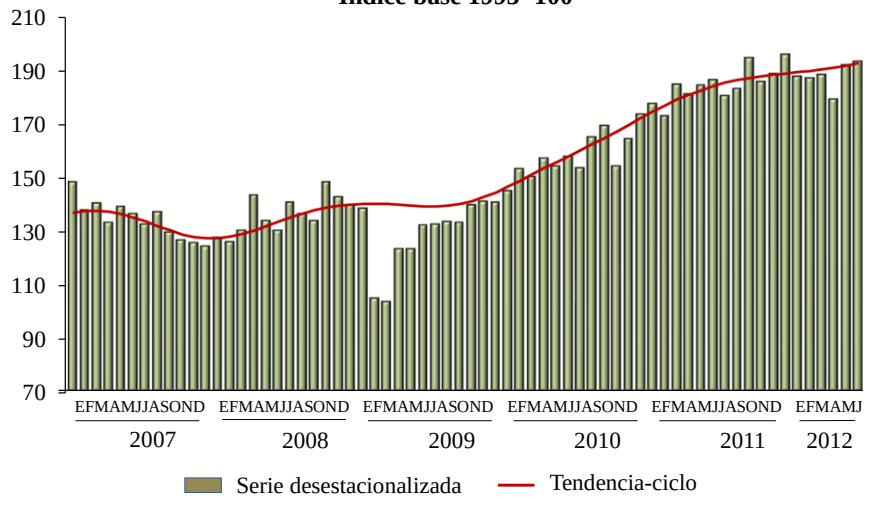
Industria Minerometalúrgica, cifras a junio de 2012 (INEGI)

El 31 de agosto de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó la Estadística de la industria minerometalúrgica con cifras a junio de 2012. A continuación se presentan los detalles.

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 0.79% con base en cifras desestacionalizadas en junio de este año frente al mes inmediato anterior.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DE LA PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA A JUNIO DE 2012

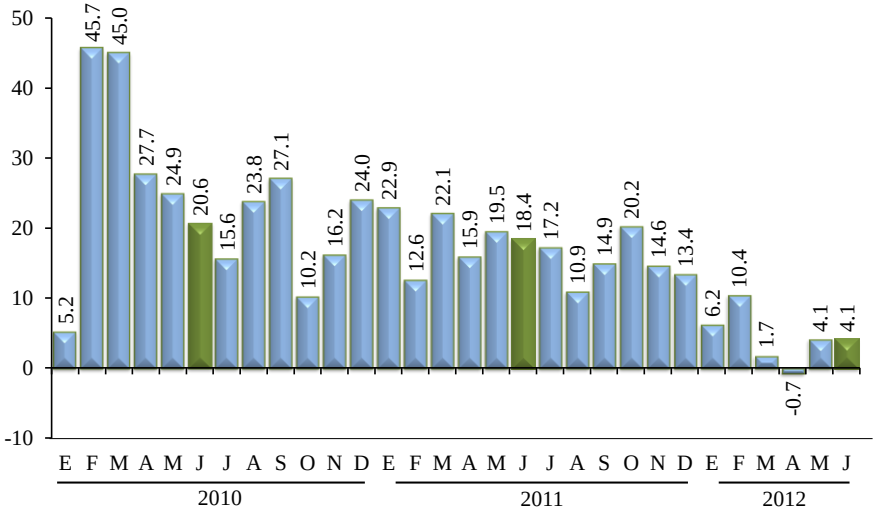
-Índice base 1993=100-



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, la producción minerometalúrgica avanzó 4.1% en términos reales en el sexto mes de 2012 respecto a igual mes del año anterior, como consecuencia de la mayor producción de plata, yeso, plomo, oro, azufre, zinc, cobre y coque; en cambio, disminuyó la de pellets de fierro, carbón no coquizable y fluorita en el mes que se reporta.

PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA A JUNIO DE 2012
-Variación % anual respecto al mismo mes del año anterior-



Nota: Las variaciones porcentuales resultan de considerar los índices a un decimal.
FUENTE: INEGI.

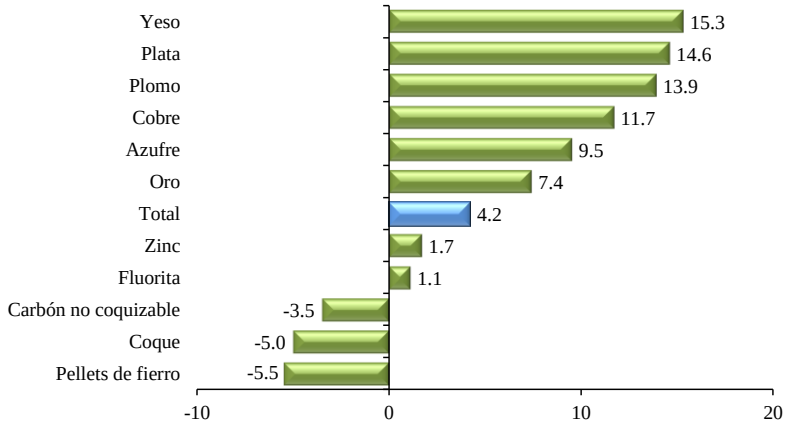
PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA
-Toneladas 1/ -

Mineral	Junio		Variación porcentual anual
	2011	2012	
Plata	316 058	406 987	28.8
Yeso	295 468	367 848	24.5
Plomo	13 762	16 180	17.6
Oro	7 209	8 219	14.0
Azufre	78 694	88 446	12.4
Zinc	39 044	42 694	9.3
Cobre	36 683	36 895	0.6
Coque	177 284	177 448	0.1
Fluorita	103 346	101 462	-1.8
Carbón no coquizable	1 152 289	1 115 369	-3.2
Pellets de fierro	714 316	518 360	-27.4

1/ Excepto el oro y la plata que son kilogramos.
FUENTE: INEGI.

Durante enero-junio del año en curso, 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 yeso, plata, plomo, cobre, azufre, oro, zinc y fluorita; mientras que la de pellets de fierro, coque y carbón no coquizable descendió en el período de referencia.

PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA DURANTE ENERO-JUNIO 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 junio de 2012, de los principales metales y minerales:

La mayor producción de *oro* se obtuvo en Sonora que aportó 31% del total nacional, Zacatecas 19.6%, Chihuahua 16.1%, Guerrero 11.5%, Durango 10.1% y San Luis Potosí 7.1%; en tanto que Guanajuato, Estado de México, Oaxaca, Querétaro, Sinaloa y otras entidades produjeron en forma conjunta 4.6 por ciento.

La extracción y beneficio de *plata* se concentró en cuatro estados: Zacatecas que contribuyó con 43.4%, Chihuahua 18%, Durango 12.8% y Sonora 6.5%; mientras que el 19.3% 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 53.6%, Chihuahua 22.4% y Durango con 8.7%; por su parte, Guerrero, Estado de México,

Querétaro, San Luis Potosí, Sinaloa y otras entidades generaron 15.3% en el sexto mes de este año.

La producción de *cobre* se llevó a cabo principalmente en Sonora con una participación de 73%, le siguió Zacatecas con 16.5%, San Luis Potosí 3.7% y Chihuahua con 2.8%. El 4% 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 45% del total nacional en junio del año en curso, continuando Chihuahua con 19.8%, San Luis Potosí 8.5%, Guerrero 6.9% y Estado de México con 6.6%. El complemento de 13.2% 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 80.9% y en Michoacán de Ocampo con el 19.1% restante; la de fierro en los estados de Michoacán de Ocampo, Coahuila de Zaragoza y Colima que contribuyeron con 42, 22.5 y 20.3% en ese orden; el 15.2% 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 Nuevo León con 33.5, 20.3, 14.2 y 11.2%, respectivamente; continuando Tamaulipas con 9.1%, Hidalgo 5.1%, Oaxaca 4.6% y Guanajuato 2%. Por lo que toca a la *fluorita*, San Luis Potosí generó el 89.9% y Coahuila de Zaragoza el 10.1% en el mes de referencia.

PRODUCCIÓN MINERA SEGÚN PRINCIPALES ESTADOS PRODUCTORES
-Toneladas 1/ -

Mineral/Estado	Junio		Variación porcentual anual
	2011	2012	
Oro	**7 321**	**8 308**	**13.5**
Sonora	2 140	2 573	20.2
Zacatecas	1 243	1 631	31.2
Chihuahua	1 236	1 336	8.0
Guerrero	1 201	954	-20.6
Durango	692	838	21.2
Plata	**403 949**	**414 874**	**2.7**
Zacatecas	183 083	180 242	-1.6
Chihuahua	67 459	74 749	10.8
Durango	50 537	52 929	4.7
Sonora	27 661	26 831	-3.0
Plomo	**18 944**	**20 228**	**6.8**
Zacatecas	10 154	10 851	6.9
Chihuahua	4 342	4 521	4.1
Cobre	**39 238**	**43 729**	**11.4**
Sonora	30 652	31 919	4.1
Zacatecas	3 848	7 201	87.1
San Luis Potosí	1 737	1 597	-8.1
Zinc	**50 635**	**53 640**	**5.9**
Zacatecas	22 917	24 134	5.3
Chihuahua	10 164	10 601	4.3
San Luis Potosí	4 634	4 569	-1.4
Guerrero	3 740	3 716	-0.6
Coque	**177 284**	**177 448**	**0.1**
Coahuila de Zaragoza	138 639	143 589	3.6
Michoacán de Ocampo	38 645	33 859	-12.4
Fierro	**1 114 894**	**1 230 170**	**10.3**
Michoacán de Ocampo	342 598	517 029	50.9
Coahuila de Zaragoza	248 097	276 259	11.4
Colima	279 758	249 506	-10.8
Azufre	78 694	88 446	12.4
Tabasco	29 330	29 626	1.0
Chiapas	18 678	17 921	-4.1
Veracruz de Ignacio de la llave	3 294	12 561	281.3
Nuevo León	7 356	9 918	34.8
Tamaulipas	9 512	8 076	-15.1
Fluorita	103 346	101 462	-1.8
San Luis Potosí	93 394	91 234	-2.3
Coahuila de Zaragoza	9 952	10 228	2.8

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

Complejo Siderúrgico Ternium (Presidencia de la República)

El 4 de septiembre de 2012, la Presidencia de la República dio a conocer la intervención del Primer Mandatario de los Estados Unidos Mexicanos en la supervisión de obra del complejo siderúrgico Termiun, en el Municipio de Pesquería. A continuación se presenta la información.

"Muy buenas tardes, amigas y amigos.

Señor Gobernador del Estado de Nuevo León. Muchas gracias por su hospitalidad.

Presidente del Congreso.

Magistrada Presidenta del Tribunal Superior de Justicia.

Presidente Ejecutivo de Ternium México. Muchas gracias por su invitación.

Presidente Municipal de Pesquería.

Comandante de la IV Región.

Señoras y señores Alcaldes, Regidores.

Señor Presidente Electo.

Distinguidos invitados especiales, trabajadores.

Amigas y amigos de Pesquería.

Muy buenas tardes.

Agradezco a todos ustedes esta cálida bienvenida a Pesquería. Me da mucho gusto estar supervisando los trabajos de este Complejo Siderúrgico de Ternium.

Saludo con mucho afecto, con mucho cariño a todos los trabajadores que están aquí, haciendo esta obra maravillosa. Sé que la pura construcción de la Planta de Ternium ya implica un ingreso digno, una fuente de trabajo para miles, miles de nuevoleoneses. Me alegra que sea aquí.

Y felicito, desde luego, a los directivos de Ternium por este proyecto tan ambicioso. En particular, yo quiero reconocer al Grupo Techint, del que Ternium forma parte, por creer en México y en su gran potencial de crecimiento.

El Presidente Ejecutivo de Ternium México dijo en octubre de 2008, y ubiquemos lo que era octubre del 2008. El mundo se estaba cayendo, la economía mundial se estaba cayendo a pedazos.

Acababa de pasar hacía unos días uno de los desastres financieros más grandes que se recuerden en la economía financiera de Estados Unidos de Norteamérica. Y todas las inversiones venían para abajo, todas las Bolsas de valores, todos los mercados. Prácticamente, parecía conveniente que las empresas grandes y pequeñas mejor guardaran su dinero y esperaran a que pasara la crisis.

Pero yo recuerdo al señor Presidente del Consejo de Administración de Ternium ahí, preocupado, sí, por el panorama tan deplorable que se venía ante la crisis, y me dijo una cosa sabia, como muchas cosas que él comenta:

La crisis es muy grave, es la más grave que yo he visto. Pero, tarde o temprano, esta crisis va a pasar y nuestro proyecto no es de corto plazo, como la crisis. Nuestro proyecto es de largo plazo.

Y para un proyecto de largo plazo necesitamos un lugar en donde creamos, en donde podamos creer. Nosotros creemos en México, nosotros creemos en usted, me dijo el Presidente del Consejo de Administración de Ternium y vamos a invertir estos miles de millones de dólares en los proyectos de Ternium y Techint.

Y, efectivamente, en los últimos seis años, Ternium y Techint han invertido más de 2 mil 100 millones de dólares, y este Complejo Siderúrgico, nada más, representa una inversión de 1 mil 100 millones de dólares, unos 14 mil 500 millones de pesos.

Probablemente es la inversión más importante para Nuevo León, de una sola empresa, en los últimos 10 años, 14 mil 500 millones de pesos.

Y eso va a darle una alternativa de trabajo a la gente de Pesquería, y yo diría, de toda esta región. Un nuevo polo de desarrollo que se va a traducir en todavía más competitividad para el Estado de Nuevo León y para México.

La clave para mí, amigos, es que se generan más puestos de trabajo, más empleos.

Ayer comentaba, me llegaron, precisamente, ayer en la mañana, las cifras del empleo generado en agosto en México. Del 1° de enero de 2007, hasta el último día de agosto de este año, de enero del 7 a agosto del 12, en México se han generado, de empleos nuevos, netos; es decir, ya hasta restándole las bajas, las renuncias, las liquidaciones y, además, formales, sin contar los empleos informales, en los tianguis. En fin. Se han generado, registrados y pagados en el Seguro Social, 2 millones y cuarto de empleos. Bueno, 2 millones 247 mil y pico.

2 millones y cuarto de empleos en estos años en que he tenido el enorme privilegio de ser Presidente de México.

Y los empleos se generan así, invirtiendo. No hay otra palabra, para generar empleo. Si hubiera una, si nos encontráramos un genio de la lámpara y nos dijera: Pide un deseo para generar empleo. Lo que hay que pedirle es una sola palabra: Inversión. Inversión.

Porque sin inversión, no hay empleo. Inversión, como la que hace Ternium, en este gran complejo, asombroso, maravilloso complejo.

Pero no son sólo los 3 mil empleos de los trabajadores de la construcción, que mis respetos por lo bien que les está quedando y, también, por las condiciones en las que están trabajando, de temperatura, y eso que todavía no prenden el horno.

Y no es sólo los 600 empleos de ingenieros, técnicos, que van a trabajar aquí. Otro factor, por cierto, por el cual Ternium decidió invertir en México. Aquí ya se están graduando al año 113 mil ingenieros en México, muchos de ellos en Nuevo León; y si les sumamos los tecnólogos, estamos hablando de 130 mil.

Decía ayer que México ya gradúa a más ingenieros que Inglaterra, que Alemania, que Canadá, casi el triple de ingenieros que Brasil, y eso que tiene el doble de nuestra población. No sólo eso. Es lo que está atrás de la lámina que aquí se va a producir.

Nos explicaba Máximo una cosa fundamental: Que la lámina que se produce en México es como de un metro. Metro y medio. Resulta que, hoy, los coches, los que se fabrican, la gran mayoría, necesitan, ocupan, como dicen en Jalisco, más de metro y medio de lámina. En consecuencia, gran parte de los coches que se fabrican en México no usan lámina mexicana. Hay que traerla de Corea, de Japón, de Estados Unidos de Norteamérica una parte.

Hoy, con esta planta, la más moderna de América completa y la primera en América Latina, México va a producir, Ternium, lámina para automóvil, fundamentalmente,

hasta de 1.85 de ancho, con lo cual se podrá dejar de importar lámina de Corea, de Japón, de Estados Unidos de Norteamérica, y se va a producir aquí, en Pesquería, Nuevo León.

¿Y esto qué significa?

Significa otro factor de competitividad. Ese es el nombre del juego para nosotros.

Así como estamos bien contentos por los chavos, los mexicanos que ganaron Medalla de Oro en los Juegos Olímpicos, es porque fueron muy competitivos.

Ya tengo el privilegio, además, decía yo, que me ha tocado tres Medallas de Oro siendo Presidente de la República: la Sub17, primero; luego la Medalla de Oro en los Panamericanos y ahora la Medalla de Oro en los Juegos Olímpicos.

Porque tenemos equipos bien competitivos, ahora sí, en fútbol. Tenemos muy buen portero, el portero es Corona. En México y en el mundo el portero es Corona, como decía el comercial ese. Y dije que el portero, porque aquí es otro. En fin. Cada quien hace su rol.

Esta planta va a darle competitividad al equipo mexicano de producción de automóviles.

¿Por qué?

Porque aquí las empresas automotrices han venido viendo dónde puedo producir mejores coches, dónde me sale más barato, dónde los hago con más calidad. Para decirlo con franqueza, dónde gano más.

Y nos pusimos abusados y empezamos a traer inversiones. Que necesitamos infraestructura, hay que hacer la infraestructura. Y, por eso, le metimos fuerte a las

carreteras, por ejemplo. Decía yo ayer, 20 mil kilómetros de carreteras nuevas o reconstruidas totalmente.

Se dice fácil, pero es la distancia del Polo Norte al Polo Sur. Y con otro detalle que yo comentaba, no es nada más lo largo de la carretera, sino lo complicado, porque ya nos tocó hacerlas donde ya no se puede hacerlas tan fácil.

Y decía yo que entre 1980 y 2006, los 26 años anteriores a esta Administración, se perforaron en México 14 túneles carreteros, algunos muy grandes, como el de la salida de México a Toluca. Pero en estos seis años hemos perforado más de 90 túneles carreteros. O sea, varias veces más que en el cuarto de siglo anterior. Y eso le da competitividad a la economía.

¿Y dónde le hemos metido competitividad?

Con los estudiantes, 140, más o menos, centros universitarios nuevos, desde tecnológicos regionales, hasta universidades politécnicas. Más otros 90 y tantos campus o edificios que se han venido haciendo, adicionales a los existentes.

¿Eso qué nos da?

Ingenieros.

Cuando una empresa automotriz dice: Dónde invierto. En México tienen infraestructura. En México tienen buenos ingenieros. Ahí voy. Y ahora, qué van a decir: En México tienen infraestructura, buenos ingenieros, y, además, ahí producen la lámina. No la voy a tener que importar de Corea. Me voy e invierto en México.

Eso es competitividad. Entonces, no son nada más los empleos aquí, de Pesquería, son los miles de empleos que vienen atrás de cada lámina que está atrás.

Es la industria automotriz donde México está siendo ya campeón. Cuando yo entré a la Presidencia, México era el noveno exportador de automóviles en todo el mundo. Qué bueno. Ya estábamos en los mejores 10.

Y este año, entramos el año siendo ya el quinto mejor. Y en el segundo trimestre de este año, ya rebasamos al cuarto, que era Estados Unidos de Norteamérica, y hoy somos el cuarto mayor exportador de automóviles en el mundo.

Y con esta planta, estoy seguro, vamos a seguir y nos vamos a subir al pódium de los ganadores de la industria automotriz en el mundo. Eso es lo que está atrás de esta planta: una visión de un país competitivo, moderno; una economía que genera empleo.

Un México que sale adelante no por dádivas, ni limosnas, sino que sale adelante por el trabajo de su gente, por sus trabajadores, por sus ingenieros, por sus amas de casa, por sus jefas de familia.

Ese es el México, amigas y amigos, que yo veo atrás de estas torres imponentes de acero. Un México que se está construyendo y del cual nos tocó ser una parte.

De eso me siento orgulloso, porque con aciertos y con errores, con limitaciones, pusimos una parte de la semilla de ese nuevo México que viene, y vendrá un México competitivo, ganador, generador de empleo en la economía, como lo queremos ver y como esperamos que sea.

Yo deseo todo el éxito posible a Ternium. Que acaben, desde luego, en tiempo; que empiecen a producir esa lámina maravillosa, y que eso implique trabajo para la gente de Nuevo León, y trabajo para la gente de todo México.

Y que en todo el mundo circulen coches con lámina hecha en Pesquería, Nuevo León. Eso es lo que va a pasar.

Y mucho éxito, amigas y amigos."

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/2012/09/el-presidente-calderon-en-la-supervision-de-obra-del-complejo-siderurgico-ternium-en-el-municipio-de-pesqueria/

Inversión en Planta de Resinas Compuestas (SE)

El 14 de septiembre de 2012, la Secretaría de Economía (SE) informó sobre la inauguración de la planta de resinas compuestas en Tlaxcala. A continuación se presenta la información.

Durante la inauguración de la planta Owens Corning, que tuvo una inversión de 80 millones de dólares, el Secretario de Economía aseguró que con estas acciones se refrenda la confianza de los inversionistas en la solidez y la fortaleza que ha caracterizado a la economia mexicana durante esta administración.

En Ciudad Industrial Xicoténcatl, el Secretario de Economía señaló que con esta nueva inversión, Owens Corning estará en condiciones de generar 400 empleos adicionales y producir 100 mil toneladas de *composite* o resinas compuestas, lo que la sitúa como una de las plantas con mayor volumen de producción en el mundo, consolidándose como líder en la conservación de energía a través de la fabricación de fibras de vidrio para refuerzo de plásticos y aislamiento termo-acústico.

El Secretario de Economía dijo que la inversión que se realiza en este estado constituye también un reconocimiento a los altos niveles de competitividad que hemos alcanzado, así como al trabajo que realizan los técnicos mexicanos.

Acompañado por el Gobernador de Tlaxcala y de los directivos de esta empresa, el titular de Economía dijo que la creatividad y el talento de los técnicos y profesionistas mexicanos brindarán al país la capacidad para impulsar el desarrollo de sectores productivos de tecnología de punta.

Una muestra de ellos, precisó, son los convenios que Owens Corning tiene con el Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología para realizar estudios de nanotecnología para el desarrollo de nuevas tecnologías.

Por ello, dijo que la inversión en innovación y tecnología es un elemento clave para el crecimiento económico y un factor determinante para el desarrollo del país.

En este sentido, destacó que producto de las inversiones que se realizan para la innovación, en el país se gradúan más de 110 mil ingenieros al año, número superior al de los graduados en esta área en países como Alemania, Canadá, Reino Unido o Brasil.

A esta inauguración acudieron el CEO de Owens Corning; el Presidente de la División de Materiales Compuestos y Soluciones de Negocios, y el Director de Operaciones de las Américas de la empresa.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/informacion-relevante/8588-boletin211-12

Sudáfrica podría hacer más por los mineros (OIT)

El 24 de agosto de 2012, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) informó que el asesinato de más de 30 trabajadores en la mina de platino de Marikana ha llamado la atención sobre las condiciones de trabajo en la industria minera de Sudáfrica. A continuación se presentan los detalles.

Sudáfrica ha adoptado medidas importantes después del fin del apartheid para abordar las condiciones de trabajo en la industria minera, pero todavía queda mucho por hacer, aseveró el especialista en minería de la OIT, Martin Hahn.

“Es posible aumentar los esfuerzos para mejorar la aplicación de las normas mineras existentes, sobre todo en lo que se refiere a la seguridad y salud de los mineros”, afirmó, y destacó que los sindicatos han mantenido el tema de la seguridad en los primeros lugares de la agenda social.

La semana pasada, decenas de personas murieron en la mina de platino de Marikana en la provincia noroeste de Sudáfrica cuando la policía disparó contra los mineros que reivindicaban salarios más altos y mejores condiciones de trabajo.

El especialista en minería de la OIT aseguró que los mineros como los de Marikana —una zona con actividades a cielo abierto y bajo tierra— con frecuencia están expuestos a un gran número de riesgos para la seguridad: desprendimiento de rocas, polvo, ruidos intensos, humo y altas temperaturas, entre otros.

Muchos mineros además sufren de enfermedades como la silicosis y la tuberculosis. Las tasas del VIH pueden ser altas ya que, en algunos casos, los mineros se ven obligados a dejar atrás a sus familias para encontrar trabajo, y están más expuestos al sexo ocasional.

En lo que se refiere a los salarios, los sueldos por lo general son altos para los trabajadores altamente calificados como ingenieros y gerentes, pero pueden ser muy bajos para los mineros que son formados en el trabajo y tienen una educación formal muy limitada.

Una disminución de las muertes

La industria de la minería ha registrado un auge en Sudáfrica durante los últimos años. De acuerdo con un informe de 2008 del gobierno, el sector empleaba 2.7% de la población económicamente activa.

El gobierno ha adoptado una serie de medidas para mejorar las condiciones de trabajo en la industria minera. De hecho, el número de muertes en las minas de Sudáfrica disminuyó de 774 en 1984 a 128 en 2008.

El cambio decisivo fue la reforma de la legislación del país en materia de minería. La reforma fue realizada aplicando los principios del Convenio de la OIT sobre seguridad y salud en las minas, 1995 (N° 176), que el país ratificó entonces.

"La disminución de las tasas de mortalidad muestra claramente que se han realizado esfuerzos significativos para mejorar la seguridad de las minas en Sudáfrica, pero aún queda mucho por hacer para crear la muy necesaria cultura de prevención en materia de seguridad y salud en cada una de las minas de Sudáfrica a fin de alcanzar el objetivo de cero muertes", manifestó el especialista en minería de la OIT.

Agregó que las condiciones de trabajo pueden variar mucho dependiendo de si la mina es nueva o vieja, si es a cielo abierto o bajo tierra, de su profundidad y del tipo de mineral que se extrae.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/press-and-media-centre/WCMS_187848/lang--es/index.htm?shared_from=media-mail

Indicadores de Opinión del Sector Manufacturero, julio de 2012 (INEGI)

Expectativas Empresariales. Opinión del Sector Manufacturero, Cifras durante agosto de 2012

El 4 de septiembre 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 octavo mes de 2012, con base en cifras desestacionalizadas, las expectativas de los empresarios respecto a las de julio fueron favorables en los siguientes indicadores: las expectativas sobre las Exportaciones crecieron 0.66 puntos, las del Persona ocupado 0.28 puntos, Inversión en planta y equipo 2.04 puntos y las de Inventarios de productos terminados se incrementaron en 0.69 puntos.

En contraste, las expectativas sobre la Producción disminuyeron 1.53 puntos, la Utilización de planta y equipo 0.10 puntos y las relacionadas con la Demanda nacional de sus productos descendieron 0.94 puntos, en el lapso de un mes.

En lo referente a las expectativas de los empresarios sobre los precios, los datos desestacionalizados muestran que éstas aumentaron: las de los Precios de venta 0.72 puntos y las de los Precios de insumos 1.03 puntos en agosto respecto a julio pasado.

SERIES DESESTACIONALIZADAS DE LAS EXPECTATIVAS EMPRESARIALES AL MES DE AGOSTO DE 2012

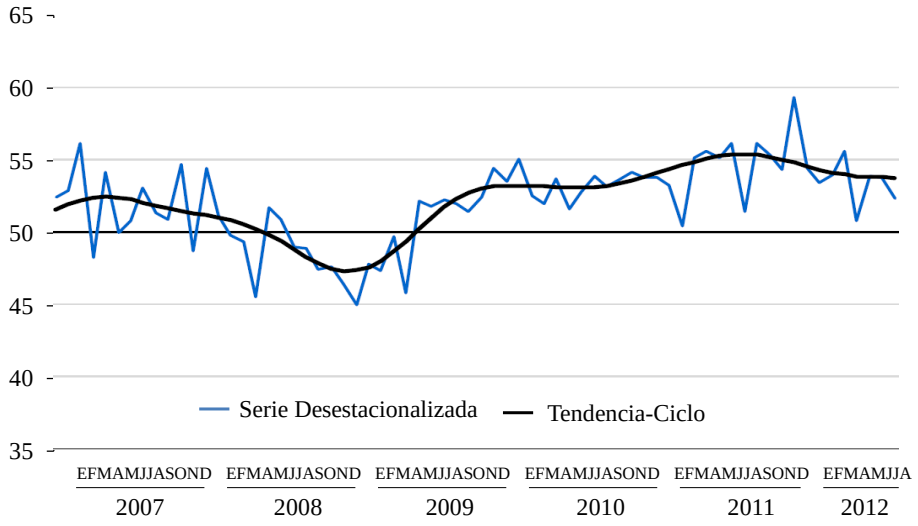
Indicadores	Julio	Agosto	Diferenacia[1/]	Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos
a) Producción	53.8	52.3	-1.53	39 por arriba
b) Utilización de planta y equipo	55.0	54.9	-0.10	18 por arriba
c) Demanda nacional de sus productos	55.6	54.6	-0.94	37 por arriba
d) Exportaciones	54.1	54.8	0.66	39 por arriba
e) Personal ocupado	51.9	52.2	0.28	37 por arriba
f) Inversión en planta y equipo	54.6	56.6	2.04	22 por arriba
g) Inventarios de productos terminados	50.8	51.5	0.69	12 por arriba
h) Precios de venta	55.1	55.8	0.72	104 por arriba
i) Precios de insumos	55.8	56.8	1.03	64 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.

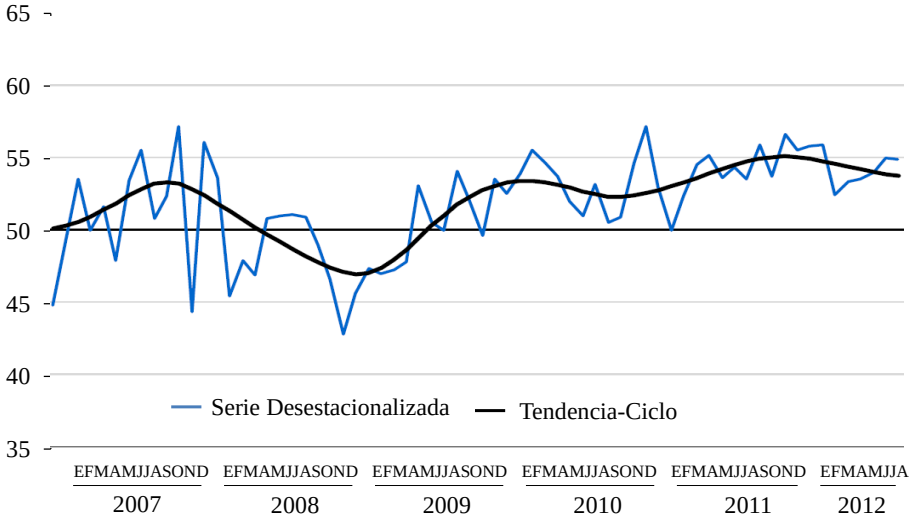
FUENTE: INEGI.

PRODUCCIÓN



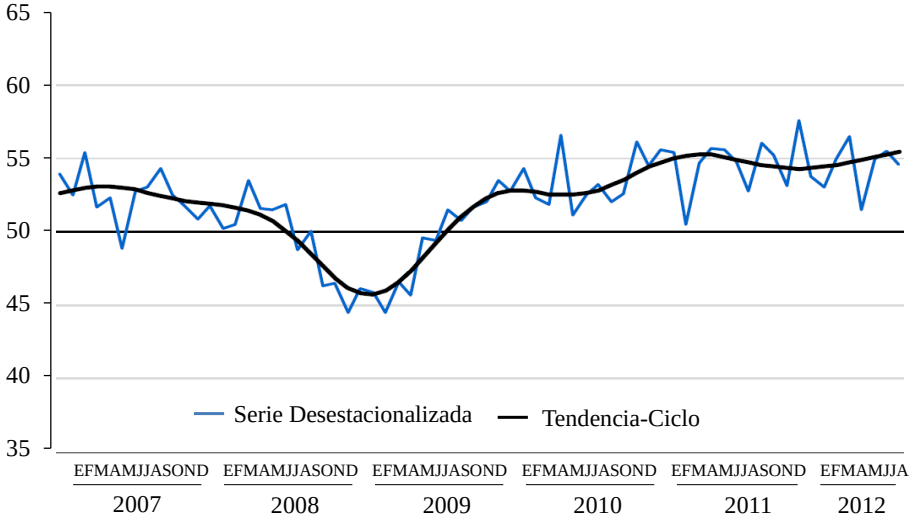
FUENTE: INEGI.

UTILIZACIÓN DE PLANTA Y EQUIPO



FUENTE: INEGI.

DEMANDA NACIONAL DE SUS PRODUCTOS



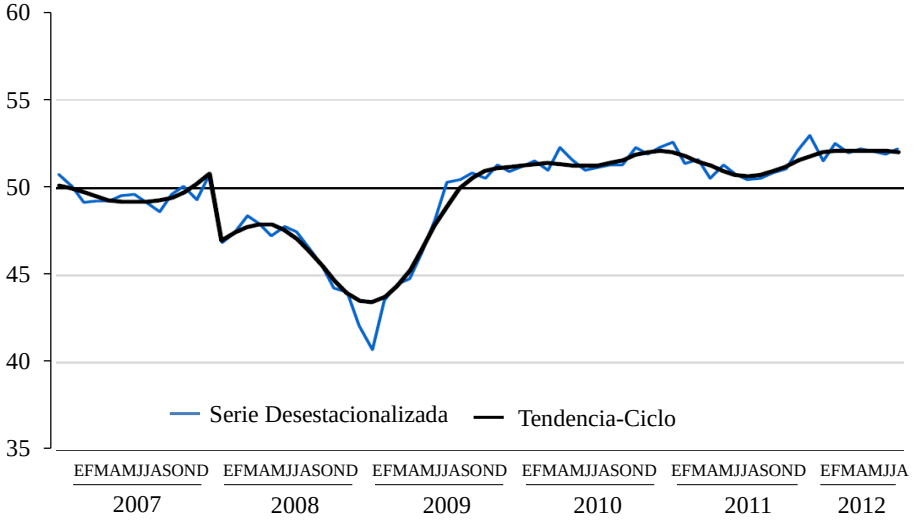
FUENTE: INEGI.

EXPORTACIONES



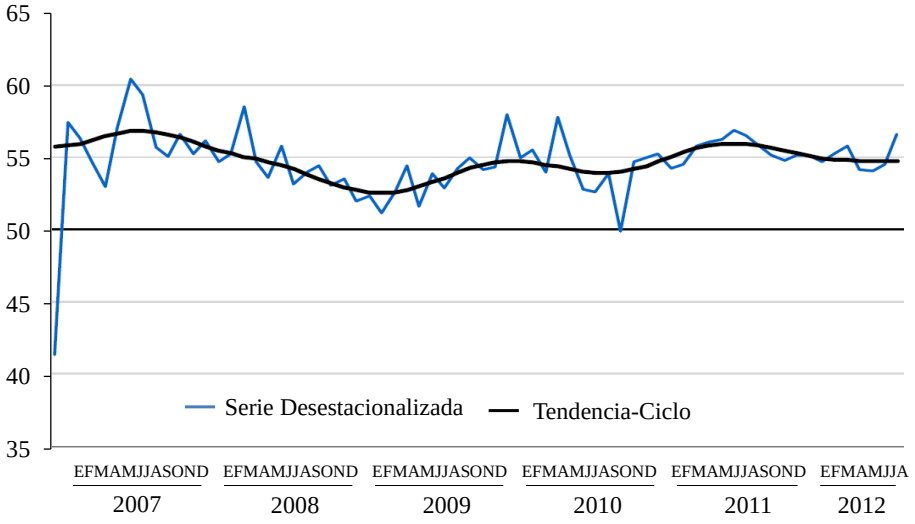
FUENTE: INEGI.

PERSONAL OCUPADO



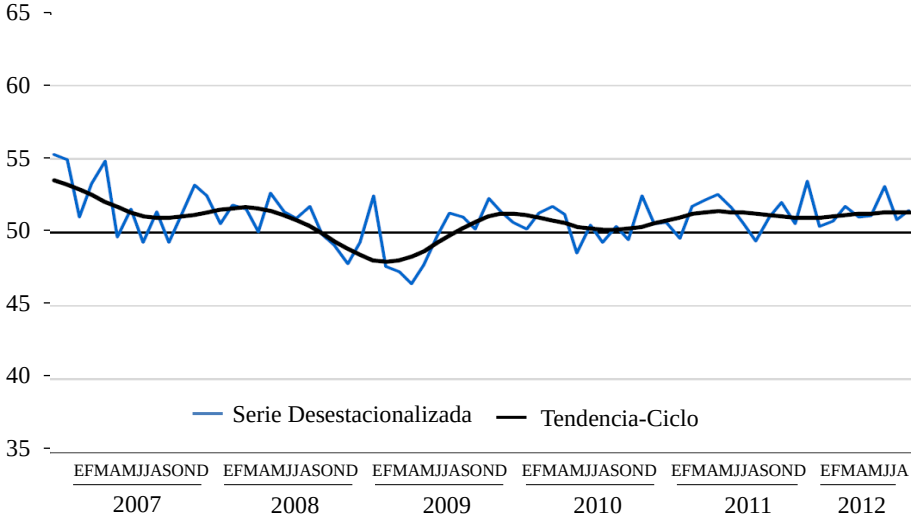
FUENTE: INEGI.

INVERSIÓN EN PLANTA Y EQUIPO



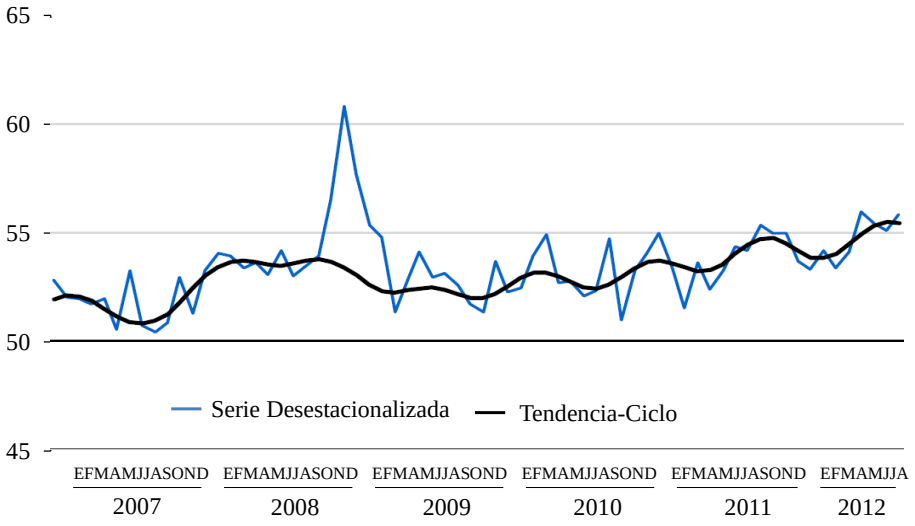
FUENTE: INEGI.

INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS



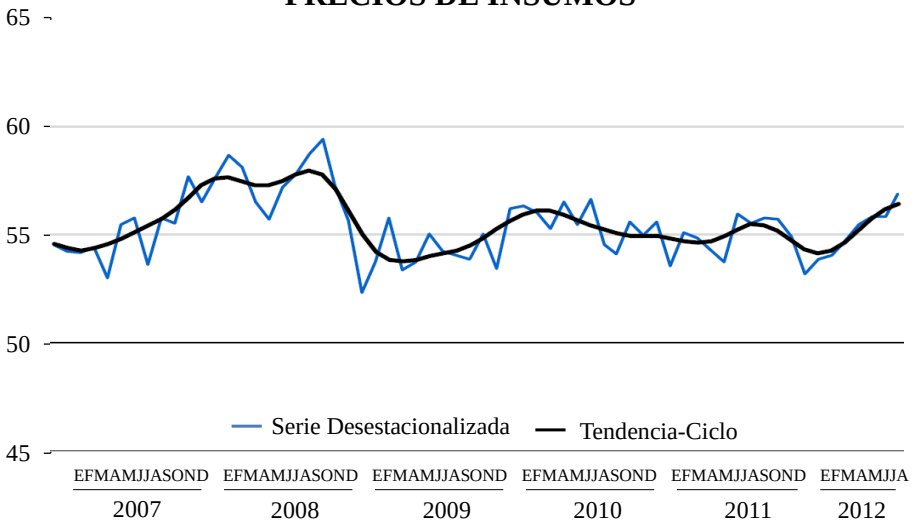
FUENTE: INEGI.

PRECIOS DE VENTA



FUENTE: INEGI.

PRECIOS DE INSUMOS



FUENTE: INEGI.

Cifras originales

Con cifras originales en su comparación anual, las expectativas para agosto 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, Exportaciones, Personal ocupado, Inversión en planta y equipo, e Inventarios de productos terminados, lo que se tradujo en un incremento de sus indicadores. En cambio, disminuyeron las de Producción.

En cuanto a las expectativas sobre los Precios de venta y Precios de insumos, éstas registraron crecimientos anuales.

El cuadro siguiente presenta el comportamiento de los indicadores de las expectativas empresariales, con cifras originales:

EXPECTATIVAS EMPRESARIALES

Indicadores	Agosto		Diferencia en puntos 1/
	2011	2012 p/	
a) Producción	56.2	56.1	-0.1
b) Utilización de planta y equipo	54.8	56.2	1.3
c) Demanda nacional de sus productos	55.4	56.4	1.0
d) Exportaciones	54.8	55.9	1.1
e) Personal ocupado	51.2	52.8	1.7
f) Inversión en planta y equipo	55.2	55.6	0.4
g) Inventarios de productos terminados	50.4	52.6	2.2
h) Precios de venta	53.2	54.9	1.8
i) Precios de insumos	54.8	55.9	1.0

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

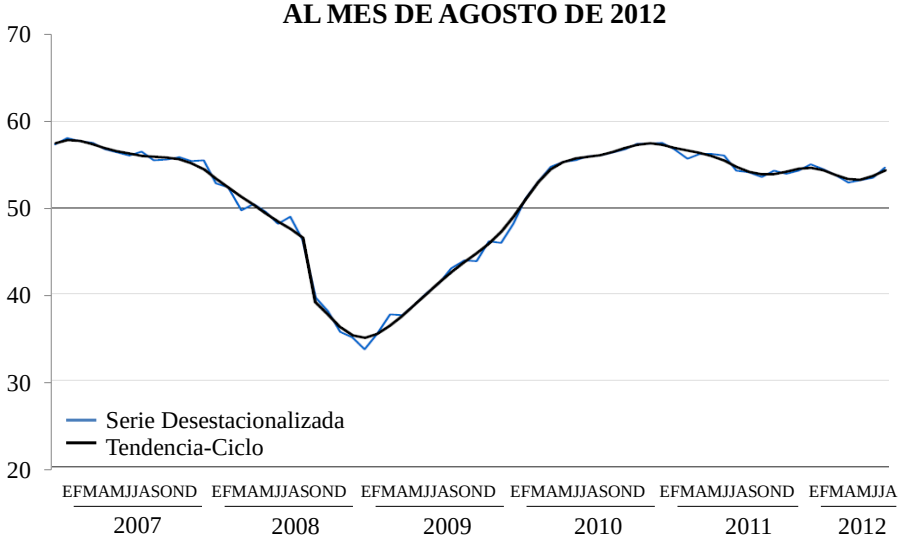
Indicador de Confianza del Productor agosto de 2012 (INEGI)

El 4 de septiembre 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 ICP se ubicó en 54.6 puntos en agosto pasado, cifra que significó un avance de 1.15 puntos respecto a la del mes inmediato anterior, de 53.4 puntos. Con este resultado el ICP se ha mantenido por arriba del umbral de 50 puntos por 30 meses consecutivos.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL INDICADOR DE CONFIANZA DEL PRODUCTOR AL MES DE AGOSTO DE 2012



FUENTE: INEGI.

El comportamiento mensual[27] 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 1.53 puntos, el que hace referencia a la situación económica presente de la empresa disminuyó 0.10 puntos y el que mide la situación económica futura de la empresa descendió 0.06 puntos, en sus series originales durante el octavo 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 creció 1.48 puntos según cifras desestacionalizadas, y el indicador que hace mención a la situación económica futura del país en agosto de 2012 avanzó 0.09 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 AL MES DE AGOSTO DE 2012

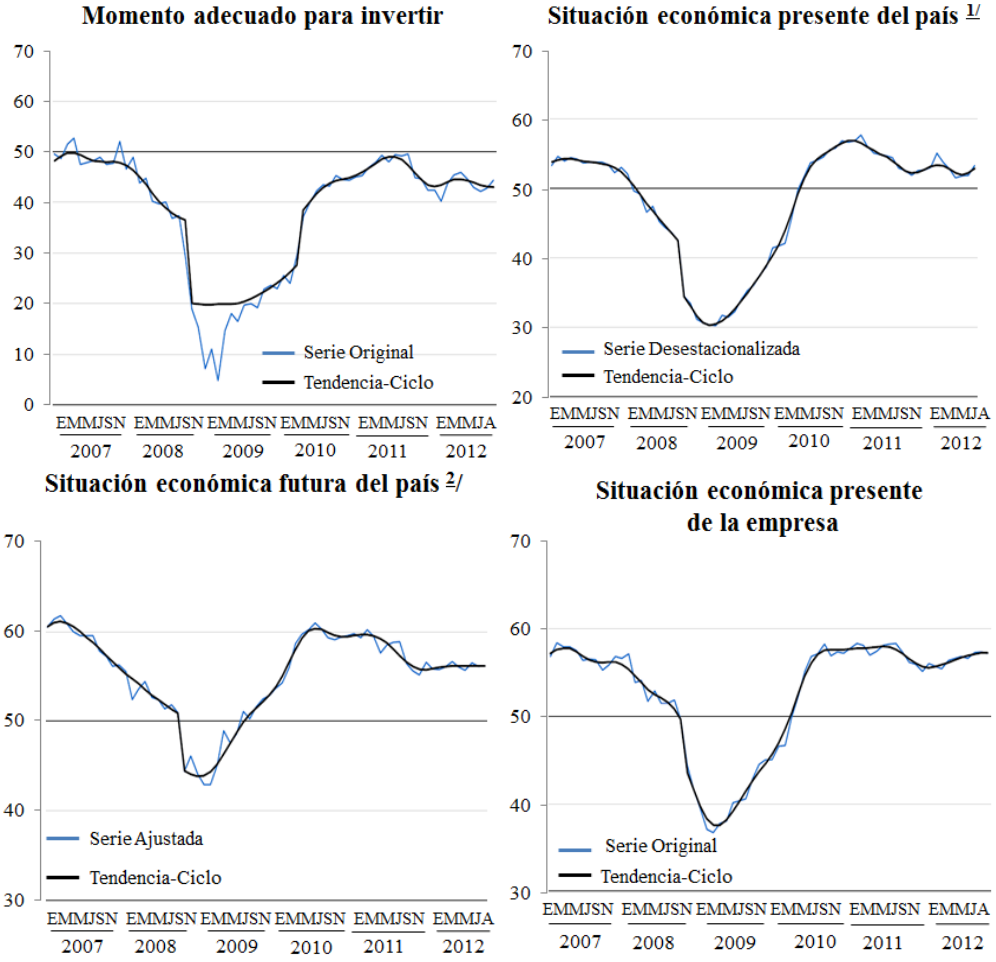
Indicadores	Índice de julio de 2012	Índice de agosto de 2012	Diferencia 1/	Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos
Indicador de Confianza del Productor 2/	**53.4**	**54.6**	**1.15**	**30 por arriba**
a) Momento adecuado para invertir 3/	42.8	44.4	1.53	57 por debajo
b) Situación económica presente del país 2/	51.9	53.3	1.48	28 por arriba
c) Situación económica futura del país 4/	56.2	56.3	0.09	38 por arriba
d) Situación económica presente de la empresa 3/	57.4	57.3	-0.10	30 por arriba
e) Situación económica futura de la empresa 3/	61.3	61.2	-0.06	104 por arriba

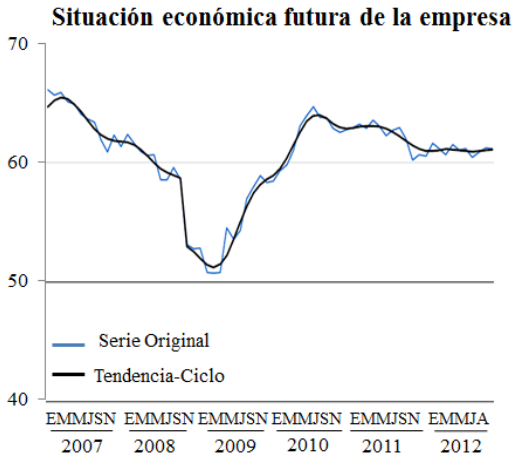
Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
2/ Componente sujeto a desestacionalización.
3/ Componente no sujeto a desestacionalización.
4/ Componente ajustado por el efecto de la frecuencia de los días de la semana.
FUENTE: INEGI.

[27] 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.

Las gráficas siguientes muestran el comportamiento y tendencias de los componentes que integran al ICP:

COMPORTAMIENTO Y TENDENCIAS-CICLO DE LOS COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA DEL PRODUCTOR AL MES DE AGOSTO DE 2012

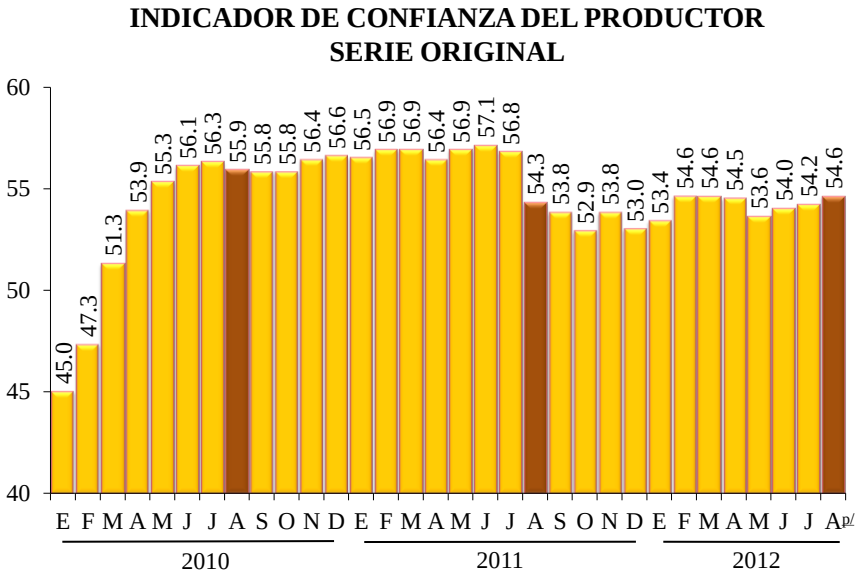




1/ Componente sujeto a desestacionalización.
2/ Componente no sujeto a desestacionalización, pero sí incluye el ajuste por el efecto de la frecuencia de los días de la semana.

FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, el ICP se colocó en 54.6 puntos durante agosto de 2012, nivel mayor en 0.3 puntos respecto al de igual mes de 2011, cuando fue de 54.3 puntos.



Nota: El indicador se genera con los datos referidos al mes de la entrevista.
p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

El crecimiento anual, el ICP en el octavo mes de este año resulto de alzas en tres de sus cinco componentes parciales, los cuales se precisan en el cuadro siguiente.

COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA DEL PRODUCTOR
CIFRAS ORIGINALES

Indicadores	Agosto		Diferencia en puntos 1/
	2011	2012 p/	
Indicador de Confianza del Productor	**54.3**	**54.6**	**0.3**
a) Momento adecuado para invertir	44.9	44.4	-0.6
b) Situación económica presente del país	53.5	54.0	0.4
c) Situación económica futura del país	56.5	56.3	-0.2
d) Situación económica presente de la empresa	56.2	57.3	1.1
e) Situación económica futura de la empresa	60.2	61.2	1.0

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

Indicador de Confianza del Productor por grupos de subsectores de actividad

En agosto pasado, el ICP registró incrementos anuales en cuatro de los siete grupos de subsectores que lo conforman: Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles con un aumento de 5.2 puntos; Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos 1.7 puntos; Minerales no metálicos y metálicas básicas 1.4 puntos, y el de Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras se elevó 1.2 puntos en comparación con el dato del octavo mes de 2011.

INDICADOR DE CONFIANZA DEL PRODUCTOR POR GRUPOS DE SUBSECTORES DE ACTIVIDAD
CIFRAS ORIGINALES

Grupos	Agosto		Diferencia en puntos[1/]
	2011	2012[p/]	
Indicador de Confianza del Productor	**54.3**	**54.6**	**0.3**
Alimentos, bebidas y tabaco	53.0	53.1	0.0
Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule	55.6	53.5	-2.0
Minerales no metálicos y metálicas básicas	52.9	54.4	1.4
Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos	52.1	53.8	1.7
Equipo de transporte	59.8	59.1	-0.7
Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles	50.6	55.8	5.2
Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras	48.7	49.9	1.2

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

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

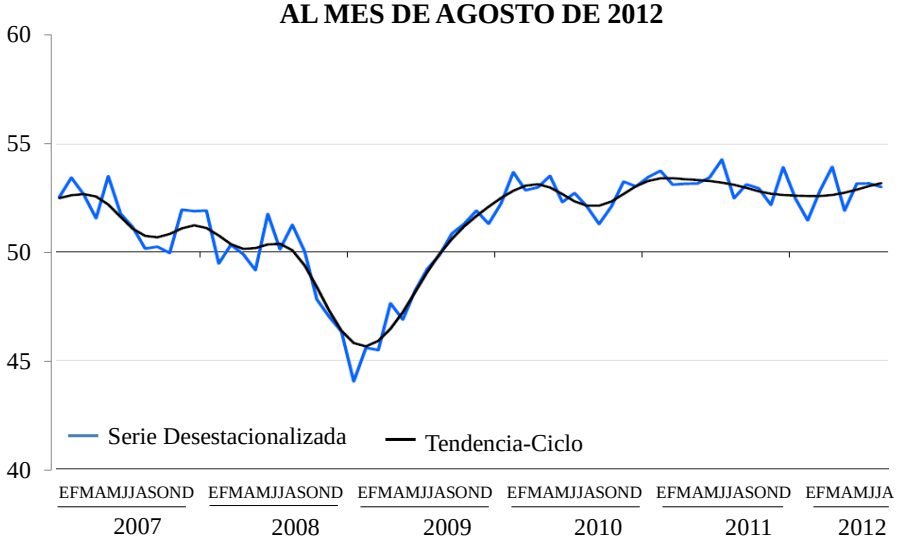
Indicador de Pedidos Manufactureros agosto de 2012 (INEGI)

El 4 de septiembre 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 octavo 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 agosto de 2012, el IPM con cifras desestacionalizadas descendió de 0.16 puntos respecto al nivel del mes anterior, al situarse en 53 puntos. Con este resultado el IPM acumula 36 meses consecutivos ubicándose por encima del umbral de 50 puntos.

SERIE DESESTACIONALIZADA Y TENDENCIA-CICLO DEL INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS AL MES DE AGOSTO DE 2012



FUENTE: INEGI.

En términos desestacionalizados, durante el octavo mes del año en curso, el componente del IPM correspondiente al volumen esperado de pedidos registró una disminución mensual de 0.18 puntos, el del volumen esperado de la producción disminuyó 1.11 puntos, el del nivel esperado del personal ocupado decreció 0.34 puntos, y el referido a los inventarios de insumos presentó un aumento de 0.64 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 agosto del año actual este componente reportó un descenso mensual de 1.11 puntos.

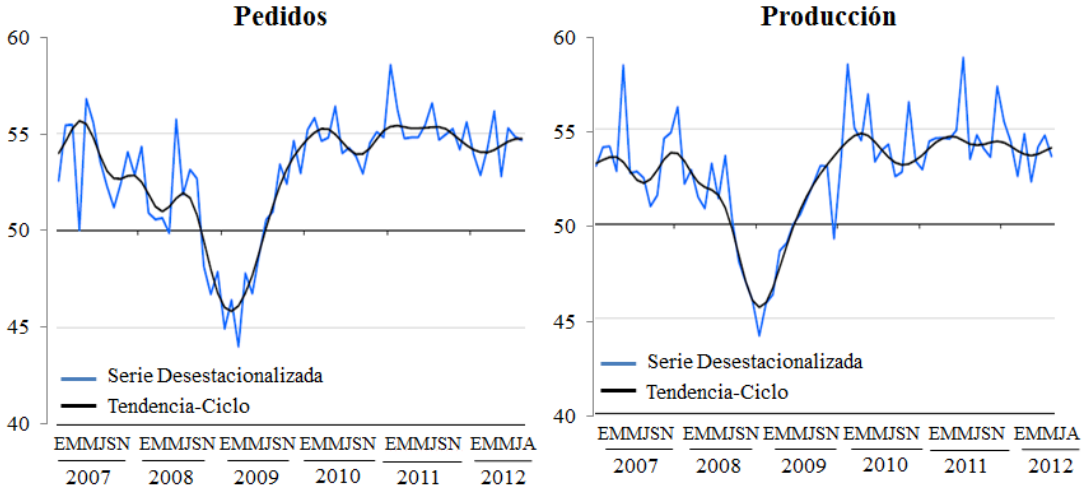
INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS Y SUS COMPONENTES
SERIES DESESTACIONALIZADAS

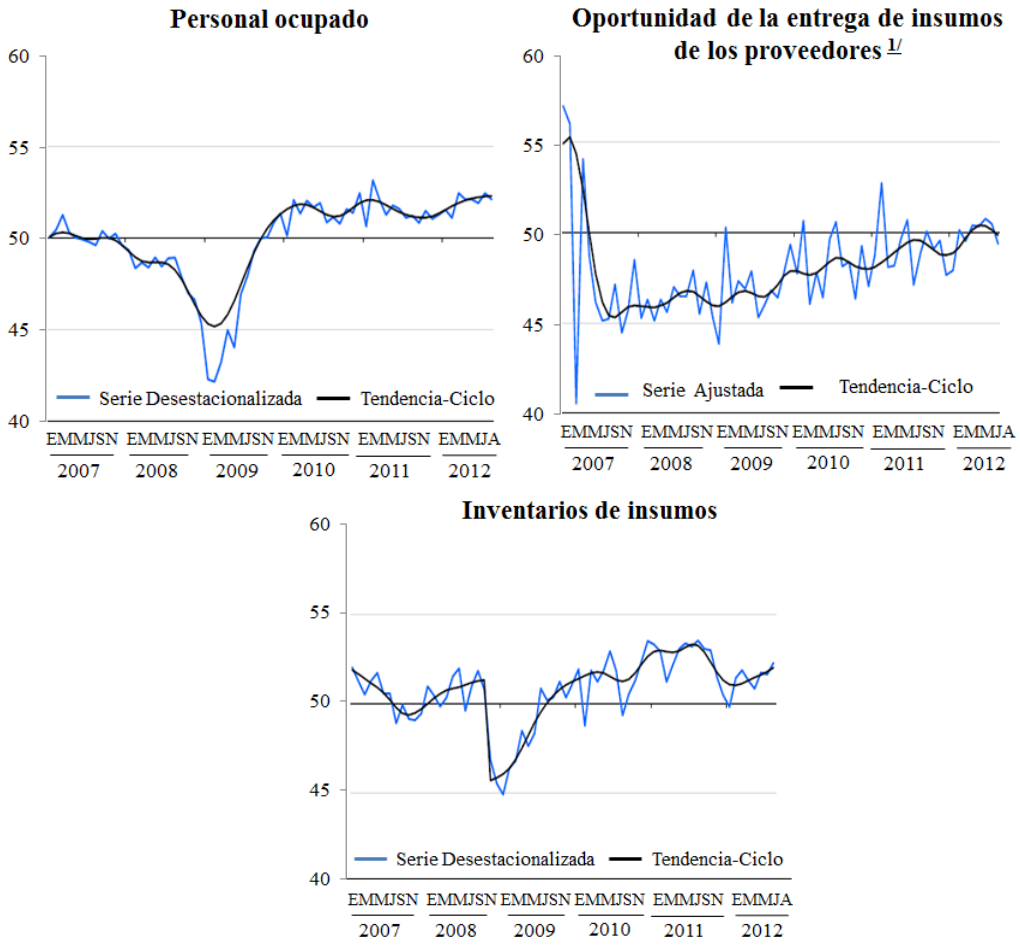
Indicadores	Índice de julio de 2012	Índice de agosto de 2012	Diferenacia en puntos[1/]	Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos
Indicador de Pedidos Manufactureros	**53.2**	**53.0**	**-0.16**	**36 por arriba**
a) Pedidos	54.8	54.7	-0.18	38 por arriba
b) Producción	54.7	53.6	-1.11	32 por arriba
c) Personal ocupado	52.4	52.1	-0.34	35 por arriba
d) Oportunidad de la entrega de insumos de los proveedores [2/]	50.5	49.4	-1.11	1 por debajo
e) Inventarios de insumos	51.6	52.3	0.64	7 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 AL MES DE AGOSTO DE 2012



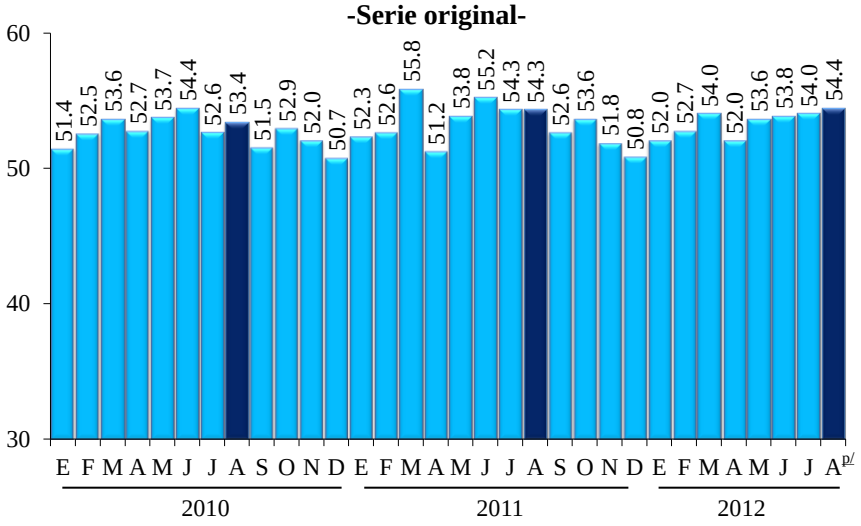


1/ Componente no ajustado por estacionalidad, pero corregido por el efecto de la frecuencia de los días de la semana.

FUENTE: INEGI.

En agosto de 2012, el IPM se ubicó en 54.4 puntos en su serie original, nivel superior en 0.1 puntos con relación al del mismo mes de 2011.

INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS
-Serie original-



p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

En julio de este año, dos de los cinco componentes que integran el IPM presentaron crecimientos anuales en sus cifras originales, dos subíndices mostraron disminuciones, en tanto que el restante registró un nivel igual al de agosto de 2011.

COMPONENTES DEL INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS
SERIES ORIGINALES

Indicadores	Agosto		Diferencia en puntos 1/
	2011	2012 p/	
Indicador de Pedidos Manufactureros	**54.3**	**54.4**	**0.1**
a) Pedidos	56.2	56.2	-0.1
b) Producción	56.1	56.1	0.0
c) Personal ocupado	52.4	52.8	0.4
d) Oportunidad de la entrega de insumos de los proveedores	50.1	51.3	1.2
e) Inventarios de insumos	53.9	52.8	-1.1

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

Indicador de Pedidos Manufactureros por grupos de subsectores de actividad

Con relación al IPM por grupos de subsectores de actividad, en agosto de 2012 el de Alimentos, bebidas y tabaco, y el de Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule aumentaron 1.3 puntos de manera individual respecto a los niveles del mismo mes del año anterior con cifras originales; el de Minerales no metálicos y metálicas básicas disminuyó 1.7 puntos; el de Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos avanzó 2.8 puntos; el de Equipo de transporte retrocedió 2.8 puntos; el de Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles presentó una expansión de 2.1 puntos, y el de Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras mostró un incremento de 0.2 puntos.

INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS POR GRUPOS DE SUBSECTORES DE ACTIVIDAD
SERIES ORIGINALES

Grupos	Agosto		Diferencia en puntos[1/]
	2011	2012[p/]	
Indicador de Pedidos Manufactureros	**54.3**	**54.4**	**0.1**
Alimentos, bebidas y tabaco	53.1	54.5	1.3
Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule	52.6	53.9	1.3
Minerales no metálicos y metálicas básicas	57.1	55.4	-1.7
Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos	51.0	53.8	2.8
Equipo de transporte	57.9	55.1	-2.8
Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles	51.7	53.8	2.1
Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras	53.0	53.2	0.2

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

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

Índice de Confianza del Consumidor agosto de 2012 (INEGI)

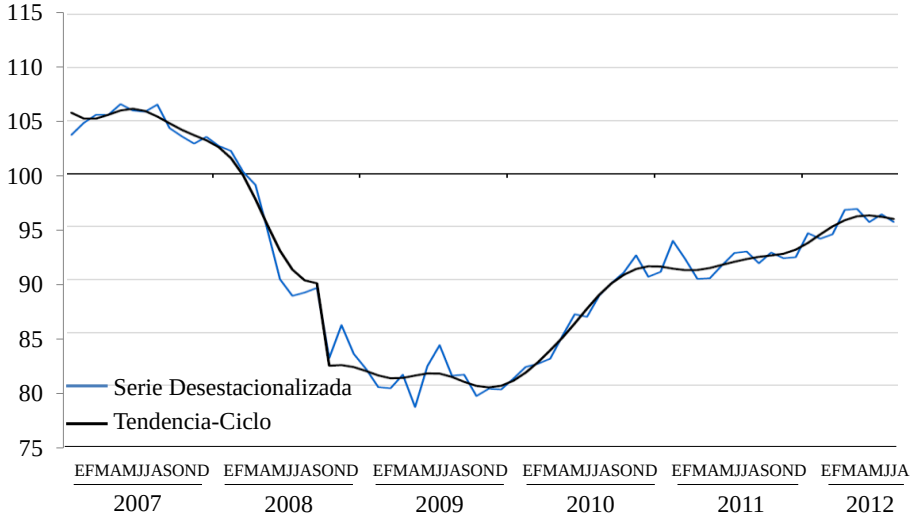
El 4 de septiembre de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) de agosto, mismo que se elabora con la información obtenida de la Encuesta Nacional sobre la Confianza del

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 agosto de 2012, el ICC presentó con cifras ajustadas por estacionalidad una disminución de 0.76% respecto al mes anterior.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR AL MES DE AGOSTO DE 2012
-Índice enero de 2003=100-

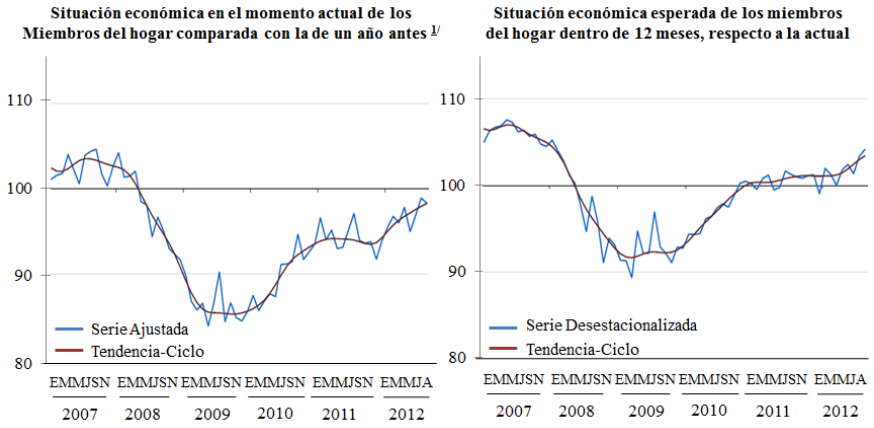


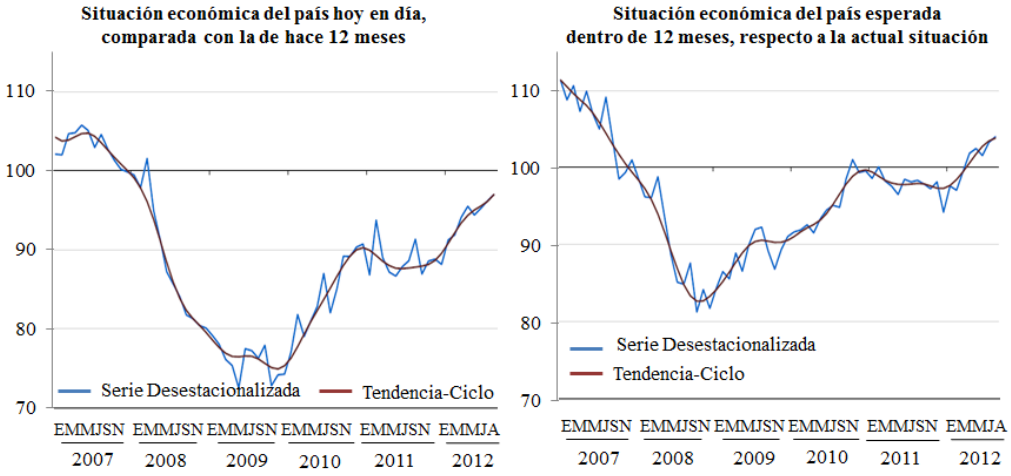
FUENTE: INEGI.

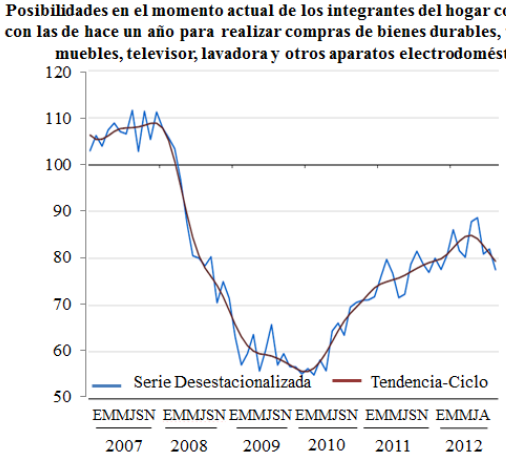
Con cifras desestacionalizadas, en el octavo mes de 2012 el componente que hace mención a la situación económica que se espera para los miembros del hogar dentro

de doce meses, respecto a la que registran en el momento actual, se incrementó en 0.78% con relación al mes precedente. El que evalúa la situación económica del país hoy en día comparada con la que prevaleció hace doce meses reportó un crecimiento mensual de 0.86%, y el indicador que capta las expectativas sobre la condición económica del país dentro de un año respecto a la situación actual mostró una alza de 0.72% 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, registró un descenso mensual de 5.45%. 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, el cual no presenta un comportamiento estacional, en su serie ajustada por el efecto de la semana santa se redujo 0.60% respecto al mes previo.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y DE TENDENCIAS-CICLO DE LOS COMPONENTES DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR AL MES DE AGOSTO DE 2012
-Índices base enero de 2003=100-







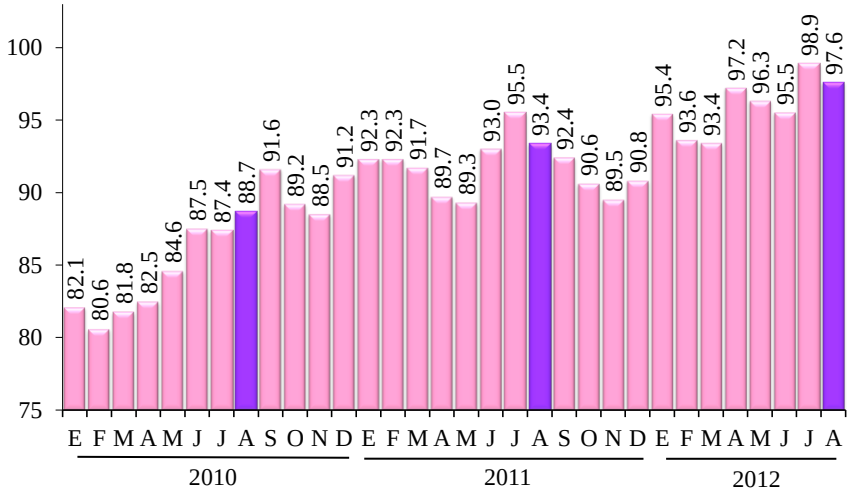
1/ Componente no sujeto a desestacionalización, sin embargo sí está influido por el efecto de la semana santa, por lo que para su comparación mensual se utiliza la serie original ajustada por dicho efecto.

FUENTE: INEGI.

Comportamiento de los componentes del ICC: Cifras originales

El ICC en su serie original se situó en 97.6 puntos en agosto de 2012 (enero de 2003=100). Esta cifra fue superior en 4.5% respecto al nivel registrado en agosto de 2011.

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR AL MES DE AGOSTO DE 2012
-Índice: Enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR Y SUS COMPONENTES
-Índices: enero de 2003=100-

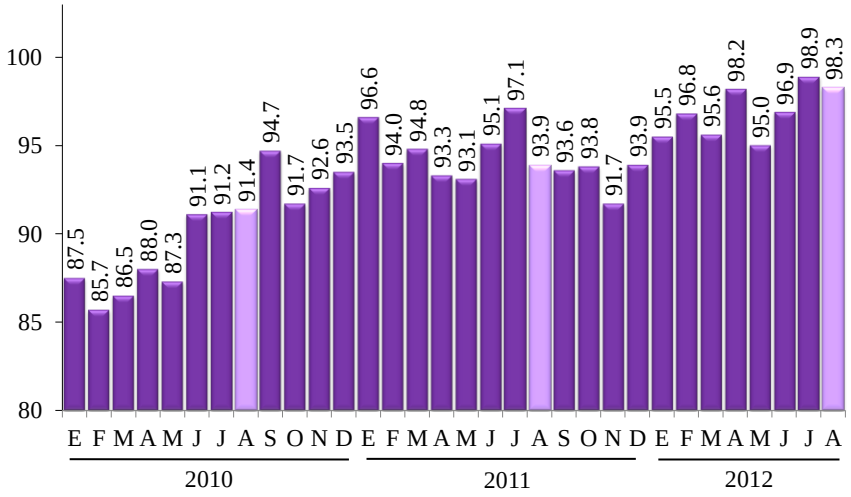
	2011					2012							
	Ago.	**Sep.**	**Oct.**	**Nov.**	**Dic.**	**Ene.**	**Feb.**	**Mar.**	**Abr.**	**May.**	**Jun.**	**Jul.**	**Ago.**
ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR	**93.4**	**92.4**	**90.6**	**89.5**	**90.8**	**95.4**	**93.6**	**93.4**	**97.2**	**96.3**	**95.5**	**98.9**	**97.6**
Componentes:													
1. Situación económica en el momento actual de los miembros del hogar comparada con la que tenían hace 12 meses.	93.9	93.6	93.8	91.7	93.9	95.5	96.8	95.6	98.2	95.0	96.9	98.9	98.3
2. Situación económica esperada de los miembros del hogar dentro de 12 meses, respecto de la actual.	102.5	101.4	99.7	100.5	98.8	102.3	100.7	99.5	101.5	101.2	101.0	106.1	105.9
3. Situación económica del país hoy en día, comparada con la de hace 12 meses.	91.2	87.8	86.8	85.6	86.2	91.5	92.7	95.0	97.0	94.7	95.7	99.2	99.1
4. Situación económica del país dentro de 12 meses, con respecto a la situación actual.	99.9	99.4	93.9	95.1	94.0	97.3	98.6	98.8	102.3	101.1	102.8	106.9	106.8
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.	79.2	79.7	78.7	74.8	81.2	90.4	79.4	78.1	87.2	89.3	81.3	83.1	77.7

FUENTE: INEGI.

En particular, el comportamiento de los cinco componentes parciales que se integran para medir el ICC durante el octavo mes de este año fue el siguiente:

a) El indicador que evalúa la situación económica de los integrantes del hogar en el momento actual, con relación a la que tenían hace doce meses, se situó en agosto del presente año en 98.3 puntos, cifra que implicó un incremento de 4.7% sobre el nivel alcanzado en el mismo mes de 2011.

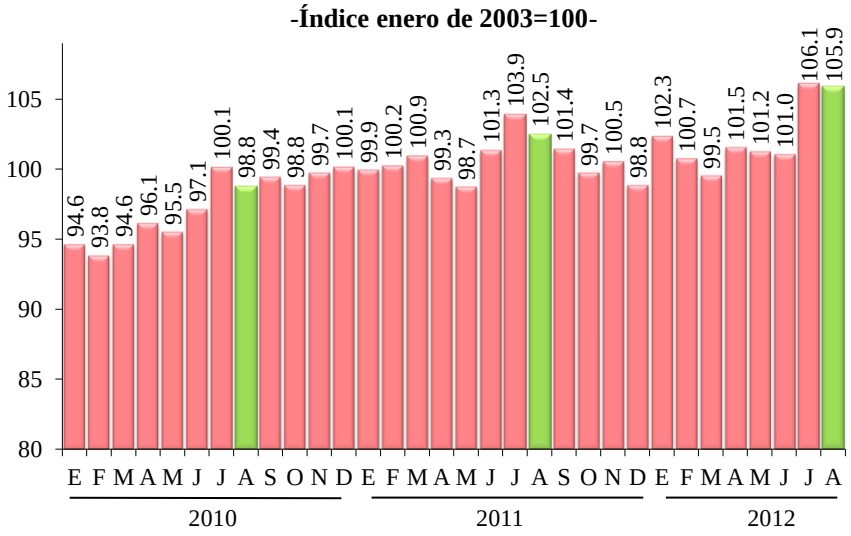
SITUACIÓN ECONÓMICA EN EL MOMENTO ACTUAL DE LOS MIEMBROS DEL HOGAR COMPARADA CON LA QUE TENÍAN HACE 12 MESES
-Índice: Enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

b) El componente que mide 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, se ubicó en 105.9 puntos en el octavo mes de 2012, lo que significó una alza de 3.3% con relación a lo observado en agosto de 2011.

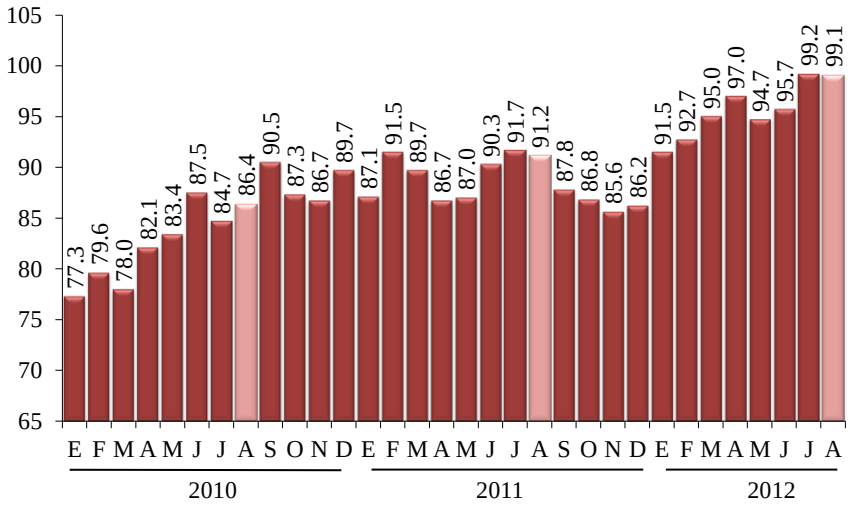
SITUACIÓN ECONÓMICA ESPERADA DENTRO DE 12 MESES DE LOS MIEMBROS DEL HOGAR RESPECTO DE LA ACTUAL
-Índice enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

c) El indicador que da cuenta de la situación económica del país hoy en día, contrastada con la que prevaleció hace doce meses, alcanzó 99.1 puntos en agosto pasado, nivel superior en 8.6% al reportado en el mismo mes de 2011, cuando había sido de 91.2 puntos.

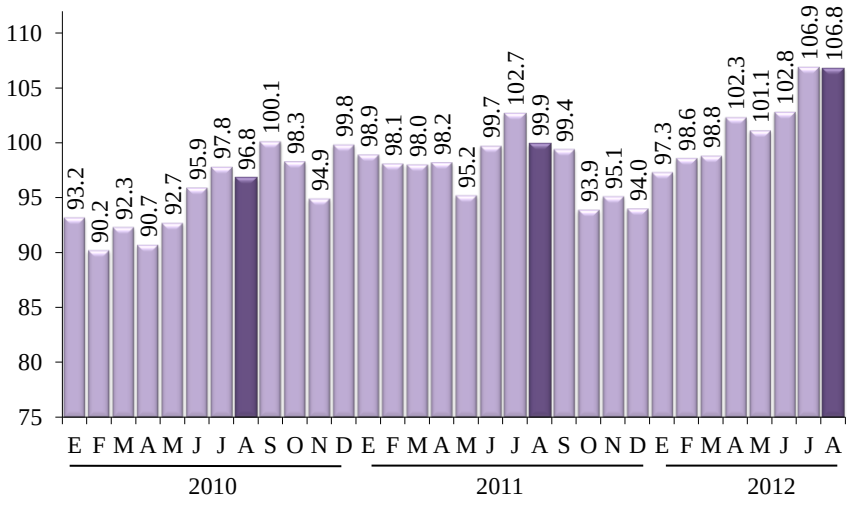
SITUACIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS HOY EN DÍA COMPARADA CON LA DE HACE 12 MESES
-Índice enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

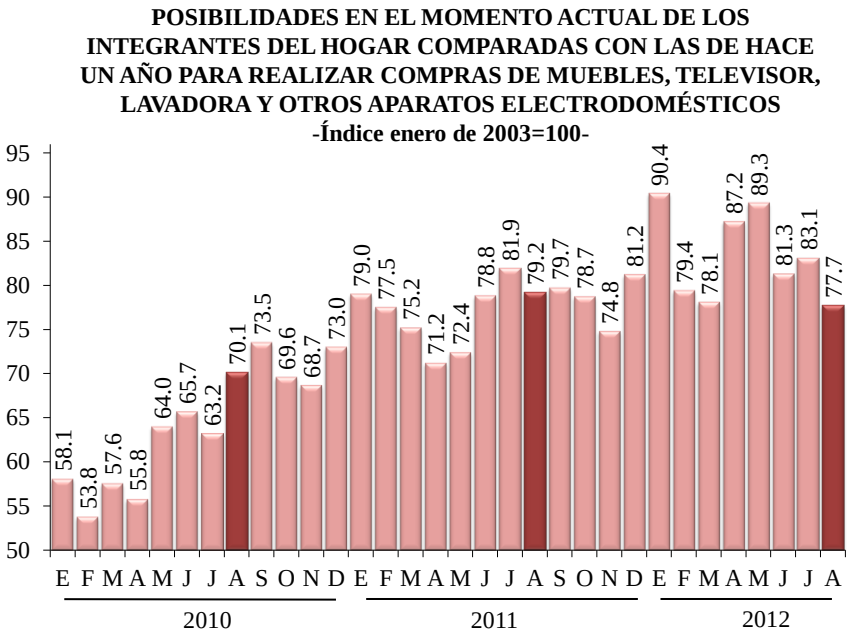
d) En lo que se refiere al componente que capta la percepción de los consumidores sobre la situación económica del país dentro de doce meses, respecto a la actual, éste registró 106.8 puntos en agosto de 2012, lo cual representó un aumento de 6.9% con relación al dato de agosto del año previo.

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 mide 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, reportó 77.7 puntos en agosto de este año, cifra que significó un descenso de 1.9% respecto a la observada en el mismo mes de 2011.



FUENTE: INEGI y Banxico.

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

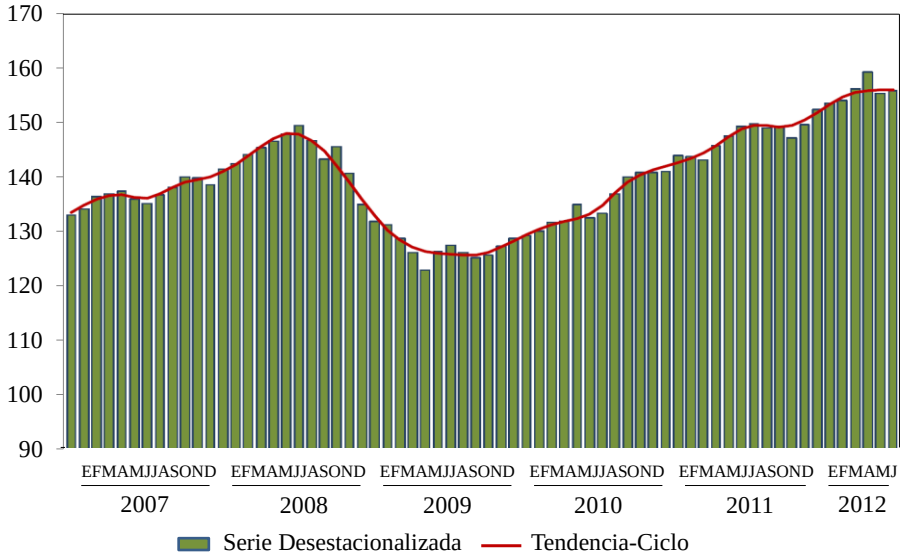
Inversión Fija Bruta, cifras a junio de 2012 (INEGI)

El 10 de septiembre 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 junio 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) creció 0.26% en el sexto mes de 2012 respecto al nivel registrado en el mes que le precede.

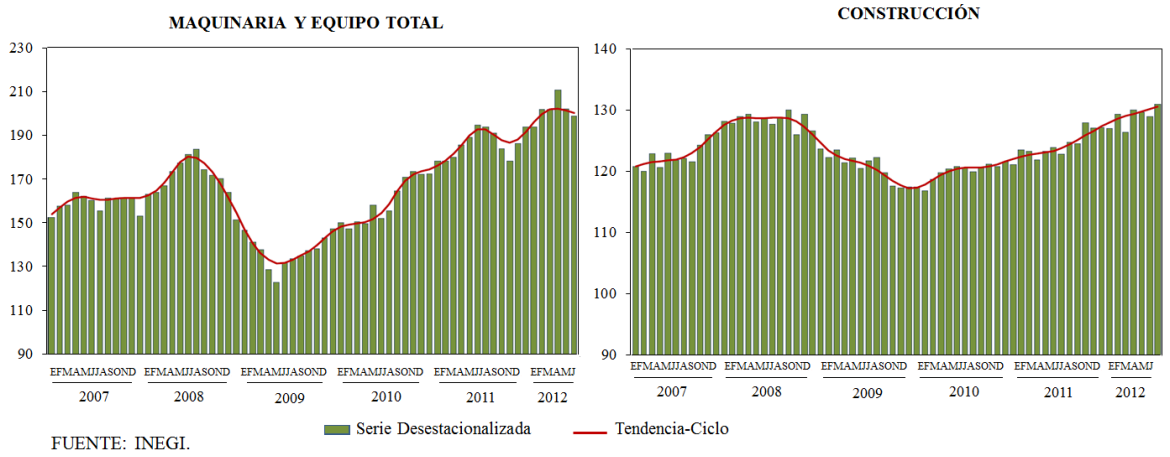
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO
DE LA INVERSIÓN FIJA BRUTA A JUNIO DE 2012
-Índice base 2003=100-



FUENTE: INEGI.

Por componentes de la Inversión Fija Bruta, las cifras ajustadas por estacionalidad indican que los gastos realizados en construcción avanzaron 1.56%, en tanto que los de maquinaria y equipo total cayeron 1.59% (los de origen importado disminuyeron 2.08% y los nacionales se incrementaron 0.92%) durante junio de este año respecto al mes inmediato anterior.

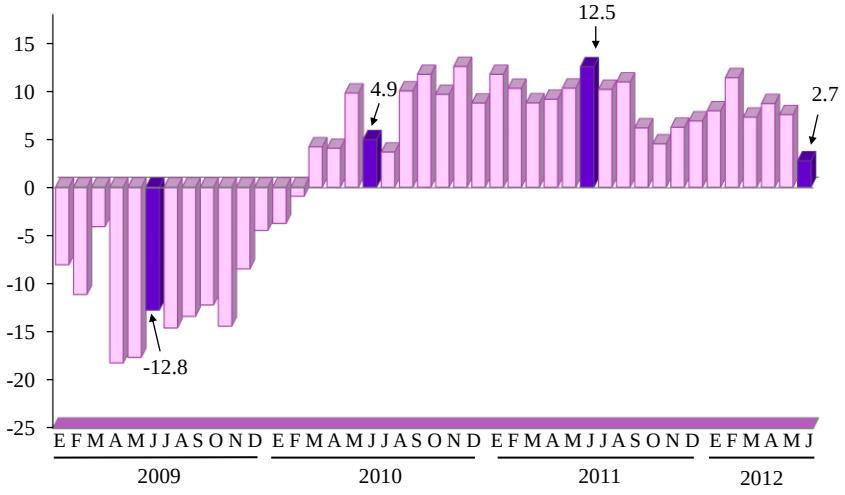
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIAS-CICLO DE LOS COMPONENTES DE LA INVERSIÓN FIJA BRUTA A JUNIO DE 2012
-Índice base 2003=100-



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual y con cifras originales, la Inversión Fija Bruta aumentó 2.7% durante el sexto 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.

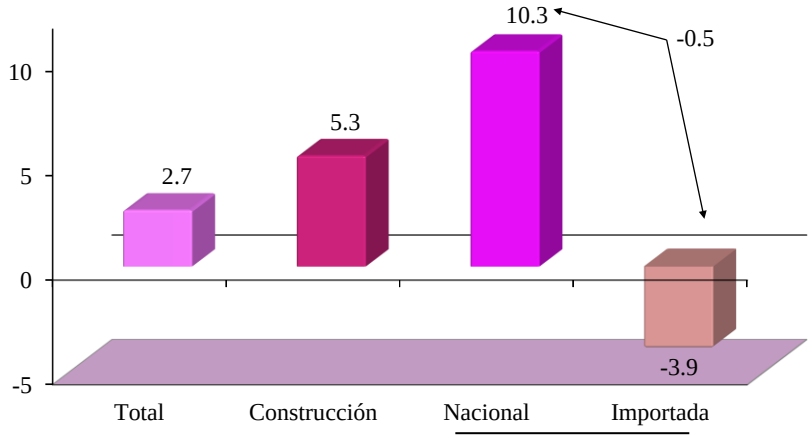
Por componentes, los resultados fueron los siguientes:

Maquinaria y equipo total

La inversión fija bruta en maquinaria y equipo total descendió 0.5% a tasa anual en junio de este año.

Los gastos en maquinaria y equipo de origen importado retrocedieron 3.9% en el mes en cuestión, como consecuencia de menores adquisiciones de máquinas y material eléctrico; vehículos y material para vías férreas; instrumentos y aparatos de óptica y médicos; aparatos de relojería y sus partes; caucho y sus manufacturas; muebles; vidrio y sus manufacturas, y productos de fundición de hierro y acero, entre otros.

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



FUENTE: INEGI.

En lo que respecta a los gastos en maquinaria y equipo de origen nacional, éstos se elevaron 10.3% en el mes de referencia frente a los del mismo mes de 2011, debido al crecimiento de compras de automóviles y camionetas; equipo ferroviario; camiones y

tractocamiones; maquinaria y equipo agrícola, pecuario y para la construcción; moldeo por fundición de piezas de hierro y acero; calderas industriales; muebles de oficina y estantería; maquinaria y equipo para levantar y trasladar, y equipo para soldar y soldaduras, principalmente.

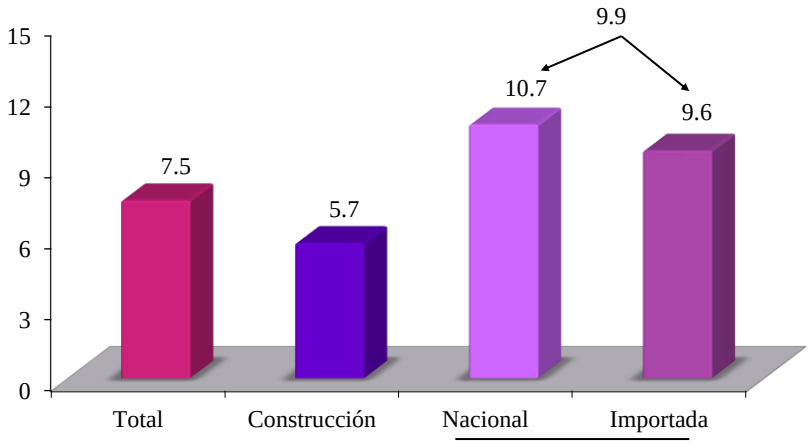
Construcción

Por su parte, los gastos realizados en construcción registraron una variación de 5.3% en junio 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 enero-junio de 2012

La Inversión Fija Bruta reportó un aumento de 7.5% durante el primer semestre 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 9.9% (los de origen nacional 10.7% y los importados 9.6%), y en la construcción avanzaron 5.7% en igual período.

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



FUENTE: INEGI.

INVERSIÓN FIJA BRUTA AL MES DE JUNIO DE 2012

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

Concepto	Junio	Ene-Jun
Inversión Fija Bruta	**2.7**	**7.5**
Maquinaria y Equipo	-0.5	9.9
Nacional	10.3	10.7
Importado	-3.9	9.6
Construcción	5.3	5.7

FUENTE: INEGI.

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

Indicador IMEF del Entorno Empresarial Mexicano, agosto de 2012 (IIEEM)

El 3 de septiembre de 2012, el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF) presentó su Indicador IMEF del Entorno Empresarial Mexicano (IIEEM) con información al mes de agosto de 2012. De acuerdo con la información generada con este indicador, el IMEF declara que se mantiene la perspectiva de crecimiento moderado en el segundo semestre.

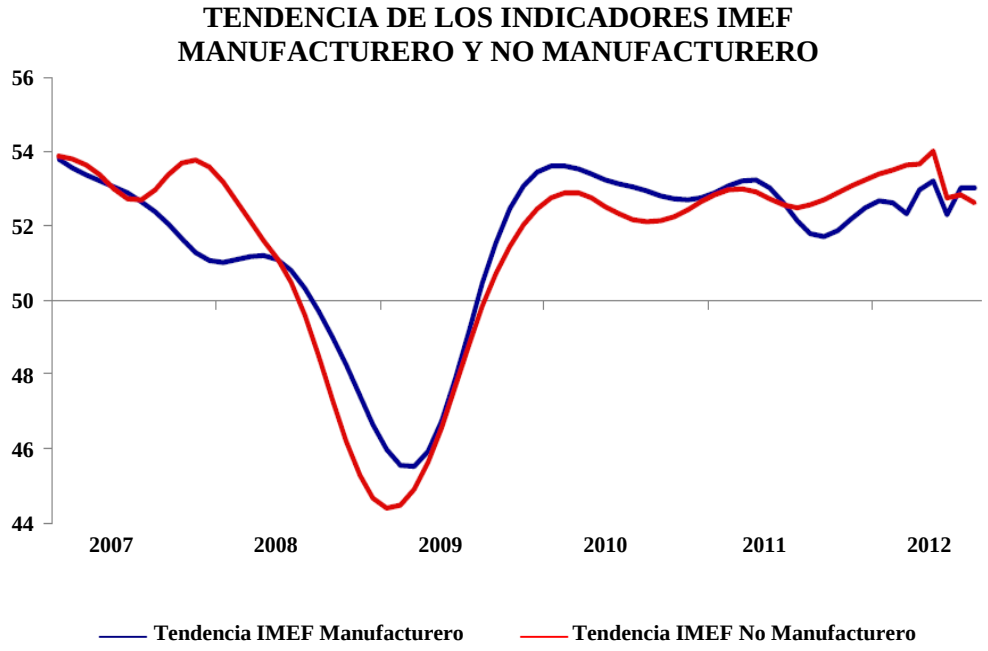
Resultados principales

El Indicador IMEF Manufacturero ajustado por estacionalidad se mantuvo sin cambio respecto a su valor en julio, al ubicarse en 53 puntos. Como se había mencionado anteriormente, la caída registrada en julio se presentó después de tres meses consecutivos en que el Indicador había registrado aumentos. El mantenerse sin cambio en agosto ratifica la nueva tendencia de una relativa desaceleración en el sector manufacturero, aunque se mantendrá el crecimiento moderado, ya que en Estados Unidos de Norteamérica los indicadores que apuntaban hacia una desaceleración también han dado muestras de mantenerse creciendo. La serie de tendencia-ciclo se ubicó también en 53 puntos, al igual que el mes previo.

El Indicador IMEF No Manufacturero ajustado por factores estacionales repuntó 0.1 unidades en agosto, para ubicarse en 52.7 puntos. En agosto, la serie de tendencia-ciclo se ubicó en 52.6 puntos, ligeramente inferior a los 52.8 puntos registrados en julio. Este indicador se ha mantenido durante once meses consecutivos por arriba de los 52 puntos, lo cual indica que se mantiene el dinamismo del mercado interno aunque hay signos de una moderada desaceleración.

Los resultados de ambos indicadores sugieren que la actividad económica en México, a partir de agosto y durante el segundo semestre de 2012 será más moderada que la

observada en la primera mitad del año, tanto en las manufacturas como en los servicios y el comercio.



FUENTE: IMEF.

El Indicador IMEF Manufacturero

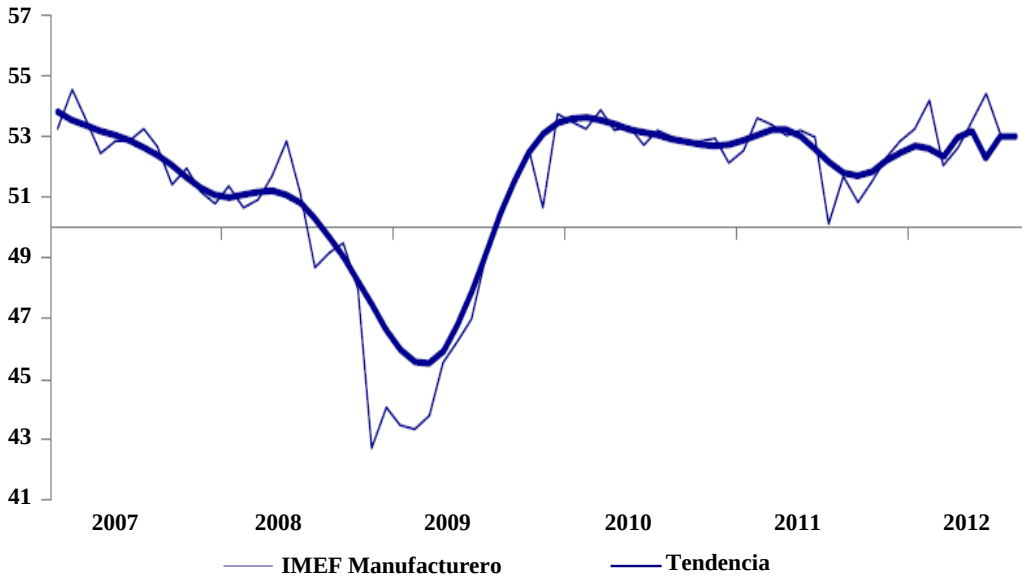
En agosto, el Indicador IMEF Manufacturero ajustado por estacionalidad se mantuvo sin cambio respecto al valor observado en julio, al ubicarse en 53 puntos. Con esto se elimina por el momento el temor de una caída de la actividad económica, aunque la perspectiva es de un crecimiento moderado.

La desaceleración mensual observada en la producción del sector manufacturero respondió a la evolución de la demanda originada en Estados Unidos de Norteamérica por nuestras exportaciones, a pesar de que la demanda interna ha seguido manteniendo su dinamismo, aunque a ritmo menor. A pesar de que en la economía del

vecino del norte hay síntomas mixtos, no cabe duda de que su actividad económica se mantiene en crecimiento, con moderación.

Durante agosto, tres de los cinco subíndices que componen el indicador IMEF Manufacturero ajustado por estacionalidad aumentaron respecto a julio. El indicador de nuevos pedidos aumentó cinco puntos, alcanzando un valor de 58.1 puntos; el indicador de producción creció 1.1 unidades, mientras que el de empleo lo hizo en 1.2 puntos. Únicamente los subíndices de entrega de productos y de inventarios registraron retroceso, el primero de ellos en 1.5 unidades y el segundo en 7.3 puntos, ambos respecto al valor observado en el mes anterior. Los resultados en los subíndices tomados en conjunto, así como el índice general conforman la expectativa de un crecimiento moderado en el segundo semestre del año.

INDICADOR IMEF MANUFACTURERO



FUENTE: IMEF.

En el análisis de la coyuntura económica realizado por el Comité Técnico del Indicador IMEF, se destacó el cambio de percepción sobre la evolución de la

economía de Estados Unidos de Norteamérica, que recupera su moderado dinamismo, aunque no exento de riesgos. Para la economía mexicana se comentó ampliamente el aumento en la inflación, que aunque sigue siendo percibido como temporal, no se debe desestimar el hecho de que la presión de precios está siendo originada en mercancías, en la parte subyacente y que esto definitivamente debe tener un impacto en el balance de riesgos de la junta de gobierno de Banxico, aunque no existe, por el momento, ningún riesgo de una variación de su tasa de referencia. El Comité Técnico también ratificó 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.

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	53.0	53.4	53.1	53.8	52.9	50.2	56.7
Agosto	53.0	54.9	58.1	53.9	53.1	48.7	49.6

* 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 en agosto recupera la perspectiva de crecimiento, a un ritmo moderado.

El Indicador IMEF No Manufacturero

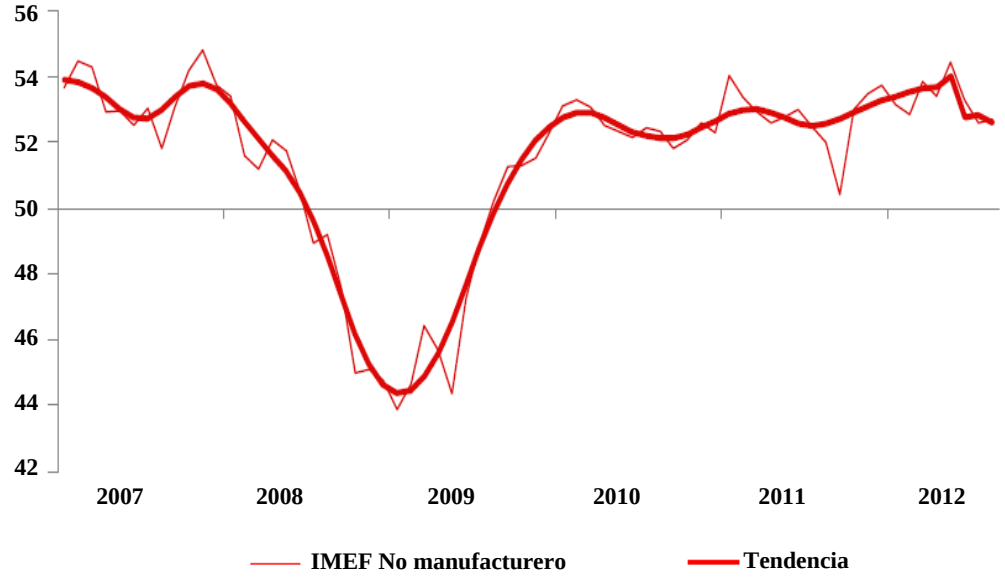
El Indicador IMEF No Manufacturero ajustado por factores estacionales aumentó 0.1 puntos en agosto, respecto a su valor mostrado en julio, registrando un valor de 52.7 puntos. Este Indicador refleja principalmente el comportamiento de los sectores de comercio y de servicios, por lo que es útil para aproximar las condiciones del mercado interno. Desde los resultados observados en mayo, se había percibido un cambio de tendencia en el dinamismo del mercado interno, reflejado por este indicador. No obstante, en agosto la serie de tendencia-ciclo se ubicó en un valor de 52.6 siendo ligeramente inferior al valor observado en julio de 52.8 y al registrado en meses previos. Este indicador se ha mantenido por arriba del umbral de 50 puntos, lo cual apunta a dinamismo moderado. Si consideramos al Índice No Manufacturero ajustado por tamaño de empresa, este registró un incremento de 0.9 unidades, para ubicarse en 53.7 puntos.

Por componentes, el subíndice de nuevos pedidos disminuyó 1.4 unidades, el de producción aumentó 0.7 puntos, el de empleo fue mayor en 0.6 unidades y el de entrega de productos fue mayor en 1.5 unidades respecto a su valor observado en el mes previo.

El Comité Técnico del Indicador IMEF destacó en su análisis de la coyuntura económica 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, aunque habrá que estar atentos a su balance de riesgos, que seguramente se ha deteriorado.

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 pedido	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	52.6	52.8	56.4	54.4	51.0	47.4
Agosto	52.7	53.7	55.0	55.1	51.6	48.9

* 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 1º 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

Centro de Innovación 3M (Presidencia de la República)

El 27 de agosto de 2012, la Presidencia de la República Mexicana dio a conocer la participación del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos en el evento *65 años innovando México, inauguración del Centro de Innovación 3M*. A continuación se presenta las palabras del Primer Mandatario.

"Muy buenas tardes, amigas y amigos.

Estimado Presidente de la Junta de Gobierno y CEO de 3M a nivel mundial.

Gobernador de San Luis Potosí. Estimado, Gobernador, buenas tardes.

Director General de 3M México. Muchas gracias por su invitación y sus palabras.

Excelentísimo Embajador de Estados Unidos de Norteamérica en México.

Estimado Presidente del Consejo Coordinador Empresarial.

Muy estimados empresarios, académicos, líderes de opinión aquí presentes.

Muy apreciables vicepresidentes, directivos, trabajadores, funcionarios de 3M México.

Distinguidos invitados especiales.

Amigas y amigos:

Para mí, es una gran satisfacción el poderme reunir con ustedes, en el marco de esta gran Conmemoración del 65 Aniversario de 3M en nuestro país.

Y qué mejor forma de festejar este aniversario que con la inauguración de este Centro de Innovación aquí, en el Distrito Federal, y con la noticia, desde luego, de la próxima apertura del Centro de Investigación y Desarrollo Tecnológico en San Luis Potosí.

Sin duda, se trata de proyectos de vanguardia que habrán de apuntalar la competitividad de nuestra economía y, ciertamente, como ha dicho el señor Embajador, la economía de toda la región de Norteamérica.

La complementariedad entre el desarrollo tecnológico y la inversión de una empresa de Estados Unidos de Norteamérica, como es 3M, con el talento y las ventajas comparativas que, sin duda alguna, ha venido desarrollando nuestro país. Y todo ello, derivando en una generación de empleos de calidad, muy competitivos, en beneficio de nuestra gente.

Saludo, con afecto, a todas nuestras amigas, nuestros amigos que trabajan en 3M, jóvenes mexicanas, mexicanos con talento, con capacidad.

Y los felicito, sinceramente, porque su esfuerzo, su dedicación diaria son, todos los sabemos, la parte medular del éxito de esta importante compañía en México y del liderazgo de 3M a nivel internacional.

También, desde luego, felicito a los directivos de esta gran empresa por estos nuevos proyectos.

Les agradezco, al Presidente de la Junta de Gobierno y CEO de 3M, la gran confianza que han depositado en nuestro país, y deseamos, muy sinceramente, de que esta confianza depositada en México a través de proyectos de inversión, reditúe, a su vez, en el éxito de 3M como una compañía global.

Se dice fácil, pero han sido seis décadas ya, seis y media, en que esta empresa ha estado presente, y ha estado presente con éxito en nuestro país. Es muy positivo, además, que ahora se apueste nuevamente por México, con un ambicioso plan de inversión. Nos alegra, nos congratula.

3M ha seleccionado a México, como se ha dicho ya, como uno de los cinco países en los cuales realizará importantísimas inversiones. En particular, invertir más de 180 millones de dólares durante los próximos cinco años en nuestra Nación.

Una muy buena noticia, que permitirá no sólo desarrollar nuevos productos, nuevas patentes en nuestro país, sino también, incrementar su plantilla laboral, que permitirá, como nos venían diciendo en este video, muy bien hecho, por cierto, nos permitirá incrementar la competitividad de las empresas, mejorar la vida de la gente y, desde luego, seguir aportando al desarrollo tecnológico de la empresa, pero también, al que, finalmente, pertenece y disfruta una sociedad como la mexicana.

Me da gusto, también, la visión que se nos ha expresado aquí: Es 3M para el mundo sí, pero es 3M en México y para México. Dada la importancia creciente de nuestro mercado, no sólo como un país productor y exportador de calidad, sino, también, como un país consumidor en crecimiento y con una fortaleza propia.

La economía mexicana ha crecido durante los últimos 15 trimestres de manera consecutiva, y eso nos ha permitido, desde luego, a pesar de la gravedad de la crisis que se vivió en el 2009, poder estar alcanzando, de manera permanente, tasas de crecimiento y de generación de empleo, que si bien no son las que desearíamos todos, dadas las apremiantes necesidades de México, sí son tasas bastantes positivas y reconocidas mundialmente, habida cuenta del entorno global tan adverso que sigue enfrentando el mundo en diversas latitudes.

La inversión de 3M habrá que traducirse en más de 2 mil 700, o casi 2 mil 700 nuevos puestos de trabajo en beneficio de nuestra gente.

Hoy, con la inauguración de este moderno proyecto, 3M fortalece su posición como una empresa líder, como una empresa clave en la innovación del país.

El Centro está equipado con 15 laboratorios, donde se desarrollarán soluciones tecnológicas de punta para 3M. Soluciones, lo mismo para la industria eléctrica, que la de telecomunicaciones, la de gas, o la del petróleo, la automotriz, la aeroespacial, o la de salud.

A esta obra se sumará, como ya se ha dicho, la operación del Centro de Investigación y Desarrollo Tecnológico, ubicando su planta de manufactura en San Luis Potosí, que ha sido un estado receptor de grandes proyectos de innovación tecnológica.

Este proyecto se va a enfocar en el estudio de áreas bien importantes, como lo es la biotecnología, con productos enfocados a la tecnología sustentable y a la nanotecnología; una inversión de casi 15 millones de dólares y que generará, además, 700 empleos de alta especialización, en beneficio de las ingenieras y de los ingenieros mexicanos.

Celebro que 3M sea una empresa que crea firmemente en la innovación y en el desarrollo tecnológico. Sobre esa base, apuesta por la capacidad y apuesta por el talento de nuestra gente para crear y diseñar productos de vanguardia que satisfagan la necesidad o las necesidades de los clientes, más demandante.

Al igual que ustedes, amigas y amigos, en el Gobierno Federal, que tengo el honor de encabezar, estamos convencidos de que el capital humano, como ha dicho el Secretario de Economía, el valor humano, como prefiero llamarlo, es un instrumento privilegiado para la eficiencia y para la competitividad de cualquier economía. Y, por eso, nosotros apostamos, en esta Administración, muy fuerte al desarrollo del valor humano.

Con ese propósito, hemos construido 140 nuevos centros de educación superior, universidades, institutos tecnológicos, etcétera; y hemos fortalecido 95 nuevos sitios o campus universitarios en otras instituciones ya previamente existentes.

Y, entre otras cosas, gracias a ello, hoy, en México, se están graduando más de 130 mil ingenieros o tecnólogos, cada año. Una cifra que nos ubica en el cuarto lugar de todos los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

Basta decir que en México están graduándose, están egresando en ingeniería y tecnología más jóvenes que en Francia o en Alemania, o en Reino Unido o en Brasil o en Canadá.

Y se trata de un ejército de especialistas que, además, de estar encontrando oportunidades de desarrollo personal, están fortaleciendo tremendamente la competitividad de la planta industrial de México.

Y este esfuerzo forma parte de una estrategia múltiple, una estrategia que busca abrir oportunidades a jóvenes. Somos un país sustancialmente joven, afortunadamente joven, donde la mitad de la población tiene 26 años o menos; lo cual nos genera, a la vez, enormes retos y desafíos en diversos frentes.

Pero, por un lado, esto nos permite dar oportunidades a esos jóvenes y, por el otro, nos permite elevar la competitividad de nuestra economía.

Hoy, contamos con una oferta de ingenieras e ingenieros, técnicos de calidad, que nos ha permitido que sean más las empresas globales que busquen instalarse en México para fabricar productos de muy alto valor agregado. Por ejemplo, México es el segundo exportador, a nivel mundial, de televisores.

Somos el cuarto exportador de automóviles. Cuando entré a la Presidencia de la República, éramos el noveno. Este año llegamos a ser el quinto y a partir del segundo trimestre, ya somos el cuarto exportador de automóviles más importante del mundo. Somos el principal proveedor de aparatos y equipos de medicina para Estados Unidos de Norteamérica.

Y tanto en cantidad, como en calidad, México está ganando, claramente, esta batalla de la competitividad en diversas cadenas de manufactura.

Por eso, México tiene presencia ya en sectores industriales de vanguardia tecnológica mundial y esto, en buena medida, responde a lo que estamos, empresas y Gobierno, realizando por formar, cada vez, a más especialistas de la más alta calidad.

Pienso que eso explica, al menos, en parte, las inversiones de empresas como 3M.

He dicho, insistentemente, que 3M, o Honeywell, o Intel, u otras empresas que ha mencionado aquí, el Secretario de Economía, invierten en México, pero invierten,

además, sobre la base de una decisión de negocio. Y eso nos alegra. Las empresas invierten, porque les conviene invertir.

Y qué bueno que México sea un lugar, un país, una economía, donde las empresas encuentran la competitividad que buscan para avanzar y ganar en un mundo que compite feroz y globalmente.

México debe quedar posicionado como una economía competitiva. Ya es una economía competitiva, y eso se refleja tanto en decisiones de inversión, como en crecimiento de exportaciones y en el porcentaje de mercado de productos mexicanos en el comercio mundial.

Y en lo que va de esta Administración, por ejemplo, con todo y los desafíos que nos ha tocado enfrentar, se ha logrado atraer más de 126 mil millones de dólares de inversión extranjera directa.

Y, hoy, con estas nuevas inversiones de 3M, refrendamos una vez que ésta es la ruta correcta por la cual debe apostar una economía como es la mexicana.

Queridas amigas, queridos amigos:

Tengan la plena seguridad de que hasta el último día de mi mandato vamos a seguir trabajando para traer inversiones a México, para generar empleos de calidad para nuestros jóvenes y para hacer que nuestra economía persista como una economía altamente competitiva.

Seguiremos trabajando para que haya mucho más 3M. Y muchas empresas como ésta, de vanguardia internacional, que sigan apostando por nuestro país.

Finalmente, reitero mi felicitación a todos ustedes quienes integran esta empresa, esta comunidad de vida y de trabajo que es 3M, por sus primeros 65 años de vida en México.

Mi reconocimiento y gratitud por su confianza en el país, y mi reconocimiento por el talento de toda su gente.

Sé que de la mano de nuestros jóvenes, seguirán escribiéndose nuevas páginas en su largo historial de éxito en México.

Así que, les invito a seguir trabajando con visión y con ahínco, para que México llegue a tiempo a su cita con un mejor futuro que sólo puede tenerlo si, precisamente, es capaz de tener una economía que crezca, que genere inversión y que genere empleos como los que genera 3M en nuestro país.

Muchísimas felicidades y muchísimas gracias.

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/2012/08/el-presidente-calderon-en-el-evento-65-anos-innovando-mexico-inauguracion-del-centro-de-innovacion-3m/

Empresas revolucionarias de diversas industrias reconocidas como Pioneras en Tecnología (FEM)

El 28 de agosto de 2012, el Foro Económico Mundial (FEM) anunció su selección más reciente de *Pioneros en Tecnología*, que consta de 23 de las empresas emergentes de tecnología más innovadoras del mundo. El reconocimiento de estas empresas revolucionarias de la industria se debe a su potencial para transformar el futuro del mundo de los negocios y la sociedad. Sus logros serán galardonados en la Reunión Anual de los Nuevos Campeones 2012 del Foro Económico Mundial en Tianjín,

República Popular de China, del 11 al 13 de septiembre. A continuación se presentan los detalles.

Los Pioneros en Tecnología de este año fueron elegidos por su liderazgo visionario y su tecnología probada en las áreas de tecnología de la información, telecomunicaciones y nuevos medios, ciencias de la vida y salud, y energía y medio ambiente. Se incluye a compañías que son líderes en la nueva generación de artículos electrónicos conformados, productos de bajo consumo y rastreo visual.

"Estas empresas no solo revolucionan la forma en que usamos la tecnología, sino que transforman la forma en que crecemos e interactuamos entre nosotros como sociedad", afirmó la Directora de Pioneros en Tecnología del Foro Económico Mundial. "Proporcionan a las personas nuevas oportunidades para aprovechar el potencial de la tecnología".

Los *Pioneros en Tecnología para 2013* son (en orden alfabético): AlienVault, Anhui LIGOO New Energy Technology, Azuri Technologies, Coulomb Technologies, Enphase Energy, Ingenuity Systems, LanzaTech, Liquid Robotics, Lookout Mobile Security, MC10, Mind Candy, PassivSystems, Practice Fusion, PrimeSense, Promethean Power Systems, RightScale, shopkick, SoundCloud, Tobii Technology, Transphorm, va-Q-tec, Vidyo y Voltea.

Los Pioneros en Tecnología se eligen en función de su innovación, su impacto potencial, su crecimiento y sostenibilidad, su prueba de concepto y su liderazgo. Desde que el FEM lanzó el programa en 2000, más de 500 empresas innovadoras de todo el mundo han sido seleccionadas como Pioneras en Tecnología. Entre ellas, aproximadamente el 75% aún son independientes y el 25% fueron adquiridas por líderes de la industria.

Los Pioneros en Tecnología anteriores incluyen a Monitise (2006), Mozilla Corporation (2007), Kayak.com (2008), Mint.com (2009), Bloom Energy (2010), TaKaDu (2011), NQ Mobile (2011), Drop Box (2012) y CloudFlare (2012).

Todos los años, el FEM elige entre 23 y 35 Pioneros en Tecnología de entre cientos de solicitantes. La designación de las empresas candidatas está a cargo de los miembros, las partes constituyentes y los colaboradores del FEM, y del público. Un comité de selección, compuesto por los principales expertos en tecnología e innovación, capitalistas de riesgo y académicos, revisa todas las solicitudes antes de hacer su recomendación al Foro Económico Mundial.

Si desea mayor información sobre el programa Pioneros en Tecnología del FEM, visite: http://www.weforum.org/techpioneers

Fuente de información:
http://www3.weforum.org/docs/WEF_NR_TP_IndustryChangingCompaniesRecognizedTechnologyPioneers_2013_SP.pdf
Para tener acceso al documento *Technology Pioneers 2013: Pushing New Frontiers* visite:
http://www3.weforum.org/docs/WEF_TP_PushingNewFrontiers_Report_2013.pdf

Franquicias, sector importante para la economía nacional (SE)

El 28 de agosto de 2012, la Secretaría de Economía (SE) dio a conocer que las *Franquicias son un sector importante para la economía nacional.* A continuación se presenta la información.

El sector de Franquicias representa entre 5 y 6% del Producto Interno Bruto (PIB) y agrupa a aproximadamente 1 mil 200 franquicias en todo el territorio nacional, de las cuales alrededor del 70% son de origen nacional, señaló el Secretario de Economía.

Al inaugurar con la Representación Presidencial la edición 2012 del "Foro de Franquicias", organizado por la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo (Concanaco-Servytur), el funcionario destacó que a lo largo de los últimos veinte años, el esquema de franquicia se ha convertido en un modelo exitoso de negocio.

Acompañado de la Secretaria de Turismo, el Secretario de Economía mencionó que el 95% de las franquicias en México registran tasas de supervivencia mayores a los cinco años, convirtiéndose así en uno de los modelos de emprendimiento de menor riesgo para los empresarios mexicanos.

Destacó que la Secretaría de Economía, mediante el Programa Nacional de Franquicias, ha brindado apoyo para la creación de más de 2 mil empresas y más de 11 mil nuevos puestos de trabajo, así como para la conservación de poco más de 1 mil empleos adicionales con estos esquemas de negocio.

Agregó que para el desarrollo de este evento, la Secretaría de Economía aprobó un proyecto que beneficia a 52 franquicias acreditadas por el Programa Nacional de Franquicias, proyecto que, aunado al apoyo del sector privado, suma más de 3.5 millones de pesos.

Junto con el Presidente de la Concanaco-Servytur México, el Secretario de Economía destacó que el apoyo al sector de las franquicias ha sido una de las estrategias de desarrollo empresarial que se ha impulsado con mayor fuerza en el país, una de las principales acciones para fortalecer la creación y el crecimiento de las micro, pequeñas y medianas empresas en México.

Asimismo, reconoció que a lo largo de esta administración la Concanaco-Servytur ha sido una gran aliada, no sólo para el buen funcionamiento de los programas federales,

sino, sobre todo, para el crecimiento y el desarrollo de los emprendedores y de los empresarios mexicanos.

El Secretario de Economía mencionó que debido a los alentadores resultados que se obtuvieron el año pasado con el programa de "El Buen Fin", nuevamente del 16 al 19 de noviembre de este año, conjuntamente con la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio (Concanaco), se volverá a organizar dicho evento, en el cual se han asegurado que habrá aún mejores condiciones para los consumidores del país.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/informacion-relevante/8519-boletin196-12

Los costos ambientales de la actividad empresarial se duplican cada 14 años (KPMG)

El 21 de agosto de 2012, la empresa consultora KPMG publicó el documento *Expect the Unexpected: Building Business Value in a Changing World*. A continuación se presentan los detalles.

Los costos ambientales para una empresa se duplican cada 14 años. En sentido inverso también por impactos ambientales, los beneficios para las empresas disminuirían 41 centavos de cada dólar estadounidense si se tuviesen que pagar todos los costos medioambientales de su producción. Esto de acuerdo con KPMG International.

En el estudio *Esperando lo Inesperado: Construyendo Valor para el Negocio en un Mundo Cambiante (Expect the Unexpected: Building Business Value in a Changing World)* se calculan los costos medioambientales para las compañías. Se analiza cómo pueden afectar las 10 "megafuerzas" globales a los negocios y diversos sectores de la economía, tales como: el cambio climático, la volatilidad de los precios del

combustible y la energía, el abastecimiento y el costo del agua, la disponibilidad de recursos, el crecimiento de la población, entre otros.

Jesús González, Socio a cargo del área de Sostenibilidad de KPMG, cree que las "megafuerzas" de sostenibilidad globales aumentarán conforme crezca la complejidad del entorno de negocio. "Si no se toman las medidas pertinentes y se adopta una planificación estratégica, los riesgos se materializarán y se perderán las oportunidades. Las empresas están empezando a reconocer que el valor y las oportunidades no residen únicamente en los resultados del próximo trimestre, sino también en el largo plazo y la gestión de la sostenibilidad. Reconociendo que lo que es bueno para la sociedad y el planeta, también puede ser positivo para la rentabilidad a largo plazo y el valor para el accionista", afirmó.

De acuerdo con KPMG, los costos medioambientales externos para las empresas han aumentado 50% en los últimos 10 años. KPMG considera un costo ambiental externo[28] como un impacto ambiental resultante de la operación del negocio, que de ser cuantificado por algún regulador pudiera ser transferido como multa o exigencia de reparo en daño a la organización. Estos potenciales pasivos, al no ser aun claramente exigidos por un regulador, no son todavía reconocidos en los estados financieros.

Diversos grupos de interés ejercen fuerte presión para la generación de leyes y/o regulaciones que eventualmente sí generarían consecuencias y/o necesidad de reconocer impactos negativos en los resultados de una organización. Muchos países, incluidos México a través de su *Ley General de Cambio Climático*[29] emitida el pasado 6 de junio de 2012, ya sentaron una plataforma para que dichos pasivos, al menos de

[28] Los costos externos no se reflejan en los balances dado que las personas que los soportan pueden ser particulares o la sociedad en general. Además, a menudo no son monetarios y resultan difíciles de cuantificar para poder compararlos con valores monetarios.

[29] http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/LGCC.pdf o http://www.dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5249899&fecha=06/06/2012

forma parcial, sean reconocidos por las empresas; y prácticas de mitigación y/o penalización sean parte del esquema de negocio (por ejemplo, la medición y mitigación de emisiones de CO_2).

"Vivimos en un mundo de recursos limitados. El rápido crecimiento de los mercados en vías de desarrollo, el cambio climático y las cuestiones en torno a la seguridad energética y de abastecimiento de agua son algunas de las fuerzas que ejercerán una enorme presión sobre las empresas y sobre la sociedad. Es necesario que las empresas adopten un papel más decisivo en el desarrollo de soluciones que ayuden a conseguir un futuro más sostenible". Manifestó el Socio a cargo del área de Sostenibilidad de KPMG.

Ser capaces de valorar e informar en materia de sostenibilidad a sus accionistas con datos claros y precios resulta cada vez más importante y se está convirtiendo, poco a poco, en una cuestión prioritaria debido a que las 10 "megafuerzas" afectarán en gran medida al crecimiento de las empresas en el ámbito global durante las dos próximas décadas.

Algunos inversionistas ya exigen a sus organizaciones reportes de sostenibilidad y/o reportes integrados, al considerar que temas ambientales y sociales, que forman parte de estas "megafuerzas", son riesgos altamente relevantes, y de impacto a corto plazo, para las organizaciones. Sin embargo, las líneas actuales de generación de información financiera han creado un ambiente de baja revelación para la toma de decisiones para el inversionista y el mercado.

Las diez megafuerzas citadas en *Esperando lo Inesperado: Construyendo Valor para el Negocio en un Mundo Cambiante* (*Expect the Unexpected: Building Business Value in a Changing World*)

Las 10 "megafuerzas" de sostenibilidad globales que pueden afectar a las empresas durante las dos próximas décadas son:

Cambio climático: Es posible que sea la "megafuerza" global que afecta de forma más directa a todas las demás. Las previsiones de pérdidas de producción anuales derivadas del cambio climático varían entre 1%, si se toman medidas sólidas y anticipadas, hasta 5% anual, si los responsables políticos no actúan con firmeza.

Energía y combustible: Es probable que los mercados de combustibles fósiles sean más volátiles e impredecibles a raíz de la mayor demanda de energía a escala mundial; los cambios en el patrón geográfico del consumo; las incertidumbres en torno al suministro y la producción y el incremento de las intervenciones normativas relacionadas con el cambio climático.

Escasez de materias primas: A medida que los países en vías de desarrollo se vayan industrializando, la demanda global de materias primas aumentará drásticamente. Es probable que las empresas tengan que hacer frente a un aumento de las restricciones comerciales y a una intensa competencia global por muchas materias primas cada vez menos disponibles. De todas formas, la escasez también crea la oportunidad de desarrollar materiales sustitutivos o de reciclar.

Escasez de agua: Se prevé que en 2030 la demanda global de agua supere 40% la oferta. Es posible que las empresas se vean expuestas a una escasez de agua, una menor calidad de la misma, una volatilidad en sus precios y a desafíos reputacionales.

Crecimiento de la población: Se espera que la población mundial aumente a 8 mil 400 millones de personas en 2032. Este hecho ejercerá una enorme presión sobre los ecosistemas y el suministro de recursos naturales como comida, agua, energía y materiales. Aunque sin duda representa una amenaza para las empresas, también presenta oportunidades para crecer y crear puestos de trabajos, así como para innovar y abordar las necesidades de las crecientes poblaciones en materia de agricultura, saneamiento, educación, tecnología, finanzas y salud.

Riqueza: Se prevé que la clase media global (definida por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) como las personas con un ingreso disponible de entre 10 y 100 dólares per cápita por día) crezca 172% entre 2010 y 2030. El reto para las empresas reside en poder prestar sus servicios a esta clase media en un momento en el que se prevé una escasez de recursos y una mayor volatilidad en los precios. Es probable que las ventajas que experimentaron muchas empresas en las dos últimas décadas, gracias a la "barata mano de obra" en los países en vías de desarrollo, desaparezcan a raíz del crecimiento y el poder de la clase media global.

Urbanización: En 2009, por primera vez en la historia, viven más personas en ciudades que en el campo. En 2030, se espera que la mayoría de habitantes de todas las regiones en vías de desarrollo, incluyendo Asia y África, vivan en zonas urbanas; prácticamente todo el crecimiento de la población que se produzca en los próximos 30 años será en las ciudades. Estas ciudades exigirán grandes mejoras en infraestructura, como construcciones, agua y saneamiento, electricidad, residuos, transporte, salud, seguridad pública y conectividad a través de internet y teléfonos móviles.

Seguridad alimentaria: En las dos próximas décadas, el sistema global de producción de alimentos estará cada vez bajo una mayor presión a raíz de algunas "megafuerzas" como el crecimiento de la población, la escasez del agua y la deforestación. Además, se prevé un aumento de los precios de la comida de entre 70 y 90% en 2030. En las regiones en las que escasea el agua, es probable que los productores agrícolas tengan que competir por los suministros con otros suministradores de agua, como por ejemplo, los sectores de la energía y la minería, y con los consumidores. Es necesario tomar medidas para combatir la creciente escasez localizada de alimentos (el número de personas que padecen desnutrición crónica aumentó de 842 millones a finales de los años 90 a más de 1 mil millones en 2009). Debilitamiento de los ecosistemas: Históricamente, el riesgo de negocio más importante derivado del descenso en los servicios ecosistémicos y de biodiversidad ha sido la reputación de las empresas. A

medida que los ecosistemas globales muestran más indicios de colapso y estrés, más compañías se están percatando de cómo dependen sus operaciones de los sistemas críticos que proporcionan dichos ecosistemas. El debilitamiento de los ecosistemas conlleva a que los recursos sean cada vez más escasos, más caros y menos diversos; que aumenten los costos del agua y que empeore el daño causado por las especies invasoras en sectores como agricultura, pesca, alimentación y bebidas, farmacéutico y turismo.

Deforestación: Los bosques son grandes negocios. Los productos de la madera han aportado 100 mil millones de dólares al año a la economía global entre 2003 y 2007 y el valor de los productos forestales no derivados de la madera, mayoritariamente comida, se calculó en 18 mil 500 millones de dólares en 2005. Los proyectos de la OCDE prevén que las áreas forestales disminuirán a nivel global 13% entre 2005 y 2030, la mayoría en el sur de Asia y en África. El sector de la madera y las industrias transformadoras, como la pasta de papel y el papel, son muy vulnerables a posibles normativas que regulen la disminución o reversión del proceso de deforestación. Además, también es posible que las empresas se vean sometidas a una mayor presión por parte de sus clientes para que demuestren que sus productos son sostenibles mediante el uso de normas de certificación. Es probable que surjan oportunidades de negocio a través del desarrollo de mecanismos de mercado e incentivos económicos que busquen reducir el índice de deforestación.

Fuente de información:
http://www.kpmg.com/MX/es/IssuesAndInsights/ArticlesPublications/Paginas/CP-Costos-ambientales-actividad-empresarial.aspx

Trabajo Conjunto con los Secretarios de Desarrollo Económico del País (SE)

El 30 de agosto de 2012, la Secretaría de Economía (SE) informó sobre el trabajo conjunto con los secretarios de desarrollo económico del país, fundamental para la solidez de la economía nacional. A continuación se presenta la información.

El trabajo realizado de manera conjunta entre la SE y los titulares de Desarrollo Económico del país ha sido fundamental para posicionar a México como una de las economías más sólidas a nivel internacional, pese al adverso entorno económico actual.

Por ello, el Gobierno Federal continuará trabajando con los estados del país para lograr una economía más fuerte y mejores condiciones de vida para las familias mexicanas, aseguró el Secretario de Economía, al inaugurar este día la Reunión Nacional de la Asociación Mexicana de Secretarios de Desarrollo Económico (AMSDE).

El Secretario de Economía dijo a los Secretarios del ramo de los estados que tienen un papel fundamental para lograr la continuidad y el fortalecimiento de los programas que han probado ser exitosos para impulsar mejores condiciones, para los empresarios y emprendedores.

Durante el encuentro que encabezó el Secretario de Fomento Económico de Colima y Presidente de la AMSDE, el Secretario de Economía dio cuenta de las acciones realizadas durante la Administración del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos en beneficio del sector productivo del país.

En este sentido, dijo que se ha otorgado un impulso sin precedentes a las micro, pequeñas y medianas empresas, ya que a través del Sistema Nacional de Garantías

México Emprende se ha generado una derrama de financiamiento superior a los 330 mil millones de pesos, en apoyo de cerca de 390 mil empresas de este sector.

Destacó que a través del Fondo Nacional de Apoyo para Empresas en Solidaridad (FONAES), se han destinado recursos por más de 8 mil millones de pesos para más de 34 mil 500 proyectos productivos de personas, grupos y empresas sociales, beneficiando a más de 155 mil empresarios sociales, de los cuales 56% han sido mujeres.

El Secretario de Economía dijo que como parte del proceso de mejora regulatoria instrumentado por el Presidente de la República, se eliminaron más de 16 mil normas y 2 mil 700 trámites administrativos, con lo cual se facilita y reducen los costos para abrir un negocio en el país.

Destacó que con la implementación del Programa Bienal de Mejora Regulatoria 2011-2012, se ahorrará a los emprendedores recursos por 141 mil millones de pesos, que representan alrededor del 1.2% del Producto Interno Bruto (PIB).

El titular de Economía hizo un reconocimiento al Congreso de la Unión, ya que por vez primera dispuso de recursos en el Presupuesto de Egresos de la Federación de este año para apoyar los esfuerzos de mejora regulatoria en las entidades federativas, los cuales se están utilizando para fortalecer políticas e instituciones y para desarrollar herramientas que permitirán desarrollar el marco regulatorio de las entidades federativas.

Durante su intervención, destacó también los avances registrados en la consolidación de México como destino privilegiado para las inversiones.

“Trabajando conjuntamente hemos promovido ampliamente a las empresas y a los productos mexicanos en los mercados internacionales, llevando más México al mundo

y trayendo más del mundo a México; hemos logrado que importantes empresas decidan realizar sus inversiones en nuestro país en áreas estratégicas para el desarrollo regional y nacional, como la automotriz, la electrónica, las energías renovables y la industria aeroespacial, entre otras", precisó.

El Secretario de Economía informó que durante esta Administración se han registrado más de 126 mil millones de dólares de inversión extranjera directa.

En materia comercial, dijo que gracias a la sofisticación de las manufacturas y a la calidad de los productos mexicanos, México se ha convertido en la potencia exportadora de América Latina.

Explicó que si en 2006 se exportaban 189 mil millones de dólares de manufacturas, los países de América Latina exportaron, en su conjunto, 128 mil millones de dólares.

"Para 2010 exportamos 222 mil millones de dólares de manufacturas, y América Latina en su conjunto exportó 138 mil millones de dólares, es decir, México exportó 61% más manufacturas que toda América Latina", puntualizó.

A esta reunión asistieron el Subsecretario para la Pequeña y Mediana Empresa, el Gobernador de Colima y el hasta el día anterior Presidente de la Comisión de Economía de la Cámara de Diputados.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/informacion-relevante/8543-boletin201-12

Persiste la brecha global en competitividad en una clasificación liderada por Suiza, Singapur y Finlandia (WEF)

El 5 de septiembre de 2012, el Foro Económico Mundial (WEF) publicó *el Informe de Competitividad Global 2012-2013*, donde señala que, por cuarto año consecutivo,

Suiza ocupa el primer puesto del ranking del Informe de Competitividad Global 2012-2013, publicado este día por el Foro Económico Mundial. Singapur se mantiene en el segundo puesto y Finlandia, en tercer puesto, se sitúa ahora por delante de Suecia (en el número 4). Éstos y otros países del norte y oeste de Europa dominan los diez primeros puestos, con los Países Bajos, Alemania y Reino Unido en los puestos 5, 6 y 8 respectivamente. Estados Unidos de Norteamérica (lugar número 7), Hong Kong (9) y Japón (10) completan la clasificación de las diez economías más competitivas.

INFORME DE COMPETITIVIDAD GLOBAL
LOS 55 PRIMEROS EN EL RANKING

No.	País	2012	2011	Cambio
1	Suiza	1	1	→
2	Singapur	2	2	→
3	Finlandia	3	4	↑
4	Suecia	4	3	↓
5	Países Bajos	5	7	↑
6	Alemania	6	6	→
7	Estados Unidos de Norteamérica	7	5	↓
8	Reino Unido	8	10	↑
9	Hong Kong	9	11	↑
10	Japón	10	9	↓
11	Qatar	11	14	↑
12	Dinamarca	12	8	↓
13	Taiwán, China	13	13	→
14	Canadá	14	12	↓
15	Noruega	15	16	↑
16	Austria	16	19	↑
17	Bélgica	17	15	↓
18	Arabia Saudita	18	17	↓
19	Corea, República de	19	24	↑
20	Australia	20	20	→
21	Francia	21	18	↓
22	Luxemburgo	22	23	↑
23	Nueva Zelanda	23	25	↑
24	Emiratos Árabes Unidos	24	27	↑
25	Malasia	25	21	↓
26	Israel	26	22	↓
27	Irlanda	27	29	↑
28	Brunei Darussalam	28	28	→
29	China	29	26	↓
30	Islandia	30	30	→
31	Puerto Rico	31	35	↑
32	Omán	32	32	→

33	Chile	33	31	↓
34	Estonia	34	33	↓
35	Bahréin	35	37	↑
36	España	36	36	→
37	Kuwait	37	34	↓
38	Tailandia	38	39	↑
39	República Checa	39	38	↓
40	Panamá	40	49	↑
41	Polonia	41	41	→
42	Italia	42	43	↑
43	Turquía	43	59	↑
44	Barbados	44	42	↓
45	Lituania	45	44	↓
46	Azerbaiyán	46	55	↑
47	Malta	47	51	↑
48	Brasil	48	53	↑
49	Portugal	49	45	↓
50	Indonesia	50	46	↓
51	Kazajstán	51	72	↑
52	Sudáfrica	52	50	↓
53	**México**	**53**	**58**	↑
54	Mauricio	54	54	→
55	Letonia	55	64	↑

FUENTE: WEF.

El Informe indica que Suiza y otros países del norte de Europa han sabido consolidar sus fortalezas competitivas a pesar de la crisis financiera y la desaceleración económica que comenzó en 2008. Por otro lado, los países del sur de Europa, Portugal (sitio 49), España (36), Italia (42) y, en especial, Grecia (96) siguen sufriendo de importantes debilidades competitivas en términos de desequilibrios macroeconómicos, dificultades de acceso a financiamiento, mercados laborales rígidos y déficit de innovación.

Estados Unidos de Norteamérica a pesar de contar con un índice de competitividad global mayor al año pasado, sigue cayendo por cuarto año consecutivo y baja dos puestos más hasta el número 7. Además de la creciente vulnerabilidad macroeconómica, algunos aspectos del entorno institucional del país siguen preocupando a los líderes empresariales, sobre todo en términos de la baja confianza

en los políticos y la sensación de falta de eficiencia del gobierno. En una nota más positiva, el país sigue siendo una potencia mundial en innovación y el funcionamiento de los mercados sigue siendo eficiente.

Las grandes economías emergentes (BRICS) muestran distintos rendimientos. A pesar de un ligero descenso en el ranking de tres puestos, la República Popular China (lugar 29) sigue estando a la cabeza del grupo. En cuanto al resto, sólo Brasil (sitio 48) sube este año, mientras que Sudáfrica (lugar 52), India (59) y Rusia (67) sufren pequeños descensos en el ranking.

Detrás de Singapur, varias economías asiáticas obtienen excelentes resultados, con Hong Kong (9), Japón (10), Taiwán, China (13) y la República de Corea (19) entre los veinte mejores.

En Oriente Medio y África del Norte, Qatar (lugar número 11) lidera la región, mientras que Arabia Saudita se mantiene entre los veinte mejores (18). Los Emiratos Árabes Unidos (24) mejora su rendimiento, mientras que Kuwait (37) desciende ligeramente. Marruecos (70) y Jordania (63) mejoran ligeramente. En África subsahariana, Sudáfrica (52) y Mauricio (54) aparecen en la mitad superior del ranking. Sin embargo, la mayoría de los países de la región siguen necesitando realizar esfuerzos generalizados para mejorar su competitividad.

En Latinoamérica, Chile (puesto 33) se mantiene a la cabeza y países como Panamá (40), Brasil (48), México (53) o Perú (61) han visto mejorada su competitividad. Colombia permanece estable (69).

“Las diferencias permanentes de competitividad entre regiones y dentro de las mismas regiones, sobre todo en Europa, son el origen de la turbulencia que estamos viviendo en estos momentos, lo que pone en peligro nuestra prosperidad futura”, dijo el Fundador y Director Ejecutivo del FEM.

"Instamos a los gobiernos a actuar decisivamente adoptando medidas a largo plazo para mejorar la competitividad y volver a encaminar el mundo hacia un crecimiento sostenible", agregó.

El coautor del informe de este año y catedrático de economía de la Universidad de Columbia, Estados Unidos de Norteamérica, dijo: "El Índice de Competitividad Global proporciona una visión general a largo plazo sobre la competitividad de las distintas economías a nivel global. Por consiguiente, creemos que ofrece una información útil acerca de las áreas clave sobre las que deben actuar los países para optimizar la productividad que determinará su futuro económico".

Fuente de información:
http://www3.weforum.org/docs/WEF_NR_GCR_Global_2012-13_SP.pdf
http://www3.weforum.org/docs/CSI/2012-13/GCR_Rankings_2012-13.pdf

Establecen el Sistema Nacional de Información Básica en Materia de Salud (SS)

El 5 de septiembre de 2012, la Secretaría de Salud (SS) publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el Acuerdo por el que se establece el "Sistema Nacional de Información Básica en Materia de Salud." A continuación se presenta el contenido del Acuerdo.

SALOMON CHERTORIVSKI WOLDENBERG, Secretario de Salud, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 39 de la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal; 4° de la Ley Federal de Procedimiento Administrativo; 5°, 6°, 7°, 104, 106 y 107 de la Ley General de Salud, y 7, fracción XVI del Reglamento Interior de la Secretaría de Salud, y

Considerando

Que de conformidad con el Artículo 4°, párrafo cuarto de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, toda persona tiene derecho a la protección de la salud, señalando asimismo que la Ley General de Salud definirá las bases y modalidades para el acceso a los servicios de salud y establecerá la concurrencia de la Federación y las entidades federativas en materia de salubridad general, conforme lo que dispone el Artículo 73, fracción XVI de la propia Constitución;

Que en términos de lo señalado en los artículos 5° y 7° de la Ley General de Salud, el Sistema Nacional de Salud está constituido, entre otros, por las dependencias y entidades de la Administración Pública, tanto federal como local, que presten servicios de salud, así como por los mecanismos de coordinación de acciones y tiene por objeto dar cumplimiento al derecho a la protección de la salud, cuya coordinación estará a cargo de la Secretaría de Salud;

Que de conformidad con el Artículo 7°, fracción X de la Ley General de Salud, corresponde a la Secretaría de Salud, como coordinadora del Sistema Nacional de Salud, promover el establecimiento de un Sistema Nacional de Información Básica en Materia de Salud;

Que en términos del Artículo 39, fracción VI de la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal, a la Secretaría de Salud corresponde planear, normar, coordinar y evaluar el Sistema Nacional de Salud y proveer a la adecuada participación de las dependencias y entidades públicas que presten servicios de salud, a fin de asegurar el cumplimiento del derecho a la protección de la salud;

Que de conformidad con el Artículo 24, fracción IX del Reglamento Interior de la Secretaría de Salud, corresponde a la Dirección General de Información en Salud, entre otras atribuciones, diseñar, coordinar y normar los sistemas de información

estadísticos, electrónicos e impresos del Sistema Nacional de Salud, así como los catálogos y estándares que se incorporen a ellos;

Que el Programa Sectorial de Salud 2007-2012, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 17 de enero de 2008, en su Sección 4 "Estrategias y Líneas de Acción", Estrategia 4 "Desarrollar instrumentos de planeación, gestión y evaluación para el Sistema Nacional de Salud", establece como línea de acción 4.8, "Facilitar el acceso a información confiable y oportuna, así como el desarrollo de la métrica e indicadores para la salud";

Que el citado Programa Sectorial de Salud 2007-2012, en su Sección 5 "Mejora de la Gestión Pública", como se menciona en la Sección 4 y Estrategia 4 que antecede, hace mención que se requiere el fortalecimiento y la optimización de los sistemas de captura, registro y difusión de la información que generan las actividades del sector;

Que la Norma Oficial Mexicana NOM-040-SSA2-2004, En materia de información en salud, en términos de su punto 1.1, tiene por objeto establecer los criterios para obtener, integrar, organizar, procesar, analizar y difundir la información en salud, en lo referente a población y cobertura, recursos disponibles, servicios otorgados, daños a la salud y evaluación del desempeño del Sistema Nacional de Salud;

Que la citada NOM-040-SSA2-2004 en su punto 4.1 establece que la información generada por las instituciones del Sistema Nacional de Salud debe cumplir con los atributos de disponibilidad, oportunidad, veracidad, comparabilidad, homogeneidad, confiabilidad, suficiencia y calidad, de conformidad con dicha norma y con los ordenamientos jurídicos aplicables;

Que la Norma Oficial Mexicana NOM-017-SSA2-1994, Para la vigilancia epidemiológica, establece en su punto 3.1.37 que se consideran Fuentes de información todas las unidades del Sistema Nacional de Salud, así como cualquier

organismo, dependencia o persona que no forme parte del Sistema Nacional de Salud y que tenga conocimiento de algún padecimiento, evento o situación sujetos a vigilancia epidemiológica;

Que el tener información de calidad con la debida oportunidad y por parte de las instituciones públicas que prestan servicios de salud en el país, facilitará la instrumentación, ejecución, supervisión y evaluación de políticas públicas en beneficio de la población;

Que para lograr que la universalidad en la prestación de los servicios de salud sea sustentable, se requiere el intercambio de servicios entre las distintas instituciones que integran el Sistema Nacional de Salud y para conseguir esto último es requisito indispensable contar con el intercambio de información;

Que con el establecimiento del Sistema Nacional de Información Básica en Materia de Salud, se generará información que favorecerá, a que se reorienten los recursos materiales, financieros y humanos hacia políticas públicas en salud, principalmente preventivas y correctivas; a planear, normar, coordinar y evaluar el Sistema Nacional de Salud por parte de la Secretaría de Salud; a proveer una adecuada participación de las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal que presten servicios de salud; a impulsar que se proporcionen servicios de salud a toda la población y mejorar la calidad de los mismos, y se refuercen las acciones de atención a los problemas sanitarios y a los factores que condicionen y causen daños a la salud, con especial interés en la promoción de acciones preventivas, y

Que de conformidad con lo antes expuesto y considerando la necesidad de contar con un Sistema Nacional de Información Básica en Materia de Salud que permita una integración más eficiente y eficaz de la información en materia de salud de las Dependencias y Entidades de la Administración Pública Federal que presten servicios de salud, para proceder a su intercambio, he tenido a bien expedir el siguiente:

Acuerdo por el que se establece el Sistema Nacional de Información Básica en Materia de Salud

Artículo 1.- El presente Acuerdo tiene por objeto establecer el Sistema Nacional de Información Básica en Materia de Salud, como una herramienta que garantice el intercambio de información y su análisis en materia de salud a nivel nacional, que integrará de forma estructurada y sistematizada la información básica en materia de salud, a través de los procedimientos, protocolos y las plataformas tecnológicas que permitan la operación de dicho Sistema, el cual será administrado por la Secretaría de Salud, en su carácter de coordinadora del Sistema Nacional de Salud, por conducto de la Dirección General de Información en Salud.

Las Dependencias y Entidades de la Administración Pública Federal que presten servicios de salud deberán entregar a la Dirección General de Información en Salud de la Secretaría de Salud, la Información Básica en Materia de Salud, en los términos que se señalen en el Manual que al efecto se expida. A dicha Información tendrán acceso, a través de su intercambio, las Dependencias y Entidades señaladas con antelación.

Podrá integrarse al Sistema Nacional de Información Básica en Materia de Salud, la Información Básica en Materia de Salud con que cuenten y tengan a su cargo las Entidades Federativas y/o Municipios que, en su caso, se adhieran a éste, en los términos de los convenios que al efecto se celebren, de conformidad con lo dispuesto por el presente Acuerdo, el Manual y demás disposiciones jurídicas aplicables.

Artículo 2.- Para efectos del presente Acuerdo, se entiende por:

I. **Acuerdo**: Acuerdo por el que se establece el Sistema Nacional de Información Básica en Materia de Salud;

II. **Beneficiarios**: Todas aquellas personas que tienen el carácter de afiliados y/o derechohabientes y/o beneficiarios y/o pacientes de los servicios de salud que presten las Dependencias y Entidades de la Administración Pública Federal;

III. **Dependencias y Entidades**: Las señaladas en los Artículos 2° y 3° de la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal, que presten servicios de salud;

IV. **DGIS**: Dirección General de Información en Salud de la Secretaría de Salud;

V. **DGTI**: Dirección General de Tecnologías de la Información de la Secretaría de Salud;

VI. **Entidades Federativas**: Los Estados de la República Mexicana y el Distrito Federal;

VII. **Información Básica**: Información Básica en Materia de Salud, misma que se encuentra conformada, en forma enunciativa y no limitativa por:

a) El nombre completo, edad, sexo, domicilio, así como el historial clínico, hospitalario e información de última cita de urgencias, respecto de los Beneficiarios, y

b) La infraestructura con que se cuenta en atención médica y hospitalaria, así como la capacidad instalada para la prestación de los servicios médicos a nivel nacional.

VIII. **Manual**: Manual de Operación del Sistema Nacional de Información Básica en Materia de Salud;

IX. **Padrones**: Las listas, registros y/o bases de datos de Beneficiarios que hayan creado, administren, operen y/o tengan a su cargo las Dependencias y Entidades,

con respecto a programas y/o acciones de la Administración Pública Federal en la prestación de servicios de salud;

X. **Plataforma Tecnológica**: Conjunto de protocolos, estándares y componentes que sirven para intercambiar datos entre sistemas o aplicaciones, con independencia del lenguaje de programación o plataforma en la que fueron desarrollados y operan;

XI. **Secretaría**: Secretaría de Salud de la Administración Pública Federal, en su carácter de Coordinadora del Sistema Nacional de Salud, y

XII. **SNIBMS**: Sistema Nacional de Información Básica en Materia de Salud.

Artículo 3.- Las Dependencias y Entidades entregarán a la DGIS la Información Básica para conformar el SNIBMS y todas ellas tendrán acceso para usar y aprovechar esa Información Básica, en términos del Manual. Dicha información favorecerá la toma de decisiones en materia de políticas públicas en salud y será un facilitador para:

I. Reorientar los recursos materiales, financieros y humanos hacia políticas públicas en salud, principalmente preventivas y correctivas;

II. Coadyuvar para planear, normar, coordinar y evaluar el Sistema Nacional de Salud por parte de la Secretaría;

III. Proveer la adecuada participación de las Dependencias y Entidades que presten servicios de salud, a fin de promover el cumplimiento del derecho a la protección de la salud establecido en el Artículo 4o**.** de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos;

IV. Impulsar que se proporcionen servicios de salud a toda la población y mejorar la calidad de los mismos, y

V. Reforzar las acciones de atención a los problemas sanitarios y a los factores que condicionen y causen daños a la salud, con especial interés en la promoción de acciones preventivas

Artículo 4.- La administración y operación del SNIBMS quedará a cargo de la Secretaría, por conducto de la DGIS, la cual, será la responsable de usar, administrar y explotar la información objeto del presente Acuerdo, y podrá, sin perjuicio de las funciones que correspondan a otras Dependencias y Entidades, llevar a cabo lo siguiente:

I. Requerir a las Dependencias y Entidades la Información Básica necesaria, conforme a lo dispuesto en el Artículo 1 del presente Acuerdo;

II. Convocar y establecer grupos de trabajo de carácter permanente o transitorio, para el análisis y consenso de acciones y medidas orientadas a mejorar la efectividad y eficiencia en la operación y administración del SNIBMS, así como para atender y corregir errores, desvíos, omisiones y cualquier otro tipo de irregularidad;

III. Celebrar, con la participación que corresponda a otras Dependencias y Entidades, convenios de coordinación con las Entidades Federativas y Municipios para la debida integración y actualización del SNIBMS, así como para el diagnóstico, monitoreo y evaluación de las características con las que operan los distintos Padrones, con el fin de simplificar y transparentar la operación del SNIBMS;

IV. Celebrar, con la participación que corresponda a otras Dependencias y Entidades, convenios y/o acuerdos con organismos autónomos e instituciones públicas y privadas, nacionales o extranjeras, para contribuir al enriquecimiento, mejoramiento y desarrollo del SNIBMS;

V. Realizar o encomendar estudios y análisis para alcanzar los objetivos del SNIBMS para mejorar su funcionamiento, principalmente en los rubros operativo, de procedimientos y de infraestructura tecnológica;

VI. Integrar y aplicar, con la participación que corresponda a la DGTI, las políticas de respaldo de Información Básica que garanticen la consistencia, integridad, actualización, disponibilidad, autenticidad, inalterabilidad y seguridad de la misma;

VII. Mantener el carácter público, reservado o confidencial que tenga la información contenida en el SNIBMS, conforme a las disposiciones jurídicas aplicables, con la participación que corresponda a la DGTI;

VIII. Hacer uso, con la participación que corresponda a la DGTI, de mecanismos de seguridad que mediante la asignación de niveles o privilegios de acceso, garanticen que la base de datos que conforme el SNIBMS, será consultada conforme a lo previsto en el Manual;

IX. Establecer en el Manual, los procedimientos y mecanismos que resulten necesarios para la captación y actualización de datos en las diversas fuentes de Información Básica, en su caso, a nivel federal, estatal y municipal, y

X. Integrar una base de datos común con la Información Básica que le proporcionen las Dependencias y Entidades y, en su caso, las Entidades Federativas y Municipios, conforme al Manual.

Artículo 5.- La DGTI será la responsable de instrumentar y administrar la Plataforma Tecnológica que reciba la información objeto de este Acuerdo que garantice su intercambio, así como la encargada de su seguridad y resguardo.

La DGIS será la responsable de difundir la Plataforma Tecnológica entre las Dependencias y Entidades, así como entre los demás usuarios de la misma.

Artículo 6.- Para garantizar la calidad, integración y actualización de la Información Básica, las Dependencias y Entidades, deberán:

I. Designar, mediante oficio dirigido al titular de la DGIS, a un servidor público que deberá tener al menos el nivel de Director General del sector central quien fungirá como enlace institucional para validar, actualizar, transferir, recibir e intercambiar de manera permanente la Información Básica;

II. Llevar a cabo acciones de mantenimiento, respaldo y depuración periódica de la Información Básica que entreguen a la DGIS, bajo procedimientos que garanticen su confiabilidad, integridad, seguridad y vigencia, y

III. Mantener actualizada la Información Básica contenida en el SNIBMS.

Artículo 7.- El incumplimiento de las disposiciones contenidas en este Acuerdo y/o en el Manual se sancionará, en términos de la legislación y demás disposiciones jurídicas aplicables en la materia.

Artículo 8.- Corresponde a la Secretaría, en el ámbito de su competencia, la interpretación para efectos administrativos del presente Acuerdo.

Transitorios

PRIMERO.- El presente Acuerdo entrará en vigor al día siguiente de su publicación en el Diario Oficial de la Federación.

SEGUNDO.- La DGIS expedirá y publicará en el Diario Oficial de la Federación, el Manual a que se refiere el Artículo 1 del presente Acuerdo, dentro de los cuarenta y cinco días hábiles siguientes a la fecha en que entre en vigor el mismo.

TERCERO.- Las Dependencias y Entidades de la Administración Pública Federal, que presten servicios de salud, en los términos señalados en el presente Acuerdo y de conformidad con lo que se establezca en el Manual, enviarán a la DGIS, a más tardar dentro de los cuarenta y cinco días hábiles siguientes a la fecha en que entre en vigor el Manual, la Información Básica que obre en sus archivos, Plataformas Tecnológicas y/o bases de datos, mismas que actualizarán en los plazos y con los procedimientos que se establezcan en el propio Manual.

CUARTO.- La Plataforma Tecnológica a la que se refiere el Artículo 5 del presente Acuerdo, se instrumentará y operará por la DGTI dentro de los cuarenta y cinco hábiles siguientes a la publicación del presente Acuerdo en el Diario Oficial de la Federación.

QUINTO.- La designación a la que se refiere el Artículo 6, fracción I del presente Acuerdo, deberá realizarse dentro de los quince días hábiles siguientes a la fecha en que entre en vigor el mismo.

Fuente de información:
http://www.dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5266595&fecha=05/09/2012

Informe de las ventas del sector automotriz, cifras de agosto y acumulado enero-agosto de 2012 (AMIA)

El 7 de septiembre de 2012, la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), A.C. publicó información correspondiente al mes de agosto y acumulada de enero a agosto de 2012, sobre las ventas del sector automotriz. Los aspectos más sobresalientes son:

- Crecen 10.1% las ventas internas en agosto 2012.

- La venta acumulada al octavo mes de este año asciende a 621 mil 941 unidades para un incremento de 11.6% en 2012.

- La venta interna acumulada al mes de agosto se ubica en niveles menores a los de 2002.

- Crece 12.3% la producción total en el octavo mes de 2012 para llegar a 248 mil 835 unidades.

- La producción enero-agosto 2012 se incrementa 13.3 por ciento.

- Crece la exportación 10.8% en agosto 2012 en comparación con el mismo mes de 2011, alcanzando 188 mil 392 unidades.

- Con 1 millón 571 mil 162 vehículos ligeros, la exportación acumulada al mes de agosto de 2012 crece 13.3 por ciento.

- En el período enero-agosto de 2012, el mercado interno de Estados Unidos de Norteamérica es 14.7% mayor al mismo período de 2011, con un total de ventas de 9 millones 678 mil 702 unidades ligeras vendidas.

- Las ventas en Estados Unidos de Norteamérica en enero-agosto 2012 siguen 11.9% por debajo del nivel alcanzado en 2007.

CIFRAS DE AGOSTO Y ACUMULADO ENERO-AGOSTO DE 2012

Período	Producción total	Exportación	Venta al público
Agosto de 2012	248 835	188 392	83 326
Agosto de 2011	221 637	170 086	75 680
diferencia %	12.3	10.8	10.1
diferencia absoluta	27 198	18 306	7 646
Enero – Agosto 2012	1 903 544	1 571 162	621 941
Enero – Agosto 2011	1 680 372	1 387 061	557 339
diferencia %	13.3	13.3	11.6
diferencia absoluta	223 172	184 101	64 602

FUENTE: AMIA, A.C.

CEPAL: Economía de América Latina crecería menos de lo estimado este 2012

La economía de América Latina crecería este año menos de lo estimado, entre un 3.2 y un 3.3%, debido a una menor demanda interna en algunos países de la región y a una reducción del comercio con la zona euro, señaló la Secretaria Ejecutiva de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

La CEPAL había ratificado en su revisión semestral en junio su previsión inicial de una expansión de 3.7% para la economía de América Latina y el Caribe este año, pero la funcionaria dijo que el panorama ha cambiado desde entonces.

"Ha habido una desaceleración muy importante, sobre todo en la demanda interna, en la demanda general de Europa y los Estados Unidos de Norteamérica y eso ha hecho que las cifras de comercio hayan disminuido", dijo, en el marco del 34 período de sesiones del organismo celebrado en El Salvador[30].

Expectativas de crecimiento en México

El pronóstico de los analistas económicos consultados por el Banco de México en su encuesta de agosto 2012, indica que la expectativa del Producto Interno Bruto (PIB) para el cierre de este año es de 3.75 y de 3.44% para el año entrante. Respecto a la inflación general esperan que este año sea de 4.01 y de 3.61% para 2013.

Según dichos 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; la ausencia de cambios estructurales en México y los problemas de seguridad pública[31].

Índice de Confianza del Consumidor (ICC)

En Estados Unidos de Norteamérica, el ICC creció 36.2% en agosto de 2012 respecto al mismo mes del año anterior, situándose en 60.6 puntos[32]. 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

[30] CEPAL 34 período de sesiones celebradas en El Salvador. Agosto 28 de 2012.
[31] Banco de México. Expectativas del Sector Privado. Septiembre 4, 2012.
[32] Consumer Confidence Index. The Conference Board. Agosto 28 de 2012.

anual de 7.4% respecto al registrado en el mes de julio 2011. A pesar de esto, se mantiene 18.8% por debajo del que se registró en junio de 2007[33].

Con la producción total y la exportación de vehículos ligeros en niveles históricos, la reactivación del mercado interno sigue siendo, sin duda, el tema pendiente de nuestra agenda. A pesar del crecimiento mostrado durante los últimos meses, los niveles registrados en el período enero-agosto de 2012 son menores a las ventas que teníamos en el 2002.

Ventas al mercado nacional

La venta de automóviles y camiones ligeros en el octavo mes de 2012 ascendió a 83 mil 326 vehículos, registrando un 10.1% de incremento, respecto al mismo mes en 2011. El acumulado al mes de agosto llegó a 621 mil 941 unidades comercializadas y presenta un incremento de 11.6%, respecto al mismo período de 2011.

Sin embargo, las ventas internas de este año son 10.1% inferiores a las registradas en el período enero-agosto de 2007. El volumen acumulado en estos ocho meses de 2012 es menor al registrado en igual período de 2002, año en el que se venden 638 mil 517 unidades.

Producción Nacional

La producción total de vehículos en agosto de 2012 alcanzó un volumen de 248 mil 835 unidades que comparadas con las 221 mil 637 del mismo mes en 2011 muestra un incremento de 12.3%. El acumulado llegó a 1 millón 903 mil 544 unidades que representa un incremento de 13.3 por ciento.

[33] Índice de confianza del consumidor en México. INEGI, septiembre 4 de 2012.

La producción destinada al mercado de exportación aporta el 84.4% del total de vehículos ligeros producidos en el país. El nivel de producción total alcanzado en agosto 2012 es el nivel más alto registrado para un mes de agosto 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 agosto 2012 registró un volumen de 188 mil 392 vehículos ligeros comercializados en el exterior, que comparados con los 170 mil 86 de agosto 2011 representan un incremento de 10.8%. El volumen exportado en agosto 2012 representa el más alto nivel registrado para un mes de agosto.

El volumen acumulado en 2012 es 13.3% mayor al obtenido en 2011 con 1 millón 571 mil 162 vehículos exportados y representa el más alto nivel histórico exportado por nuestro país en los primeros ocho meses del año.

EXPORTACIÓN MENSUAL 2011-2012

Destino	Agosto		Dif %	Participación (%)	
	2011	2012		2011	2012
Estados Unidos de Norteamérica	101 030	121 047	19.8	59.4	64.3
Canadá	13 521	10 667	-21.1	7.9	5.7
Latinoamérica	28 333	27 325	-3.6	16.7	14.5
África	647	3 920	505.9	0.4	2.1
Asia	2 062	5 858	184.1	1.2	3.1
Europa	21 735	19 537	-10.1	12.8	10.4
Otros	2 758	38	-98.6	1.6	0.0
TOTAL	**170 086**	**188 392**	**10.8**	**100.0**	**100.0**

FUENTE: AMIA, A.C.

EXPORTACIÓN ENERO-AGOSTO 2011-2012

Destino	Enero-Agosto		Dif %	Participación (%)	
	2011	2012		2011	2012
Estados Unidos de Norteamérica	900 642	1 002 900	11.4	64.9	63.8
Canadá	118 842	110 617	-6.9	8.6	7.0
Latinoamérica	189 474	253 293	33.7	13.7	16.1
África	5 279	16 922	220.6	0.4	1.1
Asia	15 987	27 022	69.0	1.2	1.7
Europa	134 074	139 608	4.1	9.7	8.9
Otros	22 763	20 800	-8.6	1.6	1.3
TOTAL	**1 387 061**	**1 571 162**	**13.3**	**100.0**	**100.0**

FUENTE: AMIA, A.C.

Al comparar los volúmenes regionales de exportación acumulados al octavo mes de 2012 con los obtenidos en el mismo período de 2011, cinco de los seis destinos de los vehículos mexicanos registran incrementos: la exportación a África creció 220.6%; Asia 69.0%; Latinoamérica 33.7%; Estados Unidos de Norteamérica 11.4% y Europa 4.1%. La exportación con destino al mercado canadiense muestra un decremento de 6.9% para el período comentado.

Estados Unidos de Norteamérica continúa siendo el principal destino de nuestras exportaciones con el 63.8% del total exportado en este año y es menor al 64.9% de participación registrada en el acumulado enero-agosto de 2011.

Mercado de vehículos en Estados Unidos de Norteamérica

El mercado de vehículos ligeros nuevos en Estados Unidos de Norteamérica del período enero-agosto de 2012 comparado con el mismo de 2011 fue 14.7% mayor, aunque es 11.9% menor al mismo período de 2007.

Los vehículos fabricados en México exportados a Estados Unidos de Norteamérica de enero-agosto de este año, representan el 10.4% del total de las ventas de vehículos ligeros en dicho país en 2012 con 1 millón 2 mil 900 unidades.

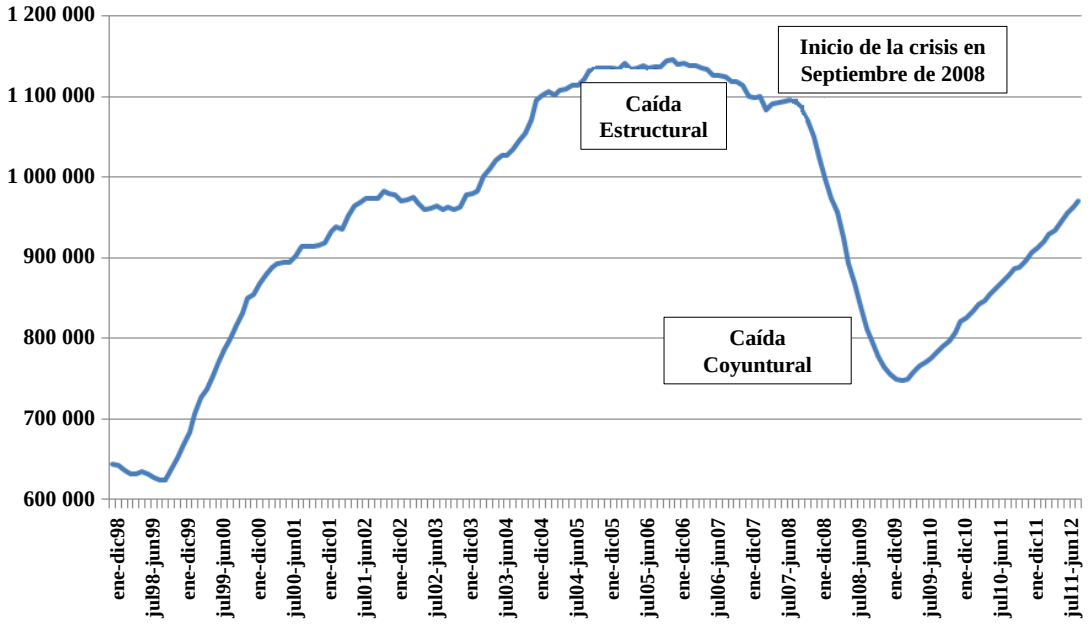
El reporte de *Ward's Automotive* indica una venta de vehículos ligeros en Estados Unidos de Norteamérica de 9 millones 678 mil 702 unidades acumuladas en 2012, de las cuales, las importaciones desde Alemania aumentaron 3.2%; de Japón 15.3%; de México 11.4% y las procedentes de Corea disminuyeron 2.9 por ciento.

MERCADO DE VEHÍCULOS LIGEROS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
-Acumulado enero-agosto 2012 vs. 2011-

Origen	2011	2012	Dif %
Alemania	417 872	431 051	3.2
Japón	938 841	1 082 718	15.3
Corea	439 968	427 202	-2.9
México	**900 642**	**1 002 900**	**11.4**
Otros	165 269	179 847	8.8
Total importaciones	2 862 592	3 123 718	9.1
Mercado estadounidense (Estados Unidos de Norteamérica y Canadá)	5 573 299	6 554 984	17.6
TOTAL	**8 435 891**	**9 678 702**	**14.7**

FUENTE: Ward's Automotive Reports.

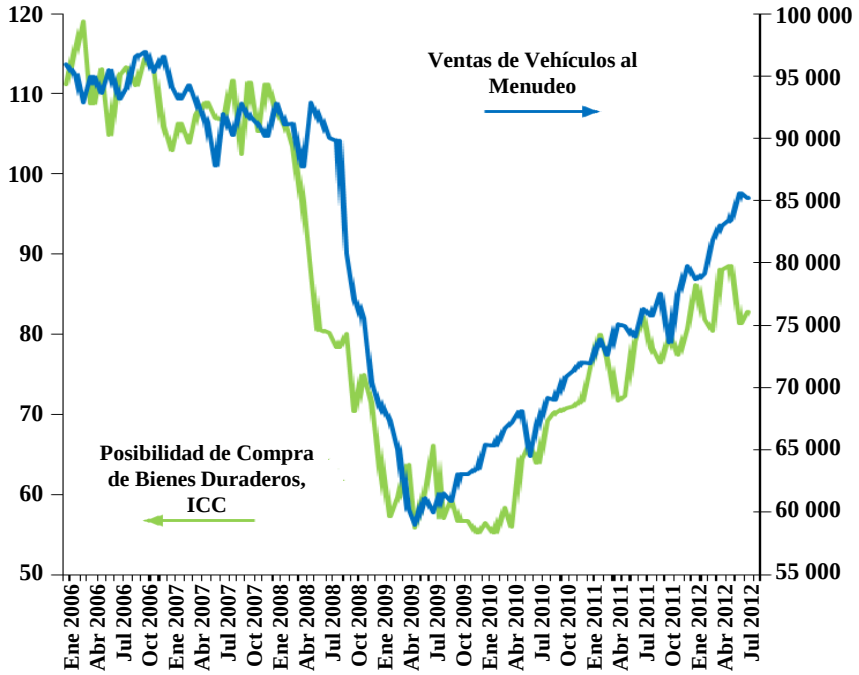
VENTA ANUALIZADA EN EL MERCADO INTERNO MEXICANO



FUENTE: AMIA.

La gráfica de monitoreo de la evolución del mercado interno de vehículos ligeros nuevos anualizada a la fecha continúa mostrando su tendencia de lenta recuperación iniciada hace 29 meses. Al mes de agosto de 2012 aún se mantiene 10.1% debajo de los niveles de venta observados al mes de agosto de 2007, representando ventas menores a las registradas en el período enero-agosto de 2002.

RELACIÓN DE LA VENTA DE VEHÍCULOS EN MÉXICO CON EL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR (ICC)
-Series desestacionalizadas-



FUENTE: Banxico.

Las crisis económicas y financieras en el mundo y en nuestro país trajeron como consecuencia una caída importante en los Índices de Confianza del Consumidor (ICC), que en nuestro país elaboran el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) y el Banco de México.

La incertidumbre que causó a los consumidores dicha situación, los motivó a posponer sus decisiones de compra de bienes durables, medida por el 5º componente del ICC.

En la gráfica se puede apreciar la relación entre la venta de vehículos ligeros nuevos y el 5º componente del ICC, ambos indicadores muestran la misma lenta tendencia a recuperarse, de aquí la importancia de dar seguimiento mensual a su evolución como indicador adelantado del posible comportamiento de la demanda interna de vehículos nuevos en nuestro país.

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.

Comercialización de vehículos automotores, cifras a agosto de 2012 (AMDA)

El 7 de septiembre de 2012, la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores, A.C., AMDA, presentó su publicación *Reporte Mercado Interno Automotor* con cifras del sector al mes de agosto. A continuación se incluye la información.

Vehículos ligeros comercializados en agosto de 2012

En agosto de 2012, la comercialización de vehículos automotores ligeros fue de 83 mil 326 unidades, cifra 10.1% superior a lo registrado en el mismo mes del año pasado cuando se vendieron 75 mil 680 vehículos.

Las ventas anualizadas fueron de 970 mil 488 unidades en agosto de 2012, es decir la suma de los 12 meses (septiembre de 2011 a agosto de 2012). En 30 meses

consecutivos se registran cifras positivas y en esta ocasión este índice es 10.5% superior al mismo lapso de 2011 cuando se cerró con 877 mil 888 vehículos.

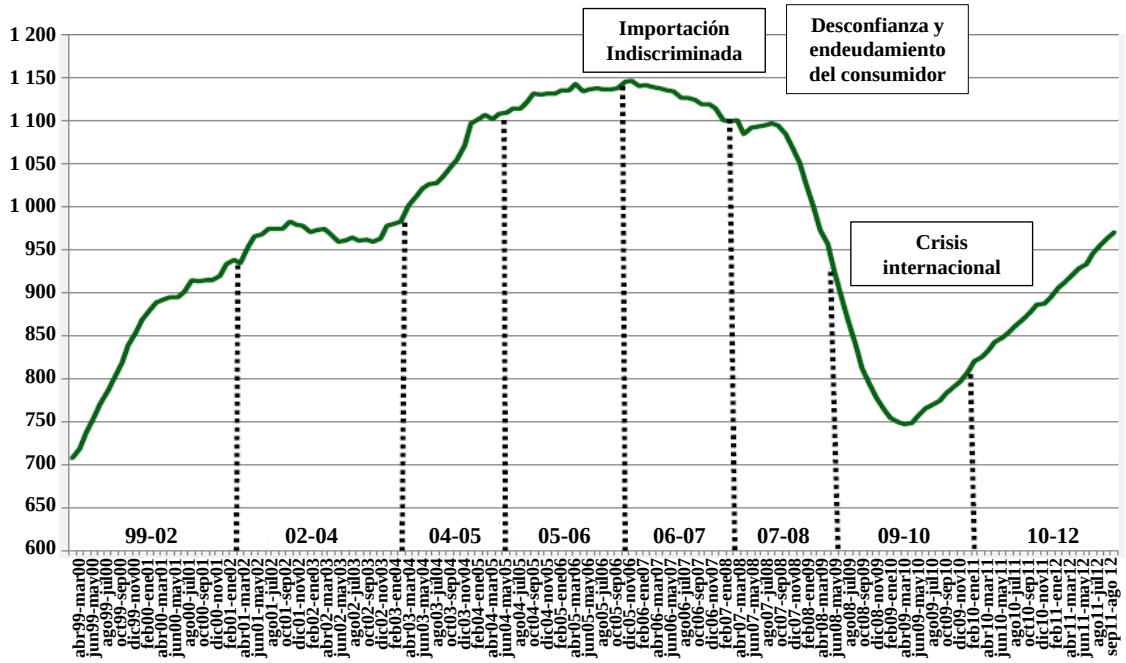
Respecto al acumulado de 12 meses inmediato anterior (agosto de 2011 a julio de 2012), las ventas aumentaron 0.8% con 7 mil 646 unidades adicionales.

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
Septiembre 11	Agosto 12	970 488	0.79

FUENTE: AMDA, con información de AMIA.

FACTORES DE IMPACTO NEGATIVO EN EL CONSUMIDOR
- Serie anualizada de 1999 a 2012 -



FUENTE: Elaborado por AMDA con información de AMIA.

Vehículos ligeros comercializados en agosto de 2011 y 2012

VENTAS TOTALES DE VEHÍCULOS LIGEROS EN EL PAÍS EN AGOSTO DE 2011 y 2012

Segmento	2011	2012	Variación	
			Unidades	Porcentaje
Subcompactos	23 164	24 562	1 398	6.0
Compactos	24 201	23 792	-409	-1.7
De lujo	2 797	5 157	2 360	84.4
Deportivos	626	372	-254	-40.6
Usos múltiples	13 237	16 081	2 844	21.5
Camiones ligeros	11 572	13 226	1 654	14.3
Camiones pesados*	83	136	53	63.9
Total	**75 680**	**83 326**	**7 646**	**10.1**

* Camiones pesados incluye: F450, F550 y Kodiak.
FUENTE: AMDA.

Estos resultados colocan al mercado en una posición por encima de la registrada en 2004 y por debajo de las ventas de 2005 para este mismo período.

Vehículos ligeros comercializados de enero a agosto de 2011 y 2012

VEHÍCULOS LIGEROS COMERCIALIZADOS
DE ENERO A AGOSTO DE 2011 Y 2012

Segmento	2011	Estructura %	2012	Estructura %	Variación	
					Absoluta	Relativa
Subcompactos	171 142	30.7	196 052	31.5	24 910	14.6
Compactos	164 755	29.6	172 048	27.7	7 293	4.4
De lujo	21 041	3.8	37 570	6.0	16 529	78.6
Deportivos	4 762	0.9	3 110	0.5	-1 652	-34.7
Usos múltiples	105 797	19.0	117 636	18.9	11 839	11.2
Camiones ligeros	88 715	15.9	94 332	15.2	5 617	6.3
Camiones pesados*	1 127	0.1	1 193	0.2	66	5.9
Total	**557 339**	**100.0**	**621 941**	**100.0**	**64 602**	**11.6**

* Camiones pesados 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

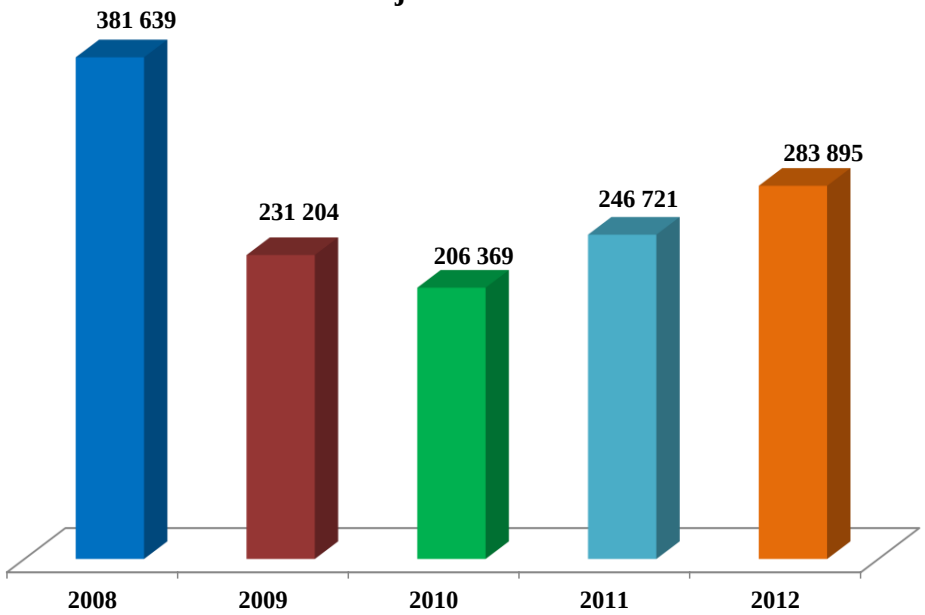
Segmento	Julio	Agosto	Variación	
			Unidades	Porcentaje
Subcompactos	23 626	24 562	936	4.0
Compactos	21 606	23 792	2 186	10.1
De lujo	4 636	5 157	521	11.2
Deportivos	367	372	5	1.4
Usos múltiples	13 923	16 081	2 158	15.5
Camiones ligeros	11 998	13 226	1 228	10.2
Camiones pesados*	220	136	-84	-38.2
Total	**76 376**	**83 326**	**6 950**	**9.1**

* Camiones pesados incluye: F450, F550.
FUENTE: AMDA.

Financiamiento a la adquisición de vehículos

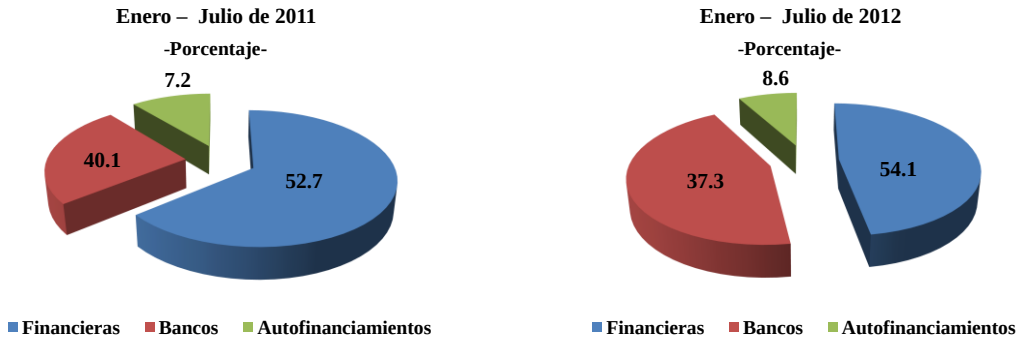
De enero a julio de 2012 se incrementó en 37 mil 174 unidades más respecto al año inmediato anterior, creciendo 15.1%. Las cifras de este período están aún 25.6% debajo de las registradas en 2008.

FINANCIAMIENTO A LA ADQUISICIÓN DE VEHÍCULOS
-Enero-julio 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



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 julio de 2012, la colocación de créditos para la adquisición de vehículos registró un aumento de 14.7%, lo que equivale a 5 mil 87 vehículos adicionales. Aún 26.3% por debajo de 2008.

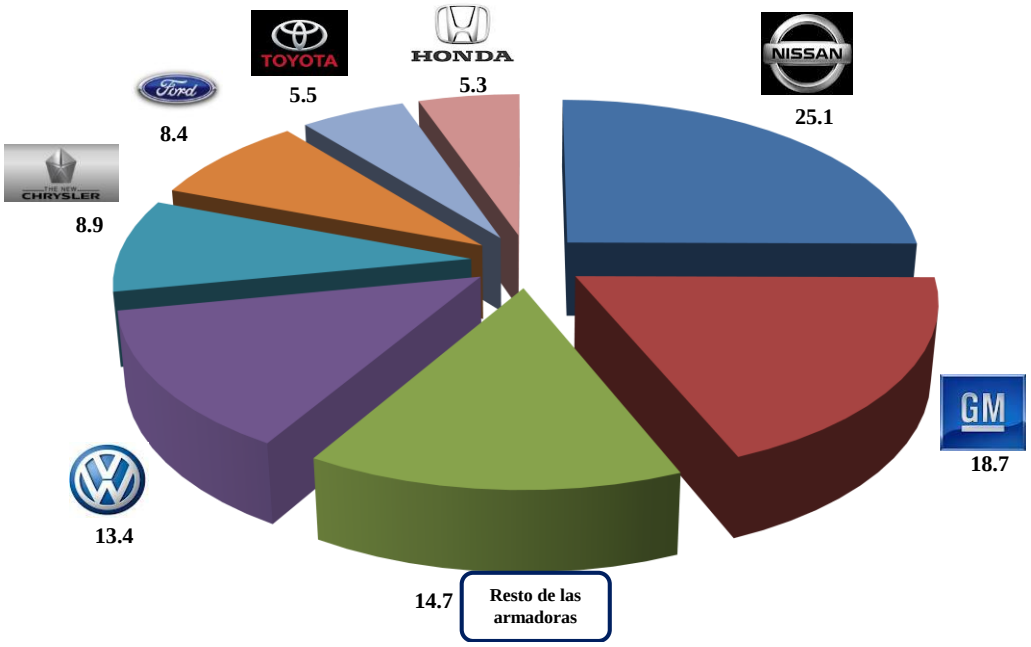
Autos usados importados

De enero a julio de 2012, la importación de autos usados fue de 239 mil 10 unidades, lo que equivale al 44.4% del total de ventas de vehículos nuevos. Esta cifra significó que se dejaron de introducir a nuestro país 145 mil 369 unidades, es decir 37.8% menos respecto al mismo lapso de 2011.

Clasificación de marcas enero a agosto de 2012

PARTICIPACIÓN DE LAS MARCAS EN AGOSTO DE 2012

-En porcentajes-



FUENTE: AMDA.

Estas siete marcas comercializan el 85.3% del total de vehículos en México.

Desempeño por marcas

En el lapso enero-agosto de 2012, Nissan, General Motors, Honda, Toyota y Chrysler participaron con el 63.5% del total nacional de ventas con 394 mil 737 unidades, en tanto que los mismos meses del año pasado alcanzaron el 60.8% con 338 mil 843 automotores.

En ese mismo lapso, estas cinco marcas aportaron 55 mil 894 unidades más a la comercialización de vehículos ligeros.

DESEMPEÑO POR MARCAS
ENERO-AGOSTO 2011-2012

Marca	Ene-Ago 2011	% del total	Ene-Ago 2012	% del total	Variación	
					Absoluta	Relativa
Nissan	136 426	24.5	156 400	25.1	19 974	14.6
General Motors	102 373	18.4	116 217	18.7	13 844	13.5
Honda	20 251	3.6	32 904	5.3	12 653	62.5
Toyota	28 251	5.1	34 169	5.5	5 918	20.9
Chrysler	51 542	9.2	55 047	8.9	3 505	6.8

FUENTE: AMDA.

De acuerdo con este mismo orden de comparación, las empresas con números negativos (Ford, Mazda, Mitsubishi, Peugeot y Subaru) comercializaron el 12.6% del total nacional de ventas con 78 mil 631 unidades, mientras que en 2011 participaron con el 14.9% y 83 mil 128 unidades, lo que significó 4 mil 497 unidades menos.

DESEMPEÑO POR MARCAS, CON NÚMEROS NEGATIVOS
ENERO-AGOSTO 2011-2012

Marca	Ene-Ago 2011	% del total	Ene-Ago 2012	% del total	Variación	
					Absoluta	Relativa
Ford	54 080	9.7	52 438	8.4	-1 642	-3.0
Mazda	18 060	3.2	16 894	2.7	-1 166	-6.5
Mitsubishi	6 671	1.2	5 666	0.9	-1 005	-15.1
Peugeot	3 876	0.7	3 416	0.5	-460	-11.9
Subaru	441	0.1	217	0.0	-224	-50.8

FUENTE: AMDA.

Origen de la comercialización en México

En agosto de 2012, la comercializaron de unidades de fabricación nacional disminuyó tres puntos porcentuales.

De enero a agosto de 2012, la comercialización de vehículos ligeros de fabricación nacional disminuyó tres 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
ENERO-AGOSTO 2011-2012

Origen	2011	% del total	2012	% del total
Fabricación nacional	270 650	48.6	283 689	45.6
Importados	286 689	51.4	338 252	54.4
Total	**557 339**	**100.0**	**621 941**	**100.0**

FUENTE: AMDA con información de AMIA.

Los 10 modelos más vendidos

Los diez modelos de mayor venta en el mercado mexicano durante el lapso enero a agosto de 2012 acumularon 221 mil 603 unidades, lo que significa una cobertura del 35.7% del total de vehículos ligeros comercializados en el lapso de referencia.

Nissan coloca en esta tabla cinco de los 10 modelos más vendidos en el país; Honda uno, General Motors dos y Volkswagen otro par.

LOS DIEZ MODELOS MÁS VENDIDOS

Posición	Modelo	Marca	Segmento	Unidades	% del Mercado	Variación anual (%)
1	Aveo	GM	Subcompactos	37 596	6.1	69.3
2	Versa	Nissan	Compactos	28 640	4.6	359.4
3	Jetta 4 ptas clásico	VW	Compactos	24 488	3.9	-39.1
4	Tsuru	Nissan	Subcompactos	23 647	3.8	-37.5
5	Tiida sedán	Nissan	Compactos	22 471	3.6	-15.2
6	Nuevo Jetta	VW	Compactos	18 149	2.9	10.2
7	Spark	GM	Subcompactos	16 933	2.7	73.3
8	CR-V	Honda	Usos múltiples	16 740	2.7	169.2
9	March	Nissan	Subcompactos	16 471	2.7	70.9
10	Chasis largo	Nissan	Camiones	16 468	2.7	18.9

FUENTE: AMDA con información de AMIA.

Pronóstico mensual de vehículos ligeros

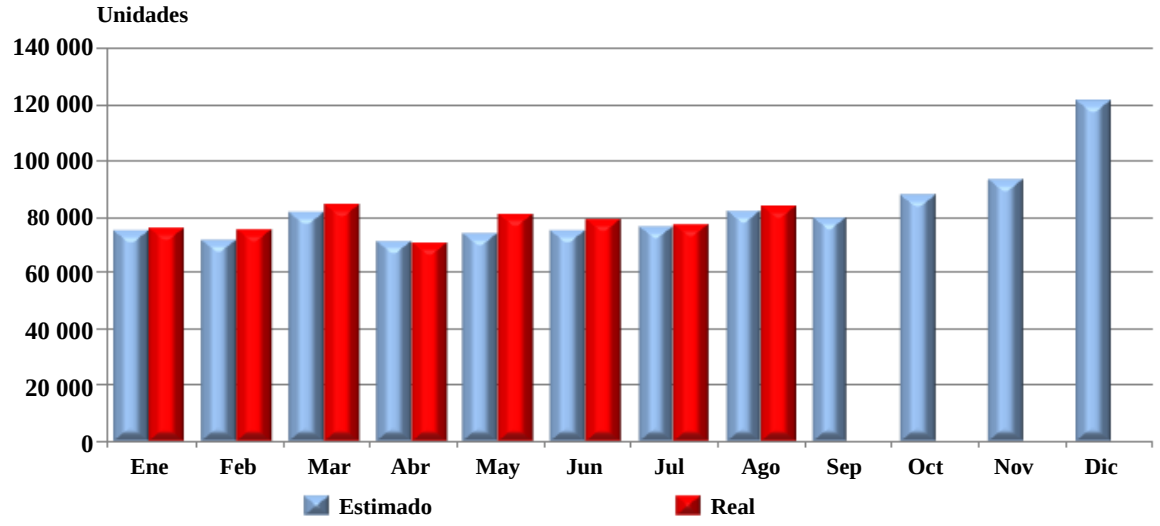
Para agosto se estimaron 81 mil 214 unidades, cifra inferior en 2.5% contra la venta real registrada de 83 mil 326 unidades. Por su parte, en el pronóstico para el acumulado de enero a agosto de 2012 muestra una diferencia de 3.3% por debajo del total real acumulado en el lapso de referencia.

PRONÓSTICO MENSUAL DE VEHÍCULOS LIGEROS

		Agosto	Ene-Ago	Variación % en Agosto	Variación % Ene-Ago	Pronóstico para septiembre de 2012
Real	Pronóstico	81 214	601 678	-2.5	-3.3	78 975
	Real	83 326	621 941			

FUENTE: AMDA.

PRONÓSTICO MENSUAL DE VEHÍCULOS LIGEROS



FUENTE: AMDA.

Fuente de información:
http://www.amda.mx/images/stories/Boletines%20prensa/otros/1208Reporte_Mercado_Automotor-PRENSA.pdf

Inversión de la Planta Audi en México (Presidencia de la República)

El 5 de septiembre de 2012, la Presidencia de la República Mexicana dio a conocer la intervención del Primer Mandatario de los Estados Unidos Mexicanos en el anuncio de inversión de la planta de Audi en México. A continuación se presenta la información.

"Amigas y amigos.

Gobernador del Estado de Puebla.

Director de Audi de México.

Vicepresidente de Relaciones Corporativas y Estrategia de Volkswagen.

Director de la Planta de Audi de México.

Presidente de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz.

Director General de la Cámara México-Alemana de Comercio e Industria.

Muy apreciables directivos, empleados y representantes de Audi.

Estimados empresarios, miembros de la Cámara México-Alemana.

Muy distinguidas poblanas, muy distinguidos poblanos que hoy nos acompañan.

Señoras y señores de los medios de comunicación.

Invitados especiales.

Amigas y amigos:

Para mí es un placer, verdaderamente, el recibirles a todos ustedes aquí, en Los Pinos, la casa de todos los mexicanos y, particularmente, el compartir esta gran noticia que, como ha dicho el señor Gobernador, es una buena noticia para Puebla y es una buena noticia para México.

Se trata de un anuncio de inversión de 1 mil 300 millones de dólares por parte de la Empresa Audi, la división de autos de lujo, ahora, de Volkswagen, pero con una propia tradición, y una gran calidad demostrada a lo largo de los años, para establecer una planta de producción de automóviles, la única de Audi en todo el Continente Americano, precisamente, en territorio mexicano y, precisamente, en Puebla.

Sin duda, es una excelente noticia, porque se traduce en un impulso, un impulso adicional al crecimiento de nuestra economía y, desde luego, lo que más nos interesa, que es la generación de más y mejores empleos para las mexicanas y los mexicanos, particularmente, para los jóvenes.

Felicito, sinceramente, al Gobernador del Estado de Puebla, a todo su equipo y a todos los poblanos, porque esto es una obra de conjunto, de equipo, que, finalmente, se premia en el esfuerzo y en el compromiso con esta gran decisión de inversión que hoy anunciamos en México y en el mundo.

Felicito, también, al Consejo Directivo de Audi, también, a la Dirección del Grupo Volkswagen, ahora unidos, por esta excelente decisión de invertir en nuestro país.

Yo estoy seguro que en México van a contar con todo lo que necesitan para tener éxito en la producción y venta de automóviles de calidad.

Volkswagen, sabemos, tiene una historia de casi medio siglo con nosotros y, particularmente, vinculada al Estado de Puebla. Han encontrado ahí todas las ventajas para crecer y las facilidades para ampliar sus actividades.

Y, por lo mismo, hoy nos dan un voto de confianza. Se lo dan al Gobierno de México, se lo dan al Gobierno de Puebla con esta nueva inversión.

Es, probablemente, una de las inversiones más cuantiosas en un proyecto nuevo para una planta automotriz.

Es cierto, hemos venido anunciando nuevos proyectos automotrices; por ejemplo, una nueva Planta de MAZDA, una nueva Planta de Honda; nuevas plantas automotrices referidas a otros proyectos ya existentes, pero que yo recuerde, la más cuantiosa para un solo proyecto es, precisamente, el proyecto de Audi, con lo cual se fortalece enormemente la presencia de este vehículo, de esta marca tan exitosa en el mundo.

Y, sobre todo, con un vehículo particularmente exitoso. Yo creo que el vehículo que van a fabricar aquí; 150 mil unidades al año es una cifra, verdaderamente, impresionante. Relataba el Gobernador que cuando Volkswagen se estableció, producían 17 mil al año. Esto es 10 veces más de lo que se producía entonces.

Y, además, de un vehículo que tiene, por ahora, entiendo, el mejor posicionamiento de ventas en su segmento, que es el vehículo utilitario, el Q5, o más bien la Q5, porque aquí los vemos, a estas camionetas muy socorridas, muy gustadas en una buena parte del público consumidor, automóviles utilitarios que tienen una gran demanda.

El Q5 o la Q5 de Audi, que es un vehículo muy exitoso, particularmente, en Estados Unidos de Norteamérica, también lo es en México, se va a producir, precisamente, en Puebla y para todo el mundo.

Así que, dondequiera que se vea una Q5, del 2016 en adelante, va a ser una Q5 mexicana, porque es el único lugar donde lo van a producir ahora. Debemos decir que fue orgullosamente mexicana.

Lo más importante es que, gracias a esta inversión, se va a generar mucho empleo. Se estima, Gobernador, 20 mil empleos en construir la planta. Pero ya, después, operando la planta, estamos hablando de 3 mil 800 empleos directos, y calculamos 6 mil más indirectos de manera permanente en beneficio de las familias poblanas, y de México.

En San José Chiapa, desde luego, pero el beneficio se extiende a todos los municipios de la Zona Oriente del Estado de Puebla, y de la propia capital, estimo. Municipios que necesitan, precisamente, empleo, y este proyecto va a cambiar totalmente el desarrollo y el proyecto de vida, entiendo, de muchas comunidades en Puebla. 10 mil empleos permanentes, más los 20 mil que se generan en la construcción.

Con proyectos como esta Planta de Audi estamos impulsando el crecimiento económico y la generación de empleos, con una característica especial; lo estamos haciendo en un entorno global extraordinariamente complejo, en donde los flujos de inversión están cayendo drásticamente en el mundo; donde muchas naciones estamos disputando esos recursos para que vengan a nuestros respectivos países.

El propio entorno que rodea a Audi en Europa es un entorno difícil, es un entorno recesivo. La gran mayoría de las naciones europeas presentan, en este momento, datos negativos de crecimiento.

Sin embargo, aún en ese entorno, México está ganando inversiones porque se relata, precisamente, la competitividad que está adquiriendo el país. Ya lo mencionaba el señor representante de Audi, aquí: porque tenemos infraestructura, porque tenemos gente muy capacitada, particularmente, ingenieras, ingenieros, de esos 113 mil que se están graduando por año en México, más casi 20 mil más tecnólogos con nivel licenciatura, que contribuyen a una enorme aportación en valor agregado para este tipo de proyectos de manufactura.

Porque hemos construido cadenas de suministro completas para la industria automotriz. Ayer mismo, por ejemplo, fui a supervisar una planta de acero en Nuevo León, que va a producir lámina para la fabricación automotriz, pero con una peculiaridad; que el ancho de la hoja de lámina es de un metro 85, que no se produce ni en México ni en América Latina, y todos los vehículos que se producen en México y en América Latina tienen que importar la lámina para la industria automotriz.

Ahora, con esta nueva fábrica, también, de una inversión colosal, también, más de 1 mil millones de dólares, se va a producir este insumo vital para la industria automotriz, lo cual nos va a dar mucha mayor competitividad.

Y otros factores, la cercanía geográfica, en este caso Puebla, tiene esa gran ventaja geoestratégica, está hacia el Centro del país, es fácil embarcar la producción por carretera o por tren hacia el Puerto de Veracruz y hasta Europa, o bien a la Costa Este de Estados Unidos de Norteamérica, o bien por tren o, también, por carretera hacia el mercado más grande, como sigue siendo el mercado americano. De tal manera, que todo eso posiciona a México como muy competitivo y muy atractivo para la inversión.

Ya lo mencionaba yo hace dos días, con motivo del Mensaje del VI Informe de Gobierno.

México, en primer lugar, ha sorteado la peor tormenta económica mundial en décadas, y aunque muchos países todavía, incluso, países considerados ricos, desarrollados, viven todos los días la zozobra de una quiebra financiera, México lleva tres años de expansión, de crecimiento continuo, una expansión de casi 16% desde la segunda mitad del 2009.

Y este crecimiento y la estabilidad macroeconómica de México, que nos ha costado mucho trabajo, es cierto, le está dando certidumbre a proyectos de inversión de largo

plazo, porque construir una planta de automóviles de 1 mil 300 millones de dólares, o lo que invierta Audi, no es un proyecto para sacar una renta en un par de años, en un par de años, ni siquiera se habrán, todavía, se habrá terminado de construir, quizá.

Es un proyecto para varias décadas. Son proyectos, verdaderamente, estratégicos de las empresas globales en el mundo, donde México está ganando, precisamente, en decisiones estratégicas.

En segundo lugar, mencionaba yo, México está generando empleo. Si contabilizamos de enero de 2007 a agosto de 2012, en México se han generado casi 2 millones y cuarto, 2 millones 250 mil nuevos empleos netos; es decir, ya descontando las bajas, las renuncias, las liquidaciones. Y, además, empleos formales, registrados en el Seguro Social, adicional a ese dos millones y cuarto, estarían los empleos informales; pero hemos generado dos millones y cuarto de empleos netos, desde enero de 2007. Que se dice fácil, pero es el segundo período de más alta generación de empleo que tenga registro el país.

Esto, también, fortalece nuestro mercado interno y nos vuelve una opción, también, atractiva para la inversión.

En tercer lugar. México ha reforzado su competitividad con inversiones inéditas en infraestructura. Ahí mismo, en el Estado de Puebla, está, por ejemplo, la carretera que me tocó lanzar la convocatoria y diseñar los primeros proyectos, cuando era Director de BANOBRAS, y que me tocó, afortunadamente, inaugurar ya como Presidente de la República, que se llama la Amozoc-Perote.

Bueno, debía llamase la Puebla-Perote, pero bueno, con esta puntualidad de los ingenieros, que le ponen el nombre a las carreteras justo en el punto en donde inician, no siempre dicen los nombres lo que la carretera significa.

Si yo les hablo de la Carretera Villa Unión-Tepic, van a suponer que es una ranchería de Tepic que conecta a la capital, y no; es la carretera de Mazatlán a Tepic. Y así, sucesivamente.

Está otra carretera, la Carretera de Puebla-Perote. Está el Libramiento de Xalapa, donde ya inauguré la mitad y voy a inaugurar, muy pronto, la otra mitad.

Está, también, una carretera muy moderna. Antes, para ir de Perote a Puebla, si había tráfico, se podía tomar 1 hora 40 minutos. El otro día yo la recorrí, esa carretera, e hicimos 23 minutos. De tal manera que son cambios drásticos en competitividad.

Más otra carretera que estamos haciendo, apoyando al Gobierno del Estado de Puebla, precisamente, en la zona de la nueva planta automotriz. Y muchos otros proyectos. Casi 20 mil kilómetros de carreteras y caminos rurales.

Ahí mismo, en Puebla, en la Zona Oriente, hacia la Sierra Madre Oriental, estamos haciendo el Puente San Marcos, que tiene la segunda columna más alta del mundo. Es decir, desde el río hasta el puente, es una columna de concreto de 124 metros de altura, más o menos, que sostiene el Puente San Marcos, de la nueva carretera que estamos haciendo, también, que completará, finalmente, la Carretera México-Tuxpan. En fin.

Infraestructura que hace que las personas vivan mejor y, también, que las empresas ganen competitividad.

En cuarto lugar. Hemos fortalecido nuestro capital humano, ya lo he mencionado. Empresas, como Audi, saben que el factor humano es la parte más importante de cualquier proyecto como éste.

Por eso, nos estamos esforzando en la preparación de la gente.

La cobertura en educación superior era, al inicio de mi mandato, del 24%. Yo me comprometí ante todos los rectores del país en la propia campaña electoral, a elevar la cobertura en educación universitaria al 30%; y hoy el número de jóvenes que pueden ir a la universidad ya es el 33 por ciento.

Es decir, superando la meta, y lo hicimos construyendo 140 nuevas universidades, 96 centros o campus o instalaciones adicionales a las ya existentes, y eso provoca que se generen el número de ingenieros que alimentan con éxito y con una gran calidad a una industria ganadora en México, como es la industria automotriz.

Mencionaba el Gobernador, y con razón: al inicio de mi sexenio México era el décimo tercer productor de automóviles, y ahora es el octavo. Pero hay otro dato más significativo; por el tamaño de la economía mexicana, producimos más coches que los que la propia economía consume.

Y el otro dato significativo, es que éramos el noveno exportador de automóviles a nivel mundial. Este año llegamos a ser ya el quinto en el primer trimestre del año, exportador. Y en el segundo trimestre rebasamos a Estados Unidos de Norteamérica, incluso, como exportador de automóviles, y ahora somos el cuarto a nivel mundial.

Y sin nuestra producción, nuestra exportación debe ser, más o menos, de 2 millones y pico de automóviles, 150 mil más que agrega Audi, por ejemplo, una buena parte de ellos para exportación, seguramente mantendrá la tendencia hacia lo que yo digo, el podio en materia de exportación automotriz, de la gran calidad, ya reconocida mundialmente, de los vehículos mexicanos. En fin.

Amigas y amigos:

Hoy, es un gran día para la economía mexicana y para los mexicanos. El anuncio de Audi, de su primera planta en todo el Continente Americano, a construirse,

precisamente, en Puebla, significa empleo y calidad de vida para muchos mexicanos; significa crecimiento económico y significa el desarrollo que queremos.

Creo que eso responde al esfuerzo que México ha hecho para ponerse a la altura y convertir la suya en una economía competitiva y generadora de empleo.

Enhorabuena para Puebla, porque estos 1 mil 300 millones de dólares que estimamos se invertirán ahí, redundarán, precisamente, en elevar la calidad de vida de las y de los poblanos.

Y enhorabuena para México.

Gracias a Audi por su confianza en nuestro país, mucho éxito, que vendan muchas camionetas Q5, que sean las más buscadas y que, verdaderamente, eso sea, también, un símbolo de buenas noticias permanente para México, para Audi y para Puebla.

Muchísimas gracias.”

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/2012/09/el-presidente-calderon-en-el-anuncio-de-inversion-de-la-planta-de-audi-en-mexico/

Ayuda puede acabar asfixiando a la industria automotriz en Brasil (Reuters)

El 28 de agosto de 2012, la agencia informativa *Reuters* dio a conocer que Honda Motor Co. lanzó su modelo semicompacto City en México a un precio inicial de 16 mil dólares. ¿El precio en Brasil? Más de 30 mil dólares.

Y aunque aun así los brasileños compraron tres veces más Hondas el año pasado, los consumidores están cansándose de comprar un auto por el precio de dos.

Los elevados costos están eclipsando el boom de ventas de la última década en el cuarto mayor mercado de autos del mundo y poniendo de relieve la necesidad de una reforma que devuelva competitividad a la industria.

Sin embargo, lo que los fabricantes están recibiendo del Gobierno son medidas que podrían asfixiarlos en los próximos años.

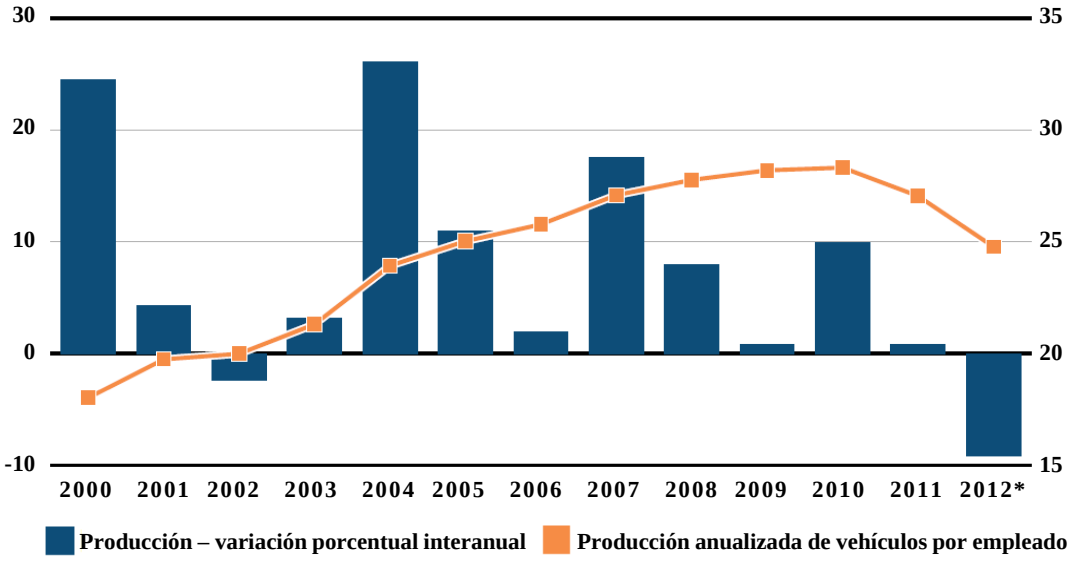
Cuando la industria comenzó a trastabillar el año pasado, la presidenta de Brasil salió al rescate, poniendo cuotas a las importaciones de México y aumentando los aranceles sobre los autos importados, una medida que seguramente será extendida por nuevas regulaciones de impuestos previstas para esta semana.

Sus políticas representan la actitud más proteccionista del mercado automotor de Brasil desde que se abrió a las importaciones hace dos décadas y están redefiniendo la industria con resultados mixtos.

Exenciones de impuestos dirigidas levantaron las ventas de algunos fabricantes, mientras que otros congelaron planes de abrir nuevas fábricas.

La presión política evitó despidos pese a una caída de la productividad. Y los analistas dicen que las políticas no resolverán el principal problema: es cada vez más difícil fabricar un auto brasileño que los brasileños puedan pagar.

CONTRACCIÓN DEL SECTOR AUTOMOTOR DE BRASIL
La producción del sector automotor brasileño está en camino de contraerse por primera vez en la década por una baja de la productividad



∗ Cifras al primer semestre.
FUENTE: Asociación automotriz Anfavea, Thomson Reuters.

Los costos más altos del mundo

¿Qué tan mal van las cosas? Pregúntele a la estrella del reciente boom.

En los últimos cinco años, el fabricante francés Renault triplicó sus ventas en Brasil, acercándose al cuarto lugar. Pero cuando el presidente de Renault en Brasil asumió el control de las operaciones brasileñas el año pasado, se alarmó al ver que los costos eran superiores a los de Francia.

"Las operaciones serán pronto más costosas en Brasil que en cualquier otra parte del mundo (...) Nuestra compañía no puede soportar aumentos de costos de esa magnitud", dijo el mes pasado durante la inauguración de una planta en el sureño estado de Paraná.

"Si no hubiéramos hecho ya estas inversiones, no sé si estaríamos siendo tan osados ahora", añadió.

El presidente de Renault está lidiando con el "Costo Brasil", una mezcla de impuestos, burocracia y persistente inflación que eleva los precios de todo, desde el acero a los volantes de los autos.

Rígidas leyes laborales y un ajustado mercado laboral elevaron los sueldos más rápido que la inflación en los últimos siete años. Sólo en el 2011 los sindicatos metalúrgicos negociaron un aumento salarial nominal del 10 por ciento.

Falta de inversiones en carreteras hacen que entregar un auto a los distribuidores sea un 80% más caro que en Europa y un 70% más lento, se lamentó el presidente de Renault.

Una vez en los distribuidores, los impuestos representan más de un 30% de lo que los brasileños pagan por un auto, casi dos veces más que en Italia, el segundo mercado con mayor carga tributaria donde opera Renault.

Y los fabricantes no pueden transferir todos esos costos a los consumidores, dijo el ejecutivo.

"Cada año estamos perdiendo entre 3 y 4 puntos porcentuales de competitividad aquí. Uno no puede resistir eso durante mucho tiempo o tus márgenes terminan siendo cero", argumentó.

Estímulos con condiciones

La primera mandataria brasileña está intentando solucionar varios de los problemas estructurales de Brasil, recortando las tasas de interés y los costos de la energía y estimulando las inversiones privadas en infraestructura.

Pero cuando los empleos industriales están amenazados, la presidenta enfrenta una fuerte presión de la base de su Partido de los Trabajadores para mantener las líneas de montaje funcionando y los autos importados fuera.

Al hundirse el año pasado la competitividad de la industria automotriz brasileña, la presidenta tomó cartas en el asunto.

Las ventas de autos importados subieron en 30% hasta el punto de que casi uno de cada cuatro automóviles venía de fuera, mientras las ventas de vehículos hechos en Brasil se estancaron. Como resultado, la producción local podría contraerse este año por primera vez en una década.

Temiendo una ola de despidos, el Gobierno respondió con un aumento de 30 puntos porcentuales en los impuestos a los autos importados. Y cuando eso no fue suficiente, redujo en mayo a la mitad los impuestos para los vehículos fabricados en Brasil.

Eso ayudó a frenar las importaciones y estimular las ventas de autos brasileños. A cambio, nadie fue despedido.

General Motors Co preveía cerrar una planta de montaje de viejos modelos en São José dos Campos y transferir la producción a otras instalaciones más eficientes.

El fabricante estadounidense iba a eliminar más de 1 mil 800 empleos en la línea de montaje más vieja, pero los sindicatos denunciaron los planes y bloquearon la

autopista más importante de Brasil con cubiertas de auto quemadas para exigir la intervención de la presidenta del país.

"Ofrecemos incentivos fiscales y queremos algo a cambio: estabilidad de empleo", dijo la primer mandataria brasileña la semana pasada en una conferencia de prensa.

GM dio marcha atrás. En un "sacrificio por la comunidad", la compañía aceptó mantener funcionando la línea de montaje.

Y General Motors no es la única empresa que está sacrificando la eficiencia en pos del empleo pleno. La producción por trabajador en el sector automotriz brasileño cayó el año pasado por primera vez desde 1999, según la asociación de fabricantes Anfavea.

La productividad se hundió 12% en la primera mitad de este año hasta su nivel más bajo en ocho años.

Es previsible que el Gobierno extienda por al menos dos meses más las exenciones tributarias de emergencia que vencen esta semana. Aun así, los analistas dicen que esa política sólo retrasará los inevitables despidos.

"Las exenciones fiscales son temporales. Ese es el problema", dijo el vicepresidente de GM en Brasil en una entrevista. "Lo que queremos no es una solución de tres o seis meses. Lo que queremos es un cambio estructural", insistió.

Unos ganan, otros pierden

Las ventajas tributarias podrán ser temporales, pero las barreras comerciales no.

Fuentes del Gobierno y la industria dicen que cuando la presidenta brasileña presente esta semana un nuevo paquete de regulaciones para la industria, favorecerá la producción local.

Las nuevas reglas extenderán y afinarán un decreto del año pasado, según las fuentes.

Los impuestos aumentan severamente si menos de dos tercios de los componentes de un auto son fabricados en Brasil o dentro de las fronteras de la unión aduanera Mercosur, que incluye a Argentina. La nueva ley gravará a partir del 2013 el contenido extranjero según el porcentaje de piezas.

Para los fabricantes que tienen ya plantas en Brasil, eso significa que podría resultar más conveniente producir en el país, optando por pagar el "Costo Brasil" en lugar de las tasas de importación.

Toyota Motor Corp., por ejemplo, abrió este mes una fábrica en Brasil y ya planea agregar una planta de motores.

Fabricantes más establecidos como el italiano Fiat SpA, el principal en ventas en Brasil, no deberían tener problemas con la nueva ley gracias a sus cadenas de producción locales.

Pero para otros competidores que están evaluando las ventajas de instalarse en Brasil, las cuotas de producción local están complicando la planificación.

El fabricante chino JAC Motors, el alemán BMW y la división Jaguar Land Rover de Tata Motors suspendieron planes de montar fábricas en Brasil hasta ver la letra chica de la nueva regulación.

Si no hay excepciones para los fabricantes recién llegados, dicen, no ven por qué invertir en líneas de montaje locales.

"No vamos a ir a Brasil para tener pérdidas", dijo el jefe de producción de BMW a periodistas más temprano este año.

BMW estaría ahora considerando montar una fábrica en México, donde los impuestos y costos laborales son significativamente más bajos.

Para los consumidores brasileños, el resultado es obvio: menos competencia y partes locales más caras para sus ya costosos vehículos.

Cerrando puertas

Un frenazo en la confianza de los consumidores y un crédito más restringido también llevaron a grandes fabricantes en Brasil a postergar inversiones en nueva capacidad, incluyendo una planta de transmisiones de GM y una fábrica de camiones de la unidad local MAN, de Volkswagen AG.

Durante años, un acuerdo de libre comercio de autos con México permitía colocar la producción brasileña fuera si el mercado se contraía.

Pero cuando las importaciones de autos dispararon el déficit comercial con México el año pasado, el Gobierno de la presidenta brasileña amenazó con romper el trato a menos que ese país aceptara cuotas de exportación.

Brasil se salió con la suya, pero después las relaciones comerciales con Argentina también se agriaron. Como resultado, los exportadores brasileños se quedaron con menos opciones, justo en momentos en que se enfriaba la demanda doméstica.

"Brasil empezó a meterse con México y Argentina y las cosas se pusieron feas", dijo una analista de la consultora MB Associados en Sao Paulo. "Cuando cambie la marea, Brasil va a ser el perjudicado", añadió.

Fuente de información:
http://lta.reuters.com/article/topNews/idLTASIE87R09B20120828?sp=true
link.reuters.com/fer32t

Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: Agosto de 2012 (Banxico)

El 3 de septiembre de 2012, el Banco de México (Banxico) dio a conocer la *Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: Agosto de 2012.* A continuación se presenta la información.

Esta nota presenta los resultados de la encuesta de agosto de 2012, referentes a las expectativas de los especialistas en economía del sector privado. El Banxico recabó dicha encuesta entre 31 grupos de análisis y consultoría económica del sector privado nacional y extranjero, y las respuestas se recibieron entre el 20 y el 30 de agosto.

Reporte de la Encuesta

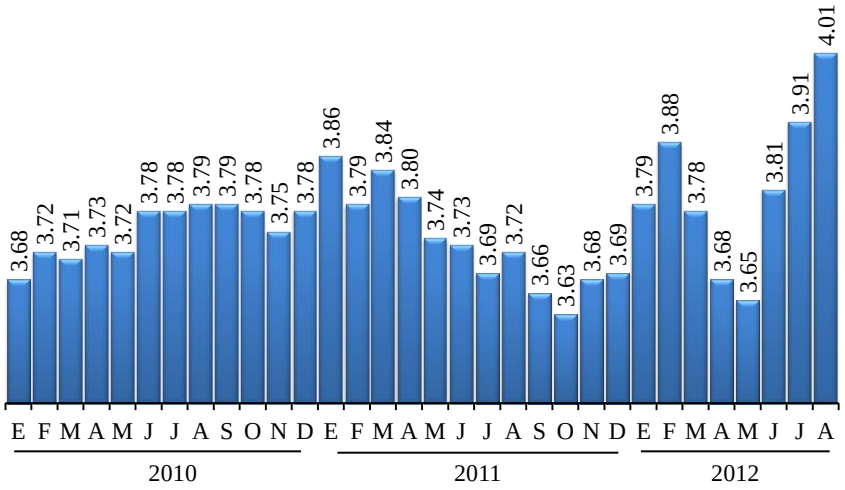
Inflación

Los analistas consultados anticipan que en agosto del presente año la inflación general medida a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) será de 0.29%. Se calcula que la inflación subyacente habrá alcanzado 0.25% en ese mes.[34] Para septiembre, octubre, noviembre y diciembre de este año, la previsión sobre la inflación a tasa mensual es que se ubique, respectivamente, en 0.40, 0.52, 0.83 y

[34] Las cifras presentadas en esta nota se refieren al valor promedio de las respuestas recabadas para cada variable.

0.55%. Asimismo, para enero, febrero, marzo, abril, mayo, junio, julio y agosto de 2013, los analistas prevén inflaciones mensuales de 0.51, 0.29, 0.28, -0.09, -0.35, 0.18, 0.32 y 0.30%, en ese mismo orden.

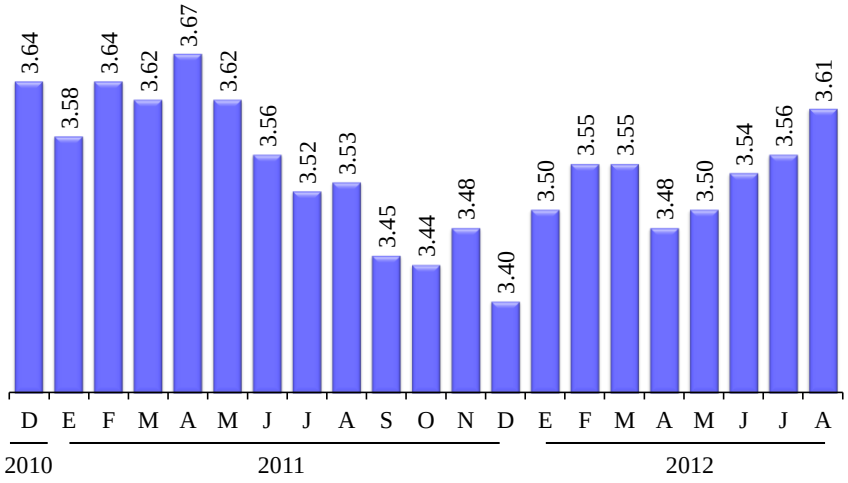
EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN DEL INPC PARA 2012
-Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

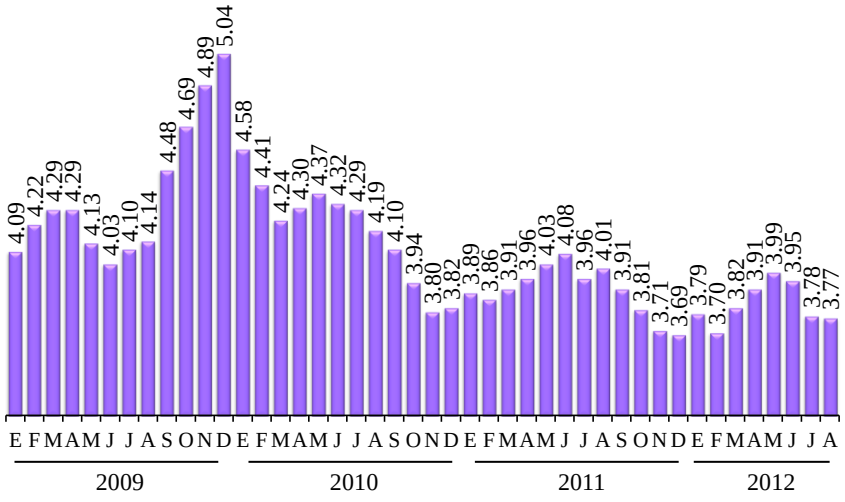
Para el cierre de 2012, las proyecciones de la inflación general y la subyacente son de 4.01 y 3.61%, respectivamente, mientras que, para 2013, estos mismos conceptos se considera se situarán respectivamente en 3.71 y 3.49%. Para 2014, la estimación de este rubro es de 3.64%. Se calcula para el período 2013-2016 una inflación general promedio anual de 3.60%, mientras que, para el lapso comprendido entre 2017 y 2020, se estima que ésta alcance 3.44 por ciento.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN SUBYACENTE DEL INPC PARA 2012
-Por ciento-



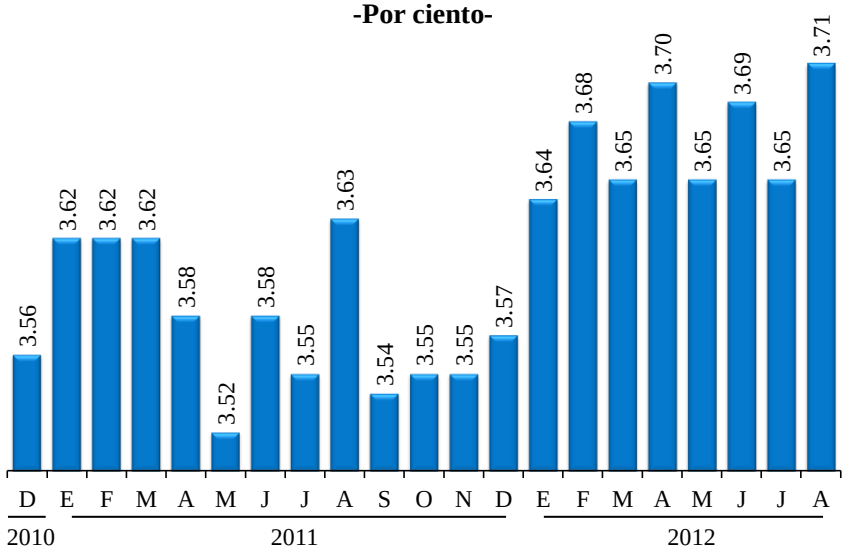
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN DEL INPC PARA LOS SIGUIENTES DOCE MESES
-Por ciento-



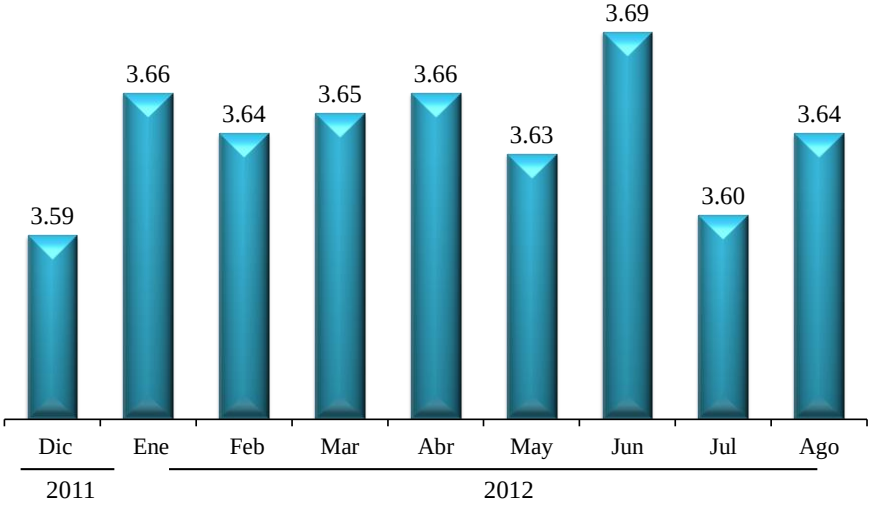
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN DEL INPC PARA 2013
-Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

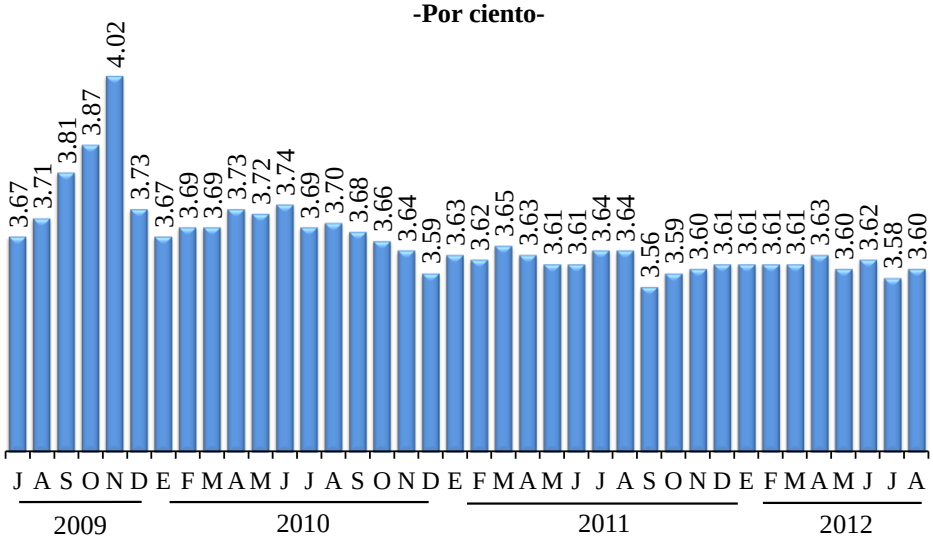
EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN DEL INPC PARA 2014
-Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN PROMEDIO ANUAL DEL INPC PARA UN HORIZONTE DE UNO A CUATRO AÑOS *

-Por ciento-

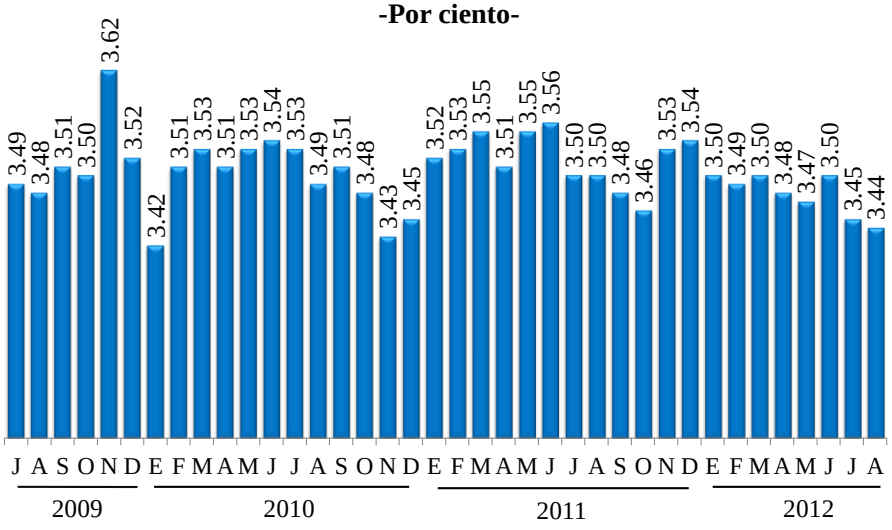


* Los resultados de julio a diciembre de 2009 corresponden al período 2010-2013. De enero a diciembre de 2010 abarcan el período 2011-2014. De enero a diciembre de 2011 corresponden al período 2012-2015 y a partir de enero de 2012 se refieren al período 2013-2016.

FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN PROMEDIO ANUAL DEL INPC PARA UN HORIZONTE DE CINCO A OCHO AÑOS *

-Por ciento-



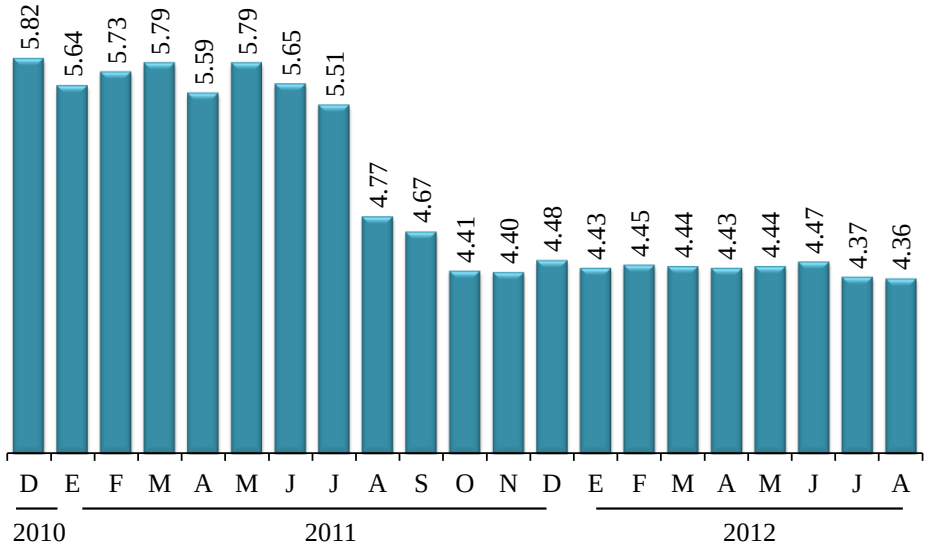
* Los resultados de julio a diciembre de 2009 abarcan el período 2014-2017. De enero a diciembre de 2010 se refieren al período 2015-2018. De enero a diciembre de 2011 corresponden al período 2016-2019 y a partir de enero de 2012 comprenden el período 2017-2020.

FUENTE: Banco de México.

Tasas de Interés

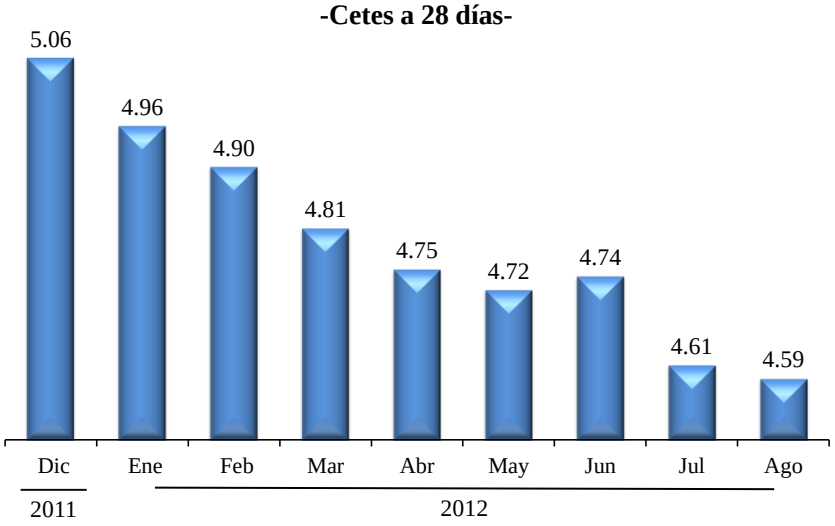
Los consultores económicos prevén que la tasa del Cete a 28 días que prevalecerá al cierre de 2012 será de 4.36% (4.37% en la encuesta previa). Por su parte, se estima que esta tasa alcanzará 4.59% al cierre de 2013 (4.61% en la encuesta de julio pasado).

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE TASAS DE INTERÉS PARA EL CIERRE DE 2012
-Cetes a 28 días-



FUENTE: Banco de México.

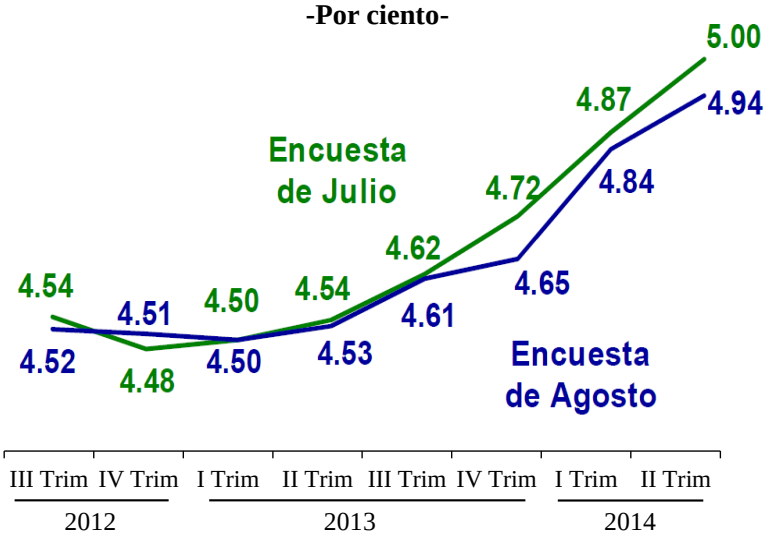
EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE TASAS DE INTERÉS PARA EL CIERRE DE 2013
-Cetes a 28 días-



FUENTE: Banco de México.

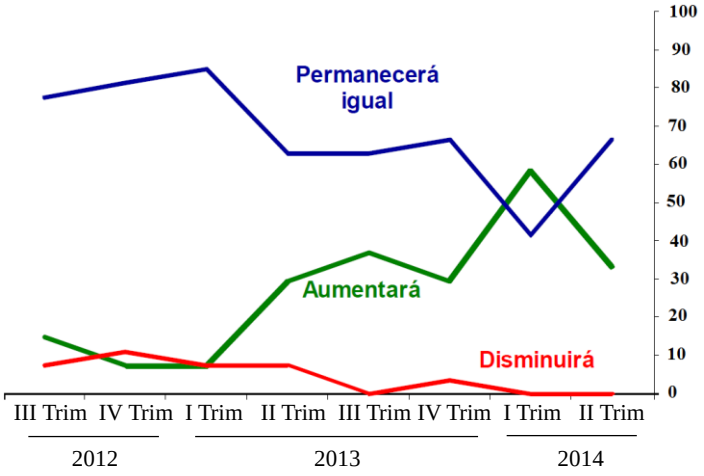
En promedio, los consultores económicos prevén que el objetivo para la tasa de fondeo interbancario del Banxico se mantendrá en niveles cercanos al actual durante todo 2012 y los dos primeros trimestres de 2013. A partir del tercer trimestre del próximo año las estimaciones de los consultores presentan de manera relativamente más frecuente incrementos graduales en dicha tasa. Sin embargo, prácticamente en la totalidad del horizonte de previsión, con excepción del primer trimestre de 2014, se observa que una mayor fracción de analistas 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: AGOSTO DE 2012
-Distribución porcentual de las respuestas-

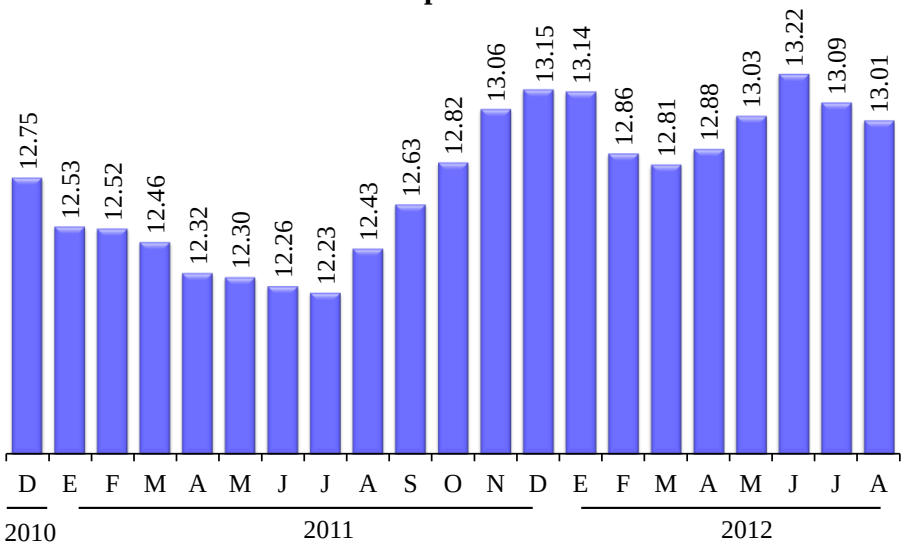


FUENTE: Banco de México.

Tipo de Cambio

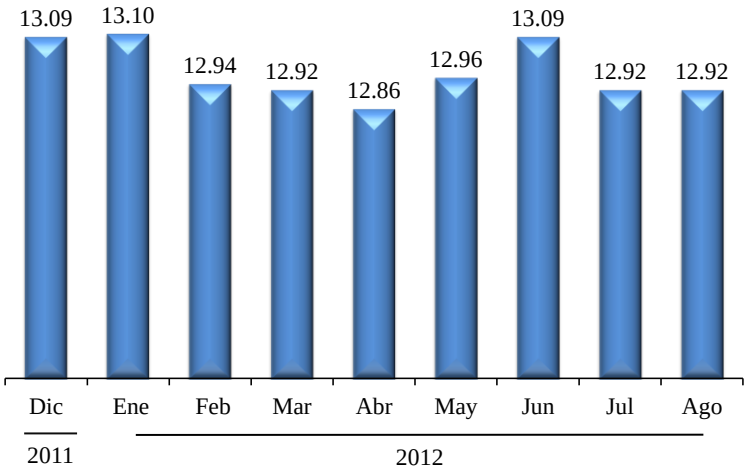
Los pronósticos referentes a los niveles que registrará el tipo de cambio del peso mexicano con respecto al dólar estadounidense para el cierre de 2012 disminuyeron, en tanto que aquéllos para el cierre de 2013 se mantuvieron sin cambio en comparación a lo captado por la encuesta del mes pasado. En particular, los analistas estiman que para el cierre de 2012 el tipo de cambio se ubicará en 13.01 pesos por dólar (13.09 pesos en la encuesta de hace un mes). Asimismo, se calcula que el tipo de cambio se sitúe en 12.92 pesos por dólar para el cierre de 2013 (mismo nivel que el registrado en la encuesta previa).

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-

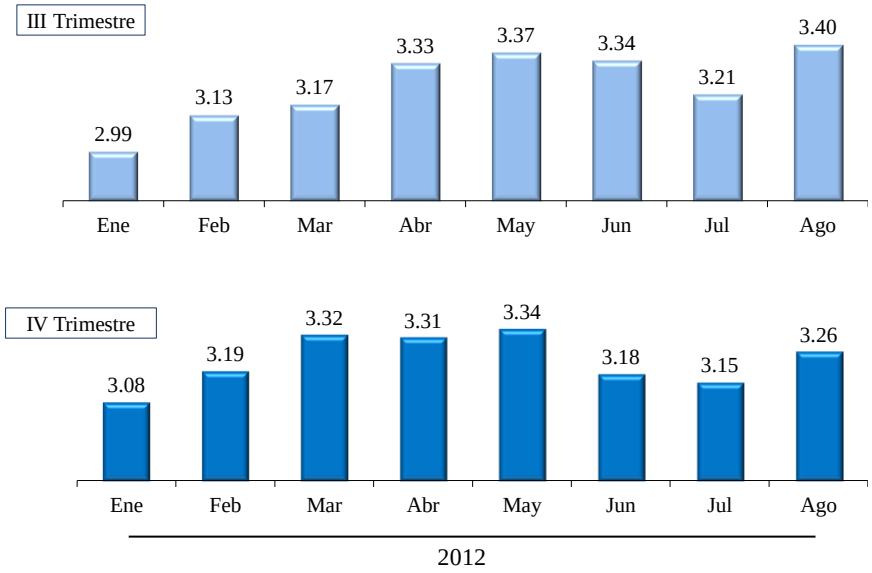


FUENTE: Banco de México.

Actividad Económica

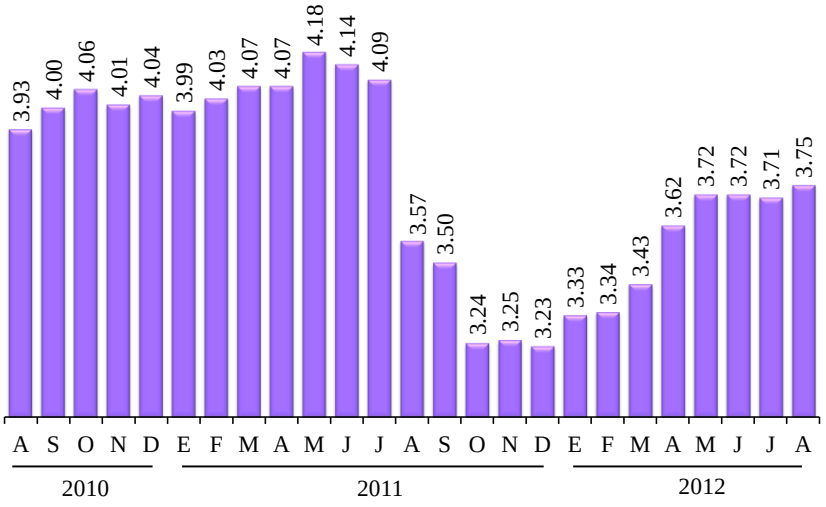
Los consultores estiman que en el tercer y cuarto trimestres del año en curso se presenten variaciones a tasa anual del Producto Interno Bruto (PIB) real de 3.40 y 3.26%, respectivamente, y que en todo el año este agregado aumente en 3.75% (3.71% en la encuesta de julio pasado). En lo que respecta al comportamiento de la actividad económica del país en 2013, se anticipa que el PIB muestre un avance de 3.44% (3.40% en la encuesta previa).

PRONÓSTICO DE LA VARIACIÓN DEL PIB TRIMESTRAL PARA 2012
-Tasa porcentual anual-



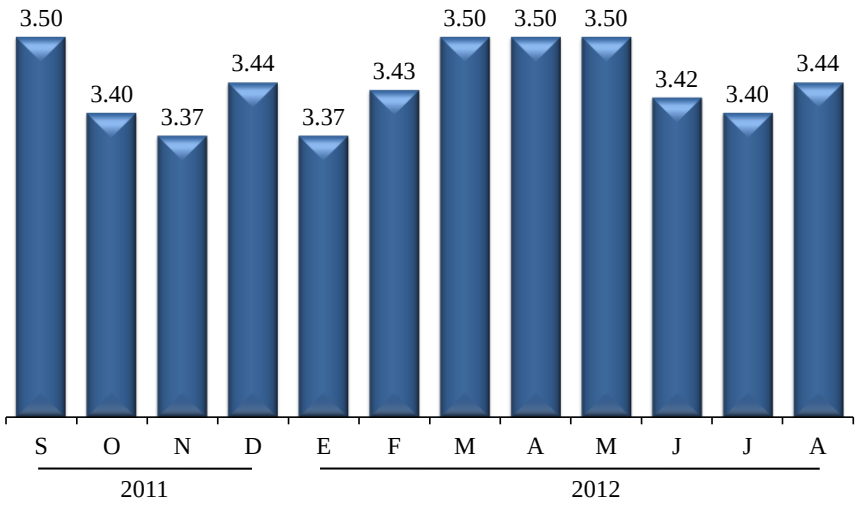
FUENTE: Banco de México.

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.

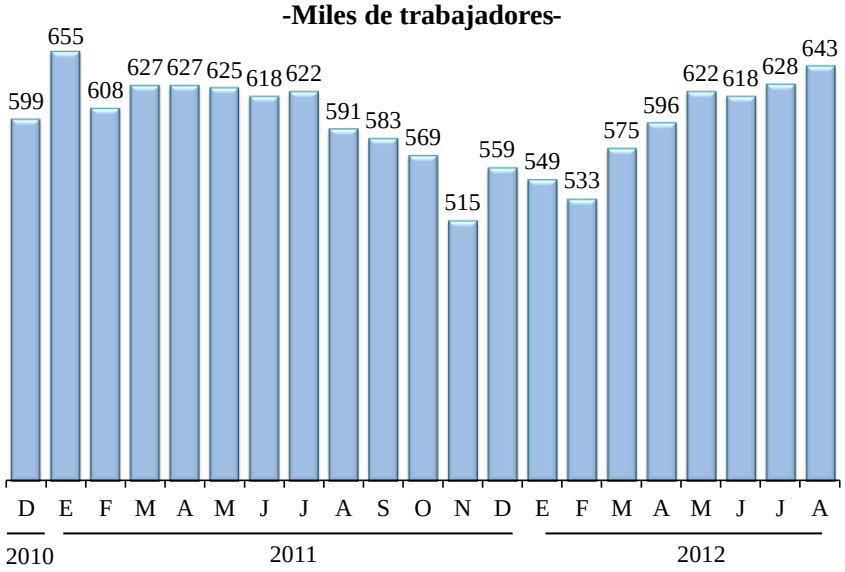
Los pronósticos relativos a las tasas de variación anual del consumo y de la inversión del sector privado para 2012 se ubicaron en 4.02 y 6.48%, respectivamente (4.01 y 6.28%, en el mismo orden, en el mes pasado). Por su parte, para el consumo y la inversión pública, se anticipan variaciones de 3.09 y 6.42%, en el mismo orden. Estas cifras se comparan con las proyecciones de 2.93 y 5.93% reportadas en la encuesta de julio pasado, respectivamente.

Empleo y Salarios

Los grupos económicos entrevistados estiman que al cierre de 2012 se observará un incremento anual de 643 mil personas en el número de trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social IMSS (hace un mes esta expectativa se ubicó en 628 mil personas). Para 2013, se anticipa que este indicador registrará un incremento de 591 mil personas (574 mil trabajadores en la encuesta precedente). Por su parte, en lo que se refiere a los aumentos derivados de las negociaciones salariales

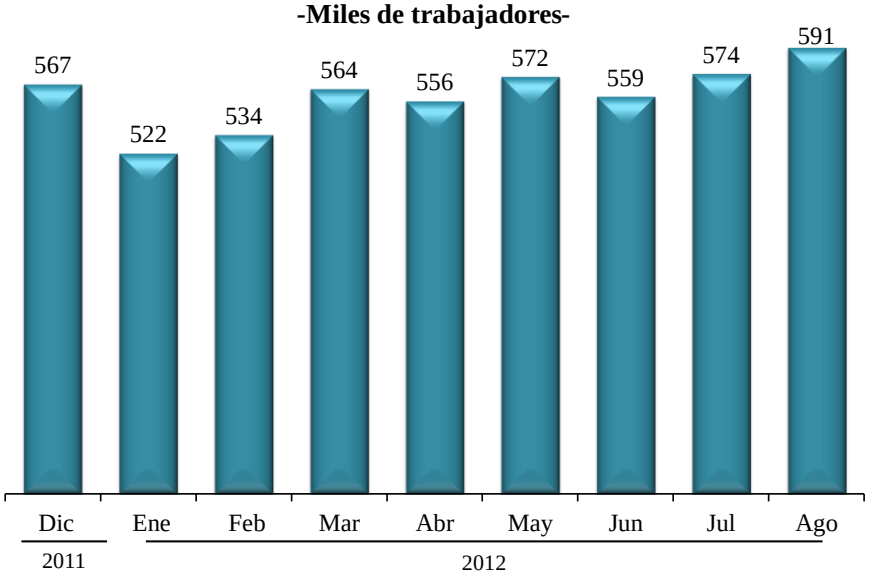
contractuales, los analistas económicos calculan que éstos serán de 4.38% para septiembre y octubre de 2012, en cada mes.

VARIACIÓN EN EL NÚMERO DE TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS PARA 2012
-Miles de trabajadores-



FUENTE: Banco de México.

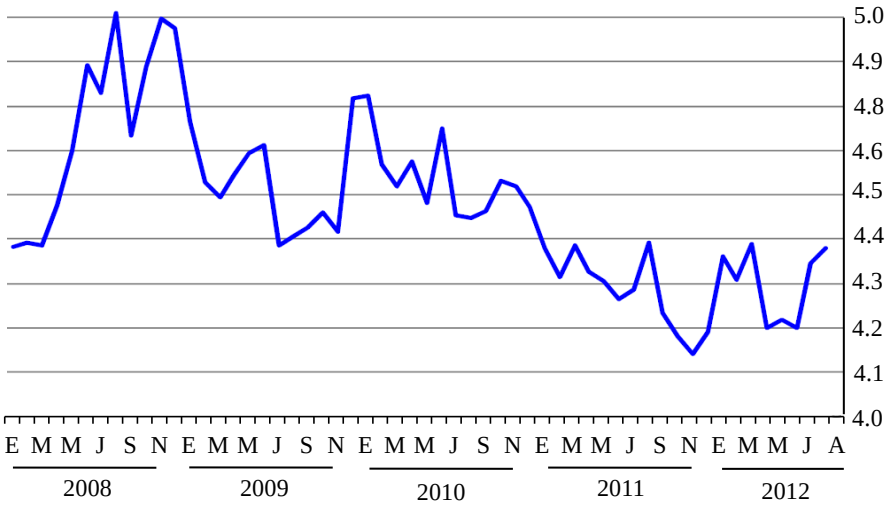
VARIACIÓN EN EL NÚMERO DE TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS PARA 2013
-Miles de trabajadores-



FUENTE: Banco de México.

Los analistas señalan que los salarios reales registrarán una recuperación en los próximos meses. En particular, el 63% señala que en el segundo semestre de 2012 los salarios reales aumentarán con respecto a sus niveles del primer semestre del año en curso. Por su parte, el 93% 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.

PRONÓSTICOS A UN MES DE LA VARIACIÓN ANUAL DE LOS SALARIOS CONTRACTUALES
-Por ciento-

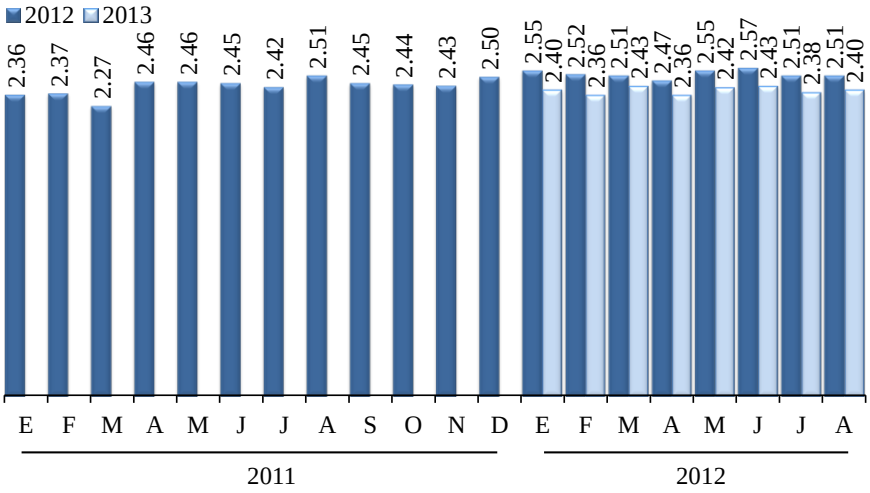


FUENTE: Banco de México.

Finanzas Públicas

Los grupos económicos indicaron que en 2012 se presentará un déficit económico equivalente a 2.51 puntos porcentuales del PIB (mismo nivel registrado en la encuesta de julio pasado). Para 2013, este déficit se estima será de 2.40 puntos porcentuales (2.38 puntos porcentuales del PIB en la encuesta previa).

DÉFICIT ECONÓMICO PARA 2012 Y 2013
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: Banco de México.

Políticas que incentivarían Una Mayor Inversión Privada en México

Los analistas entrevistados destacan que las políticas que requiere instrumentar el país para lograr niveles más elevados de inversión privada nacional y extranjera son, de acuerdo con su frecuencia de mención: una reforma en el sector energético (22% de las respuestas); mejorar la seguridad pública (14%); una reforma fiscal (14%); una reforma laboral (13%); y mejorar el marco regulatorio, una mayor desregulación y facilitar la competencia (11% de las respuestas). Las respuestas anteriores absorbieron el 74% del total de respuestas recabadas.

CONSULTORES DEL SECTOR PRIVADO: PRINCIPALES POLÍTICAS O TAREAS QUE SE REQUIEREN PARA PROPICIAR EN MÉXICO MAYORES NIVELES DE INVERSIÓN DEL SECTOR PRIVADO NACIONAL Y EXTRANJERO
-Distribución porcentual de las respuestas-

	2012			
	Feb.	**Abr.**	**Jun.**	**Ago.**
1. Reforma en el sector energético	15	19	17	22
2. Mejorar la seguridad pública	15	12	11	14
3. Reforma Fiscal	15	15	15	14
4. Reforma Laboral	13	17	9	13
5. Mejorar el marco regulatorio, una mayor desregulación y facilitar la competencia.	7	10	11	11
6. Fortalecer el estado de derecho	5	4	7	8
7. Mayor eficiencia del gasto público y mejorar la infraestructura	5	4	4	6
8. Profundizar y continuar con las reformas estructurales	8	4	7	6
9. Mantener la estabilidad macroeconómica, la disciplina fiscal y monetaria y la coordinación entre esas políticas	3	0	4	2
10. Reforma educativa y mejor capacitación laboral	0	0	4	2
11. Combate eficaz a la corrupción	0	1	0	2
12. Reforma del Estado	2	4	2	0
13. Mejorar el marco jurídico y la certidumbre jurídica*	2	2	2	0
14. Políticas de reactivación industrial	2	2	2	0
15. Mejorar manejo político y lograr consensos	3	0	2	0
16. Controlar la inflación (incluyendo la de precios públicos)	0	0	0	0
17. Reactivar financiamiento y menores tasas activas	0	0	0	0
18. Otros	5	6	2	0
SUMA:	100	100	100	100

*Incluye también conceptos tales como que se apliquen las leyes y que éstas sean más transparentes.
FUENTE: Banco de México.

Factores que Podrían Obstaculizar el Crecimiento Económico de México

Los analistas destacaron que, entre los principales factores que podrían limitar el ritmo de la actividad económica en México durante el próximo semestre, se encuentran, en orden de importancia: la debilidad del mercado externo y de la economía mundial (30% de las respuestas); la inestabilidad financiera internacional (25%), la ausencia de cambios estructurales en México (16%), y los problemas de inseguridad pública (15% del total de respuestas). Estos cuatro factores absorbieron el 86% 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)-

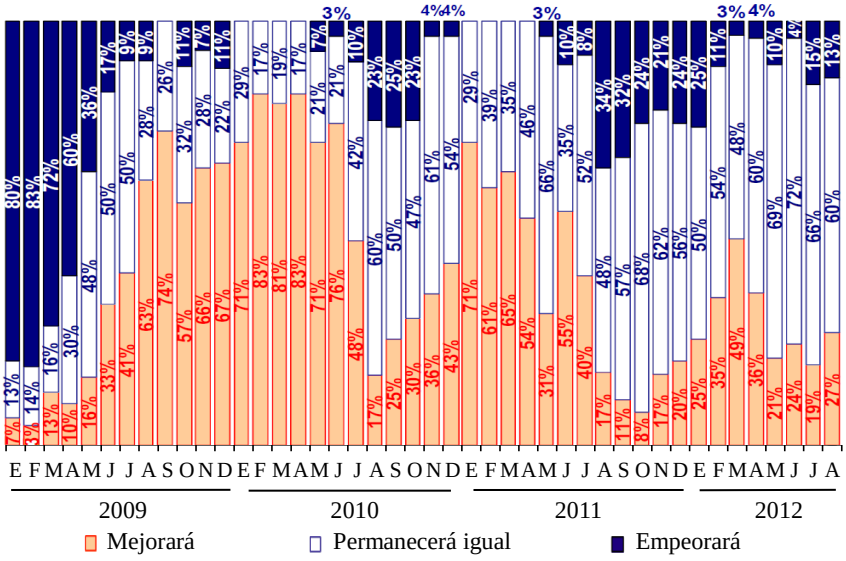
Encuestas de:	2011						2012							
	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.
Debilidad de mercado externo y de la economía mundial	24	28	28	25	28	26	27	27	25	24	26	26	29	30
Inestabilidad financiera internacional	25	20	23	25	25	26	27	23	23	24	26	28	28	25
La ausencia de cambios estructurales en México	17	16	17	17	18	15	14	15	16	15	13	14	11	16
Problemas de inseguridad pública	15	23	17	15	17	15	13	16	16	17	18	19	14	15
Aumento en precios de insumos y materias primas	0	0	0	1	0	1	0	3	5	3	0	0	3	3
Incertidumbre política interna	1	0	0	0	0	4	2	4	2	3	2	0	4	1
Incertidumbre cambiaria	1	0	5	1	5	6	2	1	0	0	5	3	1	1
El precio de exportación del petróleo	1	0	1	0	0	0	0	0	0	3	0	3	1	1
La política fiscal que se está instrumentando	3	2	2	3	1	1	2	1	1	4	1	1	1	1
La política monetaria que se está aplicando	2	1	2	1	0	1	2	1	1	1	1	1	1	1
Presiones inflacionarias en nuestro país	1	0	1	0	0	0	2	0	0	1	0	0	1	1
Incertidumbre sobre la situación económica interna	1	0	1	3	1	0	0	0	0	0	0	1	1	1
Inestabilidad política internacional	0	0	0	0	1	0	2	4	7	3	3	0	1	1
Debilidad del mercado interno	4	5	2	4	0	0	5	3	1	1	2	3	3	1
Disponibilidad de financiamiento interno	3	3	1	3	3	1	2	1	1	1	1	1	1	0
Contracción de la oferta de recursos del exterior	2	1	0	1	1	1	0	0	1	0	0	0	0	0
Elevado costo del financiamiento interno	0	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 reales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0
Suma:	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

FUENTE: Banco de México.

Clima de Negocios y Nivel de Confianza

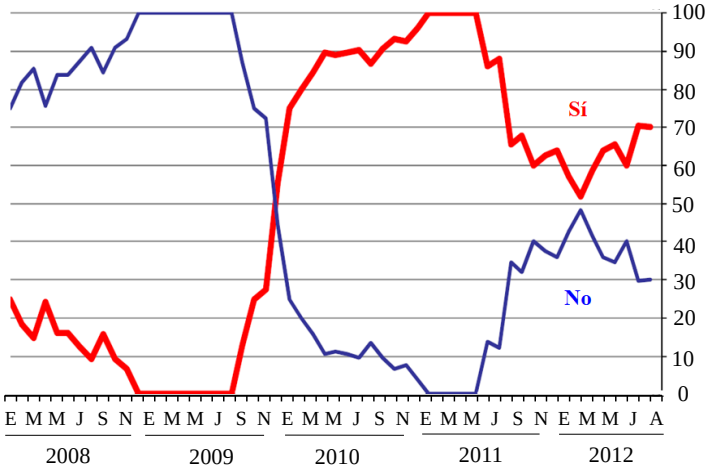
Los resultados de la encuesta de agosto referentes al clima de los negocios para las actividades productivas del sector privado que prevalecerá en los próximos meses mostró un avance con relación a lo recabado en la encuesta precedente, si bien el nivel del Índice de Confianza de los Analistas Económicos del Sector Privado 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” que se presenta 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-



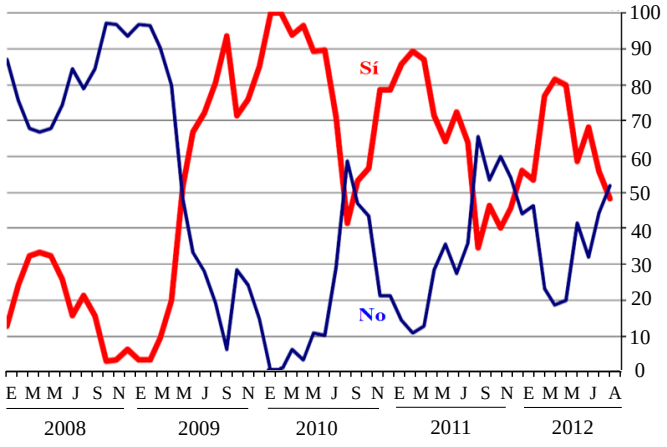
FUENTE: Banco de México.

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-



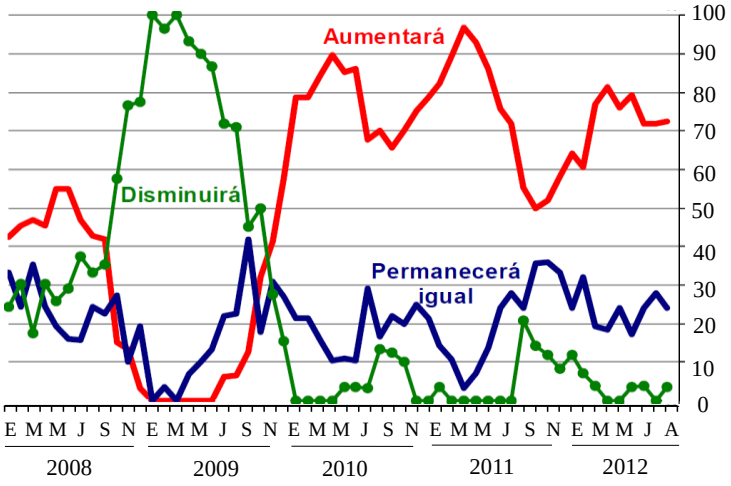
FUENTE: Banco de México.

INDICADORES SOBRE EL NIVEL DE CONFIANZA CON RELACIÓN A LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA ECONOMÍA Y SU FUTURO
-Porcentajes de respuesta-

Encuestas de:	2011						2012							
	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.
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	40	17	11	8	17	20	25	35	49	36	21	24	19	27
Permanecerá igual	52	48	57	68	62	56	50	54	48	60	29	72	66	60
Empeorará	8	34	32	24	21	24	25	11	3	4	10	4	15	13
2. Tomando en cuenta el entorno económico financiero ¿usted considera que actualmente la economía mexicana está mejor que hace un año?														
Sí	88	66	68	60	62	64	57	52	59	64	66	60	70	70
No	12	34	32	40	38	36	43	48	41	36	34	40	30	30
3. ¿Espera usted que la evolución económica del país mejore durante los próximos seis meses con relación a la situación actual?														
Sí	64	34	46	40	46	56	54	77	81	80	59	68	56	48
No	36	66	54	60	54	44	46	23	19	20	41	32	44	52
4. ¿Cómo espera que se comporte el empleo formal en el país en los próximos seis meses?														
Aumente	72	55	50	52	59	64	61	77	81	76	79	72	72	73
Permanezca igual	28	24	36	36	33	24	32	19	19	24	17	24	28	24
Disminuya	0	21	14	12	8	12	7	4	0	0	3	4	0	3
5. ¿Cómo considera que sea la coyuntura actual de las empresas para efectuar inversiones?														
Buen momento para invertir	42	18	18	21	9	17	26	19	21	33	29	16	31	24
Mal momento para invertir	4	29	26	25	26	21	15	8	7	4	7	12	15	10
No está seguro	54	54	56	54	65	62	59	73	72	63	64	72	54	66

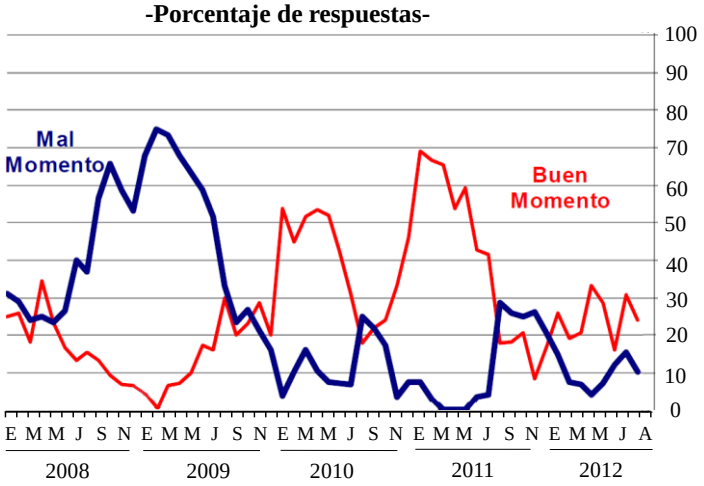
FUENTE: Banco de México.

TENDENCIA DEL EMPLEO FORMAL EN EL PAÍS DURANTE LOS PRÓXIMOS SEIS MESES
-Porcentaje de respuestas-



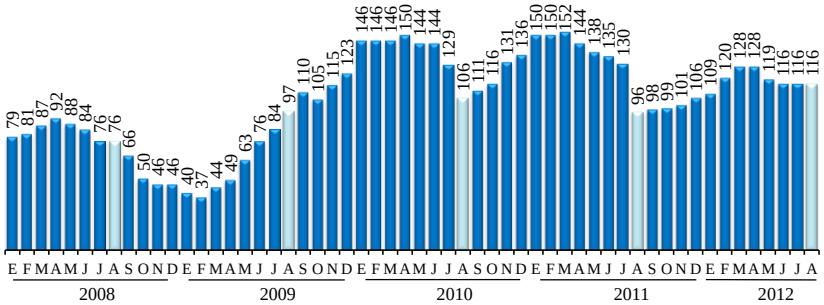
FUENTE: Banco de México.

¿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-



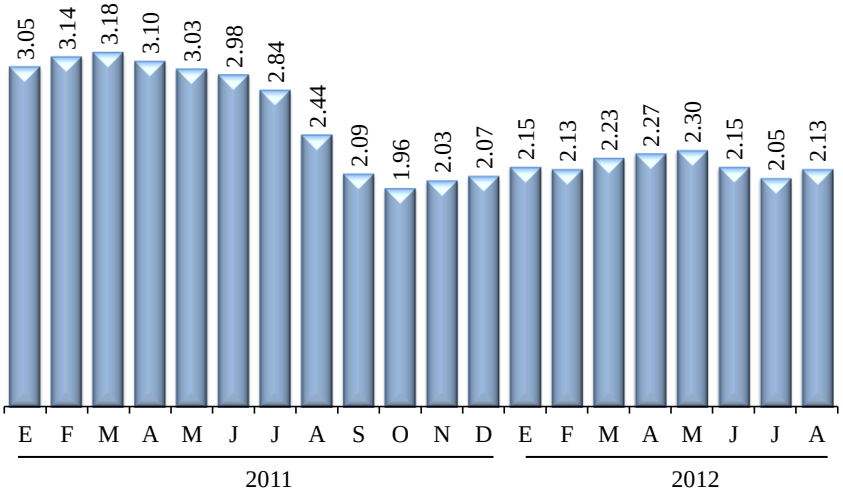
* El Índice de Confianza de los Analistas Económicos del Sector Privado busca medir su sentimiento o percepción sobre la situación económica actual y el ambiente para los negocios comparado con el prevaleciente en el pasado reciente, así como su apreciación sobre la evolución económica del país en el 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.

Evolución de la Actividad Económica de Estados Unidos de Norteamérica

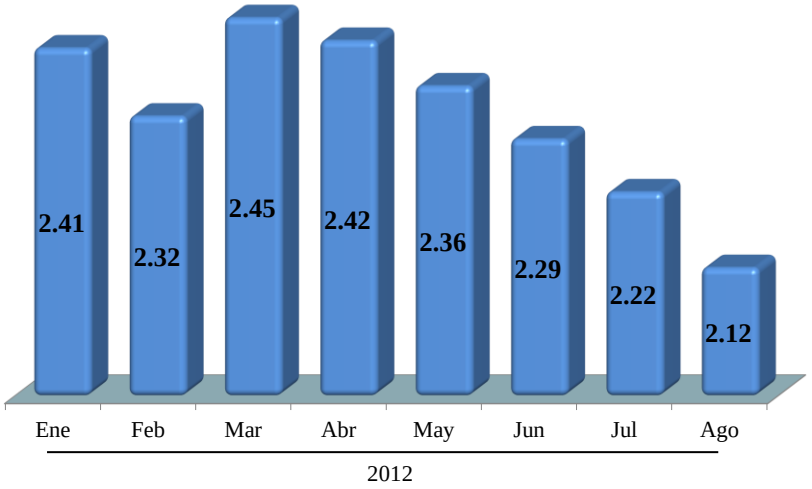
Con respecto a la actividad económica en Estados Unidos de Norteamérica para 2012 y 2013, los analistas señalaron que ésta presentará incrementos de 2.13 y 2.12%, respectivamente (2.05 y 2.22% en la encuesta de julio pasado, en el mismo orden).

PRONÓSTICO DE VARIACIÓN DEL PIB DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA PARA 2012
-Variación porcentual anual-



FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICO DE VARIACIÓN DEL PIB DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA PARA 2013
-Variación porcentual anual-

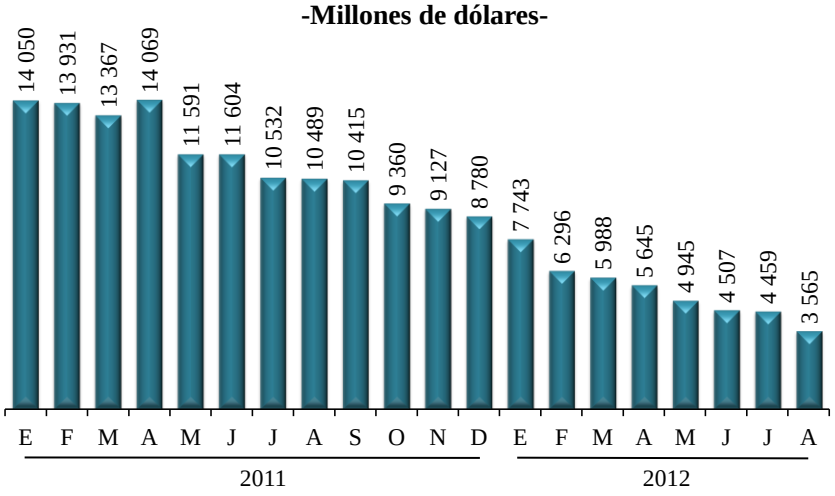


FUENTE: Banco de México.

Sector Externo

Las previsiones de los consultores para 2012 relativas a las cuentas externas son las siguientes: un déficit comercial mensual en agosto de 826 millones de dólares y un déficit comercial de 3 mil 565 millones para la totalidad del año; un déficit de la cuenta corriente de 8 mil 964 millones de dólares; y una entrada de recursos por inversión extranjera directa de 20 mil 657 millones.

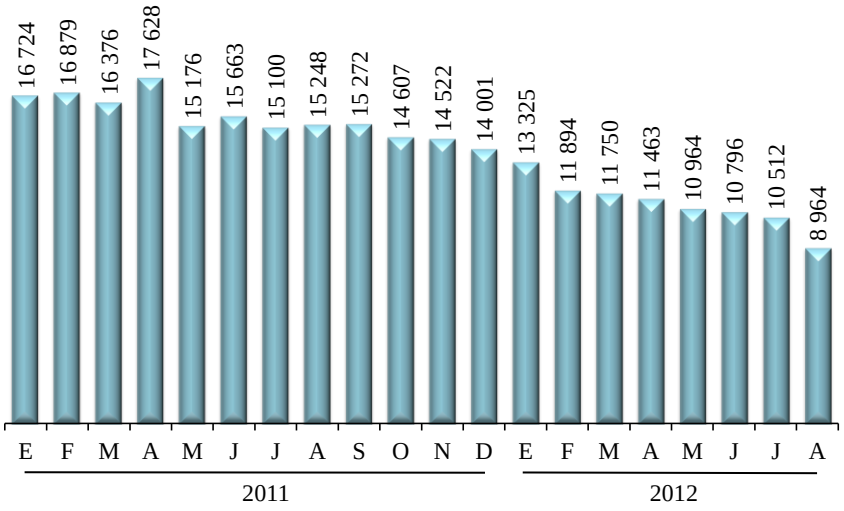
EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE DÉFICIT COMERCIAL PARA 2012
-Millones de dólares-



FUENTE: Banco de México.

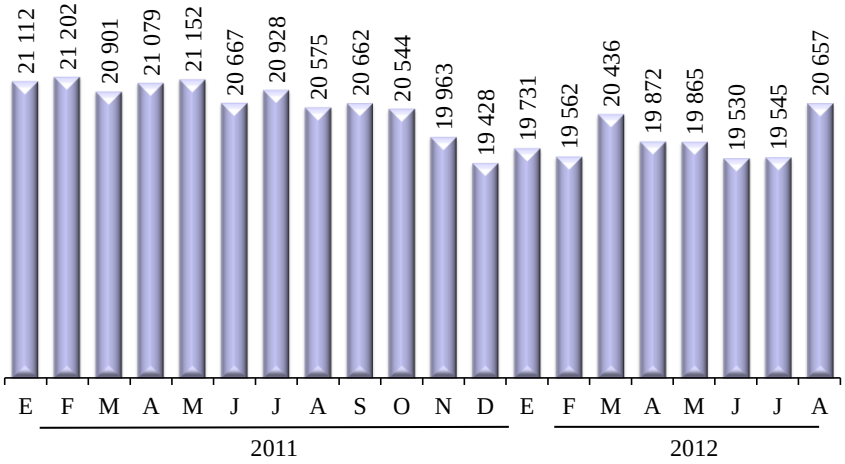
Con respecto al precio del petróleo, se estima que éste resultará, en promedio, de 97.19 y 98.15 dólares por barril en el tercer y cuarto trimestres del año, respectivamente. Para todo 2012 se espera éste se ubique en 101.71 dólares por barril.

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-

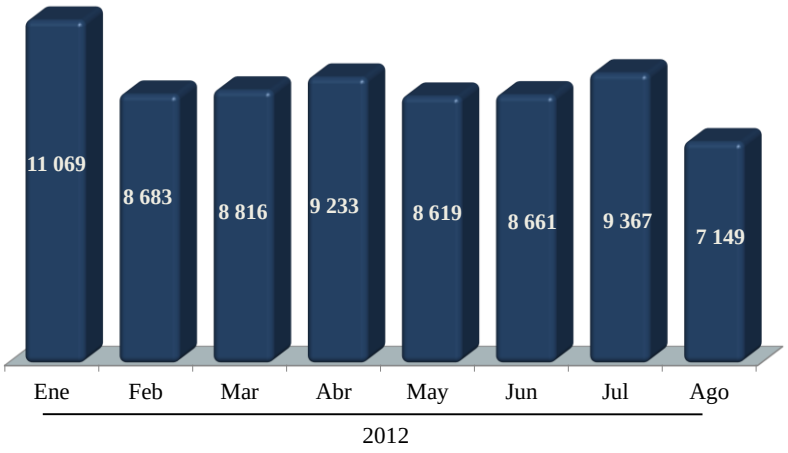


FUENTE: Banco de México.

Los especialistas anticipan que en 2012 el valor de las exportaciones no petroleras aumente en 9.64%, el de las petroleras disminuya en 2.39% y el de las importaciones de mercancías crezca 8.88 por ciento.

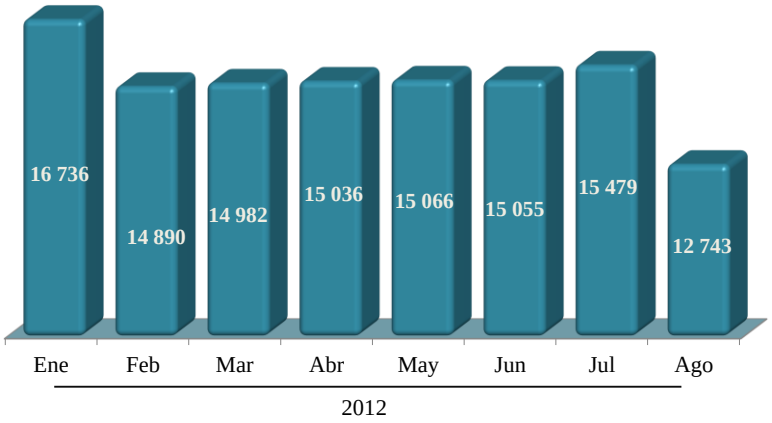
Finalmente, para 2013, los especialistas calculan un déficit comercial de 7 mil 149 millones de dólares, un déficit de la cuenta corriente de 12 mil 743 millones y un flujo de entradas de recursos por concepto de inversión extranjera directa por 22 mil 33 millones de dólares.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE DÉFICIT COMERCIAL PARA 2013
-Millones de dólares-



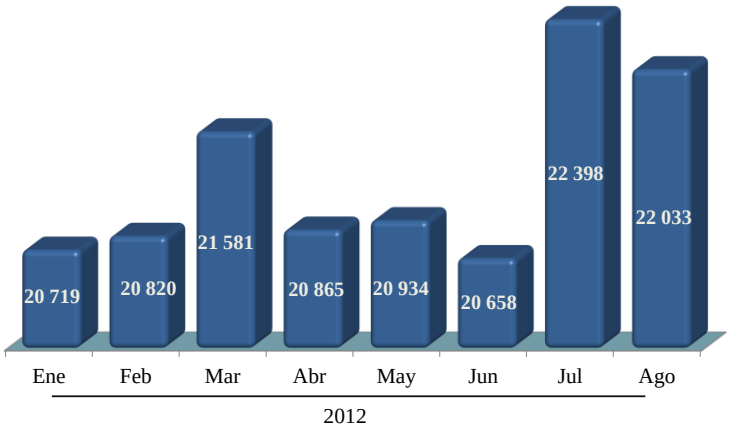
FUENTE: Banco de México.

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/%7BA20A820F-1BD9-D9D1-3CF9-3CD282DA2A72%7D.pdf

Proyecto de Decreto que reforma, adiciona y deroga diversas disposiciones de la Ley Federal del Trabajo (Presidencia de la República)

El 1º de septiembre de 2012, el Presidente Constitucional de loa Estados Unidos Mexicanos presentó al Presidente del Congreso General de los Estados Unidos Mexicanos el *Proyecto de Decreto que reforma, adiciona y deroga diversas disposiciones de la Ley Federal del Trabajo* con carácter de trámite preferente.

A continuación se presenta el texto de dicho Proyecto.

Del Titular del Poder Ejecutivo federal, con Proyecto de Decreto que reforma, adiciona y deroga diversas disposiciones de la Ley Federal del Trabajo

México, DF, a 1 de septiembre de 2012.

Diputado Jesús Murillo Karam,

Presidente del Congreso General de los Estados Unidos Mexicanos

Presente

Por instrucciones del ciudadano presidente de la república y en ejercicio de la facultad que le confieren la fracción I y el tercer párrafo del artículo 71, así como el artículo 72, inciso H, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, con fundamento en lo establecido en el artículo 27, fracción I, de la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal, me permito remitir la iniciativa de decreto que reforma, adiciona y deroga diversas disposiciones de la Ley Federal del Trabajo. Lo anterior, a efecto de que sea considerada iniciativa con carácter de trámite preferente, por lo que solicito por su amable conducto, sea enviada a la Cámara de Diputados del honorable Congreso de la Unión, para sus efectos constitucionales.

Asimismo, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 18 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, acompaño al presente copias de los oficios números 353.A.-0803 y 312.A.-003259, de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, mediante los cuales envía el dictamen de impacto presupuestario.

Sin otro particular, reciba un cordial saludo.

Atentamente

Licenciado Rubén Alfonso Fernández Aceves (rúbrica)
Subsecretario de Enlace Legislativo
México, DF, a 30 de agosto de 2012.

Licenciado Luis Fernando Corona Horta
Director General de Apoyo Técnico
Subprocuraduría Fiscal Federal de Legislación y Consulta
Presente

Me refiero a su oficio 529-II-DGAT-190/12, mediante el cual remitió a esta Subsecretaría de Egresos (SSE) copia simple del anteproyecto de "Iniciativa que reforma, adiciona y deroga diversas disposiciones de la Ley Federal del Trabajo", así como su respectiva evaluación de impacto presupuestario enviada por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, para efectos del dictamen de impacto presupuestario correspondiente.

Sobre el particular, con fundamento en los artículos 31 de la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal; 18 de la *Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaría*; 18 a 20 del *Reglamento de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria* (RLFPRH); 65-A y 65-B, fracción VIII, del *Reglamento Interior de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público*, y para

efectos de lo dispuesto en el *Acuerdo por el que se emiten los Lineamientos para la elaboración, revisión y seguimiento de Iniciativas de Leyes y Decretos del Ejecutivo Federal* (publicado en el Diario Oficial de la Federación el 9 de septiembre de 2003), y su respectivo Acuerdo modificatorio (publicado en el Diario Oficial de la Federación el 14 de abril de 2005), para los efectos del dictamen de impacto presupuestario a que se refieren las disposiciones de la ley anteriormente citada y de su reglamento, le informo lo siguiente:

1. Esta unidad administrativa, con base en lo dispuesto en el artículo 20 del RLFPRH, no tiene observaciones en el ámbito jurídico presupuestario sobre las disposiciones contenidas en el anteproyecto señalado anteriormente.

2. Se anexa copia del oficio 312.A.-003259, emitido por la Dirección General de Programación y Presupuesto "B" de esta SSE.

Lo anterior se hace de su conocimiento para los efectos de lo dispuesto en el artículo 20 penúltimo párrafo del RLFPRH, el cual señala que la evaluación de impacto presupuestario y su dictamen se anexarán a las iniciativas de leyes o decretos que se presenten al Congreso de la Unión o, en su caso, a los reglamentos, decretos, acuerdos y demás ordenamientos que se sometan a firma del Presidente de la República.

La presente opinión se emite la versión del anteproyecto antes citado, por lo que nos reservamos la emisión de los comentarios respecto de las modificaciones que, en su caso, se realicen a la misma.

Sin otro particular, le envío un cordial saludo.

Atentamente
Daniel Muñoz Díaz (rúbrica)
Director General

México, DF, a 29 de agosto de 2012.

Licenciado Daniel Muñoz Díaz
Director General Jurídico de Egresos

Presente

Me refiero al oficio número 363.A. 1.-0771 de fecha 23 de agosto de 2012, mediante el cual el licenciado Rosendo González Cázares, director general Adjunto de Análisis Jurídico envía el anteproyecto de "Iniciativa que reforma, adiciona y deroga diversas disposiciones de la Ley Federal del Trabajo" para efectos del dictamen correspondiente, para lo cual anexa la siguiente documentación:

- Anteproyecto de Iniciativa que reforma, adiciona y deroga diversas disposiciones de la Ley Federal del Trabajo.

- Evaluación de impacto presupuesto correspondiente.

Al respecto, con fundamento en los artículos 65-A, apartado A, del *Reglamento Interior de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público*, y 8 A del *Reglamento de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria* (RLFPRH), le comunico que se considera procedente desde el punto de vista presupuestario la continuidad de las gestiones que procedan para la aprobación de la Iniciativa de referencia.

Lo anterior en el entendido de que la Dirección General de Programación y Presupuesto de la Secretaría de Trabajo y Previsión Social (STPS), mediante oficio N° 511/01.-2012/0768 de fecha 21 de agosto de 2012, realizó la evaluación de impacto presupuestario de la iniciativa citada, en los términos establecidos por los artículos 18 al 20 del RLFPRH, señalado que no implica presión de gasto adicional alguna, al presupuesto autorizado a la STPS.

En este contexto, cualquier impacto económico que se llegara a derivar de la aprobación y publicación de la presente iniciativa, se debe sufragar con recursos autorizados a la STPS.

La presente opinión no prejuzga respecto de posteriores modificaciones el documento, y se emite sin perjuicio de la naturaleza jurídica de la STPS que llegasen a determinar las instancias competentes.

Son otro particular, aprovecho la ocasión para enviarle un cordial saludo.

Atentamente

Jaime F. Hernández Martínez (rúbrica)

Director General

C. PRESIDENTE DEL CONGRESO GENERAL
DE LOS ESTADOS UNIDOS MEXICANOS

P r e s e n t e

Con fundamento en lo dispuesto por la fracción I y el tercer párrafo del artículo 71 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, me permito presentar por su digno conducto, a efecto de que sea turnada a la Cámara de Diputados para trámite preferente, la Iniciativa con Proyecto de Decreto que reforma, adiciona y deroga diversas disposiciones de la Ley Federal del Trabajo.

El pasado 9 de agosto de 2012, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el Decreto por el que se reforman y adicionan diversas disposiciones de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, en materia política.

Con esta reforma se incorporó a nuestro sistema jurídico una importante figura para evitar la parálisis legislativa. Con la "Iniciativa de Trámite Preferente", el Ejecutivo Federal podrá presentar al inicio de cada período ordinario de sesiones dos nuevas iniciativas o señalar hasta dos iniciativas que hubiere presentado en períodos anteriores, cuando estén pendientes de dictamen, las cuales deberán ser discutidas y votadas en un plazo máximo de 30 días naturales. Si no fuera así, la iniciativa en sus términos y sin mayor trámite, será el primer asunto que deba ser discutido y votado en la siguiente sesión del Pleno. En caso de ser aprobado el proyecto de Ley o Decreto, pasará de inmediato a la Cámara Revisora, la cual deberá discutirlo y votarlo bajo las condiciones antes descritas.

Esta nueva herramienta constituye un importante avance en nuestro régimen democrático, pues permitirá atender las prioridades de la agenda nacional.

Precisamente, después de realizar un exhaustivo análisis de los asuntos pendientes que requieren ser abordados con urgencia, se concluye que la modernización de la Ley Federal del Trabajo justifica con creces que este tema pueda ser puesto a consideración del Congreso de la Unión, a través de la Iniciativa Presidencial de Trámite Preferente.

En efecto, la necesidad de una reforma laboral ha estado en el debate público, por lo menos en los últimos 15 años, en los que se han realizado un sinnúmero de foros, coloquios, seminarios, mesas de diálogo y consultas populares, en los que se han discutido los principales temas en los que es indispensable avanzar, y se han identificado los beneficios que tendría la actualización del marco laboral. Esto sin contar los cientos de iniciativas que se han presentado, por las diversas fuerzas políticas, para tratar de reformar un ordenamiento que en su momento, por el contenido de sus disposiciones, fue motivo de orgullo nacional, pues colocó a nuestro país a la vanguardia en el concierto internacional.

La realidad y condiciones que actualmente enfrenta México resultan diametralmente distintas a las que prevalecían en la década de los setentas, del siglo pasado, cuando se expidió la *Ley Federal del Trabajo* que nos rige. Estas condiciones no son ajenas para el mundo del trabajo.

Prácticamente todos los diagnósticos serios coinciden en que es impostergable impulsar una reforma laboral como condición para avanzar hacia mejores niveles de bienestar, y que al mismo tiempo contribuya a favorecer los principios de equidad y no discriminación en las relaciones de trabajo.

Debemos recordar que esta Administración ha enfrentado uno de los entornos económicos más adversos de los que se tenga memoria, originado por la crisis internacional que se gestó a partir de 2008 y cuyo impacto más notorio ha sido el incremento del desempleo mundial.

De acuerdo con el Informe de 2012 Sobre el Trabajo en el Mundo, de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), esta crisis causó la pérdida de 20 millones de puestos de trabajo en el orbe, entre octubre de 2008 y abril de 2009. Se calcula que aún hay un déficit de 50 millones de empleos, en comparación con las condiciones prevalecientes antes de la crisis.

Esta situación ha representado un enorme reto para retomar el crecimiento y la generación de empleos a nivel internacional, pero también en nuestro contexto nacional.

En los últimos diez años, nuestra Población Económicamente Activa se ha incrementado prácticamente en diez millones de personas. Si esto lo sumamos al efecto de la crisis internacional; a la contingencia sanitaria de 2009, y al cambio en el flujo migratorio entre México y Estados Unidos de Norteamérica, en el que un menor número de Mexicanos viajan a ese país y un número creciente están regresando a México, tenemos que no sólo hay más competencia por los puestos de trabajo, sino que además tuvimos que recuperar más de 700 mil empleos que se perdieron durante la parte más dura de la crisis.

Diversos organismos internacionales coinciden en destacar las fortalezas de las variables macroeconómicas de nuestro país, como son sus finanzas públicas sanas, bajos niveles de deuda e inflación, altas reservas internacionales, entre otras, que nos han permitido sortear y recuperarnos, mejor y más rápido de la crisis global, que muchos otros países desarrollados.

Sin embargo, para lograr afianzar la posición de México como una de las grandes economías emergentes del mundo, se necesita mejorar el desempeño de nuestro mercado de trabajo.

La crisis internacional afectó especialmente a los jóvenes en todo el mundo. De acuerdo con cifras de la OIT, los jóvenes de 15 a 24 años son casi tres veces más propensos a estar desempleados, que los adultos.

En los países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), los jóvenes registran tasas de desempleo del doble o hasta del triple que las de la población adulta. El promedio de desempleo juvenil entre los miembros de esa organización es de 17%, frente a 8% de la población adulta.

En México, desafortunadamente, la situación no es distinta. Una de cada tres personas en la Población Económicamente Activa tiene entre 14 y 29 años. Sin embargo, más de la mitad de los 2.4 millones de desocupados son jóvenes. Mientras que al primer trimestre de este año, la Tasa de Desocupación Nacional en general fue de 4.9%, la de jóvenes era casi del doble, 8.4 por ciento.

Otro grupo poblacional que tiene dificultad para acceder al empleo en nuestro país es el de las mujeres. A pesar de que más de la mitad de la población en México son mujeres, solamente representan el 38% de la Población Económicamente Activa.

El tema del desempleo fue objeto de análisis y discusión en el marco de las reuniones de los Ministros de Trabajo de los países que integran el G20, que es un foro de cooperación y de consulta principalmente en temas relacionados con el sistema financiero internacional, cuya presidencia correspondió a nuestro País este año.

Los Ministros de Trabajo, con la opinión de representantes de patrones y trabajadores a nivel mundial, además de la participación de la OCDE y de la OIT, después de abordar los temas de empleo de calidad, de las industrias en crecimiento, particularmente crecimiento verde, y del empleo juvenil, integraron un documento de Conclusiones, en el que se identificaron estrategias sobre empleo, el cual fue adoptado por los Líderes en su Declaración Final, en Los Cabos.

Una conclusión fundamental de este foro se refiere a la urgente necesidad de ofrecer a la población y, en especial a los jóvenes, empleos de calidad, lo cual implica impulsar reformas estructurales, en total apego a los principios y derechos laborales fundamentales, ya que éstas tienen un papel principal en el objetivo de elevar el crecimiento económico para generar oportunidades laborales, movilidad y empleos.

El acceso al mercado de trabajo no es el único reto para la política laboral. Tenemos también el reto de que los empleos que se generen sean formales; es decir, con prestaciones y plenos derechos para los trabajadores.

A pesar de la gran inestabilidad mundial, México mantiene una economía en crecimiento con generación de empleos. En los primeros siete meses de 2012, se han creado más de 553 mil nuevos puestos de trabajo y en lo que va de la Administración se han generado más de 2 millones de nuevos empleos asegurados. Sin embargo, la generación de empleos formales, aunque sostenida, resulta insuficiente, debido a que la Población en Edad de Trabajar —de 14 años y más— se incrementa, en promedio, en 1 millón de personas por año, y se estima que de éstos, alrededor de 800 mil se incorporan activamente a la búsqueda de empleo.

Uno de los efectos de contar con un marco jurídico rígido se traduce en que el mercado laboral formal no ha tenido la capacidad de absorber estos incrementos. Esta sola razón hace indispensable impulsar las modificaciones que favorezcan el acceso al empleo. De acuerdo con la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, al segundo trimestre de 2012, tenemos niveles de informalidad elevados: 29.35% de los ocupados se emplean en el sector informal. Estudios recientes señalan que de no adoptarse medidas inmediatas, en un breve lapso, los empleos informales pudieran llegar a ser mayores que los formales.

Ante este escenario se necesita construir el andamiaje jurídico para que la modernización de la *Ley Federal del Trabajo* logre dos objetivos fundamentales:

primero, promover la generación de más empleos y segundo, lograr que aquellas relaciones laborales que se desarrollan en la informalidad, se regularicen y transiten al mercado formal.

Otra de las grandes prioridades para mejorar el desempeño de nuestro mercado laboral, consiste en brindar mayor certeza jurídica a los sectores productivos, a través de mejorar la impartición de justicia y la conciliación, pues ello contribuye a mantener un adecuado equilibrio entre los factores de la producción.

Sin embargo, las cargas de trabajo en el ámbito de la administración e impartición de justicia laboral, representan un importante obstáculo que provoca rezagos en la atención y resolución de los conflictos. A pesar de que se han realizado esfuerzos importantes para reducir el volumen de los expedientes acumulados en la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje, existen aún 224 mil 611 juicios individuales en trámite, por lo que es necesario modificar las bases que rigen el procedimiento laboral y modernizar y agilizar la impartición de justicia.

La política laboral que proteja los derechos de los trabajadores también debe traducirse en mayor productividad, que es sin duda la mejor vía para elevar los ingresos y el bienestar de los trabajadores y hacer más rentables y competitivas a las empresas.

El Foro Económico Mundial situó a México en el lugar 58 de 142 países en el Índice de Competitividad Global 2011–2012, por debajo de países como Brasil, India y China.

Este Índice se divide en doce pilares, entre los que se encuentra el de la eficiencia del mercado laboral, en el que México sale peor calificado. Específicamente, pasamos del lugar 92 en 2007-2008, al lugar 114 en 2011-2012.

Esto se debe en buena medida, a que la *Ley Federal del Trabajo* no genera incentivos para asegurar el incremento de la productividad y la competitividad.

En otro orden de ideas, se considera que los avances democráticos y de libertades que hemos podido construir en los últimos años, deben formar parte de la vida cotidiana de las organizaciones sindicales. Hoy más que nunca se requiere construir un entorno que favorezca la transparencia, la rendición de cuentas, y el diálogo social entre los distintos actores del mundo laboral. Debemos encontrar fórmulas que sin violentar los principios de autonomía y libertad sindical otorguen a los trabajadores mayores elementos de juicio para que sean ellos quienes decidan el rumbo que sus propias organizaciones deben seguir.

En resumen:

- El marco jurídico laboral ha quedado rebasado ante las nuevas circunstancias demográficas, económicas y sociales.

- La legislación actual no responde a la urgencia de incrementar la productividad de las empresas y la competitividad del país, ni tampoco a la necesidad de generación de empleos.

- Subsisten condiciones que dificultan que en las relaciones de trabajo prevalezcan los principios de equidad, igualdad y no discriminación.

- El anacronismo de las disposiciones procesales constituye un factor que propicia rezagos e impide la modernización de la justicia laboral.

- A pesar de que nuestro país ha tenido importantes progresos democráticos y de libertad, aún es necesario avanzar hacia mejores prácticas en las organizaciones sindicales, que favorezcan la toma de decisiones.

- La normatividad laboral no prevé sanciones significativas a quienes incurren en prácticas desleales e informales contrarias a la ley.

Por las anteriores razones, se considera necesario reformar la *Ley Federal del Trabajo*, pero sin que ello implique abandonar los derechos reconocidos en el artículo 123 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos.

Contenido de la Iniciativa

A luz de las anteriores consideraciones es indispensable dar un impulso decidido a la modificación de la *Ley Federal del Trabajo*. Las propuestas que hoy se presentan a consideración de esa Soberanía, recogen los temas y preocupaciones más recurrentes que han manifestado trabajadores y patrones.

Resulta insoslayable otorgar una respuesta integral, justa y equilibrada a esta problemática para incorporar en la legislación laboral medidas que permitan conciliar por un lado, la efectiva protección de los derechos de los trabajadores y, por el otro, el legítimo interés de los patrones por encontrar mecanismos que favorezcan la competitividad y productividad de los centros de trabajo.

Con base en los razonamientos que a continuación se exponen, avanzaremos hacia mejores niveles de bienestar. Por tal motivo se propone:

1. Incorporar la noción de trabajo decente que promueve la Organización Internacional del Trabajo, para destacar los elementos que deben imperar en cualquier relación laboral, que no son otros, más que el respeto a la dignidad humana del trabajador; la no discriminación por razón de género, preferencia sexual, discapacidad, raza o religión; el acceso a la seguridad social; el salario remunerador; la capacitación continua para el incremento de la productividad; la seguridad e higiene en el trabajo; la libertad de asociación; la autonomía y

democracia sindical; el derecho de huelga, y la contratación colectiva. Cabe señalar que el concepto de trabajo decente a que se hace referencia, es acorde con la aspiración que nuestro texto constitucional prevé como trabajo digno.

2. Incluir en nuestra legislación, como nuevas modalidades de contratación, los períodos de prueba, los contratos de capacitación inicial y para el trabajo de temporada, con el propósito de atender las circunstancias que privan en el mercado de trabajo. Con ello se generarán las condiciones para que un mayor número de personas, principalmente jóvenes y mujeres, puedan integrarse a puestos de trabajo en la economía formal. Estas propuestas permitirían romper el círculo vicioso en torno a que las personas no tienen empleo porque no están capacitadas y no tienen capacitación porque no cuentan con empleo.

   Desde luego, para evitar posibles abusos con el uso de estas nuevas figuras, se ha previsto que los contratos se celebren por escrito; que los períodos de prueba y los contratos de capacitación inicial sean improrrogables y, que no puedan aplicarse dentro de una misma empresa o establecimiento al mismo trabajador, simultánea o sucesivamente, ni en más de una ocasión. De esta manera los trabajadores que presten sus servicios bajo estas modalidades, tendrán los mismos derechos y obligaciones como cualquier trabajador, en proporción al tiempo trabajado.

   Esta modificación le permitiría al patrón conocer la aptitud, actitud y competencia de los trabajadores en un breve tiempo, y a éstos, apreciar si ese empleo cumple con sus expectativas.

3. Regular la subcontratación de personal u outsourcing, con el propósito de evitar la evasión y elusión del cumplimiento de obligaciones a cargo del patrón. Para tal efecto, se define la figura de “subcontratación”; se determina que el contrato de prestación de servicios deba constar por escrito; se prevé que la beneficiaria de

los servicios tendrá la obligación de cerciorarse de la solvencia económica de la contratista y que ésta cumpla con sus obligaciones en materia de seguridad y salud. Se señala expresamente que en todo caso los patrones y los intermediarios serán responsables solidarios en las obligaciones contraídas con los trabajadores.

4. Tipificar como delito el trabajo de menores de 14 años fuera del círculo familiar, para lo cual se otorgan facultades a las autoridades, a efecto de que puedan ordenar el cese inmediato de las labores de aquéllos, además de establecer la obligación de resarcir las diferencias salariales, en caso de que percibieran ingresos menores a los de otros trabajadores que realicen idénticas actividades.

   De igual manera, con el propósito de fortalecer las medidas de protección y vigilancia a favor de los menores, se propone un nuevo esquema para detallar con mayor precisión, los tipos de actividades que no podrán realizar. La inclusión de estos supuestos se apoya en el análisis e identificación de las tareas que potencialmente resultan peligrosas e insalubres.

5. Otorgar mayor protección y seguridad jurídica a los mexicanos que van a laborar en el extranjero, para lo cual se propone regular tres modalidades de contratación: el primero de ellos atiende los casos de los trabajadores mexicanos que son contratados en territorio nacional y cuyo contrato de trabajo se rija por la *Ley Federal del Trabajo*; el segundo, el caso de los trabajadores mexicanos reclutados y seleccionados en México, para un empleo concreto en el exterior de duración determinada, a través de mecanismos acordados por el gobierno de México con un gobierno extranjero, y por último, el caso de los trabajadores mexicanos reclutados y seleccionados en México, para un empleo concreto en el exterior de duración determinada, que sean contratados a través de agencias de colocación de trabajadores.

6. Replantear el mecanismo para comunicar los avisos de rescisión de la relación de trabajo que debe dar el patrón a los trabajadores, a efecto superar la incongruencia de probar en juicio un hecho negativo, es decir que el trabajador se negó a recibir el aviso de despido.

7. Incluir una nueva causal de rescisión de la relación de trabajo sin responsabilidad para el trabajador, consistente en que el patrón le exija la realización de actos, conductas o comportamientos que menoscaben o atenten contra su dignidad.

8. Fortalecer los derechos de la mujer trabajadora, a través de las siguientes medidas específicas:

   - Prohibir expresamente la discriminación por cuestiones de género.

   - Prohibir la realización de actos de hostigamiento o acoso sexual, castigar a quienes permitan o toleren tales conductas y considerarlas como causales de rescisión de la relación de trabajo.

   - Prohibir la práctica de exigir certificados médicos de ingravidez para el ingreso, permanencia y ascenso en el empleo.

   - Permitir que las mujeres trabajadoras puedan distribuir las semanas de descanso pre y postnatal, así como reducir en una hora la jornada de trabajo, durante los períodos de lactancia, a efecto de que puedan convivir con el recién nacido.

   Adicionalmente, se considera necesario propiciar la equidad y la corresponsabilidad familiar entre hombres y mujeres, para lo cual se propone incluir en la legislación, la figura de las licencias de paternidad, de tal forma que el trabajador que se convierta en padre pueda disfrutar de una licencia de diez

días, con goce de sueldo. Con ello, se contribuye a fomentar la conciliación entre la vida laboral y familiar de las personas, pues ambos padres compartirán el gozo y la atención del recién nacido.

9. Aprovechar los avances de las tecnologías de la información y comunicación para prever que el pago de salarios se pueda realizar a través de medios electrónicos, por lo que podrán efectuarse a través de depósito en cuenta bancaria, tarjeta de débito, transferencias o cualquier otro medio electrónico.

10. Establecer un límite a la generación de salarios vencidos para combatir la indebida práctica de prolongar artificialmente la duración de los procedimientos laborales. Se prevé que se generarán solamente entre la fecha del despido y hasta por un período máximo de doce meses. Una vez concluido este período, si el juicio aún no se ha resuelto, se generaría solamente un interés.

    Con esta fórmula, se estima que se preserva el carácter indemnizatorio de los salarios vencidos y también se atiende la necesidad de conservar las fuentes de empleo, a la par de que se contribuye a la disminución —de manera sustancial— de los tiempos procesales para resolver los juicios.

11. Impulsar la multihabilidad de los trabajadores, a efecto de que se involucren en otras actividades de su entorno laboral, lo cual permite su desarrollo y capacitación. Desde luego, se prevé que su participación se vea recompensada con el ajuste salarial respectivo.

    Consideramos que aprovechar las capacidades de los trabajadores, además de propiciar beneficios directos a su persona, incluso a sus familias, incrementan la productividad de las empresas.

12. Establecer como nueva obligación patronal la relativa a afiliar el centro de trabajo al Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores, lo que propiciará que los trabajadores puedan ser sujetos del crédito que proporciona dicha entidad.

13. Contar con más y mejores mecanismos que permitan a la autoridad laboral responder de manera eficaz y oportuna ante situaciones de contingencias sanitarias, como la vivida en nuestro país en 2009. Las medidas que se proponen consisten en:

    - Dotar a la autoridad de herramientas, para que pueda reaccionar con mayor contundencia y eficacia ante las emergencias.

    - Fortalecer la coordinación institucional para proteger la seguridad y salud de los trabajadores.

    - Prohibir la utilización del trabajo de menores y mujeres en estado de gestación o lactancia, durante las contingencias sanitarias.

    - Fomentar la cultura de la prevención.

    - Definir las consecuencias jurídicas que una situación de este tipo puede generar en las relaciones de trabajo.

14. Armonizar la legislación con los criterios de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, en el sentido de exceptuar al patrón de pagar el reparto adicional de utilidades, si obtuvo de la Junta de Conciliación y Arbitraje la suspensión correspondiente, en tanto esta situación perdure.

15. Adecuar las instalaciones de aquellos centros de trabajo que tengan más de 50 trabajadores, a fin de facilitar el acceso y desarrollo de actividades de las personas con discapacidad. Para establecer esta obligación, se ha tomado como referencia el criterio de estratificación para determinar a las empresas pequeñas y medianas, que prevé la *Ley para el Desarrollo de la Competitividad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa*, de manera que no se establezca una carga que pudiera ser excesiva para las microempresas.

    Con esta medida se favorecen las condiciones de igualdad y se dignifican las actividades que realiza este sector de la población. Se propone que esta nueva obligación sea exigible 36 meses después de que entre en vigor la reforma, pues ello permitirá que los patrones puedan realizar las adecuaciones pertinentes, evitando con ello un impacto inmediato.

16. Replantear las disposiciones que regulan la capacitación y el adiestramiento de los trabajadores, con el propósito de elevar el nivel de vida de los trabajadores y sus familias, así como mayores rendimientos para las empresas, a través de un vínculo más estrecho entre la capacitación y la productividad. Para ello se propone:

    - Rediseñar los objetivos y las tareas que tendrían a su cargo las Comisiones Mixtas de Productividad, Capacitación y Adiestramiento;

    - Ampliar los objetivos de los Comités Nacionales de Productividad y Capacitación que pueden establecerse en las diferentes ramas industriales y de servicios, y en los que participan representantes de los patrones y de los trabajadores, a fin de que propongan acciones para:

        - Diagnosticar los requerimientos necesarios para elevar la productividad y la competitividad de las empresas;

- Vincular los salarios a la calificación y competencias adquiridas;

- Estudiar mecanismos y nuevas formas de remuneración que vinculen los salarios a los beneficios de la productividad, y

- Proponer la expedición de normas técnicas de competencia laboral y, en su caso, los procedimientos para su evaluación, acreditación y certificación.

17. Privilegiar a la productividad de los trabajadores como el principal criterio para acceder a plazas vacantes definitivas o provisionales de más de treinta días y a puestos de nueva creación, en lugar de la antigüedad. Además se prevén criterios de desempate, para el caso de que dos o más trabajadores tengan los mismos méritos.

18. Propiciar condiciones laborales dignas a favor de los trabajadores del campo, a través de las siguientes medidas:

    - Establecer un registro especial de los trabajadores eventuales o de temporada.

    - Incluir como obligación patronal, la expedición de constancias de labores y percepciones a los trabajadores eventuales, al final de la temporada.

    - Establecer el pago proporcional de prestaciones devengadas al final de cada temporada.

    - Proporcionar agua potable a los trabajadores durante su jornada de trabajo.

    - Proporcionar en forma gratuita a los trabajadores, transporte cómodo y seguro desde las zonas habitacionales hasta los lugares de trabajo y viceversa. Se prevé que el patrón pueda emplear sus propios medios o pagar

la cuota correspondiente, para que el trabajador haga uso de un transporte público adecuado.

- Utilizar los servicios de un intérprete cuando los trabajadores no hablen español.

19. Mejorar las condiciones de trabajo de los empleados domésticos. Se propone regular con mayor precisión la duración de su jornada laboral y, en consecuencia, establecer de manera expresa los períodos de descanso diario y semanal que como mínimo deben tener quienes realicen este tipo de actividades.

20. Incluir en el Titulo Sexto de la Ley un nuevo Capítulo para regular los trabajos que se realicen en las minas. A raíz de los lamentables accidentes ocurridos en la industria minera, es indispensable establecer disposiciones específicas para regular este tipo de actividades.

    Destaca la prohibición expresa del trabajo en tiros verticales de carbón, también llamados “pozos”, en razón de que en esta modalidad de explotación es en donde se presentan los mayores riesgos.

    Se incorporan obligaciones específicas para los patrones, tales como:

    - Contar con planos, estudios y análisis apropiados para que las actividades se desarrollen en condiciones de seguridad.

    - Contar con sistemas adecuados de ventilación y fortificación en todas las explotaciones subterráneas, las que deberán tener dos vías de salida, por lo menos, desde cualquier lugar de trabajo, comunicadas entre sí.

- Proporcionar a los trabajadores el equipo de protección personal necesario, a fin de evitar la ocurrencia de riesgos de trabajo y capacitarlos respecto de su utilización y funcionamiento.

- Establecer un sistema que permita saber con precisión los nombres de todas las personas que se encuentran en la mina, así como su ubicación.

También se establece la obligación de no contratar o permitir que se contrate a menores de 18 años para realizar trabajos en las minas, así como la obligación de los titulares de las concesiones de los lotes mineros de cerciorarse que en los centros de trabajo el patrón cumpla con sus respectivas obligaciones y que en caso de incumplimiento de éstos, serán considerados como solidariamente responsables.

Por otra parte, se propone que los trabajadores puedan negarse a prestar sus servicios cuando no cuenten con la debida capacitación o adiestramiento que les permita identificar los riesgos a los que están expuestos, la forma de evitarlos y realizar sus labores en condiciones de seguridad, así como en aquellos casos en que el patrón no les entregue el equipo de protección personal o nos los capacite para su utilización. Estas acciones son consistentes con las disposiciones que prevé el Convenio 176 de la OIT, sobre la seguridad y salud en las minas, por lo que se avanzaría significativamente hacia su eventual ratificación, ya que la legislación nacional tendría disposiciones equivalentes, lo que favorecería la aplicación y cumplimiento de este instrumento internacional.

Destaca también la propuesta para fortalecer la coordinación interinstitucional para vigilar e inspeccionar este tipo de centros de trabajo, pues incluso se otorga a la Inspección del Trabajo la facultad de ordenar la suspensión de actividades y la restricción de acceso de los trabajadores a la mina, hasta en tanto se adopten las medidas de seguridad ante un riesgo inminente.

Finalmente, se incluyen sanciones y penas privativas de libertad, a los patrones que dolosamente o por culpa grave omitan implementar las medidas de seguridad previstas en la normatividad, cuando la omisión produzca la muerte de uno o varios trabajadores, o bien, los fallecimientos ocurran en los tiros verticales de carbón, a pesar de la prohibición a que se ha hecho referencia anteriormente.

Con estas medidas, se propician mejores condiciones de seguridad en favor de los trabajadores mineros, sin que por ello se menoscabe el legítimo interés de los particulares para invertir en el desarrollo de la minería nacional.

21. Reconocer al teletrabajo, es decir, aquel que se realiza a distancia, utilizando tecnologías de la información y la comunicación, como una de las formas de trabajo a domicilio. Con esta modalidad se favorece la posibilidad ocupacional de las personas, pues les permite compaginar las actividades laborales con sus respectivas responsabilidades familiares. Desde luego, en la realización de este tipo de actividades cuentan con la protección de las normas de trabajo y de seguridad social.

22. Prever el voto libre, directo y secreto en la elección de la directiva sindical. Esta medida reconoce los criterios sustentados por el Comité de Libertad Sindical de la Organización Internacional del Trabajo, en el sentido de que “el hecho de que la autoridad establezca por vía legislativa el voto directo, secreto y universal para elegir a los dirigentes sindicales no plantea problemas de conformidad con los principios de la libertad sindical [Recopilación de decisiones y principios del Comité de Libertad Sindical, cuarta edición, 2006, párrafo 398]”.

23. Fortalecer la rendición de cuentas por parte de las directivas de los sindicatos. Para ello, se prevé que se deberá entregar a todos los trabajadores sindicalizados, un resumen de los resultados de la administración del patrimonio sindical y que la

rendición de cuentas debe incluir por lo menos la situación de los ingresos por cuotas sindicales y otros bienes, así como su destino.

Además, si la organización sindical cuenta con más de 150 agremiados, los resultados deberán ser dictaminados por un auditor externo.

También se propone que los resultados de la administración se deben difundir ampliamente entre los trabajadores miembros del sindicato, por cualquier medio al alcance de la agrupación y de los propios trabajadores.

En complemento a lo anterior, se establece que los estatutos de los sindicatos deberán contener, además de la época para la presentación de cuentas, las sanciones específicas a sus directivos en caso de incumplimiento, y que los propios estatutos incorporen instancias y procedimientos internos que aseguren la resolución de controversias entre los agremiados, con motivo de la gestión de los fondos sindicales.

Estas medidas permitirán que los trabajadores tengan mayor seguridad de que la aplicación de sus cuotas corresponda al objeto del sindicato al que se encuentran afiliados y no debe ser considerada como un acto de injerencia a la autonomía sindical por parte del Estado, en virtud de que la obligación de rendir cuentas se establece en forma exclusiva en relación con los agremiados del sindicato.

Finalmente, se propone regular aquellos casos en que el sindicato omita informar a sus agremiados respecto de la administración del patrimonio sindical, o estimen la existencia de irregularidades en la gestión de los fondos sindicales. Ante ello, los trabajadores podrán tramitar ante la Junta de Conciliación y Arbitraje la suspensión de pago de las cuotas sindicales como una medida extraordinaria para que puedan examinar el estado de la administración y, por ende, puedan hacer valer sus inconformidades a través de los procedimientos especiales previstos en

el Título XIV, capítulo XVIII de la *Ley Federal del Trabajo*. Se precisa que el ejercicio de estas acciones por ningún motivo implicará pérdida de derechos sindicales, ni tampoco será causa para la expulsión o separación de los inconformes.

La suma de estas propuestas contribuye a fortalecer el derecho inalienable que tiene cualquier agremiado o socio que pertenezca a alguna agrupación, de vigilar que las cuotas que aporta se dediquen efectivamente al objeto de la propia organización y al también irrenunciable derecho que tiene de exigir cuentas claras y detalladas de los resultados sobre la administración correspondiente, a fin de tomar las mejores decisiones sobre su participación en la organización respectiva.

24. Facilitar a los sindicatos el cumplimiento de sus obligaciones ante las autoridades registradoras, mediante la utilización de herramientas electrónicas, para proporcionar informes, notificar sus cambios de directiva y modificaciones estatutarias, así como las altas y bajas de sus miembros.

25. Incluir disposiciones expresas para considerar como información pública la relacionada con los registros de las organizaciones sindicales, los contratos colectivos y reglamentos interiores de trabajo depositados ante las autoridades laborales. Estas medidas propiciarán que los interesados cuenten con mayor y mejor información relacionada con las organizaciones sindicales y, en consecuencia, que puedan ejercer sus derechos de manera razonada y con elementos de juicio al tener acceso a datos fidedignos y actualizados.

    En complemento, se propone establecer como obligación patronal, la relativa a fijar visiblemente y difundir en los lugares donde se preste el trabajo, las disposiciones conducentes de los reglamentos y las normas oficiales mexicanas en materia de seguridad, salud y medio ambiente de trabajo, así como el texto íntegro del o los contratos colectivos de trabajo que rijan en la empresa.

26. Otorgar la facultad a las autoridades registrales para requerir a los solicitantes que subsanen las omisiones en la presentación de los documentos que se deben acompañar en el procedimiento de registro sindical. De no atenderse el requerimiento, se ordenará el archivo de la solicitud de registro, por falta de interés.

27. Suprimir la denominada "cláusula de exclusión por separación", que actualmente la Ley permite establecer en los contratos colectivos de trabajo, en consonancia con los criterios emitidos por la Suprema Corte de Justicia de la Nación en la materia.

28. Prever como causa para negar el trámite a un emplazamiento a huelga para la celebración de contrato colectivo de trabajo, el hecho de que previamente exista otro en trámite cuyo objeto sea el mismo. Lo anterior, a efecto de propiciar seguridad jurídica al procedimiento y evitar múltiples emplazamientos en contra del mismo patrón por organizaciones sindicales diversas.

29. Incrementar el monto de la indemnización por muerte del trabajador. Se ha estimado conveniente brindar mayor protección y seguridad a los familiares de los trabajadores que fallezcan con motivo de un riesgo de trabajo, pues actualmente el monto que prevé la Ley por concepto de indemnización, equivale al importe de setecientos treinta días de salario. El incremento que se propone, toma como referencia el monto más alto de la sanción que se imponga a aquellos que violen las normas previstas en la Ley Laboral como se explica en el punto 50.

30. Fortalecer las medidas para proteger la seguridad e higiene en los centros de trabajo. Para tal efecto, es necesario otorgar a las autoridades la facultad de ordenar la clausura inmediata de los centros de trabajo, en casos de peligro inminente para la vida, la salud o la integridad de las personas.

Para tales efectos, se prevé la adopción de las medidas de aplicación inmediata, que incluirían la restricción de acceso o la limitación de la operación total o parcial en las áreas de riesgo detectadas, hasta en tanto el patrón cumpla con las medidas de seguridad pertinentes.

31. Facilitar la actualización de las tablas de enfermedades de trabajo y de valuación de las incapacidades permanentes. Se propone que la Secretaría del Trabajo y Previsión Social realizaría la expedición y actualización de dichas tablas, tomando en cuenta la previa opinión de la Comisión Consultiva Nacional de Seguridad y Salud en el Trabajo.

    Con esta medida, se propicia contar con una descripción e identificación más completa de las enfermedades que se vinculan con la actividad laboral que desempeñan las personas, lo cual a su vez favorece la adopción de medidas preventivas.

32. Ampliar la competencia de las autoridades federales, mediante una nueva interpretación y alcance del concepto de "concesión federal", de manera que bajo dicha figura se incluyan las actividades que realizan las empresas bajo permiso o autorización federal.

33. Fortalecer las facultades y objetivos del Servicio Nacional del Empleo a fin de que pueda proponer e instrumentar mecanismos para vincular la formación profesional con aquellas áreas prioritarias para el desarrollo regional y nacional, así como con aquellas que presenten índices superiores de demanda.

    Además, con el propósito de facilitar a los trabajadores el que puedan demostrar que cuentan con las habilidades necesarias para desempeñar determinadas actividades, a pesar de que carezcan de la formación escolar correspondiente, se propone establecer un régimen de certificación laboral, conforme al cual sea

posible acreditar conocimientos, habilidades o destrezas, que requiere un individuo para la ejecución de una actividad productiva, independientemente de la forma en que hayan sido adquiridos.

34. Eliminar las Juntas Federales y Locales de Conciliación, ya que en la actualidad prácticamente no existen, toda vez que en casi todas las localidades funcionan Juntas de Conciliación y Arbitraje.

35. Incorporar el principio de la conciliación en el proceso laboral. De esta manera, durante todo el procedimiento y hasta antes de dictarse el laudo, las Juntas intentarían que las partes resuelvan los conflictos mediante la conciliación. En complemento a esta medida, se crea la figura de los "funcionarios conciliadores", como parte del personal jurídico de las Juntas.

36. Contar con servidores públicos mejor preparados para atender las tareas de impartición de justicia. Para ello se establece un servicio profesional de carrera especial para el ingreso, promoción, permanencia, evaluación de desempeño, separación y retiro de los servidores públicos de la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje, que tome en consideración la naturaleza propia de las funciones jurisdiccionales que se realizan.

37. Profesionalizar al personal jurídico de las Juntas de Conciliación y Arbitraje, a los representantes ante las mismas y a los litigantes en materia laboral, a efecto de reducir el riesgo de que una de las partes en el proceso (generalmente el trabajador), sea deficientemente representada en juicio.

38. Prever la utilización de herramientas tecnológicas para facilitar la impartición de justicia laboral, lo que permitirá agilizar y transparentar la tramitación de los juicios, aumentar la productividad y eficiencia y, en general, modernizar a las Juntas de Conciliación y Arbitraje.

39. Modificar la estructura de la primera audiencia en el procedimiento ordinario, para que sólo sea de: conciliación, demanda y excepciones y, una segunda audiencia, de ofrecimiento y admisión de pruebas. Con ello se propicia mayor celeridad en el trámite del procedimiento ordinario y se erradican prácticas de simulación que retardan el procedimiento, como el diferimiento de la audiencia en más de una ocasión, con el pretexto de la celebración de pláticas conciliatorias.

40. Establecer un procedimiento sumario para tramitar los conflictos suscitados con motivo del otorgamiento de prestaciones de seguridad social, aportaciones de vivienda y prestaciones derivadas del sistema de ahorro para el retiro. Con esta medida, se pretende que este tipo de asuntos se resuelvan con mayor celeridad, para lo cual, se establecen reglas de competencia de las Juntas Especiales de la Federal de Conciliación y Arbitraje; requisitos que deben contener las demandas de este tipo de conflictos; elementos que deben contener los dictámenes médicos en los casos de riesgos de trabajo y reglas para el desahogo de esta prueba; se propone que los peritos médicos se encuentren registrados ante la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje.

41. Incrementar los montos de las correcciones disciplinarias, medios de apremio y multas para sancionar la interposición notoriamente improcedente del recurso de revisión y de reclamación contra los actos de ejecución.

42. Prever que cuando un conflicto de huelga se prolongue por más de sesenta días, tratándose de patrones que tengan a su cargo la prestación de servicios públicos, o más de ciento veinte días en cualquier otro caso, sin que los trabajadores lo hayan sometido a la decisión de la Junta, el patrón o los terceros que acrediten su interés podrán solicitar por escrito se inicie el arbitraje en cualquier momento. La propuesta tiene como propósito evitar las implicaciones negativas que se desprenden de una duración prolongada de los conflictos laborales, por los

efectos que se producen tanto a las partes involucradas como a la sociedad en su conjunto.

43. Establecer una vía incidental para que los terceros de buena fe puedan ejercitar acciones de restitución de la posesión de bienes de su propiedad, en caso de huelgas estalladas.

44. Incorporar como causal de inexistencia de la huelga, que el sindicato no cumpla con los requisitos que contemplen sus propios estatutos para formular el emplazamiento.

45. Prever como causa para negar el trámite a los emplazamientos a huelga, cuyo objeto sea el cumplimiento de un contrato colectivo de trabajo o un contrato ley, el hecho de no señalar con precisión las violaciones a dicho contrato y la forma de repararlas.

46. Combatir los denominados “contratos de protección”. Para ello, se establecen requisitos adicionales para los emplazamientos a huelga que tengan por objeto obtener del patrón la firma de un contrato colectivo de trabajo, a fin de que la organización sindical emplazante acredite que sus estatutos comprenden la rama industrial o la actividad de la empresa o establecimiento con el que pretende celebrar el contrato, así como que cuenta con agremiados que laboran para el patrón que se pretende emplazar.

47. Establecer nuevas reglas para la tramitación de las demandas de titularidad de contrato colectivo de trabajo o administración de contrato ley, para otorgar mayor certeza y seguridad jurídica en estos procedimientos. La propuesta busca asegurar una legítima representación de los trabajadores en el ejercicio de esta acción.

48. Precisar en los procedimientos de conflictos colectivos de naturaleza económica, que sólo la huelga estallada suspende la tramitación de este tipo de conflictos.

49. Prever el voto libre, directo y secreto para el desahogo de la prueba del recuento de los trabajadores, en los conflictos de huelga y titularidad de contrato colectivo de trabajo y administración de contrato ley, en consonancia con los criterios emitidos por la Suprema Corte de Justicia de la Nación en este tipo de asuntos.

50. Incrementar el monto de las sanciones a quienes infringen las disposiciones de la *Ley Federal del Trabajo*, que podrían llegar hasta 5 mil veces de salario mínimo general por cada violación cometida. Se prevé que la cuantificación de las sanciones pecuniarias se haga tomando como base de cálculo la cuota diaria de salario mínimo general vigente en el Distrito Federal.

    Para su imposición, se describen los elementos que debe tomar en cuenta la autoridad y se precisa en qué casos existirá reincidencia.

    Para que la sanción sea representativa y tienda a evitar irregularidades, se propone que, cuando en un solo acto u omisión se afecten a varios trabajadores, se impondrá sanción por cada uno de los trabajadores afectados y si con un solo acto u omisión se incurre en diversas infracciones, se aplicarán las sanciones que correspondan a cada una de ellas, de manera independiente.

51. Finalmente, se propone subsanar deficiencias que presenta el texto actual de la Ley, pues a manera de ejemplo puede citarse que existen preceptos en vigor que utilizan reenvíos a disposiciones que se encuentran derogadas.

    Con base en lo expuesto, por su digno conducto y con fundamento en el artículo 71, fracción I y tercer párrafo de la Constitución Política de los Estados Unidos

Mexicanos, me permito someter a la consideración de ese Honorable Congreso de la Unión, la siguiente:

INICIATIVA DE DECRETO QUE REFORMA, ADICIONA Y DEROGA DIVERSAS DISPOSICIONES DE LA LEY FEDERAL DEL TRABAJO.

ARTÍCULO ÚNICO. Se REFORMAN los artículos 2º; 3º, primer, segundo y tercer párrafos; 4°, fracciones I, inciso a) y II, inciso a); 5°, fracción VII; 13; 25 fracciones I, II y IV; 28; 35; 39; 42, fracciones VI y VII; 43, primer párrafo, y fracciones II, III y IV; 47, fracciones II, VIII, XIV y segundo y tercer párrafos; 48; 50, fracción III; 51, fracción II; 56; 97, fracción IV; 103 Bis; 110, fracciones V y VII; 121, fracción II; 132, fracciones XVI, XVII, XVIII, y XXVI; 133, primer párrafo y fracciones I, V, X y XI; 134, fracción II; 135, fracciones IX y X; la denominación del Capítulo III Bis del Título Cuarto; 153-A; 153-B; 153-C; 153-F; 153-G; 153-H, fracción III; 153-I; 153-K; 153-L; 153-N; 153-Q, primer párrafo y fracciones I, IV y V; 153-S; 153-U; 153-V, primer párrafo; 154, primer párrafo; 157; 159; 168; 170, fracciones II y IV; 175; 176; 279, primer párrafo; 282; 283; 284, Fracción III; 285; 333; 336; 337, fracción II; 353-A, fracción II; 353-S, 361, fracciones I y II; 365, primer y último párrafos; 366, fracción III y último párrafo; 371, fracciones IX y XIII; 373; 380; 427, fracción VI; 429, fracciones I y III; 430; 435, fracciones I y II; 439; 451, fracciones II y III; 459, fracción III; 469, fracción IV; 476; 490, fracción I; 502; 503, fracciones I, II, III y IV; 504, fracción V; 512-A; 512-B, párrafos primero y segundo; 512-C, primer párrafo; 512-D, primer párrafo; 512-F, primer párrafo; 513; 514; 521, fracción I; 523, fracción V; 527, fracciones I, numerales 20 y 21 y II, numeral 2; 529, fracciones II, III y V; 532, fracción IV; 533; la denominación del Capítulo IV del Título Once; 537; 538; 539, fracciones I, incisos b), c), d), e), f) y h), II, incisos a), d) y f), III, incisos b), c), d) y h); 539-A, primer y tercer párrafos; 539-B, primer, segundo, y tercer párrafos; 541, fracción VI; 546, fracciones II y V; 552, fracción IV; 555, fracción III;556, fracción II; 560, fracción III; 604; 605, segundo párrafo; 606, primer párrafo; 607, primer párrafo; 610, primer párrafo y fracciones V y VI; 612;

614 primer párrafo y fracción I; 615, primer párrafo y fracciones II, III, IV, VI y VII; 617, primer párrafo y fracción VII; 618, fracción II; 619, fracciones I y II; 620, fracciones I, II, inciso a), tercer párrafo, y III; 624; 625, primer párrafo; 626, fracciones II, IV y V; 627, fracciones II, IV y V; 628, fracciones II,III, IV y V; 629; 630; 631; 632; 634; 637 fracciones I y II; 642, fracción IV; 643, fracciones I, III y IV; 644, primer párrafo y fracciones I y II; 645, fracción IV; 646; 648; 664, primer párrafo; 665, fracciones II, III y IV; 685, primer párrafo; 688; la denominación del Capítulo II del Título Catorce; 689; 691; 692, fracciones II y IV; 693; 698, segundo párrafo; 700, fracción II, incisos a), b) y c); 701; 705; 711; 724; 727; 729, primer párrafo y fracción II; 731, fracción I; 734; 737; 739, segundo párrafo; 740; 742, fracción XI; 743, fracciones II y IV; 753; 763; 772; 773; 776, fracción VIII; 780; 783; 784, fracciones V, VI, VIII, IX y XIV; 785; 786; 790, fracción III; 793; 802, segundo párrafo; 804, fracción IV y último párrafo; 808; 813, fracciones I, II, y IV; 814; 815, fracciones II, IV, VI, VII, VIII y IX; 816; 817; 823; 824; 825, fracciones III y IV; 828; 839; 840; fracciones III, IV y VI; 841; 850; 853; 856, primer párrafo; 857, fracción II, 861, primer párrafo y fracciones II, III y IV; 863; 873; 875, primer párrafo, e incisos a) y b); 876, fracciones I, II y V; 878, fracciones I, II, V, VII y VIII; 879, primer párrafo; 880, primer párrafo y fracciones II y IV; 883; 884, fracciones I, II, III y IV; 885; 886; 888, primer párrafo y fracción I; 891; 892; 895, fracción III, 902, primer párrafo; 904, fracciones II y IV; 906, fracciones II, V, VII y VIII; 916, primer párrafo y fracciones IV y V; 917; 918; 920, fracciones I, II y III; 921, primer párrafo; 923; 924; 927, fracciones I, II, III y IV; 931, primer párrafo y fracciones I, II, III, IV y V; 937, primer párrafo; 938, fracciones I, II y III; 939; 940; 945, primer párrafo; 947, fracción IV; 949; 960; 962; 965, fracción II y último párrafo; 966, fracción II; 968; apartado A, fracciones I y III, y apartado B, fracciones I, II y III; 969, fracciones I y III; 970; 977, primer párrafo; 979, primer párrafo; 985, primer párrafo y fracción II; 987, primer y segundo párrafos; 991, primer párrafo; 992, primer y segundo párrafos; 993; 994; 995; 996; 997; 998; 999; 1000; 1001; 1002; 1003, segundo párrafo; 1004, fracciones I, II y III; 1005, primer párrafo; 1006; se

ADICIONAN los artículos 2°, con un segundo y tercer párrafo; 3°, con un párrafo tercero, pasando el anterior tercero a ser cuarto; 15-A; 15-B; 15-C; 15-D; 22 Bis; 28-A, 28-B; 39-A; 39-B; 39-C; 39-D; 39-E; 39-F; 42, con una fracción VIII; 42 Bis; 43, con una fracción V; 47, con una fracción XIV Bis y un último párrafo; 48, con un tercer y cuarto párrafos; 51, con una fracción IX, pasando la actual fracción IX a ser fracción X; 56 Bis; 83, con un segundo párrafo, pasando el anterior segundo párrafo a ser tercero; 101, con un segundo párrafo; 121, con un segundo párrafo a la fracción IV; 127, con una fracción IV Bis; 132, con las fracciones XVI Bis; XIX Bis, XXIII Bis; XXVI Bis y XXVII Bis; 133, con las fracciones XII, XIII, XIV y XV; 135, con una fracción XI; 153-F Bis; 280, con un segundo, tercer y cuarto párrafos; 311, con un segundo párrafo, pasando el anterior segundo párrafo a ser tercero; un Capítulo XIII Bis denominado De los trabajos en minas, al Título Sexto, que comprende los artículos 343-A, 343-B, 343-C, 343-D y 343-E; 357, con un segundo párrafo; 361, con una fracción III; 364 Bis; 365, con un último párrafo; 365 Bis; 373, con un segundo, tercero, cuarto, quinto y sexto párrafos; 377, con un último párrafo; 380, con un segundo y tercer párrafos; 390, con un tercer párrafo; 391 Bis; 424 Bis; 427, con una fracción VII; 429, con una fracción IV; 432, con un tercer párrafo; 475 Bis; 504, con un último párrafo a la fracción V; 512-A, con un segundo y tercer párrafos; 512-D Bis; 512-D Ter; 512-G; 525 Bis; 527, fracción I, con un numeral 22; 530 Bis; 533 Bis; 537, con las fracciones V y VI; 539, con las fracciones V y VI; 539-A, con un párrafo cuarto, pasando el anterior párrafo cuarto a ser quinto; 539-B, con un párrafo cuarto, pasando el anterior cuarto párrafo a ser quinto; 541, con una fracción VI Bis; 605, con un tercer y cuarto párrafos; 605 Bis; 607, con un segundo párrafo; 610, con una fracción II, recorriéndose las subsecuentes; 612, con un último párrafo; 617, con las fracciones VIII y IX, pasando la actual fracción VIII a ser X; 618, con una fracción VIII, pasando la actual fracción VIII a ser IX; 623, con un primer párrafo, pasando el anterior primer párrafo a ser segundo; 626, con una fracción III, recorriéndose las subsecuentes; 627, con una fracción III, recorriéndose las subsecuentes; 627-A; 627-B; 627-C; 633, con un segundo párrafo; 641-A; 642, con las fracciones V, VI y VII,

pasando la actual fracción V a ser VIII; 643, con una fracción V, pasando la actual fracción V a ser VI; 645, con una fracción II, recorriéndose las subsecuentes, y un inciso d) a la actual fracción IV; 690, con un segundo párrafo; 691, con un segundo párrafo; 739, con un tercer y cuarto párrafos; 763, con un segundo y tercer párrafos; 771, con un segundo párrafo; 774 Bis; 784, con un párrafo final; 785, con un segundo párrafo; 786, con un tercer párrafo; 815, con las fracciones X y XI; 826 Bis; una Sección Novena, denominada De los Elementos aportados por los avances de la ciencia, al Capítulo XII, del Título Catorce, que comprende los artículos 836-A al 836-D; 863, con un segundo y tercer párrafos; 878, con un segundo párrafo a la fracción II; 884, con una fracción V; 885, con un segundo párrafo; una Sección Primera, denominada Disposiciones Generales, al Capítulo XVIII del Título Catorce, que comprende los artículos 892 al 899; 894, con un segundo párrafo; una Sección Segunda, denominada Demandas de titularidad de contrato colectivo de trabajo y de administración de contrato-ley, al Capítulo XVIII del Título Catorce, que comprende los artículos 899-A al 899-C; una Sección Tercera, denominada Conflictos individuales de seguridad social, al Capítulo XVIII del Título Catorce, que comprende los artículos 899-D al 899-J; 916, con una fracción VI; 920, con una fracción IV; 924, con un último párrafo; 931, con las fracciones I Bis, VI, VII, VIII y IX; 937, con un segundo párrafo, pasando el actual segundo a ser tercero y un cuarto párrafo; 937 Bis; 985, con una fracción III, 987, con un tercer párrafo; 992, con un tercer, cuarto, quinto, sexto y séptimo párrafos; 995 Bis; 1004-A; 1004-B; 1004-C; y se DEROGAN los artículos 153-O; 153-Q, fracción VI y párrafo final; 153-R; 153-V, cuarto párrafo; 395, segundo párrafo; 448; 512-D, segundo y tercer párrafos; 515; 523, fracción IX; 525; 539, fracción III, incisos a) y e); los Capítulos X y XI del Título Once, que comprenden los artículos 591 al 603; 614, fracción V; 616, fracción II; 700, fracción I; 765; el Capítulo XVI del Título Catorce, que comprende los artículos 865 a 869; 875, inciso c); 876, fracción IV; 877; 882; 906, fracción VI; 938, fracción IV; 991, segundo párrafo; 1004, último párrafo, de la Ley Federal del Trabajo, para quedar como sigue:

Artículo 2º. Las normas del trabajo tienden a conseguir el equilibrio entre los factores de la producción y la justicia social, así como propiciar el trabajo decente en todas las relaciones laborales.

Se entiende por trabajo digno o decente aquél en el que se respeta plenamente la dignidad humana del trabajador; no existe discriminación por razón de género, preferencia sexual, discapacidad, raza o religión; se tiene acceso a la seguridad social y se percibe un salario remunerador; se recibe capacitación continua para el incremento de la productividad y del bienestar del trabajador, y se cuenta con condiciones óptimas de seguridad e higiene para prevenir riesgos de trabajo.

El trabajo decente también incluye el respeto irrestricto a los derechos colectivos de los trabajadores, tales como la libertad de asociación; autonomía y democracia sindical; el derecho de huelga y de contratación colectiva.

Artículo 3º. El trabajo es un derecho y un deber sociales. No es artículo de comercio.

No podrán establecerse condiciones que impliquen discriminación entre los trabajadores por motivo de origen étnico, género, preferencia sexual, edad, discapacidades, doctrina política, condición social, religión, opiniones, estado civil o cualquier otro que atente contra la dignidad humana.

No se considerarán discriminatorias las distinciones, exclusiones o preferencias que se sustenten en las calificaciones particulares que exija una labor determinada.

Es de interés social promover y vigilar la capacitación, el adiestramiento, la formación para y en el trabajo, la certificación de competencias laborales, la productividad y la calidad en el trabajo, así como los beneficios que éstas deban generar tanto a los trabajadores como a los patrones.

Artículo 4º. ...

I. ...

a) Cuando se trate de sustituir o se sustituya definitivamente a un trabajador que reclame la reinstalación en su empleo sin haberse resuelto el caso por la Junta de Conciliación y Arbitraje.

b) ...

II. ...

a. Cuando declarada una huelga en los términos que establece esta ley, se trate de sustituir o se sustituya a los huelguistas en el trabajo que desempeñan, sin haberse resuelto el conflicto motivo de la huelga, salvo lo que dispone el artículo 936.

b. ...

Artículo 5°. ...

I. a VI. ...

VII. Un plazo mayor de una semana para el pago de los salarios a los obreros y a los trabajadores del campo;

VIII. a XIII. ...

...

Artículo 13. No serán considerados intermediarios, sino patrones, las empresas establecidas que contraten trabajos para ejecutarlos con elementos propios suficientes para cumplir las obligaciones que deriven de las relaciones con sus trabajadores. Los patrones y los intermediarios serán responsables solidarios en las obligaciones contraídas con los trabajadores.

Artículo 15-A. El trabajo en régimen de subcontratación es aquel por medio del cual un patrón denominado contratista o subcontratista ejecuta obras o presta servicios con trabajadores bajo su dependencia, a favor de otra persona física o moral que resulta beneficiaria de los servicios contratados, la cual fija las tareas a realizar y supervisa el desarrollo de los servicios o la ejecución de las obras contratados.

Artículo 15-B. El contrato que se celebre entre la persona física o moral que resulte beneficiaria de los servicios y un contratista o subcontratista que ponga a su disposición trabajadores, deberá constar por escrito.

La empresa beneficiaria deberá cerciorarse al momento de celebrar el contrato a que se refiere el párrafo anterior, que la contratista o subcontratista cuenta con elementos propios suficientes para cumplir con las obligaciones que deriven de las relaciones con sus trabajadores.

Artículo 15-C. La empresa beneficiaria de los servicios deberá cerciorarse permanentemente que la empresa contratista o subcontratista, cumple con las disposiciones aplicables en materia de seguridad, salud y medio ambiente de trabajo, respecto de los trabajadores de esta última.

Lo anterior, podrá ser cumplido a través de una unidad de verificación debidamente acreditada y aprobada en términos de las disposiciones legales aplicables.

Artículo 15-D. Se presumirá, salvo prueba en contrario, que se utiliza el régimen de subcontratación en forma dolosa, cuando con el objeto de simular salarios y prestaciones menores, las contratistas o beneficiarias de los servicios tengan simultáneas relaciones de trabajo o de carácter mercantil o civil, respecto a los mismos trabajadores.

Quienes incurran en la conducta señalada en el párrafo anterior, serán sancionados en términos del artículo 1004-C de esta Ley.

Artículo 22 Bis. Cuando la Inspección del Trabajo detecte trabajando a un menor de 14 años fuera del círculo familiar, ordenará que de inmediato cese en sus labores. Al patrón que incurra en esta conducta se le sancionará con la pena establecida en el artículo 995 Bis de esta Ley.

En caso de que el menor no estuviere devengando el salario que perciba un trabajador que preste los mismos servicios, el patrón deberá resarcirle las diferencias.

Se entenderá por círculo familiar a los parientes del menor, por consanguinidad, ascendientes o colaterales, hasta el segundo grado.

Artículo 25. ...

I. Nombre, nacionalidad, edad, sexo, estado civil, Clave Única de Registro de Población y domicilio del trabajador y del patrón;

II. Si la relación de trabajo es para obra o tiempo determinado, por temporada, de capacitación inicial o por tiempo indeterminado y, en su caso, si está sujeta a un período de prueba;

III. ...

IV. El lugar o los lugares donde deba prestarse el trabajo;

V. a IX. ...

Artículo 28. En la prestación de los servicios de trabajadores mexicanos fuera de la República, contratados en territorio nacional y cuyo contrato de trabajo se rija por esta Ley, se observará lo siguiente:

I. Las condiciones de trabajo se harán constar por escrito y contendrán además de las estipulaciones del artículo 25 de esta Ley, las siguientes:

   a. Indicar que los gastos de repatriación quedan a cargo del empresario contratante;

   b. Las condiciones de vivienda decorosa e higiénica que disfrutará el trabajador, mediante arrendamiento o cualquier otra forma;

   c. La forma y condiciones en las que se le otorgará al trabajador y de su familia, en su caso, la atención médica correspondiente; y

   d. Los mecanismos para informar al trabajador acerca de las autoridades consulares y diplomáticas mexicanas a las que podrá acudir en el extranjero y de las autoridades competentes del país a donde se prestarán los servicios, cuando el trabajador considere que sus derechos han sido menoscabados, a fin de ejercer la acción legal conducente.

II. El patrón señalará en el contrato de trabajo domicilio dentro de la República para todos los efectos legales;

III. El contrato de trabajo será sometido a la aprobación de la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje, la cual, después de comprobar que éste cumple con las disposiciones a que se refieren las fracciones I y II de este artículo lo aprobará.

En caso de que el patrón no cuente con un establecimiento permanente y domicilio fiscal o de representación comercial en territorio nacional, la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje fijará el monto de una fianza o depósito para garantizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas. El patrón deberá comprobar ante la misma Junta el otorgamiento de la fianza o la constitución del depósito;

IV. El trabajador y el patrón deberán anexar al contrato de trabajo la visa o permiso de trabajo emitido por las autoridades consulares o migratorias del país donde deban prestarse los servicios; y

V. Una vez que el patrón compruebe ante la Junta que ha cumplido las obligaciones contraídas, se ordenará la cancelación de la fianza o la devolución del depósito que ésta hubiere determinado.

Artículo 28-A. En el caso de trabajadores mexicanos reclutados y seleccionados en México, para un empleo concreto en el exterior de duración determinada, a través de mecanismos acordados por el gobierno de México con un gobierno extranjero, se atenderá a lo dispuesto por dicho acuerdo, que en todo momento salvaguardará los derechos de los trabajadores, conforme a las bases siguientes:

I. Las condiciones generales de trabajo para los mexicanos en el país receptor serán dignas e iguales a las que se otorgue a los trabajadores de aquel país;

II. Al expedirse la visa o permiso de trabajo por la autoridad consular o migratoria del país donde se prestará el servicio, se entenderá que dicha autoridad tiene

conocimiento de que se establecerá una relación laboral entre el trabajador y un patrón determinado;

III. Las condiciones para la repatriación, la vivienda, la seguridad social y otras prestaciones se determinarán en el acuerdo;

IV. El reclutamiento y la selección será organizada por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, a través del Servicio Nacional de Empleo; y

V. Contendrá mecanismos para informar al trabajador acerca de las autoridades consulares y diplomáticas mexicanas a las que podrá acudir en el extranjero y de las autoridades competentes del país a donde se prestarán los servicios, cuando el trabajador considere que sus derechos han sido menoscabados, a fin de ejercer la acción legal conducente.

Artículo 28-B. En el caso de trabajadores mexicanos reclutados y seleccionados en México, para un empleo concreto en el exterior de duración determinada, que sean colocados por entidades privadas, se observarán las normas siguientes:

I. Las agencias de colocación de trabajadores deberán estar debidamente autorizadas y registradas, según corresponda, conforme a lo dispuesto en las disposiciones legales aplicables;

II. Las agencias de colocación de trabajadores deberán cerciorarse de:

   a. La veracidad de las condiciones generales de trabajo que se ofrecen, así como de las relativas a vivienda, seguridad social y repatriación a que estarán sujetos los trabajadores. Dichas condiciones deberán ser dignas y no implicar discriminación de cualquier tipo; y

b. Que los aspirantes hayan realizado los trámites para la expedición de visa o permiso de trabajo por la autoridad consular o migratoria del país donde se prestará el servicio;

III. Las agencias de colocación deberán informar a los trabajadores sobre la protección consular a la que tienen derecho y la ubicación de la Embajada o consulados mexicanos en el país que corresponda, además de las autoridades competentes a las que podrán acudir para hacer valer sus derechos en el país de destino.

En los casos en que los trabajadores hayan sido engañados respecto a las condiciones de trabajo ofrecidas, las agencias de colocación de trabajadores serán responsables de sufragar los gastos de repatriación respectivos.

La Inspección Federal del Trabajo vigilará el cumplimiento de las obligaciones contenidas en este artículo.

Artículo 35. Las relaciones de trabajo pueden ser para obra o tiempo determinado, por temporada, de capacitación inicial o por tiempo indeterminado. A falta de estipulaciones expresas, la relación será por tiempo indeterminado.

Artículo 39. Si vencido el término que se hubiese fijado subsiste la materia del trabajo, la relación quedará prorrogada por todo el tiempo que perdure dicha circunstancia con la misma naturaleza.

Artículo 39-A. En las relaciones de trabajo por tiempo indeterminado o cuando excedan de ciento ochenta días, podrá establecerse un período a prueba, el cual no podrá exceder de treinta días, con el único fin de verificar que el trabajador cumple con los requisitos y conocimientos necesarios para desarrollar el trabajo que se solicita.

El período de prueba a que se refiere el párrafo anterior, podrá extenderse hasta ciento ochenta días, cuando se trate de trabajadores para puestos de dirección, gerenciales y demás personas que ejerzan funciones de dirección o administración en la empresa o establecimiento de carácter general o para desempeñar labores técnicas o profesionales especializadas.

Durante ese tiempo el trabajador disfrutará del salario y de las prestaciones de la categoría o puesto que desempeñe. Al término del período de prueba, de no acreditar el trabajador que satisface los requisitos y conocimientos necesarios para desarrollar las labores, a juicio del patrón, se dará por terminada la relación de trabajo, sin responsabilidad para éste.

Artículo 39-B. Se entiende por relación o contrato de trabajo para capacitación inicial, aquél por virtud del cual un trabajador se obliga a prestar sus servicios subordinados, durante un período determinado bajo la dirección y mando del patrón, con el fin de que adquiera los conocimientos o habilidades necesarios para la actividad para la que vaya a ser contratado.

La vigencia del contrato a que se refiere el párrafo anterior, tendrá una duración hasta de tres meses o hasta de seis meses cuando se trate de trabajadores para puestos de dirección, gerenciales y demás personas que ejerzan funciones de dirección o administración en la empresa o establecimiento de carácter general o para desempeñar labores técnicas o profesionales especializadas. Durante ese tiempo el trabajador disfrutará del salario de la categoría o puesto que desempeñe. Al término de la capacitación inicial, de no acreditar competencia el trabajador, a juicio del patrón, se dará por terminada la relación de trabajo, sin responsabilidad para éste.

Artículo 39-C. La relación de trabajo con período a prueba o de capacitación inicial, se hará constar por escrito; en caso contrario se entenderá que es por tiempo indeterminado.

Artículo 39-D. Los períodos a prueba y de capacitación inicial son improrrogables.

Dentro de una misma empresa o establecimiento, no podrán aplicarse al mismo trabajador en forma simultánea o sucesiva períodos de prueba o de capacitación inicial, ni en más de una ocasión, ni tratándose de puestos de trabajo distintos, o de ascensos, aun cuando concluida la relación de trabajo surja otra con el mismo patrón.

Artículo 39-E. Cuando concluyan los períodos a prueba o de capacitación inicial y subsista la relación de trabajo, ésta se considerará por tiempo indeterminado y el tiempo de vigencia de aquellos se computará para efectos del cálculo de la antigüedad.

Artículo 39-F. Las relaciones de trabajo por tiempo indeterminado serán continuas por regla general, pero podrán pactarse para labores discontinuas cuando los servicios requeridos sean para labores fijas y periódicas de carácter discontinuo, en los casos de actividades de temporada o que no exijan la prestación de servicios toda la semana, el mes o el año.

Los trabajadores que presten servicios bajo esta modalidad tienen los mismos derechos y obligaciones que los trabajadores por tiempo indeterminado, en proporción al tiempo trabajado en cada período.

Artículo 42. ...

I. a V. ...

VI. La designación de los trabajadores como representantes ante los organismos estatales, Juntas de Conciliación y Arbitraje, Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, Comisión Nacional para la Participación de los Trabajadores en las Utilidades de las Empresas y otros semejantes;

VII. La falta de los documentos que exijan las leyes y reglamentos, necesarios para la prestación del servicio, cuando sea imputable al trabajador; y

VIII. La conclusión de la temporada en el caso de los trabajadores contratados bajo esta modalidad.

Artículo 42 Bis. En los casos en que las autoridades competentes determinen una contingencia sanitaria que implique la suspensión de las labores, se estará a lo dispuesto por el artículo 429, fracción IV de esta Ley.

Artículo 43. La suspensión a que se refiere el artículo 42 surtirá efectos:

I. ...

II. Tratándose de las fracciones III y IV, desde el momento en que el trabajador acredite estar detenido a disposición de la autoridad judicial o administrativa, hasta la fecha en que cause ejecutoria la sentencia que lo absuelva o termine el arresto. Si obtiene su libertad provisional, deberá presentarse a trabajar en un plazo de quince días siguientes a su liberación, salvo que se le siga proceso por delitos intencionales en contra del patrón o sus compañeros de trabajo;

III. En los casos de las fracciones V y VI, desde la fecha en que deban prestarse los servicios o desempeñarse los cargos, hasta por un período de seis años;

IV. En el caso de la fracción VII, desde la fecha en que el patrón tenga conocimiento del hecho, hasta por un período de dos meses; y

V. En el caso de la fracción VIII, desde la fecha de conclusión de la temporada, hasta el inicio de la siguiente.

Artículo 47. ...

I. ...

II. Incurrir el trabajador, durante sus labores, en faltas de probidad u honradez, en actos de violencia, amagos, injurias o malos tratamientos en contra del patrón, sus familiares o del personal directivo o administrativo de la empresa o establecimiento, o en contra de clientes y proveedores del patrón, salvo que medie provocación o que obre en defensa propia;

III. a VII. ...

VIII. Cometer el trabajador actos inmorales o de hostigamiento o acoso sexual contra cualquier persona en el establecimiento o lugar de trabajo;

IX. a XIII. ...

XIV. La sentencia ejecutoriada que imponga al trabajador una pena de prisión, que le impida el cumplimiento de la relación de trabajo;

XIV Bis. La falta de documentos que exijan las leyes y reglamentos, necesarios para la prestación del servicio cuando sea imputable al trabajador y que exceda del período a que se refiere la fracción IV del artículo 43; y

XV. ...

El patrón deberá dar aviso en forma indistinta al trabajador o a la Junta de Conciliación y Arbitraje competente, dentro de los cinco días hábiles siguientes a la fecha de la rescisión, proporcionando a ésta el domicilio y cualquier otro dato que permita su localización, solicitando su notificación al trabajador.

En relación con el párrafo que antecede, el patrón podrá dar aviso al trabajador de manera personal o por correo certificado. La Junta de Conciliación y Arbitraje que reciba el aviso de rescisión deberá comunicarlo al trabajador por cualquier medio de comunicación que estime conveniente. El actuario de la Junta dará fe de la notificación correspondiente.

...

El aviso a que se refiere este artículo no será exigible en los casos de los trabajadores domésticos.

Artículo 48. El trabajador podrá solicitar ante la Junta de Conciliación y Arbitraje, a su elección, que se le reinstale en el trabajo que desempeñaba, o que se le indemnice con el importe de tres meses de salario, a razón del que corresponda a la fecha en que se realice el pago.

Si en el juicio correspondiente no comprueba el patrón la causa de la rescisión, el trabajador tendrá derecho, además, cualquiera que hubiese sido la acción intentada, a que se le paguen los salarios vencidos computados desde la fecha del despido hasta por un período máximo de doce meses, en términos de lo preceptuado en la última parte del párrafo anterior.

Si al término del plazo señalado en el párrafo anterior no ha concluido el procedimiento o no se ha dado cumplimiento al laudo, se pagarán también al trabajador los intereses que se generen sobre el importe de quince meses de salario, a razón del 2% mensual, capitalizable al momento del pago. Lo dispuesto en este párrafo no será aplicable para el pago de otro tipo de indemnizaciones o prestaciones.

En caso de muerte del trabajador, dejarán de computarse los salarios vencidos como parte del conflicto, a partir de la fecha del fallecimiento.

Artículo 50. ...

I. a II. ...

III. Además de las indemnizaciones a que se refieren las fracciones anteriores, en el importe de tres meses de salario y el pago de los salarios vencidos e intereses, en su caso, en los términos previstos en el artículo 48 de esta Ley.

Artículo 51. ...

I. ...

II. Incurrir el patrón, sus familiares o cualquiera de sus representantes, dentro del servicio, en faltas de probidad u honradez, actos de violencia, amenazas, injurias, hostigamiento sexual, malos tratamientos u otros análogos, en contra del trabajador, cónyuge, padres, hijos o hermanos;

III. a VIII. ...

IX. Exigir la realización de actos, conductas o comportamientos que menoscaben o atenten contra la dignidad del trabajador; y

X. Las análogas a las establecidas en las fracciones anteriores, de igual manera graves y de consecuencias semejantes, en lo que al trabajo se refiere.

Artículo 56. Las condiciones de trabajo en ningún caso podrán ser inferiores a las fijadas en esta ley y deberán ser proporcionales a la importancia de los servicios e iguales para trabajos iguales, sin que puedan establecerse diferencias por motivo de origen étnico, nacionalidad, género, preferencia sexual, edad, discapacidad, condición

social, religión, doctrina política, opiniones, estado civil, salvo las modalidades expresamente consignadas en esta ley.

Artículo 56 Bis. Los trabajadores deberán desempeñar labores o tareas conexas o complementarias a su labor principal, por lo cual recibirán la compensación salarial correspondiente.

Para los efectos del párrafo anterior, se entenderán como labores o tareas conexas o complementarias, aquellas relacionadas permanente y directamente con las que estén pactadas en los contratos individuales y colectivos de trabajo o, en su caso, las que habitualmente realice el trabajador.

Artículo 83. ...

Tratándose de salario por unidad de tiempo, el trabajador y el patrón podrán convenir el pago por cada hora de prestación del servicio, siempre y cuando no se exceda la jornada máxima legal en esta Ley.

...

Artículo 97. ...

I. a III....

IV. Pago de abonos para cubrir créditos otorgados o garantizados por el Instituto a que se refiere el artículo 103 Bis de esta Ley, destinados a la adquisición de bienes de consumo duradero o al pago de servicios. Estos descuentos estarán precedidos de la aceptación que libremente haya hecho el trabajador y no podrán exceder del 10% del salario.

Artículo 101. ...

Previo consentimiento del trabajador, el pago del salario podrá efectuarse por medio de depósito en cuenta bancaria, tarjeta de débito, transferencias o cualquier otro medio electrónico. Los gastos o costos que originen estos medios alternativos de pago serán cubiertos por el patrón.

Artículo 103 Bis. El Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores, conforme a la Ley que lo regula, establecerá las bases para:

I. Otorgar crédito a los trabajadores, procurando las mejores condiciones de mercado, y

II. Facilitar el acceso de los trabajadores a los servicios financieros que promuevan su ahorro y la consolidación de su patrimonio.

Artículo 110. ...

I. a IV. ...

V. Pago de pensiones alimenticias en favor de la esposa, hijos, ascendientes y nietos, decretado por la autoridad competente. En caso de que el trabajador deje de prestar sus servicios en el centro de trabajo, el patrón deberá informar a la autoridad jurisdiccional competente y los acreedores alimentarios tal circunstancia, dentro de los cinco días hábiles siguientes a la fecha de la terminación de la relación laboral;

VI. ...

VII. Pago de abonos para cubrir créditos garantizados por el Instituto a que se refiere el artículo 103 Bis de esta Ley, destinados a la adquisición de bienes de

consumo, o al pago de servicios. Estos descuentos deberán haber sido aceptados libremente por el trabajador y no podrán exceder del 20% del salario.

Artículo 121. ...

I. ...

II. Dentro de los treinta días siguientes, el sindicato titular del contrato colectivo o la mayoría de los trabajadores de la empresa, podrá formular ante la Secretaría de Hacienda y Crédito Público las observaciones que juzgue convenientes, la que tendrá la obligación de responder por escrito, una vez que concluyan los procedimientos de fiscalización de acuerdo a los plazos que establece el Código Fiscal de la Federación, respecto de cada una de ellas;

III. ...

IV. ...

Lo anterior, a excepción de que el patrón hubiese obtenido de la Junta de Conciliación y Arbitraje, la suspensión del reparto adicional de utilidades.

Artículo 127. ...

I. a IV. ...

IV. Bis. Los trabajadores del establecimiento de una empresa forman parte de ella para efectos de la participación de los trabajadores en las utilidades;

V. a VII. ...

Artículo 132. ...

I. a XV. ...

XVI. Instalar y operar las fábricas, talleres, oficinas, locales y demás lugares en que deban ejecutarse las labores, de acuerdo con las disposiciones establecidas en el reglamento y las normas oficiales mexicanas en materia de seguridad, salud y medio ambiente de trabajo, a efecto de prevenir accidentes y enfermedades laborales. Asimismo, deberán adoptar las medidas preventivas y correctivas que determine la autoridad laboral;

XVI Bis. Contar, en los centros de trabajo que tengan más de 50 trabajadores, con instalaciones adecuadas para el acceso y desarrollo de actividades de las personas con discapacidad;

XVII. Cumplir el reglamento y las normas oficiales mexicanas en materia de seguridad, salud y medio ambiente de trabajo, así como disponer en todo tiempo de los medicamentos y materiales de curación indispensables para prestar oportuna y eficazmente los primeros auxilios;

XVIII. Fijar visiblemente y difundir en los lugares donde se preste el trabajo, las disposiciones conducentes de los reglamentos y las normas oficiales mexicanas en materia de seguridad, salud y medio ambiente de trabajo, así como el texto íntegro del o los contratos colectivos de trabajo que rijan en la empresa; asimismo, se deberá difundir entre los trabajadores información sobre los riesgos y peligros a los que están expuestos;

XIX ...

XIX Bis. Cumplir con las disposiciones que en caso de emergencia sanitaria fije la autoridad competente, así como proporcionar a sus trabajadores los elementos que señale dicha autoridad, para prevenir enfermedades en caso de declaración de contingencia sanitaria.

XX. a XXIII ...

XXIII Bis. Hacer las deducciones y pagos correspondientes a las pensiones alimenticias previstas en la fracción V del artículo 110 y colaborar al efecto con la autoridad jurisdiccional competente;

XXIV a XXV ...

XXVI. Hacer las deducciones previstas en las fracciones IV del artículo 97 y VII del artículo 110, y enterar los descuentos a la institución bancaria acreedora, o en su caso, al Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores. Esta obligación no convierte al patrón en deudor solidario del crédito que se haya concedido al trabajador;

XXVI Bis. Afiliar el centro de trabajo al Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores, a efecto de que los trabajadores puedan ser sujetos del crédito que proporciona dicha entidad;

XXVII. ...

XXVII Bis. Otorgar permiso de paternidad de 10 días con goce de sueldo, a los hombres trabajadores, por el nacimiento de sus hijos; y

XXVIII. ...

Artículo 133. Queda prohibido a los patrones o a sus representantes:

I. Negarse a aceptar trabajadores por razón de preferencia sexual, edad, género, credo religioso, afiliación política, estrato socioeconómico, raza, rasgos físicos, embarazo o cualquier otro criterio que pueda dar lugar a un acto discriminatorio;

II. a IV. ...

V. Intervenir en cualquier forma en el régimen interno del sindicato, impedir su formación o el desarrollo de la actividad sindical, mediante represalias implícitas o explícitas contra los trabajadores;

VI. a IX. ...

X. Portar armas en el interior de los establecimientos ubicados dentro de las poblaciones;

XI. Presentarse en los establecimientos en estado de embriaguez o bajo la influencia de un narcótico o droga enervante;

XII. Realizar actos de hostigamiento sexual contra cualquier persona en el lugar de trabajo;

Se entiende por hostigamiento sexual el ejercicio del poder en una relación de subordinación real de la víctima frente al agresor en el ámbito laboral, que se expresa en conductas verbales, físicas o ambas, relacionadas con la sexualidad de connotación lasciva;

XIII. Permitir o tolerar actos de hostigamiento o acoso sexual en el centro de trabajo,

XIV. Exigir la presentación de certificados médicos de ingravidez para el ingreso, permanencia o ascenso en el empleo; y

XV. Despedir a una trabajadora o coaccionarla directa o indirectamente para que renuncie por estar embarazada, por cambio de estado civil o por tener el cuidado de hijos menores.

Artículo 134. ...

I. ...

II. Observar las disposiciones contenidas en el reglamento y las normas oficiales mexicanas en materia de seguridad, salud y medio ambiente de trabajo, así como las que indiquen los patrones para su seguridad y protección personal;

III. a XIII. ...

Artículo 135. ...

I. a VIII. ...

IX. Usar los útiles y herramientas suministrados por el patrón, para objeto distinto de aquél a que están destinados;

X. Hacer cualquier clase de propaganda en las horas de trabajo, dentro del establecimiento; y

XI. Acosar sexualmente a cualquier persona o realizar actos inmorales en los lugares de trabajo.

Se entiende por acoso sexual una forma de violencia en la que, si bien no existe la subordinación, hay un ejercicio abusivo del poder que conlleva a un estado de indefensión y de riesgo para la víctima, independientemente de que se realice en uno o varios eventos.

Capítulo III BIS De la Productividad, Formación y Capacitación de los Trabajadores

Artículo 153-A. Los patrones tienen la obligación de proporcionar a todos los trabajadores, y éstos a recibir, la capacitación o el adiestramiento en su trabajo que le permita elevar su nivel de vida, su competencia laboral y su productividad, conforme a los planes y programas formulados, de común acuerdo, por el patrón y el sindicato o la mayoría de sus trabajadores.

Artículo 153-B. Para dar cumplimiento a la obligación que, conforme al artículo anterior les corresponde, los patrones podrán convenir con los trabajadores en que la capacitación o adiestramiento se proporcione a éstos dentro de la misma empresa o fuera de ella, por conducto de personal propio, instructores especialmente contratados, instituciones, escuelas u organismos especializados, o bien mediante adhesión a los sistemas generales que se establezcan.

Artículo 153-C. Las instituciones, escuelas u organismos especializados, así como los instructores independientes que deseen impartir formación, capacitación o adiestramiento, así como su personal docente, deberán estar autorizadas y registradas por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social.

Artículo 153-F. La capacitación tendrá por objeto preparar a los trabajadores de nueva contratación y a los demás interesados en ocupar las vacantes o puestos de nueva creación.

Podrá formar parte de los programas de capacitación el apoyo que el patrón preste a los trabajadores para iniciar, continuar o completar ciclos escolares de los niveles básico, medio o superior.

Artículo 153-F Bis. El adiestramiento tendrá por objeto:

I. Actualizar y perfeccionar los conocimientos y habilidades de los trabajadores y proporcionarles información para que puedan aplicar nuevas tecnologías en sus actividades;

II. Hacer del conocimiento de los trabajadores sobre los riesgos y peligros a que están expuestos durante el desempeño de sus labores, así como las disposiciones contenidas en el reglamento y las normas oficiales mexicanas en materia de seguridad, salud y medio ambiente de trabajo que les son aplicables, para prevenir riesgos de trabajo;

III. Incrementar la productividad; y

IV. En general mejorar el nivel educativo, la competencia laboral y las habilidades de los trabajadores.

Artículo 153-G. Se entiende por productividad, para efectos de esta ley, el resultado de optimizar los factores humanos, materiales, financieros y tecnológicos que concurren en la empresa, para la elaboración de bienes o la prestación de servicios, con el fin de promover su competitividad y sustentabilidad, e incrementar los ingresos y el bienestar de los trabajadores.

Corresponde a los patrones y a los trabajadores, el establecimiento de los acuerdos y sistemas para medir e incrementar la productividad, así como la forma de distribuir equitativamente sus beneficios.

El derecho de los trabajadores a participar en los acuerdos y sistemas de productividad no implica la facultad de intervenir en la dirección o administración de las empresas o establecimientos.

Artículo 153-H. ...

I. a II. ...

III. Presentar los exámenes de evaluación de conocimientos y de aptitud o de competencia laboral que sean requeridos.

Artículo 153-I. En las empresas que tengan más de 50 trabajadores se constituirán Comisiones Mixtas de Productividad, Capacitación y Adiestramiento integradas por igual número de representantes de los trabajadores y de los patrones, y serán las encargadas de:

I. Vigilar, instrumentar, operar y mejorar los sistemas y los programas de capacitación y adiestramiento;

II. Proponer los cambios necesarios en la maquinaria, los equipos, la organización del trabajo y las relaciones laborales, de conformidad con las necesidades de los trabajadores y de los patrones;

III. Proponer las medidas acordadas por los Comités Nacionales a que se refiere el artículo 153-K, con el propósito de impulsar la capacitación, medir y elevar la productividad, así como garantizar el reparto equitativo de sus beneficios;

IV. Vigilar el cumplimiento de los acuerdos de productividad; y

V. Resolver las objeciones que, en su caso, presenten los trabajadores con motivo de la distribución de los beneficios de la productividad.

Artículo 153-K. La Secretaría del Trabajo y Previsión Social podrá convocar a los patrones, sindicatos y trabajadores libres que formen parte de las mismas ramas industriales o actividades, para que constituyan Comités Nacionales de Productividad y Capacitación de esas ramas industriales o actividades, los cuales tendrán el carácter de órganos auxiliares de la propia Secretaría.

Estos Comités tendrán facultades en las respectivas ramas de industria o actividades para:

I. Realizar el diagnóstico nacional e internacional de los requerimientos necesarios para elevar la productividad y la competitividad, impulsar la capacitación y el adiestramiento, proponiendo planes por rama, y vincular los salarios a la calificación y competencias adquiridas, así como a la evolución de la productividad de la empresa;

II. Colaborar en la elaboración y actualización permanente del Catálogo Nacional de Ocupaciones y en los estudios sobre las características de la tecnología, maquinaria y equipo en existencia y uso, así como de las competencias laborales requeridas en las actividades correspondientes a las ramas industriales o de servicios;

III. Sugerir alternativas tecnológicas y de organización del trabajo para elevar la productividad;

IV. Formular recomendaciones de planes y programas de capacitación y adiestramiento que permitan elevar la productividad;

V. Estudiar mecanismos y nuevas formas de remuneración que vinculen los salarios y, en general el ingreso de los trabajadores, a los beneficios de la productividad;

VI. Evaluar los efectos de las acciones de capacitación y adiestramiento en la productividad dentro de las ramas industriales o actividades específicas de que se trate;

VII. Proponer a la Secretaría del Trabajo y Previsión Social la expedición de normas técnicas de competencia laboral y, en su caso, los procedimientos para su evaluación, acreditación y certificación, respecto de aquellas actividades productivas en las que no exista una norma determinada; y

VIII. Gestionar ante la autoridad laboral el registro de las constancias relativas a conocimientos o habilidades de los trabajadores que hayan satisfecho los requisitos legales exigidos para tal efecto.

Artículo 153-L. La Secretaría del Trabajo y Previsión Social fijará las bases para determinar la forma de designación de los miembros de los Comités Nacionales de Productividad y Capacitación, así como las relativas a su organización y funcionamiento.

Artículo 153-N. Los patrones deberán conservar a disposición de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, los planes y programas de capacitación y adiestramiento que se haya acordado establecer, o en su caso, las modificaciones que se hayan convenido acerca de planes y programas ya implantados.

Artículo 153-O. Se deroga.

Artículo 153-Q. Los planes y programas de capacitación y adiestramiento se elaborarán dentro de los sesenta días hábiles siguientes a que inicien las operaciones en el centro de trabajo y deberán cumplir los requisitos siguientes:

I. Referirse a períodos no mayores de dos años, salvo la capacitación a que se refiere el segundo párrafo del artículo 153-F;

II. a III. ...

IV. Señalar el procedimiento de selección, a través del cual se establecerá el orden en que serán capacitados los trabajadores de un mismo puesto y categoría; y

V. Deberán basarse en normas técnicas de competencia laboral, si las hubiere para los puestos de trabajo de que se trate.

VI. Se deroga.

Se deroga.

Artículo 153-R. Se deroga.

Artículo 153-S. Cuando el patrón no dé cumplimiento a la obligación de conservar a disposición de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social los planes y programas de capacitación y adiestramiento, en los términos del artículo 153-N, o cuando dichos planes y programas no se lleven a la práctica, será sancionado conforme a lo dispuesto en esta ley, sin perjuicio de que, en cualquiera de los dos casos, la propia Secretaría adopte las medidas pertinentes para que el patrón cumpla con la obligación de que se trata.

Artículo 153-U. Cuando implantado un programa de capacitación, un trabajador se niegue a recibir ésta, por considerar que tiene los conocimientos necesarios para el desempeño de su puesto y del inmediato superior, deberá acreditar documentalmente

dicha capacidad mediante el correspondiente certificado de competencia laboral o presentar y aprobar, ante la entidad instructora, el examen de suficiencia respectivo.

En este último caso, se extenderá a dicho trabajador la constancia de competencias o de habilidades laborales.

Artículo 153-V. La constancia de competencias o de habilidades laborales es el documento con el cual el trabajador acreditará haber llevado y aprobado un curso de capacitación.

...

...

Se deroga.

Artículo 154. Los patrones estarán obligados a preferir, en igualdad de circunstancias, a los trabajadores mexicanos respecto de quienes no lo sean, a quienes les hayan servido satisfactoriamente por mayor tiempo, a quienes no teniendo ninguna otra fuente de ingreso económico tengan a su cargo una familia, a los que hayan terminado su educación básica obligatoria, a los capacitados respecto de los que no lo sean, a los que tengan mayor aptitud y conocimientos para realizar un trabajo y a los sindicalizados respecto de quienes no lo estén.

...

...

Artículo 157. El incumplimiento de las obligaciones contenidas en los artículos 154 y 156 da derecho al trabajador para solicitar ante la Junta de Conciliación y Arbitraje, a su elección, que se le otorgue el puesto correspondiente o se le indemnice con el

importe de tres meses de salario. Tendrá además derecho a que se le paguen los salarios e intereses, en su caso, a que se refiere el párrafo segundo del artículo 48.

Artículo 159. Las vacantes definitivas, las provisionales con duración mayor de treinta días y los puestos de nueva creación, serán cubiertos por el trabajador que acredite mayor productividad, si fuera apto para el puesto. En igualdad de condiciones se preferirá al trabajador que tenga mayor capacitación o que demuestre mayor aptitud, lo que deberá acreditarse con las correspondientes certificaciones de competencia laboral; al más asiduo y puntual, en ese orden y, en igualdad de circunstancias, al de más antigüedad en la especialidad o área de trabajo.

Artículo 168. En caso de contingencia sanitaria y siempre que así lo determine la autoridad competente, no podrá utilizarse el trabajo de mujeres en períodos de gestación o de lactancia. Las trabajadoras que se encuentren en este supuesto, no sufrirán perjuicio en su salario, prestaciones y derechos.

Cuando con motivo de la contingencia sanitaria se ordene la suspensión general de labores, a las mujeres en períodos de gestación o de lactancia les será aplicable lo dispuesto por el artículo 429, fracción IV de esta Ley.

Artículo 170. ...

I. ...

II. Disfrutarán de un descanso de seis semanas anteriores y seis posteriores al parto. A solicitud expresa de la trabajadora, previa autorización escrita del médico de la institución de seguridad social que le corresponda o, en su caso, del servicio de salud que otorgue el patrón, tomando en cuenta la opinión del patrón y la naturaleza del trabajo que desempeñe, se podrá

transferir hasta cuatro de las seis semanas de descanso previas al parto para después del mismo;

En caso de que se presente autorización de médicos particulares, ésta deberá contener el nombre y número de cédula profesional de quien los expida, la fecha y el estado médico de la trabajadora.

III. ...

IV. En el período de lactancia hasta por el término máximo de seis meses, tendrán dos reposos extraordinarios por día, de media hora cada uno, para alimentar a sus hijos, en lugar adecuado e higiénico que designe la empresa, o bien, cuando esto no sea posible, previo acuerdo con el patrón se reducirá en una hora su jornada de trabajo durante el período señalado;

V. a VII. ...

Artículo 175. Queda prohibida la utilización del trabajo de los menores:

I. En establecimientos no industriales después de las diez de la noche;

II. En expendios de bebidas embriagantes de consumo inmediato, cantinas o tabernas y centros de vicio;

III. En trabajos susceptibles de afectar su moralidad o buenas costumbres, y

IV. En labores peligrosas o insalubres que, por la naturaleza del trabajo, por las condiciones físicas, químicas o biológicas del medio en que se presta, o por la composición de la materia prima que se utiliza, son capaces de actuar sobre la vida, el desarrollo y la salud física y mental de los menores.

En caso de contingencia sanitaria y siempre que así lo determine la autoridad competente, no podrá utilizarse el trabajo de menores de dieciséis años. Los trabajadores que se encuentren en este supuesto, no sufrirán perjuicio en su salario, prestaciones y derechos.

Cuando con motivo de la contingencia sanitaria se ordene la suspensión general de labores, a los menores de dieciséis años les será aplicable lo dispuesto por el artículo 429, fracción IV de esta Ley.

Artículo 176. Para los efectos del artículo 175, además de lo que dispongan las leyes, reglamentos y normas aplicables, se considerarán como labores peligrosas o insalubres, las siguientes:

A. Tratándose de menores de catorce a dieciséis años de edad, aquellos que impliquen:

I. Exposición a:

1. Ruido, vibraciones, radiaciones ionizantes y no ionizantes infrarrojas o ultravioletas, condiciones térmicas elevadas o abatidas o presiones ambientales anormales.

2. Agentes químicos contaminantes del ambiente laboral.

3. Residuos peligrosos, agentes biológicos o enfermedades infecto contagiosas.

4. Fauna peligrosa o flora nociva.

II. Labores:

1. De rescate, salvamento y brigadas contra siniestros.

2. En altura o espacios confinados.

3. En las cuales se operen equipos y procesos críticos donde se manejen sustancias químicas peligrosas que puedan ocasionar accidentes mayores.

4. De soldadura y corte.

5. En condiciones climáticas extremas en campo abierto, que los expongan a deshidratación, golpe de calor, hipotermia o congelación.

6. En vialidades con amplio volumen de tránsito vehicular (vías primarias).

7. Agrícolas, forestales, de aserrado, silvícolas, de caza y pesca.

8. Productivas de las industrias gasera, del cemento, minera, del hierro y el acero, petrolera y nuclear.

9. Productivas de las industrias ladrillera, vidriera, cerámica y cerera.

10. Productivas de la industria tabacalera.

11. Relacionadas con la generación, transmisión y distribución de electricidad y el mantenimiento de instalaciones eléctricas.

12. En obras de construcción.

13. Que tengan responsabilidad directa sobre el cuidado de personas o la custodia de bienes y valores.

14. Con alto grado de dificultad; en apremio de tiempo; que demandan alta responsabilidad, o que requieren de concentración y atención sostenidas.

15. Relativas a la operación, revisión, mantenimiento y pruebas de recipientes sujetos a presión, recipientes criogénicos y generadores de vapor o calderas.

16. En buques.

17. Submarinas y subterráneas.

18. Trabajos ambulantes, salvo autorización especial de la Inspección de Trabajo.

III. Esfuerzo físico moderado y pesado; cargas superiores a los siete kilogramos; posturas forzadas, o con movimientos repetitivos por períodos prolongados, que alteren su sistema músculo-esquelético.

IV. Manejo, transporte, almacenamiento o despacho de sustancias químicas peligrosas.

V. Manejo, operación y mantenimiento de maquinaria, equipo o herramientas mecánicas, eléctricas, neumáticas o motorizadas, que puedan generar amputaciones, fracturas o lesiones graves.

VI. Manejo de vehículos motorizados, incluido su mantenimiento mecánico y eléctrico.

VII. Uso de herramientas manuales punzo cortantes.

B. Tratándose de menores de dieciocho años de edad, aquellos que impliquen:

I. Trabajos nocturnos industriales.

II. Exposición a:

a. Fauna peligrosa o flora nociva.

b. Radiaciones ionizantes.

III. Actividades en calidad de pañoleros y fogoneros en buques.

IV. Manejo, transporte, almacenamiento o despacho de sustancias químicas peligrosas.

V. Trabajos en minas.

Artículo 279. Trabajador del campo es la persona física que es contratada para labores de siembra, deshije, cosecha, recolección, preparación de productos para su primera enajenación y otras de análoga naturaleza agrícola, ganadera, forestal o mixta, a cielo abierto o en invernadero.

...

Artículo 280. ...

El patrón llevará un registro especial de los trabajadores eventuales o de temporada que contrate cada año para contar con un acumulativo de las temporalidades o eventualidades, a fin de establecer la antigüedad en el trabajo con base en la suma de aquéllas.

El patrón tendrá la obligación de remitir una copia de este registro al Instituto Mexicano del Seguro Social, así como exhibirlo ante las autoridades del trabajo cuando sea requerido para ello.

Al final de la temporada, el patrón estará obligado a entregar una constancia a cada trabajador con expresión de los días laborados, el puesto desempeñado y el último

salario recibido. Igualmente, en ese momento, el patrón deberá pagar al trabajador las partes proporcionales que correspondan por concepto de vacaciones, prima vacacional, aguinaldo y cualquier otra prestación a que tenga derecho.

Artículo 282. Las condiciones de trabajo se redactarán por escrito, observándose lo dispuesto en el artículo 25 y demás relativos de esta Ley.

Artículo 283. Los patrones tienen las obligaciones especiales siguientes:

I. ...

II. Suministrar gratuitamente a los trabajadores habitaciones adecuadas e higiénicas, proporcionales al número de familiares o dependientes económicos y, en su caso un terreno contiguo para la cría de animales de corral;

III. Mantener las habitaciones en buen estado, haciendo en su caso las reparaciones necesarias y convenientes;

IV. Proporcionar a los trabajadores agua potable y servicios sanitarios durante la jornada de trabajo;

V. Mantener en el lugar de trabajo los medicamentos y material de curación, así como los antídotos necesarios, a fin de proporcionar primeros auxilios a los trabajadores, a sus familiares o dependientes económicos, así como adiestrar personal que los preste;

VI. Proporcionar a los trabajadores y a sus familiares asistencia médica o trasladarlos al lugar más próximo en el que existan servicios médicos. También tendrán las obligaciones a que se refiere el artículo 504, fracción II;

VII. Proporcionar gratuitamente medicamentos y material de curación en los casos de enfermedades tropicales, endémicas y propias de la región y pagar el 75% de los salarios hasta por noventa días;

VIII. Permitir a los trabajadores dentro del predio:

a) Tomar en los depósitos acuíferos, el agua que necesiten para sus usos domésticos y sus animales de corral.

b) La caza y la pesca, para usos propios, de conformidad con las disposiciones que determinan las leyes.

c) El libre tránsito por los caminos y veredas establecidos, siempre que no sea en perjuicio de los sembrados y cultivos.

d) Celebrar en los lugares acostumbrados sus fiestas regionales.

IX. Fomentar la creación de cooperativas de consumo entre los trabajadores;

X. Fomentar la alfabetización entre los trabajadores y sus familiares;

XI. Proporcionar a los trabajadores en forma gratuita, transporte cómodo y seguro de las zonas habitacionales a los lugares de trabajo y viceversa. El patrón podrá emplear sus propios medios o pagar la cuota necesaria para que el trabajador haga uso de un transporte público adecuado;

XII. Utilizar los servicios de un intérprete cuando los trabajadores no hablen español; y

XIII. Brindar servicios de guardería a los hijos de los trabajadores.

Artículo 284. ...

I. a II. ...

III. Impedir a los trabajadores la crianza de animales de corral dentro del predio contiguo a la habitación que se hubiese señalado a cada uno, a menos que ésta perjudique los cultivos o cualquier otra actividad que se realice en las propias instalaciones del centro de trabajo.

Artículo 285. Los agentes de comercio, de seguros, los vendedores, viajantes, propagandistas o impulsores de ventas y otros semejantes, son trabajadores de la empresa o empresas a las que presten sus servicios, cuando su actividad sea subordinada y permanente, salvo que no ejecuten personalmente el trabajo o que únicamente intervengan en operaciones aisladas.

Artículo 311. ...

Será considerado como trabajo a domicilio el que se realiza a distancia utilizando tecnologías de la información y la comunicación.

Si el trabajo se ejecuta en condiciones distintas de las señaladas en este artículo se regirá por las disposiciones generales de esta Ley.

Artículo 333. Los trabajadores domésticos que habitan en el hogar donde prestan sus servicios deberán disfrutar de un descanso mínimo diario nocturno de nueve horas consecutivas, además de un descanso mínimo diario de tres horas entre las actividades matutinas y vespertinas.

Artículo 336. Los trabajadores domésticos tienen derecho a un descanso semanal de día y medio ininterrumpido, preferiblemente en sábado y domingo.

Mediante acuerdo entre las partes podrá acordarse la acumulación de los medios días en períodos de dos semanas, pero habrá de disfrutarse de un día completo de descanso en cada semana.

Artículo 337.

...

I. ...

II. Proporcionar al trabajador habitación cómoda e higiénica, alimentación sana y suficiente y condiciones de trabajo que aseguren la vida y la salud; y

III. ...

Capítulo XIII Bis De los trabajos en minas

Artículo 343-A. Las disposiciones de este capítulo son aplicables en todas las minas de la República Mexicana, independientemente del procedimiento de explotación, se trate de minas a cielo abierto, subterráneas, tajos, minas de arrastre, tiros inclinados o verticales o la extracción se realice en forma artesanal, las que para los efectos de esta Ley son consideradas centros de trabajo.

Queda prohibido el trabajo en tiros verticales de carbón.

Artículo 343-B. Todo centro de trabajo debe contar con un sistema de gestión de seguridad y salud en el trabajo y con un responsable de su funcionamiento, designado por el patrón, en los términos que establezca la normatividad aplicable.

Artículo 343-C. Independientemente de las obligaciones que la presente ley u otras disposiciones normativas le impongan, el patrón está obligado a:

I. Facilitar y mantener en condiciones higiénicas instalaciones para que sus trabajadores puedan asearse y comer;

II. Contar, antes y durante la explotación, con los planos, estudios y análisis necesarios para que las actividades se desarrollen en condiciones de seguridad, los que deberán actualizarse cada vez que exista una modificación relevante en los procesos de trabajo;

III. Informar a los trabajadores de manera clara y comprensible los riesgos asociados a su actividad, los peligros que éstos implican para su salud y las medidas de prevención y protección aplicables;

IV. Proporcionar el equipo de protección personal necesario, a fin de evitar la ocurrencia de riesgos de trabajo y capacitar a los trabajadores respecto de su utilización y funcionamiento;

V. Contar con sistemas adecuados de ventilación y fortificación en todas las explotaciones subterráneas, las que deberán tener dos vías de salida, por lo menos, desde cualquier frente de trabajo, comunicadas entre sí;

VI. Establecer un sistema de vigilancia y control adecuados en cada turno y frente de trabajo, que permitan garantizar que la explotación de la mina se efectúa en condiciones de seguridad;

VII. Implementar un sistema que permita conocer con precisión, en tiempo real y en cualquier momento, los nombres de todas las personas que se encuentran en la mina, así como la ubicación de las mismas;

VIII. Suspender las actividades y disponer la evacuación de los trabajadores a un lugar seguro en caso de riesgo inminente para la seguridad y salud de los mismos; y

IX. No contratar o permitir que se contrate a menores de 18 años.

Los titulares de las concesiones de los lotes mineros en los cuales se ubiquen los centros de trabajo a que se refiere este Capítulo, deberán cerciorarse de que el patrón cumpla con sus obligaciones. Serán solidariamente responsables en caso de incumplimiento del patrón.

Artículo 343-D. Los trabajadores podrán negarse a prestar sus servicios cuando:

I. No cuenten con la debida capacitación y adiestramiento que les permita identificar los riesgos a los que están expuestos, la forma de evitar la exposición a los mismos y realizar sus labores en condiciones de seguridad.

II. El patrón no les entregue el equipo de protección personal o no los capacite para su correcta utilización.

III. Identifiquen situaciones de riesgo inminente que puedan poner en peligro su vida, integridad física o salud o las de sus compañeros de trabajo.

Cuando los trabajadores tengan conocimiento de situaciones de riesgo inminente, deberán retirarse del lugar de trabajo expuesto a ese riesgo, haciendo del conocimiento de esta circunstancia al patrón, a cualquiera de los integrantes de la Comisión de Seguridad e Higiene o a la Inspección del Trabajo.

Enterada la Inspección del Trabajo, por cualquier medio o forma, de que existe una situación de riesgo inminente, deberá constatar la existencia de dicho riesgo, a través

de los Inspectores del Trabajo que comisione para tal efecto, y de manera inmediata, ordenar las medidas correctivas o preventivas en materia de seguridad e higiene con la finalidad de salvaguardar la vida, la integridad física o la salud de los trabajadores. Dichas medidas podrán consistir en la suspensión total o parcial de las actividades de la mina e inclusive en la restricción de acceso de los trabajadores al centro de trabajo hasta en tanto no se adopten las medidas de seguridad necesarias para inhibir la ocurrencia de un siniestro.

En caso de que un patrón se niegue a recibir a la autoridad laboral, ésta podrá solicitar el auxilio de la fuerza pública, Federal, Estatal o Municipal, según sea el caso, para ingresar al centro de trabajo y cumplir con sus funciones de vigilancia del cumplimiento de la normatividad laboral. La Inspección del Trabajo deberá notificar esta circunstancia a la autoridad minera para que ésta proceda a la suspensión de obras y trabajos mineros en los términos de la ley de la materia.

Artículo 343-E. A quien dolosamente o por culpa grave omita implementar las medidas de seguridad previstas en la normatividad, se le aplicarán las penas siguientes:

I. Multa de hasta 2 mil veces el salario mínimo general vigente en el Distrito Federal, cuando por su omisión se produzca un riesgo de trabajo, que genere a uno o varios trabajadores una incapacidad permanente parcial.

II. Multa de hasta 3 mil 500 veces el salario mínimo general vigente en el Distrito Federal, cuando por su omisión se produzca un riesgo de trabajo, que genere a uno o varios trabajadores una incapacidad permanente total.

III. Prisión de 3 a 6 años y multa de hasta 5 mil veces el salario mínimo general vigente en el Distrito Federal, cuando por la omisión produzca la muerte de uno o

varios trabajadores o se produzcan los mismos efectos en la realización del trabajo en tiros verticales de carbón.

Artículo 353-A. ...

I. ...

II. Unidad Médica Receptora de Residentes: El establecimiento hospitalario en el cual se pueden cumplir las residencias, que para los efectos de la Ley General de Salud, exige la especialización de los profesionales de la medicina; y

III. ...

Artículo 353-S. En las Juntas de Conciliación y Arbitraje, funcionarán Juntas Especiales que conocerán de los asuntos laborales de las universidades e instituciones de educación superior autónomas por ley y se integrarán con el presidente respectivo, el representante de cada universidad o institución y el representante de sus trabajadores académicos o administrativos que corresponda.

Artículo 357. ...

Cualquier injerencia indebida será sancionada en los términos que disponga la ley.

Artículo 361. ...

I. Los formados por patrones de una o varias ramas de actividades;

II. Nacionales, los formados por patrones de una o varias ramas de actividades de distintas entidades federativas; y

III. Industriales, los formados por patrones de la misma rama industrial en una o varias entidades federativas.

Artículo 364 Bis. En el registro de los sindicatos se deberán observar los principios de legalidad, transparencia, certeza, gratuidad, inmediatez, imparcialidad y respeto a la libertad, autonomía y democracia sindical.

Artículo 365. Los sindicatos deben registrarse en la Secretaría del Trabajo y Previsión Social en los casos de competencia federal y en las Juntas de Conciliación y Arbitraje en los de competencia local, a cuyo efecto remitirán por duplicado bajo protesta de decir verdad, los documentos siguientes:

I. a IV. ...

Todos los documentos deberán estar autorizados por las personas facultadas en los estatutos.

A falta de alguno de los documentos a que se refieren las fracciones anteriores, el registrador requerirá al solicitante a fin de que subsane dicha omisión en un término no mayor a treinta días. Transcurrido dicho término sin que se exhiban los documentos requeridos, se desechará la solicitud y se ordenará el archivo, por falta de interés.

Artículo 365 Bis. Las autoridades a que se refiere el artículo anterior harán pública, para consulta de cualquier persona, debidamente actualizada la información de los registros de los sindicatos. Asimismo, deberán expedir copias de los documentos que obren en los expedientes de registro que se les soliciten, en términos de lo dispuesto por la Ley Federal de Transparencia y Acceso a la Información Pública Gubernamental y de las leyes que regulen el acceso a la información gubernamental de las entidades federativas, según corresponda.

De preferencia, el texto íntegro de las versiones públicas de los estatutos de los sindicatos deberá estar disponible en los sitios de Internet de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social y de las Juntas Locales de Conciliación y Arbitraje, según corresponda.

Los registros de los sindicatos deberán contener, cuando menos, los siguientes datos:

I. Domicilio;

II. Número de registro;

III. Nombre del sindicato;

IV. Nombre de los integrantes del Comité Ejecutivo;

V. Fecha de vigencia del Comité Ejecutivo;

VI. Número de socios, y

VII. Central obrera a la que pertenecen, en su caso.

La actualización de los índices se deberá hacer cada tres meses.

Artículo 366. ...

I.a II. ...

III. Si no se exhiben los documentos a que se refiere el artículo 365.

...

Si la autoridad ante la que se presentó la solicitud de registro, no resuelve dentro de un término de sesenta días naturales, los solicitantes podrán requerirla para que dicte resolución, y si no lo hace dentro de los tres días siguientes a la presentación de la solicitud, se tendrá por hecho el registro para todos los efectos legales, quedando obligada la autoridad, dentro de los tres días siguientes, a expedir la constancia respectiva.

Artículo 371. Los estatutos de los sindicatos contendrán:

I. a VIII. ...

IX. Número de miembros de la directiva y procedimiento para su elección, que deberá ser mediante voto libre, directo y secreto.

X. a XII. ...

XIII. Época de presentación de cuentas y sanciones a sus directivos en caso de incumplimiento.

Para tales efectos, se deberán establecer instancias y procedimientos internos que aseguren la resolución de controversias entre los agremiados, con motivo de la gestión de los fondos sindicales.

XIV. a XV. ...

Artículo 373. La directiva de los sindicatos, en los términos que establezcan sus estatutos, deberá rendir a la asamblea cada seis meses, por lo menos, cuenta completa y detallada de la administración del patrimonio sindical. La rendición de cuentas incluirá la situación de los ingresos por cuotas sindicales y otros bienes, así como su destino. Para tales efectos, se deberá entregar un resumen de esta información, a cada

uno de los trabajadores sindicalizados, dentro de los diez días siguientes de cada período.

Además de las previsiones anteriores, si el sindicato está integrado por más de 150 miembros, los resultados de la administración del patrimonio sindical deberán ser dictaminados anualmente por un auditor externo. En todos los casos, los resultados serán difundidos ampliamente entre los miembros del sindicato, por cualquier medio al alcance de la agrupación y de los propios trabajadores.

Las obligaciones a que se refieren los dos párrafos anteriores no son dispensables.

En todo momento cualquier trabajador tendrá el derecho de solicitar información a la directiva, sobre la administración del patrimonio del sindicato.

En caso de que los trabajadores no hubieren recibido la información sobre la administración del patrimonio sindical, o estimen la existencia de irregularidades en la gestión de los fondos sindicales, podrán acudir a las instancias y procedimientos internos previstos en los respectivos estatutos, en términos del artículo 371, fracción XIII de esta Ley. De no existir dichos procedimientos o si agotados éstos, no se proporciona la información o las aclaraciones correspondientes, podrán tramitar ante la Junta de Conciliación y Arbitraje que corresponda, el cumplimiento de dichas obligaciones. Si pese al requerimiento de la Junta subsiste el incumplimiento, se ordenará la suspensión del pago de sus cuotas sindicales, conforme a lo dispuesto en el artículo 894 de la Ley.

El ejercicio de las acciones a que se refiere el párrafo anterior, por ningún motivo implicará la pérdida de derechos sindicales, ni será causa para la expulsión o separación del trabajador inconforme.

Artículo 377. ...

I. a III. ...

Las obligaciones a que se refiere este artículo podrán ser cumplidas a través de medios electrónicos, en los términos que determinen las autoridades correspondientes.

Artículo 380. Los bienes del sindicato son los que integran su patrimonio. En caso de disolución, si no hay disposición expresa en los estatutos, aquéllos pasarán al patrimonio de la federación a la que pertenezca y a falta de ésta, a la confederación a la cual estén agremiados, y a falta de ambas, al Instituto Mexicano del Seguro Social.

Si los estatutos determinan que los bienes se repartirán entre los agremiados, se entiende por éstos a quienes estén en activo hasta un año antes de la disolución.

La representación del sindicato subsistirá para el solo efecto de entrega, reparto, liquidación o venta de los bienes, sin embargo podrá revocarse si así lo determina la mayoría de los agremiados con derecho a reparto.

Artículo 390. ...

...

No se podrá depositar el contrato colectivo que omita anexar las constancias a que se refiere la fracción IV, del artículo 920 de la presente ley.

Artículo 391 Bis. Las Juntas de Conciliación y Arbitraje harán pública, para consulta de cualquier persona, la información de los contratos colectivos de trabajo que se encuentren depositados ante las mismas. Asimismo, deberán expedir copias de dichos documentos, en términos de lo dispuesto por la Ley Federal de Transparencia y

Acceso a la Información Pública Gubernamental y de las leyes que regulen el acceso a la información gubernamental de las entidades federativas, según corresponda.

De preferencia, el texto íntegro de las versiones públicas de los contratos colectivos de trabajo deberá estar disponible en forma gratuita en los sitios de Internet de las Juntas de Conciliación y Arbitraje.

Artículo 395. ...

Se deroga.

Artículo 424 Bis. Las Juntas de Conciliación y Arbitraje harán pública, para consulta de cualquier persona, la información de los reglamentos interiores de trabajo que se encuentren depositados ante las mismas. Asimismo, deberán expedir copias de dichos documentos, en términos de lo dispuesto por la Ley Federal de Transparencia y Acceso a la Información Pública Gubernamental y de las leyes que regulen el acceso a la información gubernamental de las entidades federativas, según corresponda.

De preferencia, el texto íntegro de las versiones públicas de los reglamentos interiores de trabajo deberá estar disponible en forma gratuita en los sitios de Internet de las Juntas de Conciliación y Arbitraje.

Artículo 427. ...

I. a V. ...

VI. La falta de administración por parte del Estado de las cantidades que se haya obligado a entregar a las empresas con las que hubiese contratado trabajos o servicios, siempre que aquéllas sean indispensables; y

VII. La suspensión de labores o trabajos, que declare la autoridad sanitaria competente, en los casos de contingencia sanitaria.

Artículo 429. ...

I. Si se trata de la fracción I, el patrón o su representante, dará aviso de la suspensión a la Junta de Conciliación y Arbitraje, para que está, previo el procedimiento consignado en el artículo 892 y siguientes, la apruebe o desapruebe;

II. ...

III. Si se trata de las fracciones II y VI, el patrón, previamente a la suspensión, deberá obtener la autorización de la Junta de Conciliación y Arbitraje, de conformidad con las disposiciones contenidas en el artículo 892 y siguientes; y

IV. Si se trata de la fracción VII, el patrón no requerirá aprobación o autorización de la Junta de Conciliación y Arbitraje y estará obligado a pagar a sus trabajadores una indemnización equivalente a un día de salario mínimo general vigente, por cada día que dure la suspensión, sin que pueda exceder de un mes.

Artículo 430. La Junta de Conciliación y Arbitraje, con excepción de los casos a que se refiere la fracción VII del artículo 427, al sancionar o autorizar la suspensión, fijará la indemnización que deba pagarse a los trabajadores, tomando en consideración, entre otras circunstancias, el tiempo probable de suspensión de los trabajos y la posibilidad de que encuentren nueva ocupación, sin que pueda exceder del importe de un mes de salario.

Artículo 432. ...

...

Lo establecido en el presente artículo no será aplicable en el caso a que se refiere la fracción VII del artículo 427. En este supuesto, los trabajadores estarán obligados a reanudar sus labores tan pronto haya concluido el término fijado por la autoridad competente.

Artículo 435. ...

I. Si se trata de las fracciones I y V, se dará aviso de la terminación a la Junta de Conciliación y Arbitraje, para que ésta, previo el procedimiento consignado en el artículo 892 y siguientes, la apruebe o desapruebe;

II. Si se trata de la fracción III, el patrón, previamente a la terminación, deberá obtener la autorización de la Junta de Conciliación y Arbitraje, de conformidad con las disposiciones contenidas en el artículo 892 y siguientes; y

III. ...

Artículo 439. Cuando se trate de la implantación de maquinaria o de procedimientos de trabajo nuevos, que traiga como consecuencia la reducción de personal, a falta de convenio, el patrón deberá obtener la autorización de la Junta de Conciliación y Arbitraje, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 892 y siguientes. Los trabajadores reajustados tendrán derecho a una indemnización de cuatro meses de salario, más veinte días por cada año de servicios prestados o la cantidad estipulada en los contratos de trabajo si fuese mayor y a la prima de antigüedad a que se refiere el artículo 162.

Artículo 448. Se deroga.

Artículo 451. ...

I. ...

II. Que la suspensión se realice por la mayoría de los trabajadores de la empresa o establecimiento. La determinación de la mayoría a que se refiere esta fracción, sólo podrá promoverse como causa para solicitar la declaración de inexistencia de la huelga, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 929, y en ningún caso como cuestión previa a la suspensión de los trabajos; y

III. Que se cumplan previamente los requisitos señalados en el artículo 920.

Artículo 459. ...

I. a II. ...

III. No se cumplieron los requisitos señalados en el artículo 920 y los que prevean, en su caso, los estatutos del sindicato.

...

Artículo 469. ...

I. a III....

IV. Por laudo de la Junta de Conciliación y Arbitraje.

Artículo 475 Bis. El patrón es responsable de la seguridad e higiene y de la prevención de los riesgos en el trabajo, conforme a las disposiciones de esta ley, sus reglamentos y las normas oficiales mexicanas aplicables.

Es obligación de los trabajadores observar las medidas preventivas de seguridad e higiene que establecen los reglamentos y las normas oficiales mexicanas expedidas por las autoridades competentes, así como las que indiquen los patrones para la prevención de riesgos de trabajo.

Artículo 476. Serán consideradas en todo caso enfermedades de trabajo las que determine la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, en los términos a que se refiere el artículo 513 de esta ley.

Artículo 490. ...

I. Si no cumple las disposiciones legales, reglamentarias y las contenidas en las normas oficiales mexicanas en materia de seguridad, salud y medio ambiente de trabajo;

II. a V. ...

Artículo 502. En caso de muerte del trabajador, la indemnización que corresponda a las personas a que se refiere el artículo anterior será la cantidad equivalente al importe de 5 mil días de salario, sin deducir la indemnización que percibió el trabajador durante el tiempo en que estuvo sometido al régimen de incapacidad temporal.

Artículo 503. ...

I. El Inspector del Trabajo que reciba el aviso de la muerte, o la Junta de Conciliación y Arbitraje ante la que se reclame el pago de la indemnización,

mandará practicar dentro de las veinticuatro horas siguientes una investigación encaminada a averiguar qué personas dependían económicamente del trabajador y ordenará se fije un aviso en lugar visible del establecimiento donde prestaba sus servicios, convocando a los beneficiarios para que comparezcan ante la Junta de Conciliación y Arbitraje, dentro de un término de treinta días, a ejercitar sus derechos;

II. Si la residencia del trabajador en el lugar de su muerte era menor de seis meses, se girará exhorto a la Junta de Conciliación y Arbitraje o al Inspector del Trabajo del lugar de la última residencia, a fin de que se practique la investigación y se fije el aviso mencionado en la fracción anterior;

III. La Junta de Conciliación y Arbitraje o el inspector del Trabajo, independientemente del aviso a que se refiere la fracción I, podrán emplear los medios publicitarios que juzguen conveniente para convocar a los beneficiarios;

IV. El Inspector del Trabajo, concluida la investigación, remitirá el expediente a la Junta de Conciliación y Arbitraje;

V. a VII. ...

Artículo 504. ...

I. a IV. ...

V. Dar aviso escrito o por medios electrónicos a la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, al Inspector del Trabajo y a la Junta de Conciliación y Arbitraje, dentro de las 72 horas siguientes, de los accidentes que ocurran, proporcionando los siguientes datos y elementos:

a) a e) ...

La Secretaría del Trabajo y Previsión Social y el Instituto Mexicano del Seguro Social deberán intercambiar información en forma permanente respecto de los avisos de accidentes de trabajo que presenten los patrones, así como otros datos estadísticos que resulten necesarios para el ejercicio de sus respectivas facultades legales; y

VI. ...

Artículo 512-A. Con el objeto de coadyuvar en el diseño de la política nacional en materia de seguridad, salud y medio ambiente de trabajo, proponer reformas y adiciones al reglamento y a las normas oficiales mexicanas en la materia, así como estudiar y recomendar medidas preventivas para abatir los riesgos en los centros de trabajo, se organizará la Comisión Consultiva Nacional de Seguridad y Salud en el Trabajo.

Dicha comisión se integrará por representantes de las Secretarías del Trabajo y Previsión Social; de Salud; de Gobernación, y de Medio Ambiente y Recursos Naturales, del Instituto Mexicano del Seguro Social, así como por los que designen aquellas organizaciones nacionales de trabajadores y de patrones a las que convoque el titular de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, quien tendrá el carácter de Presidente de la citada Comisión.

La Comisión deberá mantener comunicación permanente con las autoridades de protección civil, a efecto de diseñar las acciones que contribuyan a reducir o eliminar la pérdida de vidas, la afectación de la planta productiva, la destrucción de bienes materiales, el daño a la naturaleza y la interrupción de las funciones esenciales de la sociedad, ante la eventualidad de un desastre provocado por agentes naturales o humanos.

Artículo 512-B. En cada entidad federativa se constituirá una Comisión Consultiva Estatal de Seguridad y Salud en el Trabajo, cuya finalidad será la de coadyuvar en la definición de la política estatal en materia de seguridad, salud y medio ambiente de trabajo, proponer reformas y adiciones al reglamento y a las normas oficiales mexicanas en la materia, así como estudiar y proponer medidas preventivas para abatir los riesgos en los centros de trabajo establecidos en su jurisdicción.

Dichas Comisiones Consultivas Estatales serán presididas por los Ejecutivos Estatales y el Jefe de Gobierno del Distrito Federal y en su integración participarán representantes de las Secretarías del Trabajo y Previsión Social; de Salud; de Gobernación, y de Medio Ambiente y Recursos Naturales, del Instituto Mexicano del Seguro Social; así como los que designen las organizaciones de trabajadores y de patrones a las que convoquen.

...

Artículo 512-C. La organización de la Comisión Consultiva Nacional de Seguridad y Salud en el Trabajo y la de las Comisiones Consultivas Estatales y del Distrito Federal de Seguridad y Salud en el Trabajo serán señaladas en el reglamento que se expida en materia de seguridad, salud y medio ambiente de trabajo.

...

Artículo 512-D. Los patrones deberán efectuar las modificaciones que ordenen las autoridades del trabajo a fin de ajustar sus establecimientos, instalaciones o equipos a las disposiciones de esta Ley, de sus reglamentos o de las normas oficiales mexicanas en materia de seguridad y salud en el trabajo que expidan las autoridades competentes. Si transcurrido el plazo que se les conceda para tal efecto, no se han efectuado las modificaciones, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social procederá a

sancionar al patrón infractor, con apercibimiento de sanción mayor en caso de no cumplir la orden dentro del nuevo plazo que se le otorgue.

Se deroga

Se deroga

Artículo 512-D Bis. Para el caso de la restricción de acceso o limitación en la operación en las áreas de riesgo detectadas a que se refiere el artículo 541, fracción VI Bis de esta ley, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social después de realizar el análisis del informe a que se refiere dicho precepto y practicar las diligencias que considere pertinentes, resolverá dentro de las siguientes 72 horas si levanta la restricción decretada o amplía su duración, hasta en tanto se corrijan las irregularidades que motivaron la suspensión de actividades, independientemente de la imposición de la sanción económica que corresponda por el incumplimiento a las disposiciones en materia de seguridad e higiene en el trabajo.

Dentro del plazo a que se refiere el párrafo anterior, el patrón podrá manifestar a la Secretaría lo que a su derecho convenga y ofrecer las pruebas que estime pertinentes, lo que será tomado en cuenta por la autoridad al momento de resolver.

Artículo 512-D Ter. En el caso de que las autoridades sanitarias competentes hubieren determinado la suspensión de labores durante un período de contingencia sanitaria, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social ordenará medidas necesarias para evitar afectaciones a la salud de los trabajadores, sin perjuicio de la imposición de las sanciones que correspondan y del ejercicio de las facultades de otras autoridades.

Artículo 512-F. Las autoridades de las entidades federativas auxiliarán a las del orden federal en la promoción, aplicación y vigilancia del cumplimiento de las normas de

seguridad, salud y medio ambiente de trabajo, cuando se trate de empresas o establecimientos que, en los demás aspectos derivados de las relaciones laborales, estén sujetos a la jurisdicción local.

...

Artículo 512-G. En el supuesto de que los centros de trabajo se encuentren regulados por leyes o normas especializadas en materia de seguridad y salud, cuya vigilancia corresponda a otras autoridades distintas a las laborales, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social o las autoridades del trabajo de las entidades federativas, según el ámbito de competencia, serán auxiliares de aquéllas.

Artículo 513. La Secretaría del Trabajo y Previsión Social, previa opinión de la Comisión Consultiva Nacional de Seguridad y Salud en el Trabajo, expedirá las tablas de enfermedades de trabajo y de valuación de las incapacidades permanentes resultantes de los riesgos de trabajo, mismas que se publicarán en el Diario Oficial de la Federación y serán de observancia general en todo el territorio nacional.

Artículo 514. Las tablas a que se refiere el artículo anterior serán revisadas cada vez que se considere necesario y conveniente para el país, cuando existan estudios e investigaciones que lo justifiquen.

En todo caso, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social y la Comisión Consultiva Nacional de Seguridad y Salud en el Trabajo deberán tomar en cuenta el progreso y los avances de la medicina del trabajo y, para tal efecto, podrán auxiliarse de los técnicos y médicos especialistas que para ello se requiera.

Artículo 515. Se deroga.

Artículo 521. ...

I. Por la sola presentación de la demanda o de cualquiera promoción ante la Junta de Conciliación y Arbitraje, independientemente de la fecha de la notificación. No es obstáculo para la interrupción que la Junta sea incompetente; y

II. ...

Artículo 523. ...

I. a IV. ...

V. Al Servicio Nacional de Empleo;

VI. a VIII. ...

IX. Se deroga;

X. a XII. ....

Artículo 525. Se deroga.

Artículo 525 Bis. La Junta Federal de Conciliación y Arbitraje establecerá, con sujeción a las disposiciones presupuestarias aplicables, un Servicio Profesional de Carrera para el ingreso, promoción, permanencia, evaluación de desempeño, separación y retiro de sus servidores públicos.

Artículo 527. ...

I. Ramas industriales y de servicios:

1. a 19. ...

20. Vidriera, exclusivamente por lo que toca a la fabricación de vidrio plano, liso o labrado o de envases de vidrio;

21. Tabacalera, que comprende el beneficio o fabricación de productos de tabaco; y

22. Servicios de banca y crédito.

II. ...

1. ...

2. Aquellas que actúen en virtud de un contrato, o concesión federal y las industrias que les sean conexas. Para los efectos de esta disposición, se considera que actúan bajo concesión federal aquellas empresas que tengan por objeto la administración y explotación de servicios públicos o bienes del Estado en forma regular y continua, para la satisfacción del interés colectivo, a través de cualquier acto administrativo emitido por el gobierno federal, y

3. ...

...

Artículo 529. ...

I. ...

II. Participar en la integración y funcionamiento del respectivo Consejo Consultivo Estatal del Servicio Nacional de Empleo;

III. Participar en la integración y funcionamiento de la correspondiente Comisión Consultiva Estatal de Seguridad y Salud en el Trabajo;

IV. ...

V. Coadyuvar con los correspondientes Comités Nacionales de Productividad y Capacitación;

VI. a VII. ...

Artículo 530 Bis. Para el desarrollo de sus funciones, la Procuraduría de la Defensa del Trabajo podrá citar a los patrones o sindicatos a juntas de avenimiento o conciliatorias, apercibiéndolos que de no comparecer a dichas diligencias, se les impondrá la medida de apremio a que se refiere la fracción I del artículo 731 de esta ley.

Si el solicitante del servicio es quien no asiste a la junta de avenimiento o conciliatoria, se le tendrá por desistido de su petición sin responsabilidad para la Procuraduría, salvo que acredite que existió causa justificada para no comparecer.

Artículo 532. ...

I. a III. ...

IV. No ser ministro de culto; y

V. ....

Artículo 533. Los Procuradores Auxiliares deberán satisfacer los requisitos señalados en las fracciones I, IV y V del artículo anterior y tener título de abogado o licenciado en derecho y haber obtenido la patente para ejercer la profesión.

Artículo 533 Bis. El personal jurídico de la Procuraduría está impedido para actuar como apoderado, asesor o abogado patrono en asuntos particulares en materia de trabajo, en tanto sean servidores públicos al servicio de ésta.

Capítulo IV Del Servicio Nacional de Empleo

Artículo 537. El Servicio Nacional de Empleo tendrá los siguientes objetivos:

I. Estudiar y promover la operación de políticas públicas que apoyen la generación de empleos;

II. Promover y diseñar mecanismos para el seguimiento a la colocación de los trabajadores;

III. Organizar, promover y supervisar políticas, estrategias y programas dirigidos a la capacitación y el adiestramiento de los trabajadores;

IV. Registrar las constancias de habilidades laborales;

V. Vincular la formación laboral y profesional con la demanda del sector productivo; y

VI. Coordinar con las autoridades competentes el régimen de normalización y certificación de competencia laboral.

Artículo 538. El Servicio Nacional de Empleo estará a cargo de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, por conducto de las unidades administrativas de la misma,

a las que competan las funciones correspondientes, en los términos de su Reglamento Interior.

Artículo 539. ...

I. ...

a) ...

b) Analizar permanentemente el mercado de trabajo, a través de la generación y procesamiento de información que dé seguimiento a la dinámica del empleo, desempleo y subempleo en el país;

c) Formular y actualizar permanentemente el Sistema Nacional de Ocupaciones, en coordinación con la Secretaría de Educación Pública y demás autoridades competentes;

d) Promover la articulación entre los actores del mercado de trabajo para mejorar las oportunidades de empleo;

e) Elaborar informes y formular programas para impulsar la ocupación en el país, así como procurar su ejecución;

f) Orientar la formación profesional hacia las áreas con mayor demanda de mano de obra;

g) ...

h) En general, realizar todas las que las leyes y reglamentos encomienden a la Secretaría del Trabajo y Previsión Social en esta materia.

II. ...

a) Orientar a los buscadores de empleo hacia las vacantes ofertadas por los empleadores con base a su formación y aptitudes;

b) a c) ...

d) Intervenir, en coordinación con las Secretarías de Gobernación, Economía y Relaciones Exteriores, dentro del ámbito de sus respectivas competencias, en la contratación de los nacionales que vayan a prestar sus servicios al extranjero;

e) ...

f) En general, realizar todas las que las leyes y reglamentos encomienden a la Secretaría del Trabajo y Previsión Social en esta materia.

III. ...

a) Se deroga.

b) Emitir Convocatorias para formar Comités Nacionales de Capacitación, Adiestramiento y Productividad en las ramas industriales o actividades en que lo juzgue conveniente, así como fijar las bases relativas a la integración y el funcionamiento de dichos comités;

c) Estudiar y, en su caso, sugerir, en relación con cada rama industrial o actividad, la expedición de criterios generales idóneos para los planes y programas de capacitación y adiestramiento, oyendo la opinión del Comité Nacional de Capacitación, Adiestramiento y Productividad que corresponda;

d) Autorizar y registrar, en los términos del artículo 153-C, a las instituciones, escuelas u organismos especializados, así como a los instructores independientes que deseen impartir formación, capacitación o adiestramiento a los trabajadores; supervisar su correcto desempeño; y, en su caso, revocar la autorización y cancelar el registro concedido;

e) Se deroga.

f) a g) ...

h) Establecer coordinación con la Secretaría de Educación Pública para sugerir, promover y organizar planes o programas sobre capacitación y adiestramiento para el trabajo y, en su caso, para la expedición de certificados, conforme a lo dispuesto en esta ley, en los ordenamientos educativos y demás disposiciones en vigor; e

i) ...

lV. ...

a) a b) ...

V. En materia de vinculación de la formación laboral y profesional con la demanda estratégica del sector productivo, proponer e instrumentar mecanismos para vincular la formación profesional con aquellas áreas prioritarias para el desarrollo regional y nacional, así como con aquellas que presenten índices superiores de demanda.

VI. En materia de normalización y certificación de competencia laboral, conjuntamente con la Secretaría de Educación Pública y demás autoridades federales competentes:

a) Determinar los lineamientos generales aplicables en toda la República para la definición de aquellos conocimientos, habilidades o destrezas susceptibles de certificación, así como de los procedimientos de evaluación correspondientes. Para la fijación de dichos lineamientos, se establecerán procedimientos que permitan considerar las necesidades, propuestas y opiniones de los diversos sectores productivos; y

b) Establecer un régimen de certificación, aplicable a toda la República, conforme al cual sea posible acreditar conocimientos, habilidades o destrezas, intermedios o terminales, de manera parcial y acumulativa, que requiere un individuo para la ejecución de una actividad productiva, independientemente de la forma en que hayan sido adquiridos.

Artículo 539-A. Para el cumplimiento de sus funciones, en relación con las empresas o establecimientos que pertenezcan a ramas industriales o actividades de jurisdicción federal, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social será asesorada por un Consejo Consultivo del Servicio Nacional de Empleo, integrado por representantes del sector público, de las organizaciones nacionales de trabajadores y de las organizaciones nacionales de patrones, a razón de cinco miembros por cada uno de ellos, con sus respectivos suplentes.

...

Los representantes de las organizaciones obreras y de los patrones serán designados conforme a las bases que expida la Secretaría del Trabajo y Previsión Social.

El Secretario del Trabajo y Previsión Social podrá invitar a participar en el Consejo Consultivo del Servicio Nacional de Empleo, con derecho a voz pero sin voto, a cinco personas que por su trayectoria y experiencia puedan hacer aportaciones en la materia.

El Consejo Consultivo será presidido por el Secretario del Trabajo y Previsión Social, fungirá como secretario del mismo el funcionario que determine el titular de la propia Secretaría y su funcionamiento se regirá por el reglamento que expida el propio Consejo.

Artículo 539-B. Cuando se trate de empresas o establecimientos sujetos a jurisdicción local y para la realización de las actividades a que se contraen las fracciones III y IV del artículo 539, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social será asesorada por Consejos Consultivos Estatales y del Distrito Federal del Servicio Nacional de Empleo.

Los Consejos Consultivos Estatales y del Distrito Federal del Servicio Nacional de Empleo estarán formados por el Gobernador de la Entidad Federativa correspondiente o por el Jefe de Gobierno del Distrito Federal, quien los presidirá; sendos representantes de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, de la Secretaría de Educación Pública y del Instituto Mexicano del Seguro Social; tres representantes de las organizaciones locales de trabajadores y tres representantes de las organizaciones patronales de la Entidad. El representante de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social fungirá como Secretario del Consejo.

La Secretaría del Trabajo y Previsión Social y el Gobernador de la Entidad Federativa que corresponda o el Jefe de Gobierno del Distrito Federal expedirán, conjuntamente, las bases conforme a las cuales deban designarse los representantes de los trabajadores y de los patrones en los Consejos Consultivos mencionados y formularán, al efecto, las invitaciones que se requieran.

El Secretario del Trabajo y Previsión Social y el Gobernador de la Entidad Federativa o el Jefe de Gobierno del Distrito Federal, podrán invitar a participar en los Consejos Consultivos Estatales y del Distrito Federal del Servicio Nacional de Empleo, respectivamente, a tres personas con derecho a voz pero sin voto, que por su trayectoria y experiencia puedan hacer aportaciones en la materia.

Los Consejos Consultivos se sujetarán en lo que se refiere a su funcionamiento interno, al reglamento que al efecto expida cada una de ellos.

Artículo 541. ...

I. a V. ...

VI. Disponer que se eliminen los defectos comprobados en las instalaciones y métodos de trabajo cuando constituyan una violación de las normas de trabajo o un peligro para la seguridad o salud de los trabajadores;

VI Bis. Ordenar, previa consulta con la Dirección General de Inspección Federal del Trabajo, la adopción de las medidas de seguridad de aplicación inmediata en caso de peligro inminente para la vida, la salud o la integridad de las personas. En este caso, si así son autorizados, los Inspectores deberán decretar la restricción de acceso o limitar la operación en las áreas de riesgo detectadas. En este supuesto, deberán dar copia de la determinación al patrón para los efectos legales procedentes.

Dentro de las 24 horas siguientes, los Inspectores del Trabajo, bajo su más estricta responsabilidad, harán llegar un informe detallado por escrito a la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, con copia del mismo al patrón.

VII. a VIII. ...

Artículo 546. ...

I. ...

II. Haber terminado el bachillerato o sus equivalentes;

III. a IV. ...

V. No ser ministro de culto; y

VI. ...

Artículo 552. ...

I. a III....

IV. No ser ministro de culto; y

V. ...

Artículo 555. ...

I. a II. ...

III. No ser ministro de culto; y

IV. ...

Artículo 556. ...

I. ...

II. No ser ministro de culto; y

III. ...

Artículo 560. ...

I. a II. ...

III. No ser ministro de culto; y

IV. ...

Capítulo X Juntas Federales de Conciliación

Artículo 591. Se deroga.

Artículo 592. Se deroga.

Artículo 593. Se deroga.

Artículo 594. Se deroga.

Artículo 595. Se deroga.

Artículo 596. Se deroga.

Artículo 597. Se deroga.

Artículo 598. Se deroga.

Artículo 599. Se deroga.

Artículo 600. Se deroga.

Capítulo XI Juntas Locales de Conciliación

Artículo 601. Se deroga.

Artículo 602. Se deroga.

Artículo 603. Se deroga.

Artículo 604. Corresponden a la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje, en el ámbito de su competencia, el conocimiento y la resolución de los conflictos de trabajo que se susciten entre trabajadores y patrones, sólo entre aquéllos o sólo entre éstos, derivados de las relaciones de trabajo o de hechos relacionados con ellas.

Artículo 605. ...

Habrá un secretario general de acuerdos y, de ser necesario, otros secretarios generales y secretarios auxiliares, según se juzgue conveniente, de conformidad con lo que disponga el Reglamento Interior de la Junta.

La designación y separación del personal jurídico de la Junta se realizará conforme a los reglamentos que apruebe el Pleno en materia del servicio profesional de carrera y de evaluación del desempeño de los Presidentes de las Juntas Especiales.

El Presidente de la Junta será responsable del cumplimiento estricto de este precepto y de las disposiciones aplicables.

Artículo 605 Bis. El secretario general de acuerdos actuará como secretario del Pleno. Es el encargado de formular el orden del día que determine el Presidente y de levantar el acta de la sesión, que será aprobada antes de su terminación.

El secretario general de acuerdos auxiliará al Presidente en las funciones que le competen.

Los secretarios generales de la Junta, de acuerdo con sus atribuciones, son los encargados de organizar, vigilar y evaluar el desarrollo, resolución y control oportuno y eficiente de los procedimientos que se llevan a cabo en las Juntas Especiales y en las áreas a su cargo, cuidando que se desarrollen de conformidad con lo dispuesto en los ordenamientos legales aplicables, así como de la evaluación del desempeño de los servidores públicos a los que se refiere la fracción I del artículo 614 de la presente ley.

Los secretarios generales vigilarán la tramitación de los procedimientos de su competencia a través de los Auxiliares y Secretarios Auxiliares que les sean adscritos, quienes, bajo su responsabilidad, deberán dictar en debido tiempo y forma, los acuerdos que procedan para asegurar la continuidad del procedimiento.

En el Reglamento Interior de la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje se establecerán las competencias y responsabilidades respectivas.

Artículo 606. La Junta funcionará en Pleno o en Juntas Especiales, de conformidad con la clasificación de las ramas de la industria y de las actividades a que se refiere el artículo 605.

...

...

Artículo 607. El Pleno se integrará con el Presidente de la Junta y con todos los representantes de los trabajadores y de los patrones ante las Juntas Especiales del Distrito Federal.

Las resoluciones y sesiones del Pleno se regirán por lo establecido en el artículo 615 de esta ley.

Artículo 610. Durante la tramitación de los juicios, hasta formular el proyecto de laudo a que se refieren los artículos 885 y 916 de esta ley, el Presidente de la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje y los de las Juntas Especiales podrán ser sustituidos por auxiliares, pero intervendrán personalmente en la votación de las resoluciones siguientes:

I. ...

II. Personalidad;

III. Nulidad de actuaciones;

IV. Sustitución de patrón;

V. En los casos del artículo 772 de esta ley; y

VI. Cuando se trate de conflictos colectivos de naturaleza económica, en la que designe perito y en la que ordene la práctica de diligencias a que se refiere el artículo 913.

Artículo 612. El Presidente de la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje será nombrado por el Presidente de la República, y deberá satisfacer los requisitos siguientes:

I. Ser mexicano por nacimiento que no adquiera otra nacionalidad, mayor de treinta años y estar en pleno goce y ejercicio de sus derechos civiles y políticos;

II. Tener título legalmente expedido de abogado o licenciado en derecho y haber obtenido de la autoridad competente la patente de ejercicio;

III. Tener cinco años de ejercicio profesional, posteriores a la fecha de adquisición del título a que se refiere la fracción anterior;

IV. Tener experiencia en la materia y haberse distinguido en estudios de derecho del trabajo y de la seguridad social;

V. No ser ministro de culto; y

VI. Gozar de buena reputación y no haber sido condenado por delito intencional sancionado con pena privativa de la libertad.

Las percepciones del Presidente de la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje se fijarán anualmente, con sujeción a las disposiciones legales aplicables.

Artículo 614. El Pleno de la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje tiene las facultades y obligaciones siguientes:

I. Expedir el Reglamento Interior y los reglamentos del servicio profesional de carrera y el de evaluación del desempeño de los Presidentes de las Juntas Especiales;

II. a IV. ...

V. Se deroga.

VI. a VII. ...

Artículo 615. Para uniformar el criterio de resolución de las Juntas Especiales, se observarán las normas siguientes:

I. ...

II. Para que pueda sesionar el Pleno, se requiere la presencia de la mayoría de los representantes de los trabajadores y de los patrones, respectivamente;

III. Los Presidentes de las Juntas Especiales en el Distrito Federal serán citados a la sesión y tendrán voz informativa. Los representantes de los trabajadores y patrones y los Presidentes de las Juntas Especiales radicadas fuera del Distrito Federal podrán participar como invitados en las sesiones; o bien, formular sus propuestas por escrito, las que se incluirán en el orden del día que corresponda;

IV. Las resoluciones del Pleno deberán ser aprobadas por la mitad más uno de sus miembros presentes;

V. ...

VI. Las mismas resoluciones podrán revisarse en cualquier tiempo a solicitud de 51% de los representantes de los trabajadores o de los patrones, de 51% de los Presidentes de las Juntas Especiales o del Presidente de la Junta; y

VII. El Pleno publicará un boletín cada tres meses, por lo menos, con el criterio uniformado y con los laudos del Pleno y de las Juntas Especiales que juzgue conveniente.

Artículo 616. ...

I. ..

II. Se deroga.

III. a VI. ...

Artículo 617. El Presidente de la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje tiene las facultades y obligaciones siguientes:

I. a VI. ...

VII. Rendir los informes en los amparos que se interpongan contra los laudos y las resoluciones dictados por el Pleno y por las Juntas Especiales que presida;

VIII. Conocer y resolver de las providencias cautelares que se promuevan en los conflictos colectivos;

IX. Someter al Pleno los reglamentos del servicio profesional de carrera y el de evaluación del desempeño de los Presidentes de las Juntas Especiales, y

X. Las demás que le confieran las leyes.

Artículo 618. ...

I. ...

II. Ordenar la ejecución de los laudos dictados por la Junta Especial;

III. a VII. ...

VIII. Cumplir y aprobar satisfactoriamente los procedimientos de evaluación de desempeño que se establezcan conforme a lo dispuesto en el reglamento respectivo; y

IX. Las demás que les confieran las leyes.

Artículo 619. ...

I. Coordinar la integración y manejo de los archivos de la Junta que les competan;

II. Dar fe de las actuaciones de la Junta en el ámbito de su competencia; y

III. ....

Artículo 620. ...

I. En el Pleno se requiere la presencia del Presidente de la Junta y de la mayoría de los representantes de los trabajadores y de los patrones, respectivamente. En caso de empate, el Presidente tendrá voto de calidad;

II. ...

a) ...

...

Si no está presente ninguno de los representantes, el Presidente o el Auxiliar dictará las resoluciones que procedan, salvo que se trate de las que versen sobre personalidad, competencia, aceptación de pruebas, desistimiento de la acción a que se refiere el artículo 773 y sustitución de patrón. El mismo Presidente acordará que se cite a los representantes a una audiencia para la resolución de dichas cuestiones y, si ninguno concurre, dictará la resolución que proceda.

b) a d) ...

III. Para la audiencia de discusión y votación del laudo, será necesaria la presencia del Presidente o del Presidente especial y de 50% de los representantes de los trabajadores y de los patrones, por lo menos. Si concurre menos de 50%, el Presidente señalará nuevo día y hora para que se celebre la audiencia; si tampoco se reúne la mayoría, se citará a los suplentes, quedando excluidos los faltistas del conocimiento del negocio. Si tampoco concurren los suplentes, el Presidente de la Junta o el de la Junta Especial dará cuenta al Secretario del Trabajo y Previsión Social para que designe a las personas que los sustituyan. En caso de empate, el Presidente tendrá voto de calidad.

Artículo 623. El Pleno se integrará con el Presidente de la Junta y con los representantes de los trabajadores y de los patrones.

...

Artículo 624. Las percepciones de los Presidentes de las Juntas de Conciliación y Arbitraje de los Estados y del Distrito Federal se fijarán anualmente, con sujeción a las disposiciones legales aplicables.

Artículo 625. El personal de las Juntas de Conciliación y Arbitraje se compondrá de actuarios, secretarios, funcionarios conciliadores, auxiliares, secretarios auxiliares, secretarios generales y Presidentes de Junta Especial.

...

Artículo 626. ...

I. ...

II. Tener título legalmente expedido de abogado o licenciado en derecho y haber obtenido de la autoridad competente la patente de ejercicio;

III. Haberse distinguido en estudios de derecho del trabajo;

IV. No ser ministro de culto; y

V. Gozar de buena reputación y no haber sido condenados por delito intencional sancionado con pena corporal.

Artículo 627. ...

I. ...

II. Tener título legalmente expedido de abogado o licenciado en derecho y haber obtenido de la autoridad competente la patente de ejercicio;

III. Haberse distinguido en estudios de derecho del trabajo;

IV. No ser ministro de culto; y

V. Gozar de buena reputación y no haber sido condenados por delito intencional sancionado con pena corporal.

Artículo 627-A. El servicio público de conciliación se prestará a través de servidores públicos especializados en la función conciliatoria, denominados funcionarios conciliadores; los integrantes de las Juntas o por su personal jurídico.

Artículo 627-B. Los funcionarios conciliadores deberán satisfacer los requisitos siguientes:

I. Ser mexicanos, mayores de treinta años de edad, y estar en pleno ejercicio de sus derechos;

II. Tener título legalmente expedido de abogado o licenciado en derecho y haber obtenido de la autoridad competente la patente de ejercicio;

III. Tener dos años de ejercicio profesional en materia laboral, posteriores a la obtención del título de licenciado en derecho, haberse distinguido en estudios de derecho del trabajo y haberse capacitado en materia de conciliación;

IV. No pertenecer al estado eclesiástico; y

V. No haber sido condenados por delito intencional sancionado con pena privativa de la libertad.

Artículo 627-C. Durante todo el procedimiento y hasta antes de dictarse los laudos, las Juntas tendrán la obligación de promover que las partes resuelvan los conflictos mediante la conciliación. Los convenios a que lleguen, en su caso, una vez ratificados y aprobados por aquéllas, producirán los efectos jurídicos inherentes a los laudos ejecutoriados.

Artículo 628. ...

I. ...

II. Tener título legalmente expedido de abogado o licenciado en derecho y haber obtenido de la autoridad competente la patente de ejercicio;

III. Tener tres años de ejercicio profesional en materia laboral, posteriores a la obtención del título de abogado o licenciado en derecho, y haberse distinguido en estudios de derecho del trabajo;

IV. No ser ministro de culto; y

V. Gozar de buena reputación y no haber sido condenados por delito intencional sancionado con pena corporal.

Artículo 629. Los secretarios generales deberán satisfacer los requisitos señalados en las fracciones I, II, IV y V del artículo anterior, tener cinco años de ejercicio profesional en materia laboral, posteriores a la obtención del título de abogado o licenciado en derecho, haberse distinguido en estudios de derecho del trabajo y experiencia mínima de un año como servidor público en el ámbito del sector laboral.

Artículo 630. Los Presidentes de las Juntas Especiales y los secretarios auxiliares, deberán satisfacer los requisitos señalados en el artículo anterior.

Artículo 631. Las percepciones de los Presidentes de la Juntas Especiales de la Federal de Conciliación y Arbitraje se fijarán anualmente, con sujeción a las disposiciones presupuestarias aplicables.

Artículo 632. El personal jurídico de las Juntas no podrá actuar como apoderado, asesor o abogado patrono en asuntos de trabajo.

Artículo 633. ...

Dichos nombramientos podrán ser confirmados una o más veces. La facultad de confirmar o de determinar la no confirmación en el cargo será ejercida de manera discrecional por las autoridades señaladas en el párrafo anterior.

Artículo 634. Los nombramientos de los Secretarios Generales y Secretarios Auxiliares serán considerados de libre designación, en atención a las funciones y necesidades propias del puesto.

Artículo 637. ...

I. El Presidente de la Junta practicará una investigación con audiencia del interesado e impondrá la sanción que corresponda a los actuarios, secretarios, auxiliares y funcionarios conciliadores; y

II. Cuando se trate de los secretarios generales, secretarios auxiliares y Presidentes de las Juntas Especiales, el Presidente de la Junta dará cuenta al Secretario del Trabajo y Previsión Social, al gobernador del estado o al Jefe de Gobierno del Distrito Federal, quienes, después de oír al interesado, dictarán la resolución correspondiente.

Artículo 641-A. Son faltas especiales de los funcionarios conciliadores:

I. Conocer de un negocio para el que se encuentren impedidos de conformidad con las disposiciones de esta ley;

II. No estar presentes en las audiencias de conciliación que se les asignen o en cualquier etapa del juicio, cuando la Junta o cualquiera de sus integrantes consideren necesaria la función conciliatoria, salvo causa justificada;

III. No atender a las partes oportunamente y con la debida consideración;

IV. Retardar la conciliación de un negocio injustificadamente;

V. No informar a las Juntas de Conciliación y Arbitraje a que se encuentren adscritos respecto de los resultados logrados en las audiencias de conciliación que se les encomienden, con la periodicidad que ellas determinen;

VI. No dar cuenta a las Juntas de Conciliación y Arbitraje de su adscripción sobre los convenios a que hubieren llegado las partes para efectos de su aprobación, cuando proceda; y

VII. Las demás que establezcan las leyes.

Artículo 642. ...

I. a III....

IV. Dejar de engrosar los laudos dentro del término señalado en esta ley;

V. Engrosar los laudos en términos distintos de los consignados en la votación;

VI. Dejar de dictar los acuerdos respectivos dentro de los términos señalados en esta ley;

VII. Abstenerse de informar oportunamente al Presidente de la Junta Especial acerca de la conducta irregular o delictuosa de alguno de los representantes de los trabajadores o de los patrones; y

VIII. Las demás que establezcan las leyes.

Artículo 643. ...

I. Los casos señalados en las fracciones I, II, III y VI del artículo anterior,

II. ...

III. No informar oportunamente al Presidente de la Junta acerca de la conducta irregular o delictuosa de alguno de los representantes de los trabajadores o de los patrones ante la Junta Especial que presidan;

IV. No denunciar ante el Ministerio Público al patrón de una negociación industrial, agrícola, minera, comercial o de servicios que hubiera sido condenado por laudo definitivo al pago del salario mínimo general o las diferencias que aquél hubiera dejado de cubrir a uno o varios de sus trabajadores;

V. Abstenerse de cumplir con los procesos, métodos y mecanismos de evaluación del desempeño, así como de las obligaciones previstas en los Reglamentos que expida el Pleno de la Junta; y

VI. Las demás que establezcan las leyes.

Artículo 644. Son causas generales de destitución de los actuarios, secretarios, funcionarios conciliadores, auxiliares, secretarios generales, secretarios auxiliares y Presidentes de las Juntas Especiales:

I. Violar la prohibición del artículo 632 de esta ley;

II. Dejar de asistir por más de tres días consecutivos a sus labores sin causa justificada; ausentarse con frecuencia durante las horas de trabajo, e incumplir reiteradamente las obligaciones inherentes al cargo;

III. a IV. ...

Artículo 645. ...

I. ...

II. De los funcionarios conciliadores:

a) No dar cuenta a las Juntas de Conciliación y Arbitraje de su adscripción sobre los convenios a que hubieren llegado las partes para efectos de su aprobación, cuando proceda.

b) Conocer de un negocio para el que se encuentren impedidos de conformidad con las disposiciones de esta ley;

III. De los secretarios: dar fe de hechos falsos y alterar sustancial o dolosamente los hechos en la redacción de las actas que autoricen;

IV. De los auxiliares:

a) Conocer de algún negocio para el que se encuentren impedidos.

b) Votar una resolución o formular un dictamen notoriamente ilegal o injusto.

c) Retener o retardar indebidamente la tramitación de un expediente; y

V. De los Secretarios Generales, Secretarios Auxiliares y Presidentes de las Juntas Especiales:

a) Los casos señalados en los incisos a) y c) de la fracción anterior.

b) Votar una resolución notoriamente ilegal o injusta.

c) No proveer oportunamente a la ejecución de los laudos.

d) Los casos señalados en el artículo 643, fracción V de esta ley.

Artículo 646. La destitución del cargo del personal jurídico de las Juntas Especiales se decretará por la autoridad que hubiese hecho el nombramiento.

Artículo 648. Los representantes de los trabajadores y de los patrones en las Juntas serán elegidos en convenciones, que se organizarán y funcionarán cada seis años de conformidad con las disposiciones de este Capítulo.

Artículo 664. En la designación de los representantes de los trabajadores y de los patrones en las Juntas Especiales establecidas fuera de la capital de la República, se observarán las disposiciones de este Capítulo, con las modalidades siguientes:

I. a III. ...

Artículo 665. ...

I. ...

II. Tener título legalmente expedido de abogado o licenciado en derecho y haber obtenido de la autoridad competente la patente de ejercicio correspondiente. Si el representante de los trabajadores carece de título, deberá obtener constancia de capacitación en materia laboral;

III. No ser ministro de culto; y

IV. Gozar de buena reputación y no haber sido condenados por delito intencional sancionado con pena corporal.

Artículo 685. El proceso del derecho del trabajo será público, gratuito, inmediato, predominantemente oral y conciliatorio y se iniciará a instancia de parte. Las Juntas tendrán la obligación de tomar las medidas necesarias para lograr la mayor economía, concentración y sencillez del proceso.

...

Artículo 688. Las autoridades administrativas y las judiciales están obligadas, en la esfera de sus respectivas competencias, a auxiliar a las Juntas de Conciliación y Arbitraje; si se negaren a ello, serán responsables en los términos de las leyes aplicables al caso. Las Juntas se auxiliarán entre sí en el ejercicio de sus funciones.

Capítulo II De la Capacidad, Personalidad y Legitimación

Artículo 689. Son partes en el proceso del trabajo las personas físicas o morales que acrediten su interés jurídico en el proceso y ejerciten acciones u opongan excepciones y defensas.

La legitimación consiste en la idoneidad para ser sujeto activo o pasivo de la acción.

Artículo 690. ...

Los terceros interesados en un juicio podrán comparecer o ser llamados a éste hasta antes de la celebración de la audiencia de ofrecimiento y admisión de pruebas, para manifestar lo que a su derecho convenga. La Junta, con suspensión del procedimiento y citación de las partes, dictará acuerdo señalando día y hora para la celebración de la audiencia respectiva, la que deberá celebrarse dentro de los diez días hábiles siguientes a la fecha de la comparecencia o llamamiento del tercero, notificando personalmente al mismo el acuerdo señalado con cinco días hábiles de anticipación.

Artículo 691. Los menores trabajadores tienen capacidad para comparecer a juicio sin necesidad de autorización alguna; pero, en caso de no estar asesorados en juicio, la Junta solicitará la intervención de la Procuraduría de la Defensa del Trabajo para tal efecto. Tratándose de menores de 16 años, la Procuraduría de la Defensa del Trabajo les designará un representante cuando no lo tuvieren.

Lo previsto en el párrafo anterior se aplicará también tratándose de presuntos beneficiarios de algún trabajador fallecido.

Artículo 692. ...

...

I. ...

II. Los abogados patronos o asesores legales de las partes, sean o no apoderados de éstas, deberán acreditar ser abogados o licenciados en derecho con cédula profesional o personas que cuenten con carta de pasante vigente expedida por la autoridad competente para ejercer dicha profesión. Sólo se podrá autorizar a otras personas para oír notificaciones y recibir documentos, pero éstas no podrán comparecer en las audiencias ni efectuar promoción alguna;

III. ....

IV. Los representantes de los sindicatos acreditarán su personalidad con la certificación que les extienda la autoridad registradora correspondiente, de haber quedado inscrita la directiva del sindicato. También podrán comparecer por conducto de apoderado legal, quien en todos los casos deberá ser abogado, licenciado en derecho o pasante.

Artículo 693. Las Juntas podrán tener por acreditada la personalidad de los representantes de los trabajadores o sindicatos, federaciones y confederaciones sin sujetarse a las reglas del artículo anterior, siempre que de los documentos exhibidos lleguen al convencimiento de que, efectivamente, se representa a la parte interesada.

Artículo 698. ...

La Junta Federal de Conciliación y Arbitraje conocerá de los conflictos de trabajo cuando se trate de las ramas industriales, empresas o materias contenidas en los artículos 123, apartado A, fracción XXXI, de la Constitución Política y 527 de esta ley.

Artículo 700. ...

I. Se deroga.

II. En los conflictos individuales, el actor puede escoger entre:

a) La Junta del lugar de celebración del contrato.

b) La Junta del domicilio del demandado.

c) La Junta del lugar de prestación de los servicios; si éstos se prestaron en varios lugares, será la Junta del último de ellos.

III. a VI. ...

Artículo 701. Las Juntas de Conciliación y Arbitraje de oficio deberán declararse incompetentes en cualquier estado del proceso, hasta antes de la audiencia de desahogo de pruebas, cuando existan en el expediente datos que lo justifiquen. Si la Junta se declara incompetente, con citación de las partes, remitirá de inmediato el expediente a la Junta o al tribunal que estime competente; si ésta o aquél, al recibir el expediente, se declara a su vez incompetente, remitirá de inmediato el expediente a la autoridad que debe decidir la competencia, en los términos del artículo 705 de esta ley.

Artículo 705. ...

I. Por el Presidente de la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje, cuando se trate de las Juntas Especiales de la misma, entre sí;

II. Por el Presidente de la Junta Local de Conciliación y Arbitraje, cuando se trate de Juntas Especiales de la misma entidad federativa; y

III. Por las instancias correspondientes del Poder Judicial de la Federación, cuando se suscite entre:

a) a d) ...

Artículo 711. El procedimiento no se suspenderá mientras se tramite la denuncia de impedimento.

Artículo 724. El Pleno de la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje o el de las Juntas Locales de Conciliación y Arbitraje, podrá acordar la creación, divulgación y utilización de herramientas tecnológicas en las que se incluyan los sistemas necesarios para la consulta y actuación de las partes en los procedimientos establecidos en el Título Catorce de la presente ley.

También podrá acordar que los expedientes concluidos de manera definitiva sean dados de baja previa certificación de la microfilmación de los mismos o de su conservación a través de cualquier otro procedimiento técnico científico que permita su consulta.

Artículo 727. La Junta, de oficio, hará la denuncia correspondiente ante el Ministerio Público competente de la desaparición del expediente o actuación, acompañando copia de las actas y demás diligencias practicadas con dicho motivo.

Artículo 729. Las correcciones disciplinarias que pueden imponerse son:

I. ...

II. Multa, que no podrá exceder de 100 veces del salario mínimo general vigente en el Distrito Federal en el tiempo en que se cometa la violación. Tratándose de trabajadores, la multa no podrá exceder del importe de su jornal o salario en un día. Para los efectos de este artículo, no se considera trabajadores a los apoderados; y

III. ...

Artículo 731. ...

...

I. Multa, que no podrá exceder de 100 veces el salario mínimo general vigente en el Distrito Federal en el tiempo en que se cometió el desacato. Tratándose de trabajadores, la multa no podrá exceder del importe de su jornal o salario de un día. Para los efectos de este artículo, no se considerará trabajadores a los apoderados;

II. a III. ...

Artículo 734. En los términos no se computarán los días en que en la Junta deje de actuar conforme al calendario de labores aprobado por el Pleno, así como cuando por caso fortuito o de fuerza mayor no puedan llevarse a cabo actuaciones. Los avisos de suspensión de labores se publicarán en el boletín laboral o en los estrados, en su caso.

Artículo 737. Cuando el domicilio de la persona demandada se encuentre fuera del lugar de residencia de la Junta, ésta ampliará el término de que se trate, en función de

la distancia, a razón de un día por cada 200 kilómetros, de 3 a 12 días, tomando en cuenta los medios de transporte y las vías generales de comunicación existentes.

Artículo 739. ...

Asimismo, deberán señalar el domicilio del demandado para recibir notificaciones, o el último lugar donde el trabajador prestó sus servicios. La notificación es personal y se diligenciará conforme a lo dispuesto en el artículo 743.

La persona que comparezca como tercero interesado en un juicio deberá señalar domicilio dentro del lugar de residencia de la Junta para recibir notificaciones; si no lo hace, se estará a lo dispuesto en la parte final del primer párrafo de este artículo.

En caso de que las partes señalen terceros interesados deberán indicar en su promoción inicial el domicilio de éstos para recibir notificaciones.

Artículo 740. Cuando en la demanda no se haya expresado el nombre del patrón o de la persona con que labora o laboró el trabajador, será requerido por la Junta para que indique el lugar de prestación de sus servicios, donde se practicará la notificación en los términos del artículo 743 de esta ley.

Artículo 742. ...

I. a X. ...

XI. En los casos a que se refieren los artículos 772 y 774 de esta ley; y

XII. ...

Artículo 743. ...

I. ...

II. Si está presente el interesado o su representante, el actuario notificará la resolución, entregando copia de la misma; si se trata de persona moral, el actuario se asegurará de que la persona con quien entiende la diligencia es representante o apoderado legal de aquélla;

III. ...

IV. Si no obstante el citatorio, no está presente el interesado o su representante, la notificación se hará, bajo la estricta responsabilidad del actuario, a cualquier persona que esté vinculada al demandado y se encuentre en la casa o local; y si estuvieren estos cerrados, se fijará una copia de la resolución en la puerta de entrada;

V. a VI. ...

...

Artículo 753. Las diligencias que no puedan practicarse en el lugar de residencia de la Junta que conozca del juicio deberán encomendarse por medio de exhorto al Presidente de la Junta de Conciliación y Arbitraje o al de las Especiales del domicilio en que deban practicarse; y, de no haberlas en dicho lugar, a la autoridad más próxima al lugar que corresponda dentro de la República Mexicana.

Artículo 763. Cuando en una audiencia o diligencia se promueva incidente de falta de personalidad, se sustanciará de inmediato oyendo a las partes y se resolverá, continuándose el procedimiento.

En los demás casos a que se refiere el artículo anterior, se señalará día y hora para la celebración de la audiencia incidental, que se realizará dentro de las veinticuatro horas siguientes, en la que las partes podrán ofrecer y desahogar pruebas documentales e instrumentales para que de inmediato se resuelva el incidente, continuándose el procedimiento.

Los incidentes que no tengan señalada una tramitación especial en esta ley se resolverán de plano oyendo a las partes.

Artículo 765. Se deroga.

Artículo 771. ...

En caso de no cumplir lo anterior, se harán acreedores a las sanciones que establezcan las leyes de responsabilidades administrativas de los servidores públicos.

Artículo 772. Cuando, para continuar el trámite del juicio en los términos del artículo que antecede, sea necesaria promoción del trabajador y éste no la haya efectuado dentro de un lapso de cuarenta y cinco días naturales, el Presidente de la Junta deberá ordenar que se le requiera personalmente para que la presente, apercibiéndolo de que, de no hacerlo, operará la caducidad a que se refiere el artículo siguiente.

Si el trabajador está patrocinado por un Procurador del Trabajo, la Junta notificará el acuerdo de que se trata al trabajador y a la Procuraduría de la Defensa del Trabajo, para los efectos correspondientes. Si no estuviera patrocinado por la Procuraduría, se le hará saber a ésta el acuerdo, para el efecto de que intervenga ante el trabajador y le precise las consecuencias legales de la falta de promoción, así como para que le brinde asesoría legal en caso de que el trabajador se la requiera.

Artículo 773. La Junta, a petición de parte, tendrá por desistida de la acción intentada a toda persona que no haga promoción alguna en el término de cuatro meses, siempre que esa promoción sea necesaria para la continuación del procedimiento y se haya cumplido lo dispuesto en el artículo anterior. No se considerará que dicho término opera si están desahogadas las pruebas del actor o está pendiente de dictarse resolución sobre alguna promoción de las partes a que se refiere este artículo, o la práctica de alguna diligencia, o se encuentre pendiente de acordarse la devolución de un exhorto o la recepción de informes o copias que se hubiesen solicitado a diversa autoridad dentro del procedimiento.

Para los efectos del párrafo anterior, la Junta citará a las partes a una audiencia, en la que después de oírlas y recibir las pruebas que ofrezcan, que deberán referirse exclusivamente a la procedencia o improcedencia del desistimiento, dictará resolución.

Artículo 774 Bis. En cualquier estado del procedimiento, las partes podrán, mediante la conciliación, celebrar un convenio que ponga fin al juicio; asimismo, el demandado podrá allanarse en todo o en parte a lo reclamado. En el primer supuesto, se dará por terminado el juicio; en el segundo, se continuará el procedimiento por lo pendiente.

Artículo 776. ...

I. a VII. ...

VIII. Fotografías, cintas cinematográficas, registros dactiloscópicos, grabaciones de audio y de video, o las distintas tecnologías de la información y la comunicación, tales como sistemas informáticos, medios electrónicos ópticos, fax, correo electrónico, documento digital, firma electrónica o contraseña y, en general, los medios aportados por los descubrimientos de la ciencia.

Artículo 780. Las pruebas se ofrecerán acompañadas de todos los elementos necesarios para su desahogo, atendiendo a la naturaleza de las mismas. De no hacerlo, serán desechadas por la Junta.

Artículo 783. Toda autoridad o persona ajena al juicio que tenga documentos en su poder que puedan contribuir al esclarecimiento de la verdad deberá aportarlos, a más tardar en la audiencia de ofrecimiento y admisión de pruebas o, hasta antes del cierre de la instrucción, cuando le sean requeridos por la Junta de Conciliación y Arbitraje.

Artículo 784. ...

I. a IV. ...

V. Terminación de la relación o contrato de trabajo para obra o tiempo determinado, en los términos de los artículos 37, fracción I, y 53, fracción III, de esta ley;

VI. Constancia de haber dado aviso por escrito al trabajador o a la Junta de Conciliación y Arbitraje de la fecha y la causa de su despido;

VII. ...

VIII. Jornada de trabajo ordinaria y extraordinaria, cuando ésta no exceda de nueve horas semanales;

IX. Pagos de días de descanso y obligatorios, así como del aguinaldo;

X. a XIII. ...

XIV. Incorporación y aportaciones al Instituto Mexicano del Seguro Social; al Fondo Nacional de la Vivienda y al Sistema de Ahorro para el Retiro.

La pérdida o destrucción de los documentos señalados en este artículo, por caso fortuito o fuerza mayor, no releva al patrón de probar su dicho por otros medios.

Artículo 785. Si alguna persona está imposibilitada por enfermedad u otra causa a concurrir al local de la Junta para absolver posiciones; reconocer el contenido o firma de un documento o rendir testimonio, y lo justifica a juicio de la misma, mediante certificado médico u otra constancia fehaciente que exhiba bajo protesta de decir verdad, señalará nueva fecha para el desahogo de la prueba y, de subsistir el impedimento, podrá ordenar que el secretario, acompañado por los miembros de la Junta que lo deseen, se traslade al lugar donde se encuentra el imposibilitado para el desahogo de la prueba. De no encontrarse la persona, se le declarará confeso o por reconocidos los documentos a que se refiere la diligencia o bien, por desierta la prueba, según sea el caso.

Los certificados médicos deberán contener el nombre y número de cédula profesional de quien los expida, la fecha y el estado patológico que impide la comparecencia del citado. Los certificados médicos expedidos por instituciones públicas de seguridad social no requieren ser ratificados.

Artículo 786. Cada parte podrá solicitar que se cite a su contraparte para que concurra a absolver posiciones.

Tratándose de personas morales, la confesional puede desahogarse por conducto de su representante legal o apoderado con facultades para absolver posiciones.

Los sindicatos u organizaciones de trabajadores o patrones absolverán posiciones por conducto de su secretario general o integrante de la representación estatutariamente autorizada o por apoderado con facultades expresas.

Artículo 790. ...

I. a II. ...

III. El absolvente deberá identificarse con cualquier documento oficial y, bajo protesta de decir verdad, responder por sí mismo sin asistencia. No podrá valerse de borrador de respuestas, pero sí se le permitirá que consulte notas o apuntes si la Junta, después de conocerlos, resuelve que son necesarios para auxiliar su memoria;

IV. a VII. ...

Artículo 793. Cuando la persona a quien se señale para absolver posiciones sobre hechos propios ya no labore para la empresa o establecimiento, previa comprobación del hecho, el oferente de la prueba será requerido para que proporcione el domicilio donde deba ser citada. En caso de que el oferente ignore el domicilio, lo hará del conocimiento de la Junta antes de la fecha señalada para la celebración de la audiencia de desahogo de pruebas, y la Junta podrá solicitar a la empresa que proporcione el último domicilio que tenga registrado de dicha persona. En el supuesto de que la persona a que se refiere este artículo haya dejado de prestar sus servicios a la empresa por un término mayor de tres meses, la prueba cambiará su naturaleza a testimonial.

Si la persona citada no concurre el día y hora señalados, la Junta lo hará presentar mediante el uso de la fuerza pública.

Artículo 802. ...

Se entiende por suscripción la colocación al pie o al margen del escrito de la firma, antefirma o huella digital que sean idóneas para identificar a la persona que suscribe.

...

Artículo 804. ...

I. a III....

IV. Comprobantes de pago de participación de utilidades, de vacaciones y de aguinaldos, así como las primas a que se refiere esta ley, y pagos, aportaciones y cuotas de seguridad social; y

V. ...

Los documentos señalados en la fracción I deberán conservarse mientras dure la relación laboral y hasta un año después; los señalados en las fracciones II, III y IV, durante el último año y un año después de que se extinga la relación laboral; y los mencionados en la fracción V, conforme lo señalen las leyes que los rijan.

Artículo 808. Para que hagan fe en la República, los documentos procedentes del extranjero deberán presentarse debidamente legalizados por las autoridades diplomáticas o consulares, en los términos que establezcan las leyes relativas o los tratados internacionales.

Artículo 813. ...

I. Los testigos deberán ofrecerse en relación con los hechos controvertidos que se pretendan probar con su testimonio, hasta un máximo de cinco testigos para cada hecho, en el entendido de que para su desahogo se estará a lo dispuesto en la fracción X del artículo 815 de esta ley;

II. Indicará los nombres de los testigos; cuando exista impedimento para presentarlos directamente, podrá solicitar a la Junta que los cite, señalando la

causa o los motivos justificados que se lo impidan, en cuyo caso deberá proporcionar sus domicilios y, de resultar éstos incorrectos, quedará a cargo del oferente su presentación;

III. ...

IV. Cuando el testigo sea servidor público de mando superior, a juicio de la Junta, podrá rendir su declaración por medio de oficio, observándose lo dispuesto en este artículo en lo que sea aplicable.

Artículo 814. La Junta, en el caso de la fracción II del artículo anterior, ordenará que se cite al testigo para que rinda su declaración en la hora y día que al efecto se señale, con el apercibimiento de ser presentado por medio de la fuerza pública.

Artículo 815. ...

I. ...

II. El testigo deberá identificarse ante la Junta en los términos de lo dispuesto en la fracción IV del artículo 884 de esta ley;

III. ...

IV. Después de tomar al testigo la protesta de conducirse con verdad y de advertirle de las penas en que incurren los testigos falsos, se harán constar el nombre, edad, estado civil, domicilio, ocupación y lugar en que se trabaja y a continuación se procederá a tomar su declaración;

V. ...

VI. Primero interrogará al oferente de la prueba y posteriormente a las demás partes. La Junta, cuando lo estime pertinente, examinará directamente al testigo;

VII. Las preguntas y las respuestas se harán constar en autos, escribiéndose textualmente unas y otras;

VIII. Los testigos están obligados a dar la razón de su dicho, y la Junta deberá solicitarla, respecto de las respuestas que no la lleven ya en sí;

IX. El testigo, enterado de su declaración, firmará al margen de las hojas que la contengan y así se hará constar por el secretario; si no sabe o no puede leer o firmar la declaración, le será leída por el secretario e imprimirá su huella digital y, una vez ratificada, no podrá variarse en la sustancia ni en la redacción.

X. Sólo se recibirá la declaración de tres testigos por cada hecho que se pretenda probar; en el caso que se presentaran más de tres testigos, el oferente de la prueba designará entre ellos quiénes la desahogarán; y

XI. El desahogo de esta prueba será indivisible, salvo que alguno de los testigos radique fuera del lugar de residencia de la Junta y que la prueba tenga que desahogarse por exhorto, en cuyo caso la Junta adoptará las medidas pertinentes para que los otros testigos no tengan conocimiento previo de las declaraciones desahogadas.

Artículo 816. Si el testigo no habla el idioma español, rendirá su declaración por medio de intérprete, que será nombrado por la Junta, el que protestará su fiel desempeño. Cuando el testigo lo pidiere, además de asentarse su declaración en español, deberá escribirse en su propio idioma, por él o por el intérprete.

Artículo 817. La Junta, al girar el exhorto para desahogar la prueba testimonial, acompañará los interrogatorios con las preguntas y las repreguntas calificadas, a cuyo tenor deberá desahogarse la prueba, sin que las partes puedan ampliarlos, e indicará a la autoridad exhortada los nombres de las personas que tienen facultad para intervenir en la diligencia.

Artículo 823. La prueba pericial deberá ofrecerse indicando la materia sobre la que deba versar, exhibiendo el cuestionario respectivo, con copia para cada una de las partes. La omisión del cuestionario dará lugar a que la Junta no admita la prueba.

Artículo 824. La Junta nombrará los peritos que correspondan al trabajador, cuando éste lo solicite y manifieste bajo protesta de decir verdad, que no está en posibilidad de cubrir los honorarios correspondientes.

Artículo 825. ...

I. y II. ...

III. El día señalado para que tenga verificativo la audiencia respectiva, el o los peritos que concurran a la misma rendirán su dictamen. Si alguno no concurriera a la audiencia, se señalará nueva fecha para que lo rinda, dictando la Junta las medidas para que comparezca;

IV. Las partes y los miembros de la Junta podrán hacer a los peritos las preguntas que juzguen convenientes; y

V. ...

Artículo 826 Bis. Cuando el dictamen rendido por un perito sea notoriamente falso, tendencioso o inexacto, la Junta dará vista al Ministerio Público para que determine si existe la comisión de un delito.

Artículo 828. Admitida la prueba de inspección por la Junta, señalará día, hora y lugar para su desahogo; si los documentos y objetos obran en poder de alguna de las partes, la Junta la apercibirá de que, en caso de no exhibirlos, se tendrán por ciertos presuntivamente los hechos que tratan de probarse, siempre que se trate de los documentos a que se refiere el artículo 804 de esta ley. Si los documentos y objetos se encuentran en poder de personas ajenas a la controversia, se aplicarán los medios de apremio que procedan.

Sección Novena

De los Elementos Aportados por los Avances de la Ciencia

Artículo 836-A. En el caso de que las partes ofrezcan como prueba, las señaladas en la fracción VIII del artículo 776, el oferente deberá proporcionar a la Junta los instrumentos, aparatos o elementos necesarios para que pueda apreciarse el contenido de los registros y reproducirse los sonidos e imágenes, por el tiempo indispensable para su desahogo.

Artículo 836-B. Para el desahogo o valoración de los medios de prueba referidos en esta Sección, se entenderá por:

a. Autoridad Certificadora: a las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal y a los prestadores de servicios de certificación que, conforme a las disposiciones jurídicas, tengan reconocida esta calidad y cuenten con la infraestructura tecnológica para la emisión, administración y registro de

certificados digitales, así como para proporcionar servicios relacionados con los mismos;

b. Clave de acceso: al conjunto único de caracteres alfanuméricos que un usuario emplea para acceder a un servicio, sistema o programa y que puede estar asociado a un medio físico, magnético o biométrico;

c. Certificado Digital: a la constancia digital emitida por una Autoridad Certificadora que garantiza la autenticidad de los datos de identidad del titular del certificado;

d. Contraseña: al conjunto único de caracteres secretos que permite validar la identificación de la persona a la que se le asignó una Clave de Acceso para ingresar a un servicio, sistema o programa;

e. Clave privada: el conjunto de caracteres que genera el titular del certificado digital de manera exclusiva y secreta para crear su firma electrónica avanzada;

f. Clave pública: los datos contenidos en un certificado digital que permiten la identificación del firmante y la verificación de la autenticidad de su firma electrónica avanzada;

g. Destinatario: la persona designada por el emisor para recibir el mensaje de datos;

h. Documento Digital: la información que sólo puede ser generada, consultada, modificada y procesada por medios electrónicos, y enviada a través de un mensaje de datos;

i. Emisor: a la persona que envía un documento digital o un mensaje de datos;

j. Firma electrónica: Conjunto de datos que en forma electrónica son vinculados o asociados a un mensaje de datos por cualquier tecnología y que son utilizados para identificar al firmante en relación con el mensaje de datos para indicar que aprueba la información contenida en el mensaje de datos;

k. Firma Electrónica Avanzada: al conjunto de caracteres que permite la identificación del firmante en los documentos electrónicos o en los mensajes de datos, como resultado de utilizar su certificado digital y clave privada y que produce los mismos efectos jurídicos que la firma autógrafa;

l. Firmante: a toda persona que utiliza su firma electrónica o firma electrónica avanzada para suscribir documentos digitales y, en su caso, mensajes de datos;

m. Medios de Comunicación Electrónica: a los dispositivos tecnológicos para efectuar la transmisión y recepción de mensajes de datos y documentos digitales;

n. Medios Electrónicos: a los dispositivos tecnológicos para el procesamiento, impresión, despliegue, almacenamiento, reproducción, recuperación, extracción y conservación de la información;

o. Mensaje de Datos: al intercambio de información entre un emisor y un receptor a través de medios de comunicación electrónica;

p. Número de identificación personal (NIP): la contraseña que se utiliza en los servicios, sistemas o programas, para obtener acceso, o identificarse; y

Sistema de información: conjunto de elementos tecnológicos para generar, enviar, recibir, almacenar o procesar información.

Artículo 836-C. La parte que ofrezca algún documento digital o cualquier medio electrónico, deberá cumplir con lo siguiente:

I. Presentar una impresión o copia del documento digital; y

II. Acompañar los datos mínimos para la localización del documento digital, en el medio electrónico en que aquél se encuentre.

Artículo 836-D. En el desahogo de la prueba de medios electrónicos, se observarán las normas siguientes:

I. La Junta designará el o los peritos que se requieran, a fin de determinar si la información contenida en el documento digital se encuentra íntegra e inalterada, tal y como fue generada desde el primer momento, ubicándola en tiempo y espacio entre el emisor y destinatario.

   La Junta podrá comisionar al actuario para que asociado del o los peritos designados, de fe del lugar, fecha y hora en que se ponga a disposición de éstos el medio en el cual se contenga el documento digital.

II. Si el documento digital o medio electrónico, se encuentra en poder del oferente, éste deberá poner a disposición del o los peritos designados, los medios necesarios para emitir su dictamen, apercibido que de no hacerlo se decretará desierta la prueba.

III. Si el documento digital o medio electrónico se encuentra en poder de la contraparte, se deberá poner igualmente a disposición del o los peritos designados, con el apercibimiento de que en caso de no hacerlo, se establecerá la presunción de ser ciertos los hechos que el oferente exprese, en relación con el documento digital.

IV. Si el documento digital o medio electrónico se encuentra en poder de un tercero, éste tiene la obligación de ponerlo a disposición de la Junta, bajo los apercibimientos establecidos en el artículo 731 de esta ley.

Para los efectos de este artículo, se estará a lo dispuesto en la Sección Quinta del presente Capítulo, relativo a la prueba pericial.

V. Las partes y los miembros de la Junta podrán hacer al o a los peritos designados las preguntas que juzguen convenientes.

Para el desahogo de la prueba a que se refiere este artículo, la Junta en todo momento podrá asistirse de elementos humanos y tecnológicos necesarios para mejor proveer.

Artículo 839. Las resoluciones de las Juntas deberán ser firmadas por los integrantes de ellas y por el secretario el día en que las voten, en los términos del artículo 620 de esta ley.

Artículo 840. ...

I. a II. ...

III. Extracto de la demanda y su contestación; réplica y contrarréplica y, en su caso, de la reconvención y contestación a la misma, que deberá contener con claridad y concisión las peticiones de las partes y los hechos controvertidos;

IV. Enumeración de las pruebas admitidas y desahogadas y su apreciación en conciencia, señalando los hechos que deban considerarse probados;

V. ...

VI. Las razones legales o de equidad, la jurisprudencia y doctrina que les sirva de fundamento; y

VII. ...

Artículo 841. Los laudos se dictarán a verdad sabida y buena fe guardada, y apreciando los hechos en conciencia, sin necesidad de sujetarse a reglas o formulismos sobre estimación de las pruebas, pero las Juntas de Conciliación y Arbitraje están obligadas a estudiar pormenorizadamente las rendidas, haciendo la valoración de las mismas. Asimismo, expresarán los motivos y fundamentos legales en que se apoyan.

Artículo 850. De la revisión conocerán:

I. La Junta Especial de la de Conciliación y Arbitraje correspondiente, integrada con los representantes de los patrones y de los trabajadores y con el auxiliar que esté conociendo del asunto, conforme al artículo 635 de esta ley, cuando se trate de actos de los Presidentes de las mismas;

II. El Presidente de la Junta o el de la Junta Especial correspondiente, cuando se trate de actos de los actuarios o de los funcionarios legalmente habilitados; y

III. La Junta de Conciliación y Arbitraje con la participación del Secretario General de Acuerdos, cuando se trate de actos del Presidente de ésta o cuando se trate de un conflicto que afecte dos o más ramas de la industria.

Artículo 853. Procede la reclamación contra las medidas de apremio que impongan los Presidentes de las Juntas Especiales y de las de Conciliación y Arbitraje, así como de los auxiliares de éstas.

Artículo 856. Los Presidentes de las Juntas podrán imponer a la parte que promueva la revisión o la reclamación en forma notoriamente improcedente una multa de hasta 100 veces el salario mínimo general que rija en el Distrito Federal en el tiempo en que se presentaron.

...

Artículo 857. ...

I. ...

II. Embargo precautorio, cuando sea necesario asegurar los bienes de una persona, empresa o establecimiento.

Artículo 861. Para decretar un embargo precautorio, se observarán las normas siguientes:

I. ...

II. El Presidente de la Junta, tomando en consideración las circunstancias del caso y las pruebas rendidas, dentro de las veinticuatro horas siguientes a aquella en que se le solicite, podrá decretar el embargo precautorio si, a su juicio, es necesaria la providencia;

III. El auto que ordene el embargo determinará el monto por el cual deba practicarse; y

IV. El Presidente de la Junta dictará las medidas a que se sujetará el embargo, a efecto de que no se suspenda o dificulte el desarrollo de las actividades de la empresa o establecimiento.

Artículo 863. La providencia se llevará a cabo aun cuando no esté presente la persona contra quien se dicte. El propietario de los bienes embargados será depositario de los mismos, sin necesidad de que acepte el cargo ni proteste desempeñarlo, con las responsabilidades y atribuciones inherentes al mismo, observándose las disposiciones de esta ley en lo que sean aplicables. En caso de persona moral, el depositario será el gerente o director general o quien tenga la representación legal de la misma.

Tratándose de inmuebles, a petición del interesado, la Junta solicitará la inscripción del embargo precautorio en el Registro Público de la Propiedad.

Capítulo XVI Procedimientos ante las Juntas de Conciliación

Artículos 865. Se deroga.

Artículos 866. Se deroga.

Artículos 867. Se deroga.

Artículos 868. Se deroga.

Artículos 869. Se deroga.

Artículo 873. La Junta, dentro de las veinticuatro horas siguientes, contadas a partir del momento en que reciba el escrito de demanda, dictará acuerdo, en el que señalará día y hora para la celebración de la audiencia de conciliación, demanda y excepciones, que deberá efectuarse dentro de los quince días siguientes a aquél en que se haya recibido el escrito de demanda. Dicho acuerdo se notificará personalmente a las partes, con diez días de anticipación a la audiencia cuando menos, entregando al demandado copia cotejada de la demanda y del acuerdo admisorio, apercibiéndolas de lo dispuesto en el artículo 879 de esta ley.

Cuando el actor sea el trabajador o sus beneficiarios, la Junta, en caso de que notare alguna irregularidad en el escrito de demanda o que estuviere ejercitando acciones contradictorias o no hubiere precisado el salario base de la acción, en el acuerdo le señalará los defectos u omisiones en que haya incurrido y la prevendrá para que los subsane dentro de un término de tres días. Dicho acuerdo deberá notificarse personalmente al actor.

Artículo 875. La audiencia a que se refiere el artículo 873 constará de dos etapas:

a) De conciliación; y

b) De demanda y excepciones.

c) Se deroga.

La audiencia se iniciará con la comparecencia de las partes que concurran a la misma; las que estén ausentes podrán intervenir en el momento en que se presenten, siempre que la Junta no haya tomado el acuerdo de las peticiones formuladas en la etapa correspondiente.

Artículo 876. ...

I. Las partes comparecerán personalmente a la Junta y podrán ser asistidas por sus abogados patronos, asesores o apoderados. Si se trata de personas morales, el representante o apoderado deberá tener facultades para asumir una solución conciliatoria que obligue a su representada;

II. La Junta, por conducto del funcionario conciliador o de su personal jurídico, intervendrá para la celebración de pláticas entre las partes y las exhortará para que procuren llegar a un arreglo conciliatorio. Les propondrá opciones de

solución justas y equitativas que, a su juicio, sean adecuadas para dar por terminada la controversia;

III. ...

IV. Se deroga.

V. La Junta, por conducto del funcionario conciliador o de su personal jurídico, procurará, sin entorpecer el procedimiento y estando en contacto personal con las partes y hasta antes de que se declare cerrada la instrucción, que lleguen a un acuerdo conciliatorio, insistiendo siempre en opciones de solución justas y equitativas para ambas; si las partes no llegan a un acuerdo se les tendrá por inconformes, pasando a la etapa de demanda y excepciones; y

VI. ...

Artículo 877. Se deroga.

Artículo 878. ...

I. El Presidente o el funcionario conciliador y demás personal jurídico de la Junta exhortará nuevamente a las partes para que resuelvan el conflicto mediante un arreglo conciliatorio y, si éstas persistieran en su actitud, dará la palabra al actor para la exposición de su demanda;

II. Si el actor es el trabajador o sus beneficiarios y no cumple los requisitos omitidos o no subsana las irregularidades que se le hayan indicado en el planteamiento de las adiciones a la demanda, la Junta lo prevendrá para que lo haga en ese momento.

El actor expondrá su demanda, ratificándola, aclarándola o modificándola, precisando los puntos petitorios. En caso de modificación, aclaración o enderezamiento de la demanda, cuando el actor sea el trabajador o sus beneficiarios, podrá hacerlo por una sola vez en esta etapa. Tratándose de aclaración o modificación de la demanda, la Junta, a petición del demandado, señalará nueva fecha, dentro del término de diez días, para la continuación de la audiencia a fin de que pueda contestar la demanda en su totalidad; en caso de enderezamiento, la Junta procederá de igual forma, pero de oficio;

III. a IV. ...

V. La excepción de incompetencia no exime al demandado de contestar la demanda en la misma audiencia y, si no lo hace y la Junta se declara competente, se tendrá por contestada en sentido afirmativo la demanda;

VI. ...

VII. Si el demandado reconviene al actor, éste procederá a contestar de inmediato; o bien, a solicitud del mismo, la Junta acordará la suspensión de la audiencia, señalando para su continuación una fecha dentro de los diez días siguientes; y

VIII. Al concluir el período de demanda y excepciones, se citará a la audiencia de ofrecimiento y admisión de pruebas, que tendrá verificativo dentro de los diez días siguientes. Si las partes están de acuerdo con los hechos y la controversia queda reducida a un punto de derecho, se declarará cerrada la instrucción turnándose los autos a resolución.

Artículo 879. La audiencia de conciliación, demanda y excepciones se llevará a cabo, aun cuando no concurran las partes.

...

...

Artículo 880. La audiencia de ofrecimiento y admisión de pruebas se desarrollará conforme a lo dispuesto en el último párrafo del artículo 875 de esta ley y de acuerdo con las normas siguientes:

I. ...

II. Las partes podrán ofrecer nuevas pruebas, siempre que se relacionen con las ofrecidas por la contraparte, así como las que tiendan a justificar sus objeciones a las mismas, en tanto no se haya cerrado la audiencia, y por una sola vez;

III. ...

IV. Concluido el ofrecimiento, la Junta resolverá inmediatamente sobre las pruebas que admita y las que deseche. En caso contrario, la Junta se podrá reservar para resolver dentro de los cinco días siguientes.

Artículo 882. Se deroga.

Artículo 883. La Junta, en el mismo acuerdo en que admita las pruebas, señalará día y hora para la celebración de la audiencia de desahogo de pruebas, que deberá efectuarse dentro de los diez días hábiles siguientes, y ordenará, en su caso, que se giren los oficios y exhortos necesarios para recabar los informes o copias que deba expedir alguna autoridad o exhibir persona ajena al juicio y que haya solicitado el oferente, con los apercibimientos señalados en esta ley; y dictará las medidas

necesarias, a fin de que el día de la audiencia se puedan desahogar todas las pruebas que se hayan admitido.

Cuando, por la naturaleza de las pruebas admitidas, la Junta considere que no es posible desahogarlas en una sola audiencia, en el mismo acuerdo señalará los días y horas en que deberán desahogarse, aunque no guarden el orden en que fueron ofrecidas, procurando que se reciban primero las del actor y después las del demandado. Este período no deberá exceder de treinta días.

Artículo 884. ...

I. Abierta la audiencia, se procederá a desahogar todas las pruebas que se encuentren debidamente preparadas, procurando que sean primero las del actor e inmediatamente las del demandado o, en su caso, las que hubieren sido señaladas para desahogarse en su fecha;

II. Si alguna de las pruebas admitidas no estuviere debidamente preparada, se señalará nuevo día y hora para su desahogo dentro de los diez días siguientes, haciéndose uso de los medios de apremio;

III. Si las pruebas por desahogar son únicamente copias o documentos que deban remitir autoridades o terceros, la Junta los requerirá en los siguientes términos:

    a) Si se tratare de autoridades, la Junta las requerirá para que envíen dichos documentos o copias y, si no lo cumplieren, a solicitud de parte, la Junta lo comunicará al superior inmediato para que se le apliquen las sanciones correspondientes; y

b) Si se trata de terceros, la Junta dictará las medidas de apremio correspondientes, hasta que se logre la presentación de las copias o documentos respectivos;

IV. La Junta deberá requerir a la persona que comparezca a desahogar la prueba correspondiente para que se identifique con cualquier documento oficial; y, si no lo hiciere en el momento de la audiencia, se le concederán tres días para ello, apercibiéndola de que, en caso contrario, se dejará sin efectos la declaración correspondiente; y

V. Al concluir el desahogo de las pruebas, la Junta concederá a las partes un término de dos días para que presenten sus alegatos por escrito.

Artículo 885. Al concluir el desahogo de las pruebas, formulados los alegatos de las partes y previa certificación del secretario de que ya no quedan pruebas por desahogar, se dará vista a las partes por el término de tres días para que expresen su conformidad con dicha certificación, bajo el apercibimiento de que si transcurrido el término señalado no lo hicieren y hubiere pruebas por desahogar, se les tendrá por desistidos de las mismas para todos los efectos legales y se procederá conforme a lo que dispone el párrafo siguiente. En caso de que las partes, al desahogar la vista señalada, acrediten que alguna o algunas pruebas ofrecidas no se desahogaron, la Junta, con citación de las mismas, señalará dentro de los ocho días siguientes día y hora para su desahogo. Desahogadas las pruebas pendientes, las partes formularán alegatos dentro de las veinticuatro horas siguientes.

Hecho lo anterior, el auxiliar, de oficio, declarará cerrada la instrucción y, dentro de los diez días siguientes, formulará por escrito el proyecto de laudo, que deberá contener los elementos que se señalan en el artículo 840 de esta ley.

I. a V. ...

Artículo 886. Del proyecto de laudo se entregará copia a cada uno de los integrantes de la Junta.

Dentro de los cinco días hábiles siguientes a aquel en que se hubiere recibido la copia del proyecto, cualquiera de los integrantes de la Junta podrá solicitar que se practiquen las diligencias que juzgue convenientes para el esclarecimiento de la verdad.

La Junta, con citación de las partes, señalará, en su caso, día y hora para el desahogo, dentro de un término de ocho días, de las pruebas que no se llevaron a cabo o para la práctica de las diligencias solicitadas.

Artículo 888. La discusión y votación del proyecto de laudo se llevarán a cabo en sesión de la Junta, certificando el secretario la presencia de los participantes que concurran a la votación, de conformidad con las normas siguientes:

I. Se dará lectura al proyecto de resolución y a los alegatos y a las observaciones formulados por las partes;

II. a III. ...

Artículo 891. Si la Junta estima que alguna de las partes obró con dolo o mala fe, podrá imponerle en el laudo una multa, en los términos de lo dispuesto en la fracción II del artículo 729 de esta ley.

Capítulo XVIII De los Procedimientos Especiales

Sección Primera Disposiciones generales

Artículo 892. Las disposiciones de este capítulo rigen la tramitación de los conflictos que se susciten con motivo de la aplicación de los artículos 5º, fracción III; 28, fracción III; 151, fracción II, inciso d); 152; 153; 153-X; 158; 162; 204, fracción IX; 209, fracción V; 210; 236, fracciones II y III; 373, quinto párrafo; 389, 418; 424, fracción IV; 427, fracciones I, II y VI; 434, fracciones I, III y V; 439; 503; y 505 de esta ley; de los conflictos que tengan por objeto el cobro de prestaciones que no excedan del importe de tres meses de salario; los de nulidad de convenios ratificados por los celebrantes y aprobados por las Juntas de Conciliación y Arbitraje; la tramitación de las demandas de titularidad de contrato colectivo de trabajo y de administración de contrato-ley; de aquellos en que se reclamen prestaciones a los patrones y al Instituto Mexicano del Seguro Social, derivados de riesgos de trabajo y demás prestaciones relativas a los seguros que componen el régimen obligatorio del Seguro Social, aportaciones de vivienda y prestaciones derivadas del Sistema de Ahorro para el Retiro previstas en la Ley del Seguro Social, o bien en la Ley del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores, así como las que resulten aplicables en virtud de contratos colectivos de trabajo o contratos-ley que contengan beneficios en materia de seguridad social.

Artículo 894. ...

En el caso de los conflictos a que se refiere el artículo 373, párrafo quinto de esta Ley, la Junta requerirá al sindicato omiso para que proporcione la información o subsane las inconformidades respectivas. De subsistir el incumplimiento, ordenará la suspensión del pago de las cuotas sindicales de los trabajadores inconformes.

Artículo 895. ...

I. a II. ...

III. Si se ofrece el recuento de los trabajadores, se observarán, en lo conducente, las disposiciones contenidas en el artículo 931 de esta Ley; y

IV. ...

Sección segunda Demandas de titularidad de contrato colectivo de trabajo y de administración de contrato-ley

Artículo 899-A. Como requisito de procedibilidad de la demanda de titularidad de contrato colectivo de trabajo o administración de contrato-ley, se requiere que el sindicato promovente acompañe:

I. Constancia certificada del registro del sindicato y de su representación legal;

II. Copia certificada de sus estatutos;

III. Relación firmada por los trabajadores que presten servicios a la empresa, afiliados al sindicato con anterioridad a la fecha de presentación de la demanda; y

IV. Certificación de la autoridad registradora correspondiente de que las personas arriba mencionadas se encuentran en el padrón del sindicato, así como la fecha de su anotación.

El número de trabajadores incluidos en los documentos a que se refieren las fracciones III y IV de este artículo, deberá ser, por lo menos, equivalente a una tercera parte de los trabajadores al servicio de la empresa que la organización sindical

demandada tenga dados de alta ante la autoridad registradora, lo que será verificado por la Junta de Conciliación y Arbitraje, previo a dar trámite a la demanda.

En caso de que el sindicato demandado no tenga dados de alta trabajadores al servicio de la empresa codemandada ante la autoridad registradora, o bien, tratándose de demandas por la administración de un contrato-ley, cuando no exista sindicato administrador, la información a que se refiere la fracción III de este artículo, en cuanto al porcentaje que alude el párrafo que antecede, se tendrá por cierta para efectos del trámite de la demanda.

Los documentos a que se refieren las fracciones III y IV de este artículo, se conservarán bajo la reserva de la Junta hasta la celebración de la audiencia a que se refiere la fracción II del artículo 931 de esta Ley.

Artículo 899-B. Concluido el desahogo de las pruebas en el procedimiento a que se refiere el artículo anterior, la Junta dictará resolución en un plazo que no exceda de 10 días hábiles.

Artículo 899-C. Una vez resuelto en definitiva un conflicto de titularidad de contrato colectivo de trabajo o de administración de contrato-ley, no se admitirá a trámite nueva demanda promovida por ninguna organización sindical, sino hasta que haya transcurrido un año entre la fecha en que causó estado el laudo respectivo y la presentación de la nueva demanda.

Tampoco se dará trámite a un procedimiento de esta naturaleza cuando el sindicato promovente sea el mismo que se hubiere desistido de una demanda previa y no hubiere transcurrido un año entre el desistimiento y la presentación de la nueva demanda.

Sección Tercera Conflictos individuales de seguridad social

Artículo 899-D. Los conflictos individuales de seguridad social son los que tienen por objeto reclamar el otorgamiento de prestaciones en dinero o en especie, derivadas de los diversos seguros que componen el régimen obligatorio del Seguro Social, organizado y administrado por el Instituto Mexicano del Seguro Social, y de aquellas que conforme a la Ley del Seguro Social y la Ley del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores, deban cubrir el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores y las Administradoras de Fondos para el Retiro, así como las que resulten aplicables en virtud de contratos colectivos de trabajo o contratos-ley que contengan beneficios en materia de seguridad social.

La competencia para conocer de estos conflictos, por razón de territorio corresponderá a la Junta Especial de la Federal de Conciliación y Arbitraje del lugar en el que se encuentre la clínica del Instituto Mexicano del Seguro Social a la cual se encuentren adscritos los asegurados o sus beneficiarios.

En caso de que se demanden únicamente prestaciones relacionadas con la devolución de fondos para el retiro y vivienda, corresponderá la competencia a la Junta Especial de la Federal de Conciliación y Arbitraje de la entidad federativa donde se encuentre el último centro de trabajo del derechohabiente.

Artículo 899-E. Los conflictos individuales de seguridad social podrán ser planteados por:

I. Los trabajadores, asegurados, pensionados o sus beneficiarios, que sean titulares de derechos derivados de los seguros que comprende el régimen obligatorio del Seguro Social;

II. Los trabajadores que sean titulares de derechos derivados del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores o sus beneficiarios;

III. Los titulares de las cuentas individuales del Sistema de Ahorro para el Retiro de los trabajadores sujetos a esta ley o sus beneficiarios; y

IV. Los trabajadores a quienes les resulten aplicables los contratos colectivos de trabajo o contratos-ley que contengan beneficios en materia de seguridad social.

Artículo 899-F. Las demandas relativas a los conflictos a que se refiere esta sección, deberán contener:

I. Nombre, domicilio y fecha de nacimiento del promovente y los documentos que acrediten su personalidad;

II. Exposición de los hechos y causas que dan origen a su reclamación;

III. Las pretensiones del promovente, expresando claramente lo que se le pide;

IV. Nombre y domicilio de las empresas o establecimientos en las que ha laborado; puestos desempeñados; actividades desarrolladas; antigüedad generada y cotizaciones al régimen de seguridad social;

V. Número de seguridad social o referencia de identificación como asegurado, pensionado o beneficiario, clínica o unidad de medicina familiar asignada;

VI. En su caso, el último estado de la cuenta individual de ahorro para el retiro, constancia expedida por el Instituto Mexicano del Seguro Social de otorgamiento o negativa de pensión, o constancia de otorgamiento o negativa de crédito para vivienda;

VII. Los documentos expedidos por los patrones, el Instituto Mexicano del Seguro Social, el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores y la Administradora de Fondos para el Retiro correspondiente o, en su caso, el acuse de recibo de la solicitud de los mismos y, en general, la información necesaria que garantice la sustanciación del procedimiento con apego al principio de inmediatez;

VIII. Las demás pruebas que juzgue conveniente para acreditar sus pretensiones; y

IX. Las copias necesarias de la demanda y sus anexos, para correr traslado a la contraparte.

Artículo 899-G. Los organismos de seguridad social, conforme a lo dispuesto por el artículo 784 deberán exhibir los documentos que, de acuerdo con las leyes, tienen la obligación legal de expedir y conservar, bajo el apercibimiento de que de no presentarlos, se presumirán ciertos los hechos alegados por el promovente. En todo caso, corresponde a los organismos de seguridad social, probar su dicho cuando exista controversia sobre:

I. Fecha de inscripción al régimen de seguridad social;

II. Número de semanas cotizadas en los ramos de aseguramiento;

III. Promedios salariales de cotización de los promoventes;

IV. Estado de cuenta de aportaciones de vivienda y retiro de los asegurados;

V. Disposiciones o retiros de los asegurados, sobre los recursos de las cuentas;

VI. Otorgamiento de pensiones o indemnizaciones;

VII. Vigencia de derechos; y

VIII. Pagos parciales otorgados a los asegurados.

Artículo 899-H. Tratándose de prestaciones derivadas de riesgos de trabajo o enfermedades generales, el procedimiento se sujetará a las siguientes reglas:

Las partes designarán a sus peritos médicos en la demanda y en la contestación de la misma, los cuales deberán contar con el registro a que se refiere el artículo 899-I.

En caso de que el actor omita la designación de perito médico o no solicite a la Junta se le designe uno en términos de lo dispuesto por el artículo 824 de esta Ley, ésta lo prevendrá para que subsane la omisión en un término de tres días, apercibiéndolo que en caso de no hacerlo se desechará de plano el escrito de demanda.

La prueba pericial se integrará con los peritajes que rindan los peritos de las partes, y con el que rinda el perito que designe la Junta Especial del conocimiento.

La Junta, al designar a los peritos, procurará que los mismos dependan de distinta institución que los designados por las partes, salvo que en el cuerpo de peritos médicos a que se refiere el artículo 899-J de esta Ley, no se cuente con alguno que satisfaga esa circunstancia.

Los dictámenes deberán contener:

I. Datos de la identificación y de la acreditación de la profesión de médico de cada uno de los peritos;

II. Datos de identificación del actor, precisando el documento con el que se comprobó su identidad;

III. Diagnóstico sobre los padecimientos reclamados;

IV. Tratándose de calificación y valuación de riesgos de trabajo, los razonamientos para determinar la relación de causa efecto entre la actividad específica desarrollada por el trabajador y el estado de incapacidad cuya calificación o valuación se determine;

V. Los medios de convicción en los cuales se basan las conclusiones del peritaje, incluyendo la referencia a los estudios médicos a los que se hubiera sometido el trabajador; y

VI. En su caso, el porcentaje de valuación, de disminución orgánico funcional, o la determinación del estado de invalidez.

Las partes contarán con un plazo de diez días hábiles contados a partir de la celebración de la audiencia inicial, para que sus peritos acepten y protesten el cargo conferido y expresen a la Junta en forma justificada, los requerimientos necesarios para la emisión del dictamen pericial y, en su caso, para la determinación del nexo causal, tratándose de riesgos de trabajo.

La Junta se hará cargo de la notificación de los peritos que ésta designe y dictará las medidas que considere pertinentes para agilizar la emisión de los dictámenes periciales y requerirá al trabajador para que se presente a la realización de los estudios médicos o diligencias que requieran los peritos.

Dentro de los treinta días siguientes a la celebración de la audiencia inicial, la Junta señalará día y hora para la audiencia en que se recibirán los dictámenes periciales con citación de las partes, con el apercibimiento que de no comparecer, se les tendrá por perdido su derecho para formular repreguntas u observaciones.

Si la parte actora no acude a las diligencias ordenadas por la Junta a que se refiere el inciso C) de este artículo, o si abandona los estudios médicos o diligencias ordenadas, se hará constar la falta de interés, a efecto de que se decrete la deserción de la prueba, salvo las causas justificadas a que se refiere el artículo 785 de esta ley.

La Junta deberá aplicar a los peritos las medidas de apremio que establece esta ley, para garantizar la emisión oportuna del dictamen.

Las partes en la audiencia de desahogo de la pericial médica, por sí o a través de un profesionista en medicina, podrán formular las observaciones o preguntas que juzguen convenientes en relación con las consideraciones y conclusiones de la prueba pericial médica.

Los miembros de la Junta podrán formular preguntas al perito o a los peritos que comparezcan a la diligencia.

La Junta determinará si se acreditó el nexo causal entre la actividad específica desarrollada por el trabajador y el medio ambiente de trabajo señalado en el escrito de demanda, así como el origen profesional del riesgo de trabajo, para calificarlo como tal.

La Junta podrá requerir a las autoridades, instituciones públicas y organismos descentralizados, la información que tengan en su poder y que contribuya al esclarecimiento de los hechos; también podrá solicitar estudios médicos de instituciones de salud públicas o privadas; practicar toda clase de consultas e inspecciones en las empresas o establecimientos en los que el trabajador haya laborado y, de ser necesario, se auxiliará con la opinión de peritos en otras materias.

En la ejecución del laudo las partes podrán convenir las modalidades de su cumplimiento.

Artículo 899-I. Los peritos médicos que intervengan en los conflictos vinculados con la calificación y valuación de riesgos de trabajo y enfermedades generales, deberán estar inscritos en el registro de la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje.

Para tal efecto, los peritos médicos deberán satisfacer los requisitos siguientes:

I. Estar legalmente autorizados y capacitados para ejercer la profesión de médico;

II. Gozar de buena reputación;

III. Tener tres años de experiencia profesional vinculada con la medicina del trabajo;

IV. No haber sido condenado por delito intencional sancionado con pena corporal; y

V. Observar lo dispuesto por el artículo 707 de esta Ley, así como las disposiciones de la Ley Federal de Responsabilidades Administrativas de los Servidores Públicos, en lo que respecta a las causas de impedimento y excusa.

Si durante el lapso de seis meses los peritos médicos incumplen en más de tres ocasiones, con la presentación oportuna de los dictámenes médicos que le sean requeridos, sin que medie causa justificada, a juicio del Presidente de la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje será dado de baja del registro de peritos médicos y no podrá reingresar sino transcurridos dos años, contados a partir de la fecha de la baja.

Artículo 899-J. La Junta Federal de Conciliación y Arbitraje integrará un cuerpo de peritos médicos especializados en medicina del trabajo, para lo cual las instituciones públicas que presten servicios de salud, deberán designar a los peritos médicos que les sean solicitados por la Junta, en los términos del Reglamento correspondiente.

Artículo 902. Estallada la huelga, se suspenderá la tramitación de los conflictos de naturaleza económica pendientes ante la Junta de Conciliación y Arbitraje y la de las

solicitudes que se presenten, salvo que los trabajadores manifiesten por escrito estar de acuerdo en someter el conflicto a la decisión de la Junta.

...

Artículo 904. ...

I. ...

II. La relación de los trabajadores que prestan sus servicios en la empresa o establecimiento, indicando sus nombres, apellidos, puestos de trabajo, salarios y prestaciones que reciban, así como antigüedad en la empresa o establecimiento;

III. ...

IV. Las pruebas que juzgue convenientes para acreditar sus pretensiones; y

V. ...

Artículo 906. ...

I. ...

II. Si no concurre la demandada, se le tendrá por inconforme con todo arreglo. El promovente podrá ratificar, modificar o ampliar su petición. En los dos últimos supuestos, la Junta correrá traslado a la parte demandada, con la modificación o ampliación respectiva, señalando una nueva fecha de audiencia, que deberá notificarse al demandado con cinco días de anticipación.

III. a IV. ...

V. Si no se llega a un convenio, las partes harán una exposición de los hechos y las causas que dieron origen al conflicto, y formularán sus peticiones. A continuación se procederá a ofrecer y, en su caso, a desahogar las pruebas admitidas. Si algunas no pueden desahogarse por su propia naturaleza, se señalará día y hora para ello;

VI. Se deroga.

VII. La Junta, dentro de la misma audiencia, designará al o a los peritos necesarios para que investiguen los hechos y las causas que dieron origen al conflicto, otorgándoles un término que no podrá exceder de treinta días para que emitan su dictamen respecto de la forma en que, según su parecer, puede solucionarse el conflicto, sin perjuicio de que cada parte pueda designar un perito para que se asocie al o a los nombrados por la Junta o rinda dictamen por separado.

Si los peritos designados por la Junta y por las partes no rinden el dictamen en la fecha señalada, podrán solicitar una prórroga de 15 días. Si concedido el plazo no lo presentan, se les aplicará una multa hasta de 30 salarios mínimos vigentes en el Distrito Federal, salvo causa justificada. Si los peritos oficiales nuevamente incumplen, se les revocará el cargo y serán sancionados con suspensión hasta por un año, para fungir como peritos oficiales en otros juicios. Si el incumplimiento procede de un perito de las partes, el afectado podrá proponer otro dentro de los cinco días siguientes a la fecha de vencida la prórroga. Si el perito recientemente nombrado incumpliera, se tendrá al oferente por desistido de esta prueba; y

VIII. Los trabajadores y los patrones podrán designar dos comisiones, integradas con el número de personas que determine la Junta, para que acompañen a los peritos

en la investigación y les indiquen las observaciones y sugestiones que juzguen convenientes.

Artículo 916. Transcurrido el término para la presentación de los alegatos, el auxiliar declarará cerrada la instrucción y, dentro de los 15 días siguientes, formulará un proyecto de laudo, que deberá contener:

I. a III….

IV. Un extracto de los alegatos;

V. Señalamiento de los motivos y fundamentos que puedan servir para la solución del conflicto; y

VI. Los puntos resolutivos.

Artículo 917. El proyecto de laudo se agregará al expediente y se entregará copia a cada uno de los representantes de los trabajadores y de los patrones ante la Junta. El secretario asentará razón en autos del día y la hora en que se hizo entrega de las copias o su negativa para recibirlas.

Artículo 918. El Presidente de la Junta citará para la audiencia de discusión y votación, que deberá efectuarse dentro de los 10 días siguientes a aquel en que sean entregadas a los representantes las copias del proyecto de laudo y se celebrará conforme a las reglas establecidas en el artículo 888 de esta ley.

Artículo 920. ...

I. Se dirigirá por escrito al patrón y en él se formularán las peticiones, anunciarán el propósito de ir a la huelga si no son satisfechas, expresarán concretamente el objeto de la misma y, en su caso, de manera precisa, las violaciones al contrato

colectivo de trabajo o al contrato-ley que corresponda y la forma y términos de repararlas, así como el día y la hora en que se suspenderán las labores, o el término de prehuelga;

II. Se presentará por duplicado a la Junta de Conciliación y Arbitraje más cercana, la que procederá a emplazar de inmediato; en caso de que se declare incompetente, la remitirá inmediatamente a la que considere competente;

III. El aviso para la suspensión de las labores deberá darse, por lo menos, con seis días de anticipación a la fecha señalada para suspender el trabajo y con 10 días de anticipación cuando se trate de servicios públicos, observándose las disposiciones legales de esta ley. El término se contará a partir del día y la hora en que el patrón quede notificado; y

IV. Si el objeto de la huelga es la firma del contrato colectivo de trabajo, a la solicitud además se adjuntarán las constancias vigentes o copias certificadas expedidas por la autoridad registradora correspondiente, relativas a:

1. La directiva del sindicato;

2. Los estatutos del sindicato para verificar que su objeto comprenda la rama de industria o la actividad de la empresa o establecimiento con el que pretende celebrarlo; y

3. Relación firmada por los trabajadores que presten servicios a la empresa, afiliados al sindicato con anterioridad a la fecha de presentación de la demanda; y

Artículo 921. El Presidente de la Junta de Conciliación y Arbitraje, bajo su más estricta responsabilidad, hará llegar al patrón la copia del escrito de emplazamiento dentro de las 48 horas siguientes a la de su recibo.

...

Artículo 923. No se dará trámite al escrito de emplazamiento de huelga cuando éste no sea formulado conforme a los requisitos del artículo 920 o sea presentado por un sindicato que no sea el titular del contrato colectivo de trabajo, o el administrador del contrato ley, o cuando se pretenda exigir la firma de un contrato colectivo, no obstante existir ya un emplazamiento en trámite por el mismo objeto o un contrato colectivo depositado en la Junta de Conciliación y Arbitraje competente. El Presidente de la Junta, antes de iniciar el trámite de cualquier emplazamiento a huelga, deberá cerciorarse de lo anterior, ordenar la certificación correspondiente y la notificación personal al promovente.

Artículo 924. A partir de la notificación del pliego de peticiones con emplazamiento de huelga, deberá suspenderse la ejecución de toda sentencia; tampoco podrá practicarse embargo, aseguramiento, diligencia o desahucio en bienes propiedad de la empresa o establecimiento, salvo cuando antes de estallar la huelga se trate de:

I. a IV. ...

...

Los derechos de terceros propietarios de bienes afectados por una huelga, podrán hacerse valer por separado en vía incidental, a efecto de que acreditada la legítima propiedad de los bienes afectados por la huelga, la Junta tome las medidas que sean necesarias para restituirles la posesión de los mismos, sin que estas actuaciones afecten el derecho de huelga.

Artículo 927. ...

I. La excepción de falta de personalidad promovida por el patrón se resolverá de manera inmediata y, en caso de declararla infundada, se continuará la audiencia, en la que se observarán las normas consignadas por el procedimiento conciliatorio ante la Junta de Conciliación y Arbitraje en lo que sean aplicables;

II. Si la parte actora no concurre a la audiencia de conciliación, se le tendrá por no presentada, ordenándose el archivo del expediente como asunto concluido;

III. El Presidente de la Junta podrá utilizar los medios de apremio para obligar al patrón a que concurra a la audiencia de conciliación; y

IV. Los efectos del aviso a que se refiere el artículo 920, fracción III de la presente Ley, no se suspenderán por la audiencia de conciliación ni por la rebeldía del patrón para concurrir a ella.

Artículo 931. Si se ofrece como prueba el recuento de los trabajadores, se observarán las reglas siguientes:

I. La Junta Federal de Conciliación y Arbitraje requerirá a la Secretaría del Trabajo y Previsión Social para que le remita, dentro de las cuarenta y ocho horas siguientes, bajo su más estricta responsabilidad, el padrón que contenga la relación de los trabajadores sindicalizados al servicio de la empresa o establecimiento de que se trate. Asimismo, requerirá al patrón, con los apercibimientos de ley, para que dentro del mismo término le exhiba copia de la nómina de los trabajadores, lista de raya o de asistencia, o cualquier otro documento que la Junta considere idóneo para conformar el padrón, vigente a la fecha de presentación del escrito de emplazamiento de huelga. De resultar necesario, la Junta podrá requerir a otras autoridades y a las partes, para que

dentro del mismo término le remitan la información que considere pertinente para la elaboración del padrón;

I Bis. Las Juntas Locales de Conciliación y Arbitraje deberán tener disponible el padrón del sindicato que se haya registrado ante ellas y harán los demás requerimientos a que se refiere la fracción anterior.

II. Una vez recibidos los documentos señalados en las fracciones anteriores, la Junta los pondrá a la vista de las partes y dentro de las setenta y dos horas siguientes señalará fecha y hora para la celebración de una audiencia en la que, en su caso, formularán objeciones y ofrecerán pruebas al respecto;

III. Serán considerados trabajadores de la empresa los que hubiesen sido despedidos del trabajo después de la fecha de presentación del escrito de emplazamiento de huelga;

IV. Para la elaboración del padrón de trabajadores con derecho a voto, no se considerarán los trabajadores de confianza ni los trabajadores que hayan ingresado en el trabajo con posterioridad a la fecha de presentación del escrito de emplazamiento de huelga;

V. De no haber objeciones de las partes, la Junta elaborará el padrón con base en el cual se desahogará la prueba de recuento; en caso contrario, la Junta proveerá respecto de la admisión y deshago de las pruebas que así lo ameriten y concluido su desahogo, dentro de un término de cinco días, resolverá sobre las objeciones planteadas y elaborará el padrón definitivo de trabajadores con derecho a voto;

VI. La Junta señalará el lugar, el día y la hora en que deba efectuarse el recuento, así como los documentos oficiales o idóneos con los que se identificarán los

votantes, proveerá lo conducente para su desahogo; de considerarlo necesario, podrá solicitar el auxilio de la fuerza pública para llevar a cabo la diligencia;

VII. El voto será libre, directo y secreto. Únicamente tendrán derecho a ejercerlo los trabajadores de la empresa o establecimiento que concurran al recuento y que aparezcan en el padrón a que se refiere la fracción V de este artículo;

VIII. El funcionario de la Junta comisionado para llevar a cabo la diligencia requerirá a cada trabajador, antes de emitir su voto, que se identifique en los términos que se hubiere ordenado. En caso de que algún trabajador incumpla lo anterior, no tendrá derecho a sufragar y se asentará tal circunstancia en el acta correspondiente, dando cuenta de ello a la Junta; y

IX. Al término de la votación, se levantará acta circunstanciada en que se asiente el número de votos y el resultado del recuento, con la que se dará cuenta a la Junta.

Artículo 937. Los trabajadores tendrán la posibilidad en todo momento después del estallamiento de la huelga, de someter el motivo de la misma a la decisión de la Junta.

En los casos a que se refiere el artículo 925 de esta Ley, si la huelga se prolonga por más de sesenta días, sin que los trabajadores hayan sometido el conflicto a la decisión de la Junta, el patrón o los terceros que acrediten su interés, en cualquier momento podrán solicitar por escrito se inicie el arbitraje correspondiente. En los demás casos, se requerirá que transcurran por lo menos ciento veinte días para que se pueda solicitar el referido arbitraje.

Si la Junta declara en el laudo que los motivos de la huelga son imputables al patrón, condenará a éste a la satisfacción de las peticiones de los trabajadores en cuanto sean procedentes, y al pago de los salarios correspondientes a los días que hubiese durado

la huelga. En ningún caso será condenado el patrón al pago de los salarios de los trabajadores que hubiesen declarado una huelga en los términos del artículo 450, fracción VI de esta Ley.

El arbitraje de la Junta se tramitará bajo las reglas del procedimiento ordinario.

Artículo 937 Bis. Si la Junta declara la terminación de la huelga, por la causal establecida por el artículo 469, fracción II, se observarán en lo conducente las normas establecidas en el artículo 932 de esta Ley, en relación a la reanudación de las labores en la empresa o establecimiento.

Artículo 938. ...

I. El escrito de emplazamiento de huelga se presentará por los sindicatos coaligados, con una copia para cada uno de los patrones emplazados, o por los de cada empresa o establecimiento, ante la Junta de Conciliación y Arbitraje competente;

II. En el escrito de emplazamiento se señalarán el día y la hora en que se suspenderán las labores, que deberán ser treinta o más días posteriores a la fecha de su presentación ante la Junta de Conciliación y Arbitraje; y

III. El Presidente, bajo su más estricta responsabilidad, hará llegar a los patrones la copia del escrito de emplazamiento directamente dentro de las 48 horas siguientes a la de su recibo, o girará dentro del mismo término los exhortos necesarios, que deberán desahogarse por la autoridad exhortada, bajo su más estricta responsabilidad, dentro de las 48 horas siguientes a su recepción. Desahogados los exhortos, deberán devolverse dentro del mismo término, de 48 horas.

IV. Se deroga

Artículo 939. Las disposiciones de este Título rigen la ejecución de los laudos dictados por las Juntas de Conciliación y Arbitraje. Son también aplicables a los laudos arbitrales, a las resoluciones dictadas en los conflictos colectivos de naturaleza económica y a los convenios celebrados ante las Juntas.

Artículo 940. La ejecución de los laudos a que se refiere el artículo anterior corresponde a los Presidentes de las Juntas de Conciliación y Arbitraje y a los de las Juntas Especiales, a cuyo fin dictarán las medidas necesarias para que la ejecución sea pronta expedita.

Artículo 945. Los laudos deben cumplirse dentro de los quince días siguientes al día en que surta efectos la notificación.

...

Artículo 947. ...

I. a III....

IV. Además, condenará al pago de los salarios vencidos e intereses, en su caso, conforme a lo establecido en el artículo 48, así como al pago de la prima de antigüedad, en los términos del artículo 162.

...

Artículo 949. Siempre que en ejecución de un laudo deba entregarse una suma de dinero o el cumplimiento de un derecho al trabajador, el Presidente cuidará que se le otorgue personalmente. En caso de que la parte demandada radique fuera del lugar de residencia de la Junta, se girará exhorto al Presidente de la Junta de Conciliación y

Arbitraje o al Juez más próximo a su domicilio para que se cumplimente la ejecución del laudo.

Artículo 960. Si llega a asegurarse un título de crédito, se designará un depositario que lo conserve en guarda, quien estará obligado a hacer todo lo necesario para que no se altere ni menoscabe el derecho que el Título represente y a intentar todas las acciones y los recursos que la ley concede para hacer efectivo el crédito, quedando sujeto, además, a las obligaciones que impongan las leyes a los depositarios.

Artículo 962. Si los bienes embargados fueren inmuebles, el Presidente ejecutor, bajo su responsabilidad, ordenará, dentro de las 24 horas siguientes, la inscripción en el Registro Público de la Propiedad.

Artículo 965. ...

I. ...

II. Cuando se promueva una tercería y se haya dictado auto admisorio.

El Presidente ejecutor podrá decretar la ampliación si, a su juicio, concurren las circunstancias a que se refieren las fracciones anteriores, sin ponerlo en conocimiento del demandado.

Artículo 966. ...

I. ...

II. El embargo practicado en ejecución de un crédito de trabajo, aun cuando sea posterior, es preferente sobre los practicados por autoridades distintas de la Junta de Conciliación y Arbitraje siempre que dicho embargo se practique antes que quede fincado el remate.

...

...

III. ...

Artículo 968....

A. ...

I. Se efectuará su avalúo por la persona que designe el Presidente ejecutor; en los casos en que el Presidente ejecutor se percate de que el avalúo de los bienes es notoriamente inferior o superior a su valor, podrá ordenar la práctica de otro, razonando los motivos por los cuales considera que el avalúo no corresponde al valor del bien;

II. ...

III. El remate se anunciará en el boletín laboral o en los estrados de la Junta, en su caso y en el palacio municipal o en la oficina de gobierno que designe el Presidente ejecutor.

B. ...

I. Se tomará como avalúo el de un perito valuador legalmente autorizado, que será designado por el Presidente de la Junta y, en su caso, se procederá conforme a lo dispuesto por la fracción I del apartado A de este artículo;

II. El embargante exhibirá certificado de gravámenes expedido por el Registro Público de la Propiedad, de 10 años anteriores a la fecha en que ordenó el remate.

Si en autos obrare ya otro certificado, se pedirá al Registro sólo el relativo al período o períodos que aquél no abarque; y

III. El proveído que ordene el remate se publicará, por una sola vez, en el boletín laboral o en los estrados de la Junta, en su caso y se fijará, por una sola vez, en la Tesorería de cada entidad federativa y en el periódico de mayor circulación del lugar en que se encuentren ubicados los bienes, convocando postores.

...

Artículo 969. ...

I. Se efectuará un avalúo por perito que se solicitará por el Presidente de la Junta a Nacional Financiera, SNC, o a alguna otra institución oficial;

II. ...

III. Es aplicable lo dispuesto en la fracción III del apartado A del artículo anterior, referente a muebles; y

IV. ...

Artículo 970. Postura legal es la que cubre las dos terceras partes del avalúo. La persona que concurra como postor deberá presentar por escrito su postura y exhibir en un billete de depósito de Nacional Financiera, SNC, el importe de 10% de su puja.

Artículo 977. Las tercerías se tramitarán y resolverán por el Pleno o por la Junta Especial que conozca del juicio principal, sustanciándose en forma incidental, conforme a las normas siguientes:

I. a V. ...

Artículo 979. Cuando exista un conflicto individual o colectivo, los trabajadores podrán solicitar a la Junta, para los efectos del artículo 113, que prevenga a la autoridad jurisdiccional o administrativa ante la que se tramiten juicios en los que se pretendan hacer efectivos créditos contra el patrón para que, antes de llevar a cabo el remate o la adjudicación de los bienes embargados, les notifique para garantizar el derecho preferente que la ley les concede en dicha disposición.

...

Artículo 985. Cuando la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, sin haber mediado objeción de los trabajadores, modifique el ingreso global gravable declarado por el causante, y éste haya impugnado dicha resolución, podrá solicitar a la Junta de Conciliación y Arbitraje, dentro de los 3 días siguientes a aquel en que haya presentado la impugnación correspondiente, la suspensión del reparto adicional de utilidades a los trabajadores, para lo cual adjuntará:

I. ...

a) a b) ...

II. Copia de la resolución dictada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público; y

III. El nombre y domicilio de los representantes de los trabajadores sindicalizados, no sindicalizados y de confianza.

Artículo 987. Cuando trabajadores y patrones lleguen a un convenio o liquidación de un trabajador, fuera de juicio, podrán concurrir ante las Juntas de Conciliación y Arbitraje y las Especiales, solicitando su aprobación y ratificación, en los términos a

que se refiere el párrafo segundo del artículo 33 de esta ley, para cuyo efecto se identificarán a satisfacción de aquélla.

En los convenios en que se dé por terminada la relación de trabajo deberá desglosarse la cantidad que se entregue al trabajador por concepto de salario, de prestaciones devengadas y de participación de utilidades. En caso de que la Comisión Mixta para la Participación de las Utilidades en la empresa o establecimiento aún no haya determinado la participación individual de los trabajadores, se dejarán a salvo sus derechos, hasta en tanto se formule el proyecto del reparto individual.

Los convenios celebrados en los términos de este artículo serán aprobados por la Junta de Conciliación y Arbitraje competente, cuando no afecten derechos de los trabajadores, y tendrán efectos definitivos, por lo que se elevarán a la categoría de laudo ejecutoriado.

Artículo 991. En los casos de rescisión previstos en el artículo 47, el patrón podrá acudir ante la Junta de Conciliación y Arbitraje competente a solicitar que se notifique al trabajador el aviso a que el citado precepto se refiere, por los medios indicados en el mismo. La Junta, dentro de los cinco días siguientes al recibo de la promoción, deberá proceder a la notificación.

Se deroga.

Artículo 992. Las violaciones a las normas de trabajo cometidas por los patrones o por los trabajadores, se sancionarán de conformidad con las disposiciones de este Título, independientemente de la responsabilidad que les corresponda por el incumplimiento de sus obligaciones, sin perjuicio de las sanciones previstas en otros ordenamientos legales y de las consecuencias jurídicas que procedan en materia de bienes y servicios concesionados.

La cuantificación de las sanciones pecuniarias que en el presente Título se establecen, se hará tomando como base de cálculo la cuota diaria de salario mínimo general vigente en el Distrito Federal, al momento de cometerse la violación.

Para la imposición de las sanciones, se tomará en cuenta lo siguiente:

I. El carácter intencional o no de la acción u omisión constitutiva de la infracción;

II. La gravedad de la infracción;

III. Los daños que se hubieren producido o puedan producirse;

IV. La capacidad económica del infractor, y

V. La reincidencia del infractor.

En todos los casos de reincidencia se duplicará la multa impuesta por la infracción anterior.

Se entiende por reincidencia, para los efectos de esta Ley y demás disposiciones derivadas de ella, cada una de las subsecuentes infracciones a un mismo precepto, cometidas dentro de los dos años siguientes a la fecha del acta en que se hizo constar la infracción precedente, siempre que ésta no hubiese sido desvirtuada.

Cuando en un solo acto u omisión se afecten a varios trabajadores, se impondrá sanción por cada uno de los trabajadores afectados. Si con un solo acto u omisión se incurre en diversas infracciones, se aplicarán las sanciones que correspondan a cada una de ellas, de manera independiente.

Cuando la multa se aplique a un trabajador, ésta no podrá exceder al importe señalado en el artículo 21 Constitucional.

Artículo 993. Al patrón que no cumpla las normas que determinan el porcentaje o la utilización exclusiva de trabajadores mexicanos en las empresas o establecimientos se le impondrá una multa por el equivalente de 250 a 2500 veces el salario mínimo general.

Artículo 994. Se impondrá multa, por el equivalente a:

I. De 50 a 250 veces el salario mínimo general, al patrón que no cumpla las disposiciones contenidas en los artículos 61, 69, 76 y 77;

II. De 250 a 5 mil veces el salario mínimo general, al patrón que no cumpla las obligaciones que le impone el Capítulo VIII del Título Tercero, relativo a la Participación de los Trabajadores en las Utilidades de las Empresas;

III. De 50 a 1 mil 500 veces el salario mínimo general al patrón que no cumpla las obligaciones señaladas en el artículo 132, fracciones IV, VII, VIII, IX, X, XII, XIV y XXII;

IV. De 250 a 5 mil veces el salario mínimo general, al patrón que no cumpla con lo dispuesto por la fracción XV del artículo 132;

V. De 250 a 5 mil veces el salario mínimo general, al patrón que no observe en la instalación de sus establecimientos las normas de seguridad e higiene o las medidas que fijen las leyes para prevenir los riesgos de trabajo;

VI. De 250 a 5 mil veces el salario mínimo general, al patrón que cometa cualquier acto o conducta discriminatoria en el centro de trabajo; al que realice actos de

hostigamiento sexual o que tolere o permita actos de acoso u hostigamiento sexual en contra de sus trabajadores; y

VII. De 250 a 2 mil 500 veces el salario mínimo general, al patrón que viole las prohibiciones contenidas en el artículo 133, fracciones II, IV, VI y VII.

Artículo 995. Al patrón que viole las prohibiciones contenidas en el artículo 133 fracciones XIV y XV, y las normas que rigen el trabajo de las mujeres y de los menores, se le impondrá una multa equivalente de 50 a 2500 veces el salario mínimo general.

Artículo 995 Bis. Al patrón que infrinja lo dispuesto en el artículo 22 Bis, primer párrafo de esta Ley, se le castigará con prisión de 1 a 4 años y multa de 250 a 5 mil veces el salario mínimo general.

Artículo 996. Al armador, naviero o fletador, se le impondrá multa por el equivalente a:

I. De 50 a 500 veces el salario mínimo general, si no cumple las disposiciones contenidas en los artículos 204, fracción II, y 213, fracción II; y

II. De 50 a 2 mil 500 veces el salario mínimo general, al que no cumpla la obligación señalada en el artículo 204, fracción IX.

Artículo 997. Al patrón que viole las normas protectoras del trabajo del campo y del trabajo a domicilio, se le impondrá multa por el equivalente de 250 a 2 mil 500 veces el salario mínimo general.

Artículo 998. Al patrón que no facilite al trabajador doméstico que carezca de instrucción, la asistencia a una escuela primaria, se le impondrá multa por el equivalente de 50 a 250 veces el salario mínimo general.

Artículo 999. Al patrón que viole las normas protectoras del trabajo en hoteles, restaurantes, bares y otros establecimientos semejantes, se le impondrá multa por el equivalente de 50 a 2 mil 500 veces el salario mínimo general.

Artículo 1 000. El incumplimiento de las normas relativas a la remuneración de los trabajos, duración de la jornada y descansos, contenidas en un contrato ley, o en un contrato colectivo de trabajo, se sancionará con multa por el equivalente de 250 a 5 mil veces el salario mínimo general.

Artículo 1 001. Al patrón que viole las normas contenidas en el Reglamento Interior de Trabajo, se le impondrá multa por el equivalente de 50 a 500 veces el salario mínimo general.

Artículo 1 002. Por violaciones a las normas de trabajo no sancionadas en este Capítulo o en alguna otra disposición de esta Ley, se impondrá al infractor multa por el equivalente de 50 a 5 mil veces el salario mínimo general.

Artículo 1 003. ...

Los Presidentes de las Juntas Especiales y los Inspectores del Trabajo tienen la obligación de denunciar al Ministerio Público al patrón de una negociación industrial, agrícola, minera, comercial o de servicios que haya dejado de pagar o pague a sus trabajadores cantidades inferiores a las señaladas como salario mínimo general.

Artículo 1 004. ...

I. Con prisión de seis meses a tres años y multa que equivalga hasta 800 veces el salario mínimo general, conforme a lo establecido por el artículo 992, cuando el monto de la omisión no exceda del importe de un mes de salario mínimo general del área geográfica de aplicación correspondiente;

II. Con prisión de seis meses a tres años y multa que equivalga hasta 1 mil 600 veces el salario mínimo general, conforme a lo establecido por el artículo 992, cuando el monto de la omisión sea mayor al importe de un mes, pero no exceda de tres meses de salario mínimo general del área geográfica de aplicación correspondiente; y

III. Con prisión de seis meses a cuatro años y multa que equivalga hasta 3 mil 200 veces el salario mínimo general, conforme a lo establecido por el artículo 992, si la omisión excede a los tres meses de salario mínimo general del área geográfica de aplicación correspondiente.

Se deroga.

Artículo 1 004-A. Al patrón que no permita la inspección y vigilancia que las autoridades del trabajo practiquen en su establecimiento, se le aplicará una multa de 250 a 5 mil veces el salario mínimo general.

Artículo 1 004-B. El incumplimiento de las obligaciones a que se refiere el artículo 15-B de la Ley, se sancionará con multa por el equivalente de 250 a 2 mil 500 veces el salario mínimo general.

Artículo 1 004-C. A quien utilice el régimen de subcontratación de personal en forma dolosa, en términos del artículo 15-D de esta Ley, se le impondrá multa por el equivalente de 250 a 5 mil veces el salario mínimo general.

Artículo 1 005. Al Procurador de la Defensa del Trabajo o al apoderado o representante del trabajador, se les impondrá sanción de seis meses a tres años de prisión y multa de 125 a 1 mil 250 veces el salario mínimo general vigente en el Distrito Federal en los casos siguientes:

I. a II. ...

Artículo 1 006. A todo el que presente documentos o testigos falsos se le impondrá una pena de seis meses a cuatro años de prisión y multa de 125 a 1 mil 900 veces el salario mínimo general vigente en el Distrito Federal. Tratándose de trabajadores, la multa será el salario que reciba el trabajador en una semana.

Artículos Transitorios

Primero. El presente Decreto entrará en vigor al día siguiente de su publicación en el Diario Oficial de la Federación.

Segundo. Los patrones contarán con treinta y seis meses a partir de la entrada en vigor del presente Decreto, para realizar las adecuaciones a las instalaciones de los centros de trabajo, a fin de facilitar el acceso y desarrollo de actividades de las personas con discapacidad.

Asimismo, los patrones contarán con doce meses a partir de la entrada en vigor del presente Decreto, para proceder a realizar los trámites conducentes para afiliar el centro de trabajo al Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores.

Tercero. Las autoridades competentes contarán con seis meses a partir de la entrada en vigor del presente Decreto, para instrumentar las acciones que permitan atender las obligaciones a su cargo que derivan de los artículos 365 Bis, 391 Bis y 424 Bis de la *Ley Federal del Trabajo*. Las acciones respectivas se deberán llevar a cabo con los recursos asignados para tal efecto y sin crear estructuras adicionales.

El Titular del Ejecutivo Federal, los Gobernadores de los Estados, así como el Jefe de Gobierno del Distrito Federal, en el ámbito de sus respectivas competencias, contarán con un plazo de seis meses, para adecuar los ordenamientos reglamentarios que correspondan, a las disposiciones contenidas en este Decreto.

Cuarto.- Las organizaciones sindicales contarán con seis meses para realizar los ajustes que, en su caso, requieran los instrumentos que regulan su vida interna y organización.

Quinto. La Secretaría del Trabajo y Previsión Social deberá expedir las tablas de enfermedades de trabajo y de valuación de incapacidades permanentes resultantes de los riesgos de trabajo, en un término de seis meses contados a partir de la entrada en vigor del presente Decreto, en tanto se seguirán aplicando las tablas a que se refieren los artículos 513 y 514 que se reforman.

Sexto. Los Plenos de las Juntas Federal y Locales de Conciliación y Arbitraje adecuarán su Reglamento al presente Decreto, en el término de seis meses, a partir de su publicación en el Diario Oficial de la Federación.

Séptimo. Las Juntas Locales de Conciliación y Arbitraje podrán adoptar el servicio profesional de carrera a que se refiere el artículo 525-Bis de la ley, acorde a su régimen jurídico local.

Octavo. Los Presidentes de las Juntas Federal y Locales de Conciliación y Arbitraje establecerán los lineamientos para el sistema de formación, capacitación y actualización jurídica del personal de su respectiva Junta dentro de los seis meses siguientes a que entren en vigor las presentes reformas.

Noveno. El Servicio Público de Conciliación deberá quedar integrado a más tardar para el ejercicio presupuestario siguiente a aquél en que entren en vigor las presentes reformas.

Décimo. Los Procuradores Auxiliares de la Defensa del Trabajo que no cuenten con el título y la cédula profesionales a que se refiere el artículo 533 contarán con un término de cinco años para obtenerlo, contado a partir de que entren en vigor las presentes reformas.

Los Inspectores de Trabajo que no cuenten con el certificado de preparatoria o su equivalente a que se refiere el artículo 546, fracción II, contarán con un término de tres años para obtenerlo, a partir de que entren en vigor las presentes reformas

El personal jurídico de las Juntas de Conciliación y Arbitraje que no cuente con el título y la cédula profesionales a que se refieren los artículos 626, fracción II; 627, fracción II; 627-B, fracción II; 628, fracción II; y 629 contarán con un término de cinco años para obtenerlo, contado a partir de que entren en vigor las presentes reformas.

Décimo Primero. Las retribuciones a que se refiere el artículo 631 entrarán en vigor a partir del próximo Presupuesto de Egresos de la Federación y de las entidades federativas.

Décimo Segundo. A los representantes de los trabajadores y de los patrones actualmente en funciones a que se refiere el artículo 665 no les serán exigibles los requisitos de la fracción II de dicho artículo.

Décimo Tercero. Los juicios iniciados con las disposiciones anteriores a la presente reforma deberán concluirse de conformidad con ellas.

Décimo Cuarto. La supresión de las Juntas de Conciliación Permanentes surtirá efectos a los noventa días naturales posteriores a aquél en que entre en vigor el presente Decreto.

Las autoridades competentes deberán realizar las acciones conducentes para que los asuntos que estuvieren en trámite, se atiendan por las Juntas de Conciliación y Arbitraje que corresponda.

Las autoridades competentes deberán adoptar las medidas administrativas correspondientes respecto al personal de las Juntas de Conciliación Permanentes que se extinguen.

Décimo Quinto. Los procedimientos a que se refiere el artículo 894, segundo párrafo de la Ley, se podrán iniciar a los doce meses siguientes a que entre en vigor el presente decreto.

Décimo Sexto. La Junta Federal de Conciliación y Arbitraje deberá establecer el registro de peritos médicos en materia de medicina del trabajo a que se refiere el artículo 899-I de este Decreto, dentro de los treinta días siguientes a la entrada en vigor del mismo.

Los peritos médicos en materia de medicina del trabajo contarán con un período de seis meses, a partir de que la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje establezca el

registro a que se refiere el párrafo anterior, para obtener el registro correspondiente; vencido el plazo señalado, la Junta no recibirá los peritajes que emitan peritos que carezcan de registro.

Décimo Séptimo. Las erogaciones que se generen con motivo de la entrada en vigor del presente Decreto, se realizarán con cargo al presupuesto de egresos aprobado, por lo que no se requerirán recursos adicionales en el presente ejercicio fiscal, ni se incrementará el presupuesto regularizable.

Reitero a usted la seguridad de mi consideración más distinguida

Palacio Nacional, a los treinta y un días del mes de agosto de dos mil doce.

Sufragio Efectivo. No reelección.
El Presidente de los Estados Unidos Mexicanos
Felipe de Jesús Calderón Hinojosa (rúbrica)

Fuente de información:
http://www.stps.gob.mx/bp/secciones/sala_prensa/actividades/2012/septi/act_05092012b.html
http://imcp.org.mx/IMG/pdf/ANEXO_NOTICIAS_FISCALES_205.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://manuelfuentesm.wordpress.com/2012/09/04/texto-integro-de-la-propuesta-patronal-a-la-reforma-a-la-ley-federal-del-trabajo-por-felipe-calderon-el-31-de-agosto-de-2012/
http://elsemanario.com.mx/revista_semanal/398_11_17_ago/gonzalez/index.html
http://mexico.cnn.com/nacional/2012/09/09/aprobar-reformas-reto-de-legisladores-para-recobrar-confianza-ciudadana?newscnn1=%5B20120910%5D

FINANZAS PÚBLICAS

Las Finanzas Públicas y la Deuda Pública a julio de 2012 (SHCP)

El 30 de agosto de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) dio a conocer la información preliminar sobre la Situación Financiera y la Deuda del Sector Público a julio de 2012, a continuación se presenta la información.

Evolución de las finanzas públicas durante enero-julio

A julio de 2012, el balance público registró un déficit de 200 mil 971.5 millones de pesos. Por su parte, el balance primario presenta un déficit de 18 mil 938.8 millones de pesos. Si se excluye la inversión de Petróleos Mexicanos (Pemex), el balance público presenta un déficit de 54 mil 751.0 millones de pesos. Estos resultados son congruentes con el déficit presupuestario aprobado para 2012, de acuerdo con lo señalado en el Artículo 17 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR PÚBLICO
- Millones de pesos -

Concepto	Enero-julio		Var. % real	Composición %	
	2011	2012p/		2011	2012p/
BALANCE PÚBLICO	**-164 276.9**	**-200 971.5**	**n.s.**		
BALANCE PÚBLICO SIN INVERSIÓN DE PEMEX1/	**-57 627.0**	**-54 751.0**	**n.s.**		
Balance presupuestario	-174 867.8	-203 739.8	n.s.		
Ingreso presupuestario	1 768 694.5	2 020 427.1	9.9	100.0	100.0
Petrolero	588 637.3	681 701.8	11.4	33.3	33.7
Gobierno Federal	405 675.7	446 979.6	6.0	22.9	22.1
Pemex	182 961.6	234 722.2	23.4	10.3	11.6
No petrolero	1 180 057.2	1 338 725.3	9.1	66.7	66.3
Gobierno Federal	897 624.0	998 284.0	7.0	50.8	49.4
Tributarios	833 991.2	891 691.0	2.9	47.2	44.1
No tributarios	63 632.9	106 593.1	61.1	3.6	5.3
Organismos y empresas	282 433.2	340 441.2	16.0	16.0	16.8
Gasto neto presupuestario	1 943 562.4	2 224 166.9	10.1	100.0	100.0
Programable	1 493 033.6	1 732 439.1	11.6	76.8	77.9
No programable	450 528.8	491 727.7	5.0	23.2	22.1
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	10 590.9	2 768.3	-74.9		
Balance primario	-12 079.4	-18 938.8	n.s.		

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
1/ Excluye la inversión física de Pemex.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Ingresos presupuestarios del sector público durante enero-julio

Los ingresos presupuestarios del sector público ascendieron a 2 billones 20 mil 427.1 millones de pesos, cifra superior en 9.9% en términos reales a la registrada en el mismo período del año anterior. La evolución de los principales rubros de ingresos fue la siguiente:

INGRESOS PRESUPUESTARIOS
ENERO-JULIO
-Miles de millones de pesos de 2012-



FUENTE: SHCP.

– Los ingresos tributarios no petroleros ascendieron a 891 mil 691 millones de pesos y resultaron superiores en 2.9% en términos reales a los registrados en el mismo período del año anterior. El crecimiento moderado se explica principalmente por la derogación del impuesto sobre tenencia. Al ajustar la recaudación por este último efecto los ingresos tributarios no petroleros aumentan 4.2% real. La recaudación del Impuesto al Valor Agregado (IVA), el impuesto a las importaciones, Impuesto Sobre la Renta (ISR)-Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU)-Impuesto a los Depósitos en Efectivo (IDE), aumentó en 5.9, 5.9 y 3.1% real, respectivamente.

– Los ingresos petroleros —que comprenden los ingresos propios de Pemex, el Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) de gasolinas y diesel, los derechos sobre hidrocarburos y el impuesto a los rendimientos petroleros— ascendieron a 681 mil 701.8 millones de pesos y resultaron mayores en 11.4% en términos reales a los del mismo período de 2011. Este resultado se explica, principalmente, por el mayor precio de exportación de la

mezcla mexicana de petróleo (105.3 dólares por barril -d/b-, comparado con 96.7 d/b durante el mismo período del año anterior), efecto que se compensa parcialmente con el menor precio del gas natural en 37.0%, el mayor valor de las importaciones de petrolíferos en 3.7% real y la menor plataforma de producción de petróleo crudo en 1.0%, todos con respecto al mismo período del año anterior.

– Los ingresos de las entidades de control presupuestario directo distintas de Pemex ascendieron a 340 mil 441.2 millones de pesos, lo que representó un incremento de 16.0% real respecto al mismo período del año anterior. Esto se explica por mayores ventas de energía eléctrica, contribuciones a la seguridad social e ingresos diversos.

– Los ingresos no tributarios no petroleros fueron de 106 mil 593.1 millones de pesos, monto superior en términos reales en 61.1% al registrado en el mismo período del año anterior debido a mayores ingresos no recurrentes y derechos respecto a los obtenidos en año anterior.

INGRESOS PRESUPUESTARIOS DEL SECTOR PÚBLICO
- Millones de pesos -

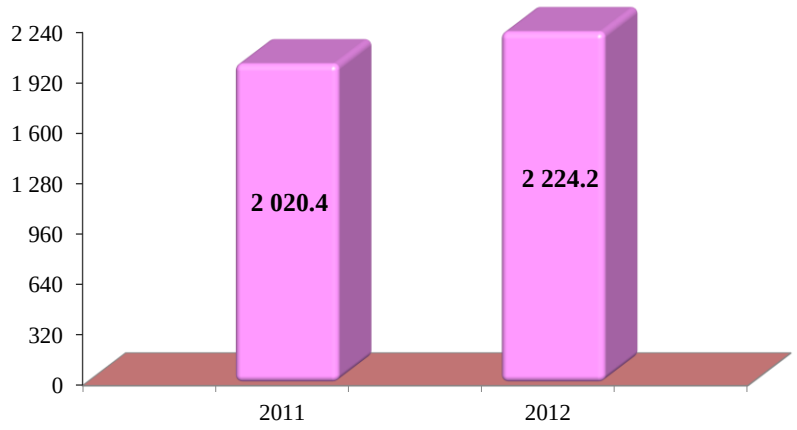
Concepto	Enero-julio		Var. %	Composición %	
	2011	2012p/	Real	2011	2012p/
INGRESOS PRESUPUESTARIOS (I+II)	**1 768 694.5**	**2 020 427.1**	**9.9**	**100.0**	**100.0**
I Petroleros (a+b)	588 637.3	681 701.8	11.4	33.3	33.7
a) Pemex	182 961.6	234 722.2	23.4	10.3	11.6
b) Gobierno Federal	405 675.7	446 979.6	6.0	22.9	22.1
Derechos y aprovechamientos	478 860.8	566 186.4	13.7	27.1	28.0
IEPS1/	-75 569.2	-119 147.8	n.s.	-4.3	-5.9
Impuesto a los rendimientos petroleros	2 384.1	-59.0	n.s.	0.1	0.0
II. No petroleros (c+d)	1 180 057.2	1 338 725.3	9.1	66.7	66.3
c) Gobierno Federal	897 624.0	998 284.0	7.0	50.8	49.4
Tributarios	833 991.2	891 691.0	2.9	47.2	44.1
ISR, IETU e IDE	453 000.0	485 630.6	3.1	25.6	24.0
ISR	424 399.3	460 758.8	4.4	24.0	22.8
IMPAC	-552.8	-783.5	n.s.	0.0	0.0
IETU	29 979.2	26 925.7	-13.6	1.7	1.3
IDE	-825.7	-1 270.3	n.s.	0.0	-0.1
IVA	297 936.4	328 124.0	5.9	16.8	16.2
IEPS	39 931.2	41 104.6	-1.0	2.3	2.0
Importaciones	14 494.5	15 948.8	5.9	0.8	0.8
Otros impuestos2/	28 629.2	20 882.9	-29.8	1.6	1.0
No tributarios	63 632.9	106 593.1	61.1	3.6	5.3
Derechos	23 297.5	28 970.0	19.6	1.3	1.4
Aprovechamientos	37 912.3	73 569.1	86.7	2.1	3.6
Otros	2 423.0	4 053.9	60.9	0.1	0.2
d) Organismos y empresas3/	282 433.2	340 441.2	16.0	16.0	16.8
Partidas informativas					
Tributarios totales	760 806.1	772 484.2	-2.3	43.0	38.2
No tributarios totales	1 007 888.4	1 247 942.9	19.1	57.0	61.8

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
1/ El signo negativo obedece a que las devoluciones y/o compensaciones del impuesto fueron superiores a los ingresos recibidos.
2/ Incluye los impuestos sobre tenencia o uso de vehículos, sobre automóviles nuevos, exportaciones, no comprendidos en las fracciones anteriores y accesorios.
3/ Excluye las aportaciones del Gobierno Federal al ISSSTE.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Gasto neto presupuestario del sector público durante enero-julio

Durante los primeros siete meses del año, el gasto neto presupuestario del sector público ascendió a 2 billones 224 mil 166.9 millones de pesos, monto superior en 10.1% en términos reales al observado en el mismo período de 2011.

GASTO NETO PRESUPUESTARIOS
ENERO-JULIO
-Miles de millones de pesos de 2012-



FUENTE: SHCP.

El gasto programable pagado sumó 1 billón 732 mil 439.1 millones de pesos, nivel superior en 11.6% en términos reales al del mismo período del año anterior. Al interior de este rubro sobresalen los recursos que se canalizaron para actividades de los sectores de comunicaciones; económicos, comercial y laboral; energético y salud.

Los recursos transferidos a las entidades federativas y municipios a través de participaciones, aportaciones federales, Ramo 23, convenios de descentralización y reasignación aumentaron 3.7% real. Las participaciones aumentaron 1.0% en términos reales y el resto de los recursos que se canalizaron a los gobiernos de las entidades federativas y de los municipios aumentaron 5.7% real anual. Al ajustar la base de comparación por el efecto de la eliminación de la tenencia, los recursos transferidos a las entidades federativas y municipios y las participaciones aumentarían 5.4 y 5.1% real, respectivamente.

El costo financiero del sector público se ubicó en 172 mil 564.3 millones de pesos, nivel superior en 12.5% en términos reales al registrado en el mismo período del año previo, debido a la depreciación del tipo de cambio y al cambio en la estacionalidad del costo financiero de Pemex.

GASTO NETO PRESUPUESTARIO DEL SECTOR PÚBLICO
- Millones de pesos -

Concepto	Enero-julio		Var. %	Composición %	
	2011	2012p/	Real	2011	2012p/
TOTAL (I+II)	**1 943 562.4**	**2 224 166.9**	**10.1**	**100.0**	**100.0**
I. Gasto primario (a+b)	1 796 011.3	2 051 602.5	9.9	92.4	92.2
a) Programable	1 493 033.6	1 732 439.1	11.6	76.8	77.9
b) No programable	302 977.7	319 163.4	1.3	15.6	14.3
II. Costo financiero1/	147 551.0	172 564.3	12.5	7.6	7.8

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
1/ Incluye los intereses, comisiones y gastos de la deuda pública, así como las erogaciones para saneamiento financiero y de apoyo a ahorradores y deudores de la banca.
FUENTE: Dirección General Adjunta de Estadística de la Hacienda Pública, UPEHP.

Saldo de la deuda pública a julio

El saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal al cierre de julio fue de 3 billones 304 mil 456.1 millones de pesos, monto superior en 192 mil 362.9 millones de pesos al registrado al cierre de diciembre de 2011. La variación de los saldos se explica por un endeudamiento neto por 256 mil 300.3 millones de pesos, por ajustes contables al alza de la deuda indexada a la inflación por 17 mil 57.6 millones de pesos y por un incremento en las disponibilidades del Gobierno Federal por 81 mil millones de pesos.

DEUDA INTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL, JULIO*
-Millones de pesos-

Concepto	Saldo a Diciembre 2011	Endeudamiento			Ajustes[1/]	Saldo a julio 2012[p/]
		Disp.	Amort.	Neto		
1. Deuda Neta (3-2)	**3 112 093.2**					**3 304 456.1**
2. Activos[2/]	85 610.0					166 605.0
3. Deuda Bruta	**3 197 703.2**	**1 347 344.6**	**1 091 044.3**	**256 300.3**	**17 057.6**	**3 471 061.1**
Valores	2 882 799.6	1 249 518.3	985 685.9	263 832.4	10 829.7	3 157 461.7
Cetes	456 600.8	889 455.7	819 491.0	69 964.7	0.0	526 565.5
Bondes "D"	202 473.1	22 617.7	20 500.1	2 117.6	0.0	204 590.7
Bonos de desarrollo tasa fija	1 581 580.5	250 321.8	111 075.1	139 246.7	-0.1	1 720 827.1
Udibonos	642 145.2	87 123.1	34 619.7	52 503.4	10 829.8	705 478.4
Udibonos udi´s	**136 922.7**	**18 360.7**	**7 311.6**	**11 049.1**	**0.1**	**147 971.9**
Fondo de ahorro S.A.R.	81 193.5	96 502.3	94 704.6	1 797.7	2 460.3	85 451.5
Obligaciones por Ley del ISSSTE	171 932.8	30.4	8 822.9	-8 792.5	2 755.6	165 895.9
Otros	61 777.3	1 293.6	1 830.9	-537.3	1 012.0	62 252.0

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.
* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
p/ Cifras preliminares.
1/ Corresponde al ajuste por el efecto inflacionario.
2/ Integra el saldo neto denominado en moneda nacional de la Cuenta General de la Tesorería de la Federación.
FUENTE: Dirección Adjunta de Deuda Pública, UCP.

El saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal al cierre de julio es de 65 mil 35.3 millones de dólares, cifra superior en 5 mil 392.8 millones de dólares a la observada al cierre de 2011. Este resultado se explica principalmente, por un endeudamiento neto de 4 mil 383.6 millones de dólares, ajustes contables a la baja por 284.8 millones de dólares y por el uso de las disponibilidades del Gobierno Federal por 1 mil 300 millones de dólares.

DEUDA EXTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL, JULIO*
-Millones de dólares-

Concepto	Saldo a Diciembre 2011	Endeudamiento			Ajustes	Saldo a julio 2012[p/]
		Disp.	Amort.	Neto		
1. Deuda Neta (3-2)	**59 642.5**					**65 035.3**
2. Activos[1/]	1 709.0					415.0
3. Deuda Bruta	**61 351.5**	**5 826.2**	**1 442.6**	**4 383.6**	**-284.8**	**65 450.3**
Mercado de Capitales	40 668.5	5 005.6	1 007.0	3 998.6	-246.1	44 421.0
Organismos Financieros Internacionales (OFI´s)	19 606.7	781.5	409.4	372.1	-0.7	19 978.1
Comercio Exterior	1 076.3	39.1	26.2	12.9	-38.0	1 051.2

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.
* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
p/ Cifras preliminares.
1/ Considera el saldo neto denominado en dólares de la Cuenta General de la Tesorería de la Federación.
FUENTE: Dirección General Adjunta de Deuda Pública, UCP.

En lo que corresponde al saldo de la deuda interna neta del sector público federal (Gobierno Federal, organismos y empresas y la banca de desarrollo), al cierre de julio se ubicó en 3 billones 492 mil 386.8 millones de pesos, lo que significa un incremento de 233 mil 907.3 millones de pesos respecto del saldo registrado al cierre de 2011. Ello obedece a un endeudamiento interno neto durante el período de 260 mil 655.9 millones de pesos, a ajustes contables al alza por 17 mil 916.9 millones de pesos y por un incremento en las disponibilidades del sector público federal por 44 mil 700 millones de pesos.

DEUDA INTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL, JULIO* 1/
-Millones de pesos-

Concepto	Saldo a Diciembre 2011	Endeudamiento			Ajustes	Saldo a julio 2012p/
		Disp.	Amort.	Neto		
1. Deuda Neta (3-2)	**3 258 479.5**					**3 492 386.8**
2. Activos2/	188 329.1					232 994.6
3. Deuda Bruta	**3 446 808.6**	**1 395 645.3**	**1 134 989.4**	**260 655.9**	**17 916.9**	**3 725 381.4**
Estructura por plazo	**3 446 808.6**	**1 395 645.3**	**1 134 989.4**	**260 655.9**	**17 916.9**	**3 725 381.4**
Largo Plazo	3 092 803.3	563 206.8	353 393.2	209 813.6	17 952.2	3 320 569.1
Corto Plazo	354 005.3	832 438.5	781 596.2	50 842.3	-35.3	404 812.3
Estructura por Usuario	**3 446 808.6**	**1 395 645.3**	**1 134 989.4**	**260 655.9**	**17 916.9**	**3 725 381.4**
Gobierno Federal	3 197 703.2	1 347 344.6	1 091 044.3	256 300.3	17 057.6	3 471 061.1
Largo Plazo	2 847 897.4	550 204.6	336 830.2	213 374.4	17 057.6	3 078 329.4
Corto Plazo	349 805.8	797 140.0	754 214.1	42 925.9	0.0	392 731.7
Organismos y Empresas	203 641.0	17 930.5	21 414.2	-3 483.7	929.3	201 086.6
Largo Plazo	200 141.0	4 500.0	15 900.1	-11 400.1	929.3	189 670.2
Corto Plazo	3 500.0	13 430.5	5 514.1	7 916.4	0.0	11 416.4
Banca de Desarrollo	45 464.4	30 370.2	22 530.9	7 839.3	-70.0	53 233.7
Largo Plazo	44 764.9	8 502.2	662.9	7 839.3	-34.7	52 569.5
Corto Plazo	699.5	21 868.0	21 868.0	0.0	-35.3	664.2
Por fuentes de financiamiento	**3 446 808.6**	**1 395 645.3**	**1 134 989.4**	**260 655.9**	**17 916.9**	**3 725 381.4**
Emisión de valores	3 081 872.3	1 258 018.3	998 802.3	259 216.0	11 221.1	3 352 309.4
Fondo de Ahorro SAR	81 193.5	96 502.3	94 704.6	1 797.7	2 460.3	85 451.5
Banca Comercial	42 243.9	9 502.2	3 946.6	5 555.6	-112.6	47 686.9
Obligaciones por Ley del ISSSTE	171 932.8	30.4	8 822.9	-8 792.5	2 755.6	165 895.9
Otros	69 566.1	31 592.1	28 713.0	2 879.1	1 592.5	74 037.7

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.
* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
p/ Cifras preliminares.
1/ Incluye la deuda del Gobierno Federal, Organismos y Empresas y Banca de Desarrollo.
2/ Integra el saldo neto denominado en moneda nacional de la Cuenta General de la Tesorería de la Federación, así como las disponibilidades de los Organismos y Empresas y de la Banca de Desarrollo.
FUENTE: Dirección General Adjunta de Deuda Pública, UCP.

Por su parte, el saldo de la deuda externa neta del sector público federal fue de 121 mil 942.7 millones de dólares, monto superior en 8 mil 311.1 millones de dólares al registrado al cierre de 2011. Este resultado se explica por un endeudamiento neto de 7 mil 546 millones de dólares, ajustes contables a la baja por

573.6 millones de dólares y por el uso de las disponibilidades del sector público federal por 1 mil 300 millones de dólares.

DEUDA EXTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL, JULIO* 1/
-Millones de dólares-

Concepto	Saldo a Diciembre 2011	Endeudamiento			Ajustes	Saldo a julio 2012p/
		Disp.	Amort.	Neto		
1. Deuda Neta (3-2)	**113 631.6**					**121 942.7**
2. Activos financieros en moneda extranjera2/	2 788.6					1 449.9
3. Deuda Bruta	**116 420.2**	**22 871.7**	**15 325.7**	**7 546.0**	**-573.6**	**123 392.6**
Estructura por plazo	**116 420.2**	**22 871.7**	**15 325.7**	**7 546.0**	**-573.6**	**123 392.6**
Largo Plazo	113 650.9	12 999.5	5 284.5	7 715.0	-575.3	120 790.6
Corto Plazo	2 769.3	9 872.2	10 041.2	-169.0	1.7	2 602.0
Estructura por Usuario	**116 420.2**	**22 871.7**	**15 325.7**	**7 546.0**	**-573.6**	**123 392.6**
Gobierno Federal	61 351.5	5 826.2	1 442.6	4 383.6	-284.8	65 450.3
Largo Plazo	61 351.5	5 826.2	1 442.6	4 383.6	-284.8	65 450.3
Corto Plazo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Organismos y Empresas	47 439.5	7 367.5	3 867.3	3 500.2	-299.7	50 640.0
Largo Plazo	47 439.5	7 081.4	3 709.2	3 372.2	-299.7	50,512.0
Corto Plazo	0.0	286.1	158.1	128.0	0.0	128.0
Banca de Desarrollo	7 629.2	9 678.0	10 015.8	-337.8	10.9	7 302.3
Largo Plazo	4 859.9	91.9	132.7	-40.8	9.2	4 828.3
Corto Plazo	2 769.3	9 586.1	9 883.1	-297.0	1.7	2 474.0
Por fuentes de financiamiento	**116 420.2**	**22 871.7**	**15 325.7**	**7 546.0**	**-573.6**	**123 392.6**
Mercado de capitales	68 913.6	10 092.2	1 011.3	9 080.9	-549.9	77 444.6
Organismos Financieros Internacionales (OFI's)	23 427.8	852.9	479.5	373.4	19.3	23 820.5
Comercio Exterior	14 013.9	2 038.1	2 085.5	-47.4	-59.8	13 906.7
Mercado Bancario	9 778.6	9 602.4	11 591.3	-1 988.9	-2.3	7 787.4
Pidiregas	286.3	286.1	158.1	128.0	19.1	433.4

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.
* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
p/ Cifras preliminares.
1/ Incluye la deuda del Gobierno Federal, Organismos y Empresas y Banca de Desarrollo.
2/ Considera el saldo neto denominado en dólares de la Cuenta General de la Tesorería de la Federación, así como las disponibilidades de los Organismos y Empresas y de la Banca de Desarrollo.
FUENTE: Dirección General Adjunta de Deuda Pública, UCP.

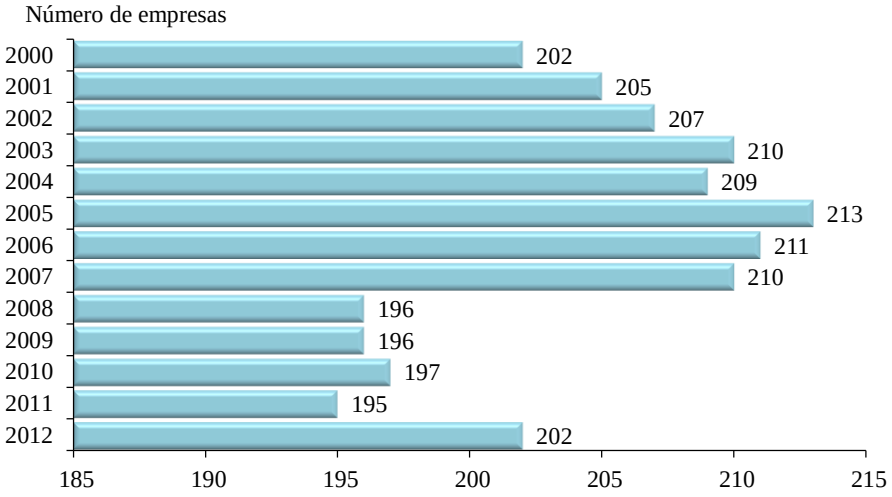
Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/documentos_recientes_bliblioteca/comunicado_055_2012.pdf

Entidades Paraestatales (Presidencia de la República)

El 3 de septiembre de 2012, se publicó en el Sexto Informe de Gobierno 2012 (Presidencia de la República) la información de la Secretaría Ejecutiva de la Comisión Intersecretarial de Gasto Público, Financiamiento y Desincorporación y la relación de las Entidades Paraestatales de la Administración Pública Federal (APF) sujeta a la Ley Federal de las Entidades Paraestatales y su reglamento, publicado en el Diario

Oficial de la Federación (DOF), el 14 de agosto, y en la cual se señala que, a la referidad fecha, el número de empresas públicas se ubicó en 202, lo cual significó un incremento de siete entidades respecto al año anterior. Del total de entidades paraestatales, 12 se encuentran en proceso de desincorporación; y las restantes 190 entidades se integran de 103 organismos desentralizados, 68 de empresas de participación estatal mayoritaria y 19 fideicomisos públicos.

EMPRESAS PARAESTATALES AL CIERRE DEL PERIÓDO 2000-2012



FUENTE: Secretaría Ejecutiva de la Comisión Intersecretarial de Gasto Público, Financiamiento y Desincorporación y la relación de las Entidades Paraestatales de la APF sujeta a la Ley Federal de las Entidades Paraestatales y su reglamento publicado en el DOF del 14 de agosto. Sexto Informe de Gobierno (Presidencia de la República).

DESINCORPORACIÓN Y CREACIÓN DE ENTIDADES PARAESTATALES[1/]

Año	Entidades al inicio del período[2/]	Reducción neta en el período								Entidades al cierre del período									
			Desincorporaciones concluidas[3/]						Creación[5/]		En proceso de desincorporación					Vigentes			
		Total	Total	Liquidación	Fusión	Transf. a gobiernos estatales	Venta	LFEP[4/]		Total	Total	Liquidación	Fusión	Transf. a gobiernos estatales	Venta	Total	Organismos descentralizados	Empresas de part.estatal mayoritaria[6/]	Fideicomisos públicos
1985	**1 044**	**89**	**96**	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	**7**	**955**	**23**	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	**932**	95	690	147
1990	**549**	**131**	**139**	57	7	1	61	13	**8**	**418**	**138**	76	5	3	54	**280**	82	147	51
1991	**418**	**90**	**95**	47		3	42	3	**5**	**328**	**87**	50	7	1	29	**241**	78	120	43
1992	**328**	**58**	**66**	34	6	2	23	1	**8**	**270**	**53**	36			17	**217**	82	100	35
1993	**270**	**12**	**24**	16	1	2	5		**12**	**258**	**48**	35			13	**210**	82	98	30
1994	**258**	**6**	**21**	18			1	2	**15**	**252**	**37**	25		2	10	**215**	81	106	28
1995	**252**	**13**	**16**	11		2	1	2	**3**	**239**	**35**	26			9	**204**	80	99	25
1996	**239**	**10**	**21**	1		1	1	18	**11**	**229**	**44**	25			19	**185**	72	91	22
1997	**229**	**-3**	**8**	5			2	1	**11**	**232**	**42**	23			19	**190**	71	96	23
1998	**232**	**-29**	**14**	11			3		**43**	**261**	**48**	17			31	**213**	71	120	22
1999	**261**	**25**	**34**	2			32		**9**	**236**	**61**	17	16		28	**175**	74	79	22
2000	**236**	**34**	**36**	4	16		16		**2**	**202**	**27**	16			11	**175**	74	80	21
2001	**202**	**-3**	**3**	3					**6**	**205**	**28**	16			12	**177**	77	80	20
2002	**205**	**-2**	**1**	1					**3**	**207**	**27**	15			12	**180**	79	81	20
2003	**207**	**-3**	**1**	1					**4**	**210**	**37**	28			9	**173**	83	71	19
2004[7/]	**210**	**1**	**2**	1			1		**1**	**209**	**39**	27	7		5	**170**	84	67	19
2005	**209**	**-4**	**1**	1					**5**	**213**	**40**	28	7		5	**173**	88	66	19
2006	**213**	**2**	**10**	2	7		1		**8**	**211**	**32**	28			4	**179**	96	65	18
2007	**211**	**1**	**2**	2					**1**	**210**	**31**	27			4	**179**	95	65	19
2008[8/]	**210**	**14**	**14**	1	13					**196**	**16**	15	1			**180**	94	67	19
2009	**196**		**1**		1				**1**	**196**	**16**	16				**180**	94	67	19
2010	**196**	**-1**	**1**	1					**2**	**197**	**15**	15				**182**	96	67	19
2011	**196**	**1**	**3**	3					**2**	**195**	**12**	12				**183**	97	67	19
2012	**193**	**-6**							**6**	**202**	**12**	**12**				**190**	**103**	**68**	**19**

1/ Para 1985 es información del 1º. de julio del año anterior al 30 de junio del año de referencia. De 1990 a 1993 son cifras del 1º. de enero al 31 de diciembre. Para 1994 cifras del 1º. de enero al 30 de noviembre. Para 1995 datos del 1º. de diciembre de 1994 al 31 de diciembre de 1995. De 1996 a 1999 se presentan datos del 1º. de enero al 31 de diciembre. 2001. De 2002 a 2011 datos del 1º. de enero al 31 de diciembre. Para 2012 cifras al 3 de agosto.

2/ No incluye filiales bancarias, incluye una empresa sujeta a legislación extranjera. En septiembre de 2009 culminó la fusión de Transportadora de Sal, S.A.. y Exportadora de Sal, S.A. En 2010 se crearon el Organismo Promotor de Medios Audiovisuales y la Agencia Espacial Mexicana y se liquidó Luz y Fuerza del Centro. Para 2011 se crearon el Consejo Nacional para el Desarrollo y la Inclusión de las Personas con Discapacidad y la Procuraduría Social de Atención a las Víctimas de Delitos como organismos descentralizados, y se liquidaron la Productora Nacional de Semillas, el Fideicomiso Liquidador Instituciones y Organizaciones Auxiliares de Crédito y el Fondo de Fomento de Garantía para el Consumo de los Trabajadores. Para 2012, el Archivo General de la Nación, el Instituto Nacional de Pesca, el Instituto Nacional de Geriatría y el Instituto Nacional de Evaluación de la Educación se transformaron en organismos descentralizados; asimismo, se crea el Hospital Regional de Alta Especialidad de Ixtapaluca.

3/ En 1990 se considera un proceso que en 1992 se revirtió. En 1997 se considera la cancelación de un proceso de desincorporación y, en consecuencia, la reinstalación de una entidad como vigente.

4/ Se refiere a las entidades que dejaron de considerarse como tales, atendiendo a las disposiciones de la Ley Federal de las Entidades Paraestatales.

5/ Incluye la instalación de dos empresas en 1992 y una en 1993.

6/ En 1985 se consideran las empresas de participación estatal minoritaria.

7/ El 15 de septiembre se publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución por la que se autoriza se lleve a cabo el inicio del proceso de desincorporación, a través del mecanismo de fusión, de las siete empresas filiales de Pemex-Petroquímica y el 21 del mismo mes, la CID dictaminó favorablemente el reinicio del proceso de desincorporación de Nacional Hotelera, S.A. de C.V. y de Recro-Mex, S.A. de C.V.; razón por la cual los datos difieren de los publicados en el Cuarto Informe de Ejecución del Plan Nacional de Desarrollo.

8/ El 5 de junio de 2008, quedo sin efectos la resolución mediante la cual se autorizó la enajenación de los títulos representativos del capital social que tuviera el Gobierno Federal en las entidades paraestatales denominadas Nacional Hotelera Baja California, S.A. de C.V. y Recromex, S.A. de C.V., por lo que dichas entidades se encuentran vigentes. A partir de este año, cifra revisadas y actualizadas.

9/ En septiembre de ese año culminó la fusión de Transportadora de Sal, S.A. y Exportadores de Sal, S.A.

n.d. No disponible.

FUENTE: Secretaría Ejecutiva de la Comisión Intersecretarial de Gasto Público, Financiamiento y Desincorporación y la relación de las Entidades Paraestatales de la APF sujeta a la Ley Federal de las Entidades Paraestatales y su reglamento publicado en el DOF del 14 de agosto. Sexto Informe de Gobierno (Presidencia de la República).

Fuente de información:

6º Informe de Gobierno. Anexo Estadístico. Estadísticas Nacionales, página 163.
http://sexto.informe.calderon.presidencia.gob.mx/pdf/ANEXO_ESTADISTICO/Anexo_Estadistico_Sexto_Informe.pdf

Informe tributario y de gestión del segundo trimestre de 2012 (SAT)

El 21 de agosto de 2012, el Servicio de Administración Tributaria (SAT) hizo público su *Informe Tributario y de Gestión* correspondiente al segundo trimestre de 2012, en el se presenta una evaluación de su funcionamiento y otros resultados de enero a junio de 2012:

Ingresos Tributarios Administrados por el SAT. Se ubicaron en alrededor de 767 mil millones de pesos, lo que significó un aumento de 4.2% en términos reales respecto al mismo período del año anterior. Los ingresos tributarios administrados por el SAT se encuentran compuestos por: Impuesto Sobre la Renta, Impuesto Empresarial a Tasa Única, Impuesto a los Depósitos en Efectivo, Impuesto al Valor Agregado, Impuesto Especial a la Producción y Servicios de Manufacturas, Impuesto General de Importación, y otros.

- La recaudación del ISR-IETU-IDE fue de más de 420 mil millones de pesos, un incremento real de 2.7% respecto a 2011. La aportación del ISR fue de más de 400 mil millones de pesos, cifra superior en 4.6% a lo obtenido el año pasado.

- El monto obtenido por el Impuesto al Valor al Agregado fue de alrededor de 280 mil millones de pesos, cifra superior en 5.5% a la registrada en 2011.

Ampliación de la base de contribuyentes. En junio de 2012, se alcanzó un total de 37.5 millones de contribuyentes activos, lo que representa una ampliación de la base de contribuyentes en 2.4 millones con respecto a junio de 2011. De estos contribuyentes, 36 millones son personas físicas, incluyendo asalariados y 1.4 son personas morales.

Fiscalización. Producto de una definición de estrategias de fiscalización adecuadas que han permitido incrementar la efectividad de las auditorías, mejorar su calidad y su rentabilidad, en 2012 el SAT recaudó alrededor de 50 mil millones de pesos, de este monto el 57.8% resultó de las revisiones efectuadas a los grandes contribuyentes.

Juicios. El porcentaje de los juicios favorables al SAT en sentencias definitivas fue de 54%. El monto asociado a los juicios ganados fue de más de 26 mil millones de pesos, lo cual representa 58% del monto total de juicios.

Cobranza. La recuperación de la cartera de créditos fue de más de 14 mil millones de pesos, 34.3% real más que en el mismo período del año pasado.

Gestión aduanera. El porcentaje de reconocimientos aduaneros en menos de tres horas, fue de 85.3% de un total de más de 513 mil.

Comercio exterior. En materia de comercio exterior, en enero-junio de 2012 se recaudaron más de 1 mil 500 millones de pesos por concepto de actos de fiscalización.

Operaciones por Internet. El número de operaciones realizadas por los contribuyentes a través de Internet, ascendió a 24.7 millones, que representa 74.6% del total de operaciones. Por su parte, el 91.8% de las operaciones que efectuaron las personas morales las realizaron por este medio.

Principales resultados al segundo trimestre de 2012

Al segundo trimestre de 2012, la economía mexicana continuó en proceso de expansión, según lo indican los resultados de los principales indicadores macroeconómicos.

En enero-junio de 2012, los ingresos tributarios administrados por el SAT se ubicaron en 766 mil 652 millones de pesos, lo que significó un aumento de 4.2% en términos reales respecto al mismo período del año anterior.

- La recaudación del ISR-IETU-IDE fue de 423 mil 147.3 millones de pesos, un incremento real de 2.7% respecto a 2011. La aportación del ISR fue de 400 mil 657 millones de pesos, cifra superior en 4.6% real a lo obtenido el año pasado.

- El monto obtenido por el Impuesto al Valor al Agregado fue de 279 mil 188.0 millones de pesos, cifra superior en 5.5% a la registrada el año previo.

Durante junio de 2012, se alcanzó un total de 37.5 millones de contribuyentes activos, lo que representa una ampliación de la base de contribuyentes en 2.4 millones con respecto a junio de 2011.

Producto de una definición de estrategias de fiscalización adecuadas que han permitido incrementar la efectividad de las auditorías, mejorar su calidad y su rentabilidad, en 2012 el SAT recaudó 49 mil 246.6 millones de pesos, de este monto el 57.8% resultó de las revisiones efectuadas a los grandes contribuyentes.

El número de operaciones realizadas por los contribuyentes a través de Internet en el Nuevo Esquema de Pagos, en 2012, ascendió a 24.7 millones, cifra que representa el 74.6% del total de operaciones. Por su parte, 91.8% de las operaciones que efectuaron las personas morales las realizaron vía Internet.

En materia de comercio exterior, en 2012 se recaudaron 1 mil 511.4 millones de pesos por concepto de actos de fiscalización.

En materia jurídica, en 2012 el porcentaje de los juicios favorables al SAT en sentencias definitivas fue de 54%. El monto asociado a los juicios ganados fue de 26 mil 57 millones de pesos, lo cual representa el 58% del monto total de juicios.

Respecto a las acciones de cobranza, en 2012, la recuperación de la cartera de créditos fue de 14 mil 183.8 millones de pesos, 34.3% real más que en el mismo período del año pasado.

En lo referente a la gestión aduanera, en 2012 el porcentaje de reconocimientos aduaneros en menos de tres horas, fue de 85.3% de un total de 513 mil 474.

Fuente de información:
ftp://ftp2.sat.gob.mx/asistencia_servicio_ftp/publicaciones/boletines/com2012_063.pdf
http://imcp.org.mx/IMG/pdf/ANEXO_NOTICIAS_FISCALES_190-2.pdf
http://www.sat.gob.mx/sitio_internet/informe_tributario/informe2012t2/Entrada.pdf
http://www.sat.gob.mx/sitio_internet/informe_tributario/informe2012t2/

Beneficiarios del Subsidio a la Gasolina (Cámara de Diputados)

El 10 de septiembre de 2012, el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas (CEFP), de la Cámara de Diputados, publicó la nota informativa *Beneficiarios del Subsidio a la Gasolina*. A continuación se presentan los detalles.

En México sólo cuatro de cada diez hogares destinan parte de sus ingresos al consumo de gasolina.

De acuerdo con la Encuesta Nacional de Ingreso y Gasto de los Hogares (ENIGH) 2010 del Instituto Nacional de Geografía y Estadística (INEGI) sólo uno de cada diez hogares que pertenecen al decil I, que son los que tienen el menor ingreso per cápita, destinan recursos a la compra de gasolinas. En contraste, 7 de cada 10 que pertenecen al último decil demandan de este tipo de combustible.

HOGARES CON CONSUMO DE GASOLINA POR DECILES DE INGRESO PER CÁPITA
-Porcentaje-

Decil	Hogares que consumen gasolina	Distribución de hogares que consumen gasolina
I	13.4	3.5
II	18.8	4.9
III	22.4	5.9
IV	28.4	7.4
V	32.4	8.4
VI	36.4	9.5
VII	44.0	11.5
VIII	50.5	13.1
IX	62.0	16.1
X	75.0	19.6
Nacional	**38.3**	**100.0**

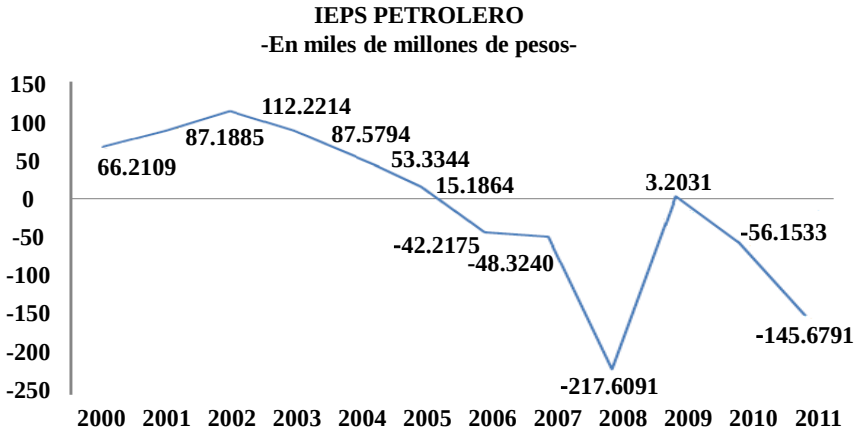
FUENTE: CEFP con datos de la ENIGH 2010.

Adicionalmente, la encuesta reveló que casi 50% de los hogares que adquieren gasolina pertenecen a los últimos tres deciles; mientras que sólo 14.3% pertenecen a los tres deciles con menores ingresos per cápita.

Los resultados anteriores muestran que los principales consumidores de gasolina son los hogares con mayor ingreso per cápita en el país. Esto tiene relevancia debido a que en México el precio de las gasolinas es controlado por el Estado y, además, está sujeto al Impuesto Especial Sobre Productos y Servicios (IEPS) petrolero. Dicho impuesto es el resultado de la diferencia entre el precio de venta al público y el precio de referencia internacional, por lo que, bajo circunstancias particulares, se convierte en un subsidio directo al consumo de gasolina.

La recaudación del IEPS petrolero para el período 2006-2011 ha registrado una recaudación negativa, con excepción de 2009 (Ver gráfica *IEPS Petrolero*). Lo

anterior debido a que los elevados niveles de precios del petróleo han impactado los precios internacionales de referencia de las gasolinas que superaron los precios de venta establecidos en nuestro país.



FUENTE: Elaborado por CEFP con datos de la SHCP.

Para el año 2012, la Ley de Ingresos de la Federación contempla una recaudación negativa del orden de 26 mil 181.5 millones de pesos. Sin embargo, al mes de julio la recaudación de dicho impuesto fue negativa en 119 mil 147.8 millones de pesos.

La recaudación negativa del IEPS petrolero implica que el gobierno está trasladando recursos públicos hacia los consumidores de gasolina. Así, el beneficio del subsidio a las gasolinas está en función del consumo que los hogares realizan de las mismas.

Resulta de gran interés estimar la incidencia fiscal[35] del IEPS petrolero sobre los hogares, para realizar dicha estimación se utilizaron los datos de consumo de la *Encuesta Nacional de Ingreso y Gasto de los Hogares (ENIGH) 2010*. Asimismo, se establece el supuesto de que la distribución del subsidio es equiparable a la distribución del consumo de gasolina de los hogares derivado de que el precio de

[35] Un análisis de incidencia fiscal hace referencia a la estimación de los efectos que tienen los impuestos o el gasto social sobre la carga tributaria de los hogares o personas. Este tipo de análisis permite conocer el grado de eficiencia y equidad de los mismos.

venta de las gasolinas es único y en tanto que no distingue entre los consumidores por nivel de ingreso.

En el cuadro siguiente presenta la distribución del consumo de gasolinas y el ingreso mensual promedio en los hogares por decil de ingreso per cápita y se observa lo siguiente:

- El 10% de los hogares con mayor ingreso per cápita realiza 31.7% del consumo total de las gasolinas, el cual comprende 63.2% del total de gasolina premium y 28.4% de magna.

- En contraste, el decil de hogares con los ingresos per cápita más bajos realizan 2.2% del consumo del total de gasolinas, el cual está compuesto por 2.3% del consumo de gasolina magna y 0.7% de premium.

- El 81.8% del consumo total de gasolinas es realizado por el 50% de los hogares con mayor ingreso per cápita los cuales tienen un ingreso mensual mayor a los 7 mil pesos; mientras que, el 50% de los hogares con menores ingresos consumen el 19.2% restante.

DISTRIBUCIÓN DEL CONSUMO DE GASOLINAS EN LOS HOGARES POR DECILES DE INGRESO PER CÁPITA
-En pesos y porcentajes-

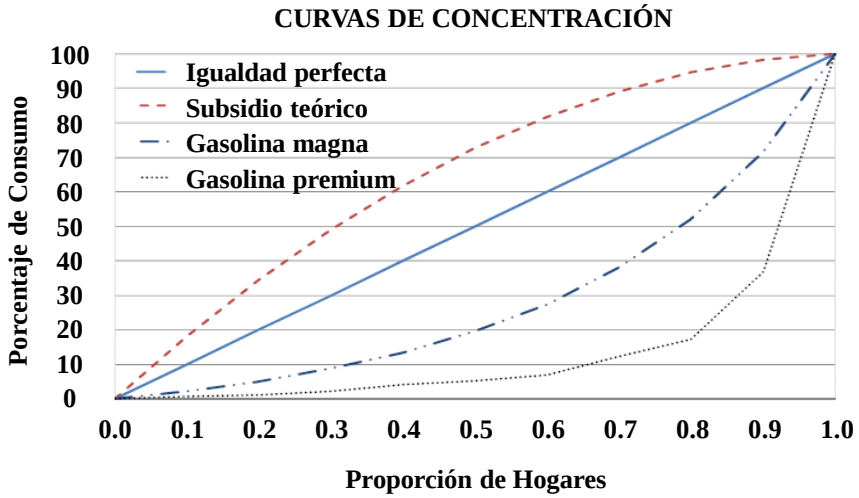
Decil	Ingreso mensual promedio del hogar	Gasolina		
		Magna	Premium	Total
I	1 479.0	2.3	0.7	2.2
II	3 163.1	2.7	0.5	2.5
III	4 251.2	3.8	1.1	3.6
IV	5 368.4	4.6	1.8	4.3
V	6 356.7	6.2	1.1	5.7
VI	7 386.6	7.7	1.8	7.1
VII	9 177.6	10.8	5.3	10.3
VIII	11 186.3	14.0	4.9	13.1
IX	14 821.7	19.6	19.6	19.6
X	28 734.8	28.4	63.2	31.7

FUENTE: CEFP, con datos de la ENIGH 2010.

En el gráfica *Curvas de Concentración* se presentan las curvas de concentración[36] del consumo de gasolina magna y premium con las cuales se podrá observar el grado de desigualdad en la distribución del subsidio otorgado por el gobierno federal al consumo de estos combustibles, obteniendo los siguientes resultados:

- La curva de concentración de la gasolina magna refleja que el 60% de los hogares con menor ingreso per cápita consume poco más del 27% del total de gasolina magna; mientras que el restante 40% de hogares, que son los de mayores ingresos, consumen más del 72 por ciento.

[36] Las curvas de concentración son una herramienta gráfica que permiten evaluar el nivel de desigualdad que existe en la distribución de alguna variable de interés. Se requieren dos variables para generarlas: la variable que es objeto de interés y otra que capture el nivel de vida de la población de análisis, que generalmente es el ingreso.



FUENTE: Elaborado por el CEFP con datos de la ENIGH 2010.

- En el caso de la gasolina premium, la curva de concentración muestra que el 50% de los hogares con mayor ingreso per cápita consumen casi la totalidad de este tipo de bien (94%), ya que el otro 50% de hogares sólo logran consumir poco más del 5 por ciento.

- En ambos casos, se observa que el subsidio sobre el consumo de gasolinas es progresivo, en el sentido de que los hogares de menor ingreso per cápita son los que menor parte del subsidio reciben. No obstante, en el caso de la gasolina premium la progresividad es más prominente.

- También se presenta una curva de concentración que representa la igualdad perfecta así como aquella que hace referencia a la distribución ideal de un subsidio. En la primera, se observa la distribución en un esquema de subsidio bajo el cual todos los hogares recibirían los mismos beneficios. En la segunda, se observa un ejemplo de distribución bajo la cual el esquema de subsidios beneficia a los hogares que tienen los ingresos per cápita más bajos.

En términos del subsidio, resulta ser de gran importancia el análisis de la distribución por tipo de gasolina. Lo anterior debido a que la aportación para cada una de éstas no

es la misma magnitud. Para el año 2010, se estimó que el subsidio promedio por litro para la gasolina magna fue del orden de 1.19 pesos; mientras que para la premium fue de 80 centavos por litro. Asimismo, se estima que el subsidio total destinado al consumo de gasolina magna fue de 51 mil 105 millones de pesos y de 2 mil 672 millones de pesos para la premium.

Así, considerando que 6.3 de cada 10 pesos que el gobierno absorbe del precio de la gasolina Premium benefician al 10% de los hogares con mayor ingreso per cápita del país y que reciben además 2.8 de cada 10 pesos del subsidio a la gasolina magna, el subsidio estimado para este grupo de hogares fue del orden de 16 mil 197 millones de pesos que representa 30% del subsidio total al consumo de gasolinas.

En contraste, los hogares que pertenecen al decil de ingresos per cápita más bajos en el país, reciben 70 centavos por cada 10 pesos que el gobierno absorbe del costo de la gasolina premium y 2.3 de cada 10 pesos que aporta como subsidio de la gasolina magna, por lo que el subsidio estimado para este grupo de hogares fue de 1 mil 194 millones de pesos que representaron 2% del subsidio total a las gasolinas.

Conclusiones

Los resultados encontrados son consistentes con el análisis de incidencia que realiza la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) en su documento *Distribución del pago de impuestos y recepción del gasto público por deciles de hogares y personas.* Sin embargo, dicho estudio no contempla el análisis por tipo de gasolina y no reconoce la desigualdad en la distribución del subsidio.

En resumen, se puede concluir que en los últimos años el IEPS petrolero se ha convertido en un subsidio de manera directa al consumo de gasolinas. Sin embargo, dicho subsidio es progresivo y beneficia a los hogares con mayor ingreso per cápita. En particular, el subsidio sobre la gasolina premium está especialmente destinado a

los hogares más ricos, ya que este tipo de gasolina en particular la consumen en mayor medida los últimos dos deciles de hogares.

Fuente de información:
http://www.cefp.gob.mx/publicaciones/nota/2012/septiembre/notacefp0522012.pdf

Las instituciones fiscales del mañana (BID)

El 24 de agosto de 2012, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) presentó el estudio *Las Instituciones Fiscales del Mañana*, en dicho documento se plantea la importancia de adoptar reglas fiscales claras pero flexibles, que minimicen los déficit y aumenten el ahorro en épocas de prosperidad para poder tener mayor margen de maniobra durante las crisis y fomentar la recuperación, incluso luego de desastres naturales. En seguida se presentan detalles del comunicado de prensa, así como las conclusiones de cada uno de los cinco capítulos en que esta estructurado el documento.

En las dos últimas décadas América Latina y el Caribe han avanzado significativamente en el desarrollo social y económico, y si los países de la región toman medidas adicionales para mejorar sus instituciones fiscales podrían generar mayor productividad, innovación y crecimiento, según un nuevo libro del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

La publicación, *Las Instituciones fiscales del mañana*[37], describe cómo el ejercicio de la disciplina fiscal permitió que muchos países dejaran atrás los episodios de volatilidad, alta inflación y devaluaciones que caracterizaron a las décadas pasadas. Los beneficios de esa disciplina se hicieron evidentes durante la reciente crisis económica global, pues la región demostró capacidad de resistencia y una vigorosa recuperación.

[37] http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getdocument.aspx?docnum=37062151

Según los autores del libro, América Latina y el Caribe podrían consolidar estos logros, en tanto sus gobiernos adopten alternativas para instituciones fiscales con potencial para promover el crecimiento económico y el bienestar de la población. Estas alternativas incluyen reglas fiscales que toman en cuenta los ciclos económicos, los presupuestos basados en desempeño, los sistemas integrados de administración financiera, las políticas de apoyo a las pequeñas y medianas empresas (PyME) y los incentivos a la innovación.

“La región transita por una transformación en sus instituciones fiscales para evitar las crisis y errores del pasado y destrabar su potencial de desarrollo”, comentó Ana Corbacho, asesora económica senior del Departamento de Instituciones para el Desarrollo del BID y coordinadora de la nueva publicación.

En el texto se plantea la importancia de adoptar reglas fiscales claras pero flexibles, que minimicen los déficit y aumenten el ahorro en épocas de prosperidad para poder tener mayor margen de maniobra durante las crisis y fomentar la recuperación, incluso luego de desastres naturales.

Asimismo, señala la necesidad de fijar objetivos claros en el proceso presupuestario, como la efectividad macroeconómica, la eficiencia en la asignación y uso de recursos y la transparencia en su gestión. Para que un presupuesto basado en desempeño sea efectivo, debe contar con sistemas de monitoreo y evaluación, incentivos para que las acciones de los funcionarios se alineen con los resultados esperados, y desarrollo de capacidades institucionales.

A su vez, destaca que la adopción de sistemas integrados de administración financiera permite a los países mejorar no solamente el flujo de información por medio de la tecnología, sino también la gestión estratégica de la administración pública.

También plantea que más allá de mejorar la eficiencia y los procesos administrativos, el fortalecimiento de las instituciones fiscales permitirá mejorar la productividad de las PyME, un gran desafío pendiente de la región. Y agrega que esa mejora se deriva del hecho de que la política fiscal es uno de los factores decisivos para la productividad de las PyME. Por ello considera aconsejable que los países adopten políticas fiscales que apoyen la formalización y la expansión de las empresas, para dar así un impulso al crecimiento económico.

El libro concluye abordando el problema de la falta de innovación. Partiendo de la base de que las empresas de esta región invierten relativamente poco en investigación y desarrollo (aproximadamente una cuarta parte de lo que destinan las empresas europeas), los autores analizan posibles herramientas fiscales como las subvenciones directas y los incentivos impositivos.

En *Las instituciones fiscales del mañana*, primera obra de la serie *Instituciones para la gente*, se asevera que si bien los países latinoamericanos y caribeños tienen mucho camino que recorrer, han aprovechado lecciones aprendidas de crisis pasadas para mejorar sus instituciones fiscales con una visión de destrabar el potencial de desarrollo de la región.

A continuación se presenta la introducción, las partes introductorias y las conclusiones de cada uno de los cinco capítulos en que esta estructurado el documento del BIB.

Las instituciones fiscales del mañana

Introducción

Los países de América Latina y el Caribe (ALyC) están listos para un cambio de paradigma. Mientras que hace unos años el nombre de la región estaba manchado por

sus asociaciones con la "crisis de la deuda", la "volatilidad" y el "ajuste fiscal", en la actualidad varios de sus países se han convertido en ejemplos de disciplina fiscal impensables anteriormente. Sin caer en la complacencia, la región tiene hoy la oportunidad de consolidar sus logros y formar parte del debate moderno acerca de las mejores instituciones fiscales, de las instituciones fiscales con visión de futuro, de las instituciones fiscales del mañana. ¿Cómo contribuir a la estabilidad macroeconómica a través de la política fiscal? ¿Cuál es la mejor manera de asignar los siempre escasos recursos del Estado? ¿Cómo instrumentar la gestión pública de la manera más eficiente posible? Y aún más, ¿cómo pueden las instituciones fiscales promover la productividad y el desarrollo del sector privado?

Hoy por hoy, ALyC no sólo busca estas respuestas sino que las genera. Ya se trate de las reglas fiscales ajustadas por el ciclo económico, de los avances hacia presupuestos con base en el desempeño, o de los sofisticados sistemas de administración financiera en varios países, los ejemplos de buenas instituciones fiscales abundan, sirviendo de inspiración y de modelo para el resto del mundo. También existen numerosos ejemplos de instituciones fiscales exitosas en impulsar el crecimiento de la productividad, una cuenta pendiente para la región.

North (1991) escribió que las instituciones "evolucionan incrementalmente, conectando al pasado con el presente y el futuro". Este libro[38] busca iluminar el estado de esa evolución en el campo de las instituciones fiscales. La primera parte (capítulos 1, 2 y 3) se concentra en las funciones más tradicionales de las mismas, como la estabilización macroeconómica, la asignación de recursos presupuestarios y la gestión pública. La segunda parte (capítulos 4 y 5) aborda la misión de la productividad de las empresas del sector privado. En cada caso, los autores reseñan el progreso de distintas instituciones fiscales de la región en los últimos años, describen

[38] North, Douglass C. 1991. "Institutions", *The Journal of Economic Perspectives*, 5:1 (invierno 1991), pp. 97–112.

su estado actual, y recomiendan alternativas para su continuo avance hacia las instituciones fiscales del mañana.

Ahorrar en buenos tiempos para no sufrir en la adversidad

Volátil ha sido uno de los adjetivos más usados para referirse al desempeño macroeconómico de ALyC. Luego de períodos de fuerte crecimiento han sobrevenido crisis de una magnitud sin paralelo en otras regiones del mundo. La política fiscal ha estado en el epicentro de estas crisis. En muchos países, en vez de contribuir a la moderación de los vaivenes macroeconómicos, la política fiscal "ha echado leña al fuego", ampliando la volatilidad con consecuencias muy perniciosas para el clima de negocios, y sobre todo para el bienestar de la gente.

¿Cómo pueden las instituciones fiscales promover la estabilidad económica y el desarrollo de largo plazo? En el capítulo 1 Gustavo García narra las posibles ventajas y desventajas de las reglas fiscales. Éstas son arreglos institucionales que imponen límites sobre un determinado agregado fiscal, como el nivel de endeudamiento público, el gasto, o el balance presupuestario. Inicialmente tendieron a establecerse para reducir la discrecionalidad de las autoridades, y así reforzar la sostenibilidad y credibilidad de la política fiscal. Posteriormente cobró importancia también el objetivo de contribuir a la estabilización macroeconómica.

García describe en detalle cuatro tipos de reglas a la luz de estos objetivos: reglas fiscales que establecen la obligatoriedad de equilibrios presupuestarios o metas de resultados fiscales; reglas que fijan límites en el nivel de gasto público; reglas que instituyen metas en los ingresos, y reglas con base en el balance estructural o ajustado por el ciclo económico.

Aunque cada una de ellas tiene ventajas y desventajas, las reglas con base en el balance estructural son las únicas que cumplen simultáneamente con los principales

objetivos de la política fiscal, especialmente con el de contribuir a la estabilidad macroeconómica. En efecto, estas reglas permiten que se estabilice el gasto público en el nivel de ingresos fiscales estructurales, exigiendo el ahorro durante los buenos tiempos del ciclo económico y permitiendo un deterioro en el balance fiscal durante los tiempos adversos.

Pero aun este tipo de reglas presenta limitaciones, advierte García. Primero, son vulnerables a incumplimientos o suspensiones que pueden dañar significativamente su credibilidad. Segundo, la capacidad estabilizadora de la política fiscal puede verse bastante limitada cuando las partidas presupuestarias que reaccionan automáticamente al ciclo económico (los llamados estabilizadores automáticos) son pequeñas, las transferencias a gobiernos subnacionales son grandes, o existen importantes ingresos fiscales provenientes de materias primas cuyo precio es muy volátil. Tercero, aun las reglas con base en el balance estructural pueden resultar demasiado rígidas, por ejemplo en presencia de desastres naturales. Por último, se trata de reglas muy complejas desde el punto de vista técnico, lo cual vuelve más desafiante su uso y dificulta su comunicación transparente a la población.

¿Puede cualquier país establecer una regla con base en el balance estructural? García identifica dos clases de condiciones que deben cumplirse: las de orden macroeconómico y las de orden institucional. Entre las primeras cabe citar una deuda pública sostenible, una buena coordinación con las autoridades monetarias, un sistema bancario y financiero sólido, y un adecuado funcionamiento de los estabilizadores automáticos. Entre las segundas se incluyen la coherencia entre la regla y los sistemas presupuestarios, la adecuación de los sistemas de administración e información financiera del sector público y la compatibilidad con el sistema de federalismo fiscal. Asimismo, las reglas fiscales con base en el balance estructural pueden complementarse con otros arreglos institucionales, entre ellos los marcos fiscales de

mediano y largo plazo, o la creación de organismos independientes como las oficinas presupuestarias de los congresos.

En ALyC se destaca el funcionamiento de la regla de balance estructural chilena, que redujo marcadamente la volatilidad del gasto público y contribuyó a estabilizar el producto interno bruto (PIB) en un contexto de fuertes choques externos. La mayoría de los otros países de la región tiene que mejorar aspectos fiscales e institucionales para avanzar hacia el establecimiento de una regla de balance estructural, pero algunos no están lejos de cumplir con las condiciones previas necesarias para ello. Avanzar en estas últimas en toda la región es una pieza fundamental de la agenda de reformas fiscales, ya sea para implementar una regla de balance estructural o para mejorar la política fiscal en general, a fin de que esta se transforme en aliada de la estabilidad, en lugar de ser su enemiga.

Gastar en aquello que importa

El impacto que pueden tener las políticas públicas en el bienestar de la gente guarda estrecha relación con el presupuesto público. El presupuesto es el resultado de procesos políticos y técnicos que no solo ordenan y regulan el gasto público en el corto plazo, sino que también apuntalan el espectro de las actividades futuras del gobierno.

La importancia de tener objetivos claros en el presupuesto queda expuesta en el Capítulo 2, elaborado por Mario Marcel, Juan Pablo Martínez y Mario Sanginés, que trata sobre el presupuesto con base en el desempeño (PbD). Los autores destacan la función del presupuesto como institución fundamental para guiar la función pública y enumeran claros objetivos para el proceso presupuestario: efectividad macroeconómica, eficiencia en la asignación y el uso de los recursos, y transparencia en su gestión.

Para lograr estos objetivos, el proceso presupuestario se desarrolla en un ciclo de evolución continua, que involucra la programación del presupuesto, su formulación, su aprobación, su ejecución, y su evaluación, la que a su vez debe tomarse en cuenta en la programación del presupuesto siguiente. Los modelos presupuestarios, como el "incrementalismo", el presupuesto por programas o el presupuesto de base cero, han evolucionado hacia una mayor alineación con los objetivos del proceso presupuestario, hasta llegar al PbD.

Marcel, Martínez y Sanginés destacan que el PbD necesita cuatro pilares para una implementación y un funcionamiento correctos. El primer pilar es la información sobre el desempeño, la cual se obtiene a través de sistemas de monitoreo y evaluación. El segundo pilar es la adecuación del proceso presupuestario, en cada una de sus etapas, para que pueda incorporar esa información. El tercer pilar consiste en la institucionalización de mecanismos de incentivos y de motivación para que el accionar de los servidores públicos se alinee con los resultados esperados. Y el cuarto pilar es el desarrollo de capacidades institucionales para la gestión.

En ALyC existen desafíos comunes en el camino hacia un PbD, en particular la persistente volatilidad macroeconómica (que se trata en el capítulo 1), las brechas de necesidades de la población (que ejercen una fuerte presión sobre el gasto público), y ciertas disfuncionalidades en la estructura presupuestaria (como los pisos presupuestarios o una división de poderes inefectiva). A pesar de estas dificultades, algunos países han avanzado notablemente en la implementación del PbD, con lo cual han abierto el camino hacia mejores instituciones presupuestarias, y en definitiva mejores servicios públicos para el beneficio de la gente.

Hacia una gestión integral del gasto público

Muchos países de la región desarrollaron sistemas integrados de administración financiera (SIAF) como una forma de mejorar el registro y el control del gasto público

frente a las crisis fiscales de las décadas pasadas. Hoy en día los SIAF continúan siendo predominantes en la región, y están evolucionando en respuesta a un cambio de paradigma en la gestión fiscal —hacia mayores requisitos de eficiencia y transparencia— y a las transformaciones tecnológicas que posibilitaron la atención de dichos requisitos.

La importancia de una buena plataforma para la gestión del gasto público es el tema del Capítulo 3. En él, Pedro Farías y Carlos Pimenta comienzan por definir al SIAF como un sistema informático que automatiza los procedimientos financieros necesarios para registrar los ingresos y gastos del sector público.

Un típico SIAF cuenta con cuatro componentes: un componente de presupuesto, para coordinar la asignación de recursos y la ejecución del gasto; un componente de tesorería, que abarca todas las transacciones relacionadas a ingresos y pagos, y el manejo de caja en general (usualmente a través de una cuenta única del tesoro [CUT] que comprende a todos los organismos públicos); un componente de contabilidad, para registrar y procesar transacciones, monitorear los ingresos y gastos por medio del libro mayor, y producir estados financieros básicos; y un componente de deuda pública, que incluye los procedimientos administrativos para captar endeudamiento.

A su vez, a fin de garantizar un flujo más homogéneo de información y apoyar de mejor manera la toma de decisiones, un SIAF puede estar integrado con otros sistemas, como el de compras y contrataciones, el de administración de pagos de personal, el de administración de bienes, o el de inversiones públicas y administración tributaria. La manera en la que estas múltiples funciones se relacionan y complementan determina el alcance del SIAF.

Al igual que las reglas fiscales, los SIAF también necesitan ciertas condiciones para funcionar adecuadamente. Entre ellas cabe mencionar un elevado y sostenido nivel de apoyo político, un diseño conceptual bien definido, una gestión de proyectos eficiente,

una adecuada secuencia de implementación, y acertadas decisiones sobre aspectos tecnológicos.

En efecto, Farías y Pimenta describen en detalle la serie de decisiones tecnológicas que implica un SIAF. Por ejemplo, se ha evolucionado desde una arquitectura de programación monolítica a una de cliente-servidor, luego a una multicapas, y más recientemente a una arquitectura orientada al servicio. La arquitectura también puede conformarse de bases de datos centralizadas o distribuidas. Por otro lado, también debe decidirse entre desarrollar la tecnología en la organización o tercerizarla; entre una solución integrada de gestión, como el *Government Resource Planning*, u otro tipo de solución; y entre utilizar un *software* propietario o libre (*open source*).

¿Cómo son los SIAF de ALyC? Con respecto a su interoperabilidad con otros sistemas, en general el nivel de integración es bajo, con la excepción de Bolivia y Brasil. Con respecto a las elecciones tecnológicas, la mayoría de los países ha adoptado una tecnología multicapas con un creciente uso de *software* libre. En cuanto a la calidad de los SIAF, así como la de la administración pública en general, existe bastante heterogeneidad todavía en la región.

A futuro persiste el desafío de avanzar hacia sistemas más volcados a la gestión y al apoyo para la toma de decisiones. Como advierten Farías y Pimenta, los SIAF no deben ser vistos solamente como herramientas informáticas, sino que pueden cumplir una función estratégica más amplio en la modernización de la gestión pública de toda la región, de modo de transformarse en un instrumento clave para apoyar a otras instituciones fiscales, como las reglas fiscales estructurales y los PbD reseñados en los capítulos 1 y 2.

En busca de las PyME latinas

En las últimas dos décadas, ALyC ha registrado avances importantes en el ámbito económico y social. Sin embargo, desde una perspectiva de más largo plazo, el crecimiento económico ha sido menos dinámico que el de otras regiones de economías emergentes. Vale decir que detrás de este fenómeno se encuentran los bajos niveles de productividad. Para que ALyC "despegue", hace falta destrabar el potencial de la productividad en la región. ¿Cuál es la función de las instituciones públicas para hacer realidad esta aspiración?

En el Capítulo 4 Martin Chrisney y Joan Oriol Prats abordan el tema de las pequeñas y medianas empresas (PyME). Como los autores ilustran en detalle, los bajos niveles de productividad de ALyC están relacionados con un sesgo hacia la microempresa informal y con la ausencia de PyME formales. Esto limita los empleos de calidad, el funcionamiento competitivo de los mercados y el espacio fiscal empresarial.

Existen dos tipos de factores que pueden limitar el desarrollo de las PyME: factores institucionales y factores estructurales. Los primeros afectan los costos de transacción de las empresas así como el precio relativo del capital frente al del trabajo. Los segundos tienen que ver con la estructura sectorial, demográfica y de capital humano del país.

Entre los factores institucionales que pueden restringir la evolución de las PyME, junto al clima de negocios y al acceso al crédito, se encuentra la política fiscal. En efecto, los sistemas impositivos y la supervisión fiscal afectan los incentivos de las empresas para declarar ventas, beneficios o trabajadores, y también pueden motivarlas a permanecer en una escala de producción inferior, con un menor aprovechamiento de las economías de escala y un menor nivel de crecimiento de la productividad.

Sobre la base de una muestra de 210 países, Chrisney y Oriol Prats presentan un panorama de los factores limitantes del desarrollo de las PyME. Con respecto a las políticas fiscales en particular, la tasa impositiva total estimada para una PyME típica en ALyC es comparable con el promedio mundial, aunque se halla 11.9 puntos porcentuales por encima de la de Asia y 5.5 puntos porcentuales sobre de la de América del Norte. Los autores también reseñan el resultado de evaluaciones de distintas reformas para apoyar el desarrollo de las PyME. En el caso de la política fiscal, una de las medidas más utilizadas en este sentido ha sido la creación de regímenes fiscales simplificados. Pero aunque estos sistemas han incrementado el número de empresas formales, también han incentivado el fenómeno de "enanismo fiscal", es decir: el uso de distintas estrategias por parte de las empresas para permanecer en la escala cubierta por el régimen. En definitiva, mientras existe una clara identificación de la relación entre PyME y productividad, también hay una vasta agenda de análisis orientada a determinar qué políticas son más efectivas para impulsar el crecimiento de la productividad a través del desarrollo de las PyME.

Innovar para crecer

La innovación es un motor primordial del crecimiento de la productividad. Y lamentablemente las empresas de ALyC registran niveles de inversiones en innovación que parecen estar por debajo de lo óptimo. En el capítulo 5 Gustavo Crespi aborda el desafío de lograr un elevado crecimiento de la productividad a través de incentivos fiscales para la innovación empresarial.

Pero, ¿por qué fomentar la innovación a través de la política pública? Crespi trabaja sobre tres factores que constituyen la razón de ser de las políticas de innovación. Primero, la innovación tiene características de bien público. Segundo, existen problemas de información asimétrica en el financiamiento y el desarrollo de ideas

innovadoras. Por último, hay fallas de coordinación e institucionales en el proceso de innovación.

Existen dos enfoques institucionales frente a la escasa inversión en innovación por parte de las empresas privadas: la producción directa de conocimientos en las instituciones públicas y los incentivos fiscales para una mayor producción privada. Crespi se concentra en los incentivos fiscales y en particular en las subvenciones directas y los incentivos impositivos, detallando sus ventajas y desventajas.

Las numerosas evaluaciones de impacto reseñadas en el capítulo 5 indican que ambos tipos de incentivos fiscales son eficaces para aumentar la inversión en innovación por parte de las empresas, aunque se obtienen distintos resultados según el incentivo fiscal utilizado y el tipo de beneficiario. Asimismo, Crespi da cuenta de los desafíos que implica manejar programas de incentivos impositivos de manera transparente y eficaz. Por otro lado, el impacto de las políticas de innovación sobre variables más directamente relacionadas con el crecimiento de la productividad es menos claro, en parte porque parecería necesitarse un período más prolongado para evaluar estos impactos.

Finalmente, Crespi propone varios temas sobre los que pueden avanzar el conocimiento y las políticas públicas de innovación: el impacto de las políticas de innovación subnacionales en un país federal; la relación entre las políticas de innovación y la iniciativa empresarial; y los factores determinantes de la innovación en el sector servicios. Dados los resultados positivos de las políticas de innovación existentes, la acumulación de conocimiento sobre nuevas áreas de impacto sugiere un enorme potencial para las políticas de innovación del futuro en ALyC y el mundo.

Las instituciones fiscales del mañana

En síntesis, los temas tratados en cada uno de estos capítulos cubren un amplio espectro de instituciones fiscales, y abarcan desde su función de estabilización macroeconómica, y de asignación y gestión de los recursos públicos, hasta su contribución al crecimiento económico a través de una mayor productividad y la innovación del sector privado. La combinación de las instituciones fiscales reseñadas en los tres primeros capítulos permitiría elaborar una panacea de políticas fiscales que: i) sean estables y sostenibles, ii) estén orientadas a dar el mejor servicio público a la gente y iii) se encuentren apoyadas por plataformas informáticas modernas para una gestión eficiente y transparente. Pero la función de las instituciones fiscales del mañana no acaba allí. El reto de la productividad en ALyC requiere arreglos institucionales para fomentar la formalización de las PyME y la inversión en innovación, y así destrabar el potencial de desarrollo de la región. En todo este panorama, aunque falta mucho por recorrer, puede decirse que ALyC está siendo pionera en el debate acerca de las mejores instituciones fiscales, aquellas con visión de futuro, es decir: las instituciones fiscales del mañana.

Ana Corbacho
Asesora Económica Sectorial
Instituciones para el Desarrollo
Banco Interamericano de Desarrollo

Capítulo 1: Reglas fiscales para la estabilidad y sostenibilidad

Rasgos sobresalientes:

- La estabilidad macroeconómica y financiera es condición indispensable para un crecimiento robusto y sostenido.

- La estabilidad y la sostenibilidad de la política fiscal son anclas fundamentales para la estabilidad macroeconómica.

- Las reglas fiscales con base en el balance estructural pueden apuntalar una política fiscal estable y sostenible. Pero para que estas reglas sean efectivas y creíbles, deben cumplirse ciertas condiciones previas, económicas e institucionales.

Introducción

Volatilidad y política fiscal: el pasado y la experiencia reciente de América Latina

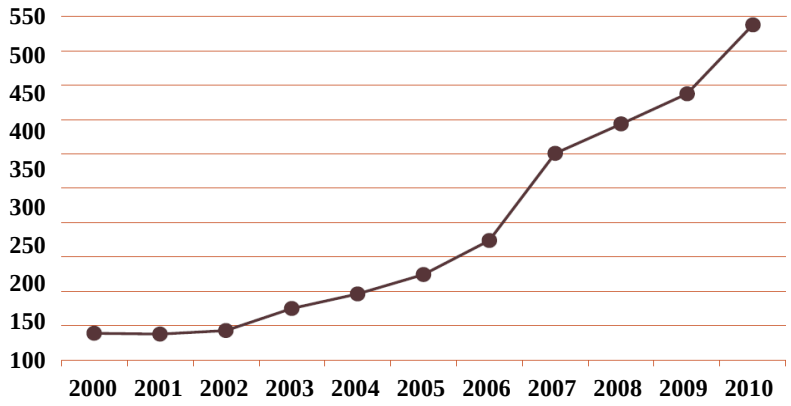
Antes del auge del precio de las materias primas en el transcurso de este mileno, América Latina se caracterizó durante varias décadas por una elevada volatilidad macroeconómica, exacerbada por políticas fiscales procíclicas. En las etapas expansivas del ciclo económico se aumentaba el gasto o se disminuían algunos impuestos; en los períodos recesivos sucedía lo inverso. Estas políticas acentuaron la volatilidad macroeconómica de tal manera que la región llegó a ser catalogada como la más inestable en términos de crecimiento económico. Este comportamiento resultó particularmente inadecuado en los países exportadores de materias primas, donde la volatilidad del ciclo económico estaba ya de por sí acentuada por las variaciones de los precios internacionales de estos productos, pero también fue relevante en los demás países de la región[39].

Las reformas estructurales y los esfuerzos para fortalecer la sostenibilidad fiscal y la estabilidad macroeconómica que la mayoría de los países emprendió desde los inicios de la década de 1990 les permitieron prepararse mejor para enfrentar los efectos de la crisis financiera global de 2008–2009. Evidentemente, el extraordinario aumento en el precio de las materias primas ocurrido desde 2003 ayudó sustantivamente a esa

[39] Véanse BID (1995); Alesina et al. (1996), Gavin at al. (1996), y Gavin y Perotti (1996).

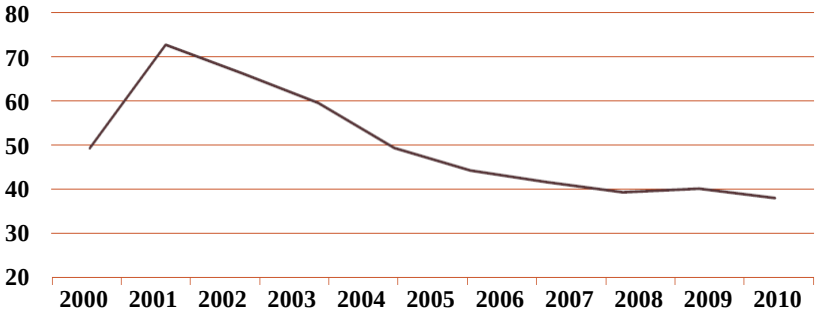
evolución favorable. Sin embargo, a diferencia de décadas anteriores, se ahorró buena parte de los ingresos adicionales. Un sostenido aumento en las reservas internacionales, mejores resultados fiscales y cinco años de crecimiento importante resultaron en un menor peso de la deuda pública y, en particular, de la deuda externa. Estas dos características han hecho a la región mucho menos vulnerable a los choques externos (gráficos siguientes).

RESERVAS INTERNACIONALES NETAS EN ALC-7*, 2000–2010
-En miles de millones de dólares estadounidenses-



* ALC -7 está compuesto por Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Perú y Venezuela.
FUENTE: FMI (2011).

DEUDA EXTERNA DEL GOBIERNO GENERAL
EN ALC-9*, 2001–2010
-Porcentaje del PIB agregado-



* ALC-9 está compuesto por Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, México, Perú, Uruguay y Venezuela.
FUENTE: FMI (2011) y cálculos propios.

Uno de los rasgos más destacables de la región durante la crisis financiera fue que, con algunas importantes excepciones, el sesgo procíclico de la política fiscal se redujo notablemente en comparación con décadas pasadas. Varios países dispusieron de espacios fiscales para implementar políticas anticíclicas tendientes a proteger el nivel de actividad económica y el empleo. Otros países al menos no se vieron forzados a adoptar políticas completamente procíclicas. Más aún, con muy pocas excepciones, los países no tuvieron que acudir a mecanismos de financiamiento heterodoxos o distorsionadores que hicieran perder la confianza de los mercados financieros tanto internos como externos. Además, también a diferencia del pasado, las autoridades monetarias acompañaron los esfuerzos anticíclicos con una disminución de las tasas de interés, a la par que la depreciación de las tasas de cambio contrarrestó parcialmente la caída en los términos de intercambio, sin que se desataran presiones inflacionarias ni temores en los mercados financieros.

Entre los países que mostraron mayores espacios fiscales para implementar políticas anticíclicas o no completamente procíclicas sin afectar la sostenibilidad fiscal de mediano y largo plazo, se encuentran Brasil, Chile, Colombia, Panamá, Perú y Uruguay. México, que se vio fuertemente impactado por la crisis debido a su cercanía e integración con la economía de Estados Unidos de Norteamérica, adoptó varias políticas para defender el gasto primario y proteger a los sectores de bajos ingresos, pero debió dar marcha atrás con algunos de estos intentos y subir muy moderadamente algunos impuestos. La mayoría de los países del Caribe y de Centroamérica no tuvo la capacidad para implementar políticas anticíclicas, mientras que Venezuela se vio forzada a seguir políticas procíclicas. En el caso de Argentina, las políticas anticíclicas se financiaron mediante mecanismos que algunos autores califican como distorsionadores[40].

[40] Para una explicación detallada sobre las políticas adoptadas en Argentina ante la crisis, véase Rivas (2010a).

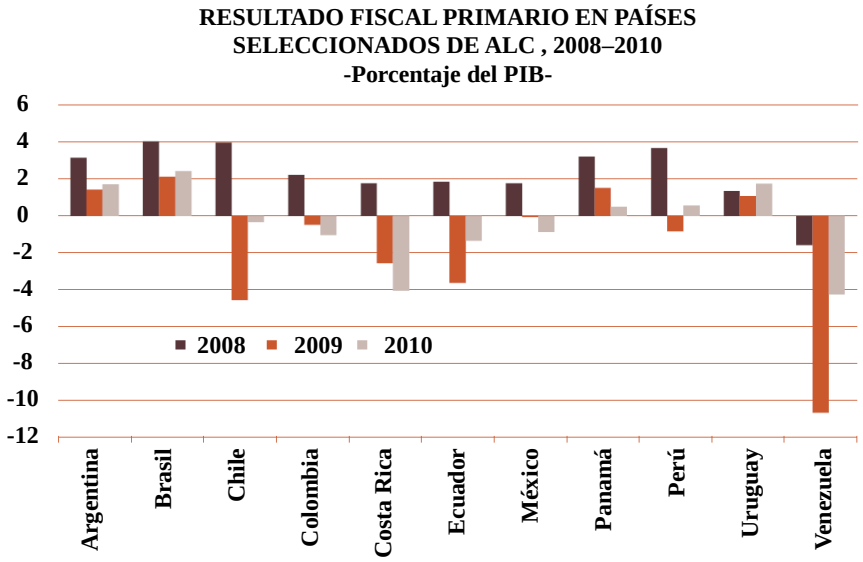
A pesar de todo esto, la intensidad de la crisis financiera mundial fue de tal magnitud que en 2009 se interrumpió el crecimiento económico. En efecto, después del período de expansión económica que se observó entre 2003 y 2008 (5.3% en promedio), en 2009 la actividad económica de la región se contrajo 2% y el desempleo aumentó cerca de un punto porcentual (alrededor de 8% en promedio). No obstante, cabe aclarar que varios países habían venido registrando un fuerte crecimiento durante varios años antes del auge del precio de las materias primas, entre ellos Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, México, Panamá, Perú, y Trinidad y Tobago (cuadro siguiente). En otras palabras, aunque varios países implementaron políticas anticíclicas o no completamente procíclicas, no lograron evitar la contracción, producto de la severidad de la crisis. Ello pudo haber ocurrido porque dichas políticas no fueron suficientemente efectivas o porque los espacios fiscales no fueron lo suficientemente amplios. Aun en el caso de Chile, a pesar de que el país disponía del pleno funcionamiento de estabilizadores automáticos por su regla fiscal y de que había relajado dicha regla, no se pudo evitar una fuerte caída del producto (–0.9%), después de varios años de crecimiento continuo.

TASA DE VARIACIÓN DEL PIB REAL* EN ALC, 2004–2010
-Porcentajes-

País	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Argentina	8.9	9.2	8.5	8.7	6.8	0.9	9.2	8.9
Bolivia	2.7	6.8	2.8	5.3	6.1	3.4	4.1	5.1
Brasil	5.7	3.2	4.0	6.1	5.2	–0.3	7.5	2.7
Chile	6.8	6.3	5.8	5.2	3.0	–0.9	6.1	5.9
Colombia	5.3	4.7	6.7	6.9	3.5	1.7	4.0	5.9
Costa Rica	4.3	5.9	8.8	7.9	2.7	–1.0	4.7	4.2
Ecuador	8.8	5.7	4.8	2.0	7.2	0.4	3.6	7.8
El Salvador	1.9	3.6	3.9	3.8	1.3	–3.1	1.4	1.4
Guatemala	3.2	3.3	5.4	6.3	3.3	0.5	2.8	3.8
Haití	–3.5	1.8	2.2	3.3	0.8	2.9	–5.4	5.6
Honduras	6.2	6.1	6.6	6.2	4.1	–2.1	2.8	3.6
México	4.0	3.2	5.1	3.2	1.2	–6.3	5.5	4.0
Nicaragua	5.3	4.3	4.2	3.6	2.8	–1.5	4.5	4.7
Panamá	7.5	7.2	8.5	12.1	10.1	3.9	7.6	10.6
Paraguay	4.1	2.9	4.3	6.8	5.8	–3.8	15.0	3.8
Perú	5.0	6.8	7.7	8.9	9.8	0.9	8.8	6.9
Rep. Dominicana	1.3	9.3	10.7	8.5	5.3	3.5	7.8	4.5
Trinidad y Tobago	7.9	6.2	13.2	4.8	2.7	–3.3	0.0	–1.3
Uruguay	4.6	6.8	4.1	6.5	7.2	2.4	8.9	5.7
Venezuela	18.3	10.3	9.9	8.8	5.3	–3.2	–1.5	4.2
Promedio simple del grupo	5.4	5.7	6.4	6.3	4.7	–0.3	4.9	4.9
Promedio ponderado del grupo	6.2	4.9	5.8	5.8	4.1	–2.0	6.3	4.6

*Las ponderaciones se efectuaron en base al PIB en dólares del año 2000.
FUENTE: FMI/WEO (2011).

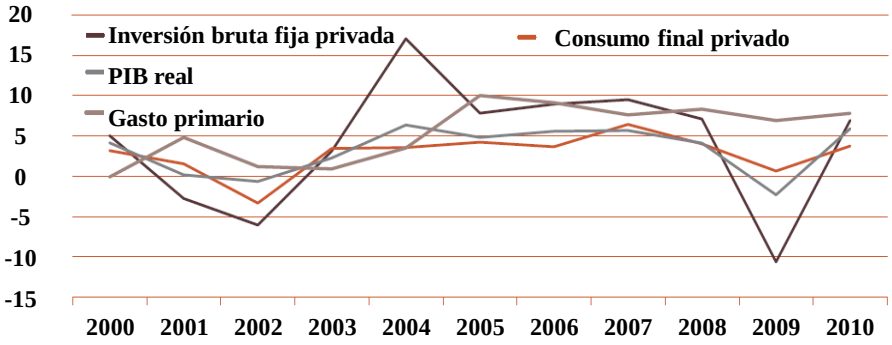
Todos estos acontecimientos renovaron la visión de la función estabilizadora de la política fiscal. Esto se tornó aún más crítico en el marco de la poca efectividad de la política monetaria, dado que la reducción de las tasas de interés no fue suficiente para estimular la demanda agregada. Puede afirmarse que en el último ciclo de crecimiento de la economía mundial, y en el marco del incremento de los términos de intercambio y su posterior caída, la mayoría de los países de América Latina y el Caribe (ALC) actuó, desde una perspectiva de política fiscal, de manera más anticíclica o menos procíclica que en el pasado, reduciendo los déficit o aumentado los superávit fiscales en el auge, y disminuyendo esos superávit o aumentando esos déficit en la recesión.



FUENTE: FMI (2011) y BID/LMW Database (2012).

Con muy pocas excepciones, la prociclicidad de la política fiscal ya no es una característica común en la mayoría de los países de la región. De hecho, durante la segunda mitad de la reciente década, las variaciones del producto interno bruto (PIB) real estuvieron mucho más asociadas a las variaciones reales del consumo y de la inversión privada que a las variaciones del gasto real primario de los gobiernos generales (gráfico siguiente). Aun así, hay mucho por mejorar en el esfuerzo anticíclico para el conjunto de la región. Si bien la prociclicidad de la política fiscal ha disminuido en buena parte de los países, ello no significa que las políticas anticíclicas hayan sido marcadamente simétricas. Por el contrario, es altamente probable que la anticiclicidad de la política fiscal haya sido más pronunciada durante la recesión que durante el auge en el precio de las materias primas, motivo por el cual todavía se ha mantenido un cierto nivel de prociclicidad en varios países. El hecho de no tener un valor referente del PIB y de los principales agregados fiscales ajustados por el ciclo económico hace que este sesgo asimétrico de la política no haya disminuido del todo.

VARIACIONES DEL PIB, CONSUMO, GASTO E INVERSIÓN EN ALC-9*, 2000–2010
-En porcentaje-



* ALC -9 está compuesto por Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, México, Perú, Uruguay y Venezuela.
FUENTE: FMI (2011).

¿Cómo pueden ayudar las instituciones fiscales a reducir la volatilidad macroeconómica?

Las reglas fiscales bien diseñadas pueden ayudar a mejorar aún más la institucionalidad fiscal para fortalecer la función estabilizadora de las políticas presupuestarias y aumentar la capacidad de las autoridades para contrarrestar choques exógenos. Sin embargo, algunas de estas reglas pueden tener un marcado sesgo procíclico que, en lugar de mejorar la función estabilizadora de la política fiscal, puede contribuir a propagar los efectos de los choques. Esta ha sido una lección evidente de la reciente crisis internacional. Tanto en Europa como en América Latina, muchos países se vieron forzados a suspender temporalmente sus reglas fiscales, o bien a reformarlas, sobre todo aquellas con base en equilibrios presupuestarios o límites al endeudamiento, ya que su cumplimiento habría profundizado el impacto de la crisis. Estos cambios o suspensiones temporales de las reglas que no han sido previstos con anticipación pueden dañar la credibilidad tanto de las propias reglas como de la sostenibilidad de la política fiscal en general.

Las reglas fiscales con base en balances presupuestarios estructurales o ajustadas por el ciclo económico pueden contribuir simultáneamente a reducir o eliminar el sesgo pro-cíclico de la política fiscal, consolidar la sostenibilidad fiscal y fortalecer la

credibilidad de las políticas macroeconómicas en general. No obstante, para que una regla de esta naturaleza sea efectiva, creíble y sostenible en el tiempo, dada su complejidad técnica, depende de dos aspectos fundamentales. El primero se refiere a elementos de economía política, dado que es crucial que la regla se establezca en un ambiente de estabilidad política y bajo amplios consensos políticos y sociales. Aun cuando estos elementos no son el tema central de este trabajo, más adelante se abordan con mayor detenimiento y con base en algunas experiencias recientes en la región que son muy aleccionadoras. El segundo aspecto se refiere a la necesidad de satisfacer determinadas precondiciones institucionales, económicas y técnicas que garanticen el logro de los objetivos de la regla y su funcionamiento efectivo. Si estas condiciones no se cumplen, existe un elevado riesgo de fracaso de la regla y por tanto de pérdida de credibilidad en la institucionalidad fiscal y en las autoridades económicas. También en este sentido hay lecciones importantes en la región que serán analizadas.

Justamente este fue el tema del seminario "*Precondiciones para el establecimiento de reglas con base en los balances fiscales estructurales*", llevado a cabo por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) entre 2010 y 2011 (García, 2011). El abordaje de estas precondiciones institucionales, económicas y técnicas, tanto desde una perspectiva conceptual como en el contexto específico de la región, con el análisis de un amplio número de países, constituye el principal valor agregado de dicho estudio.

Las reflexiones que se derivan de esa investigación se describen en este capítulo. Primero, se formula una definición del concepto de reglas fiscales, se detallan los tipos de reglas más comúnmente utilizadas, con particular énfasis en ALyC, y se examinan las ventajas y desventajas de cada una de ellas. Segundo, se analiza la economía política de las reglas fiscales, particularmente de las reglas con base en el balance estructural. Tercero, se presenta un breve análisis de la regla fiscal de Chile, por ser el único país de la región que disponía para entonces de una regla ajustada por

el ciclo[41], la cual ya lleva una experiencia acumulada de 11 años desde que entró en vigor. Cuarto, se ofrece una reseña sucinta de otros países incluidos en el estudio del BID, con especial énfasis en cuán preparados están para adoptar una regla fiscal ajustada por el ciclo. El capítulo se completa con conclusiones de este análisis.

Conclusiones

La crisis financiera y económica internacional de 2008–2009 dejó algunas lecciones sobre la evolución de las finanzas públicas en América Latina y el Caribe (ALyC), y las posibilidades de mejorar y fortalecer la política fiscal. Primero, la mayoría de los países de la región ha mejorado sus resultados fiscales y el marco institucional de las finanzas públicas. Segundo, con algunas excepciones, el sesgo procíclico de la política fiscal se redujo en la última década, en comparación con las décadas precedentes. Tercero, a pesar de estos resultados positivos, la crisis puso de manifiesto la conveniencia de mejorar aún más la institucionalidad de las finanzas públicas para fortalecer la capacidad estabilizadora de la política fiscal, aumentar el margen de maniobra de las autoridades a fin de contrarrestar los choques exógenos, robustecer la credibilidad de las políticas macroeconómicas, y consolidar la sostenibilidad fiscal en el mediano y largo plazo.

Las reglas fiscales pueden ayudar a lograr estos objetivos si están bien diseñadas. Sin embargo, algunas de ellas pueden tener un marcado sesgo procíclico, el que —en lugar de mejorar la función estabilizadora de la política fiscal— contribuye a propagar los efectos de los choques. Ésta ha sido otra de las lecciones que se hizo evidente durante la reciente crisis internacional, tanto en Europa como en América Latina.

Las reglas fiscales con base en balances presupuestarios estructurales pueden contribuir simultáneamente a fortalecer la función estabilizadora de la política fiscal,

[41] A mediados de 2011 el Congreso de Colombia aprobó una regla fiscal ajustada por el ciclo.

consolidar la sostenibilidad fiscal y fortalecer la credibilidad de las políticas macroeconómicas. No obstante, para que una regla de esta naturaleza sea efectiva, creíble y sostenible en el tiempo, debe satisfacer ciertas condiciones previas, económicas e institucionales, además de cumplir con determinadas características técnicas que puedan garantizar su efectividad y credibilidad. En este sentido, la experiencia de Chile en la aplicación de reglas fiscales con base en balances estructurales durante la última década brinda lecciones importantes.

Una regla de esta naturaleza debe establecerse después de que se hayan consolidado los esfuerzos de sostenibilidad de la política fiscal y se haya mejorado la credibilidad de la política macroeconómica en general. De lo contrario, se corre un elevado riesgo de abandono temprano de la regla y por ende de pérdida de credibilidad de la política fiscal. También es necesario aclarar que la adopción de una regla de balance fiscal estructural no es una condición necesaria para una política fiscal óptima. Los países con una larga trayectoria de disciplina y sostenibilidad fiscal, y con marcos institucionales sólidos, no necesariamente deben adoptar una regla fiscal ajustada por el ciclo, más aún si los estabilizadores automáticos son del tamaño adecuado y funcionan de manera óptima. En estos casos, la inclusión de una cláusula de escape bien diseñada en los términos descritos anteriormente puede ser suficiente para proteger la institucionalidad fiscal ante la ocurrencia de choques exógenos significativos no asociados al ciclo.

La adopción o el establecimiento de una regla con base en el balance estructural o ajustado por el ciclo requiere amplios consensos políticos y sociales[42]. La complejidad técnica de este tipo de reglas puede generar resistencias para su aplicación. Una manera de facilitar la comprensión de la regla es utilizar el resultado fiscal ajustado por el ciclo como un indicador referente de la calidad y de la sostenibilidad de la política fiscal. La divulgación y la discusión sobre este indicador mejorarían su

[42] La adopción de cualquier tipo de regla fiscal siempre requerirá cierto grado de consenso político y social, más aún mientras más restrictiva sea la regla.

comprensión, utilidad y significado, con lo cual se irían generando los consensos necesarios para su eventual aplicación. La existencia de instituciones fiscales independientes, como las oficinas presupuestarias de los congresos o los consejos o paneles de expertos fiscales independientes, ayudaría significativamente en el logro de este objetivo.

Finalmente, el uso extensivo de un indicador del resultado fiscal ajustado por el ciclo también podría ayudar a generar los consensos necesarios para mejorar la institucionalidad de la política fiscal. El cumplimiento de los requisitos o condiciones previas para establecer una regla ajustada por el ciclo, y la aprobación e instrumentación de los mecanismos institucionales que deberían complementarla, constituyen por sí mismos un programa o agenda ambiciosa de reformas fiscales estructurales que mejorarían sustancialmente la calidad y credibilidad de las finanzas públicas de los países, aun si finalmente no se adoptase una regla fiscal de esta naturaleza.

Capítulo 2: El presupuesto basado en el desempeño: una vía para mejorar el gasto público

Rasgos sobresalientes:

- El presupuesto con base en el desempeño (PbD) busca aumentar la eficiencia y la transparencia en el manejo de los recursos y políticas públicas, y fortalecer las instituciones del Estado.

- Los cuatro pilares sobre los que se articula el PbD son: la generación de información para evaluar el desempeño, los ajustes del proceso presupuestario, los incentivos a los gestores y el desarrollo de capacidades institucionales.

- En América Latina y el Caribe, el desarrollo del PbD ha enfrentado obstáculos entre los que se destacan: la volatilidad fiscal, la captura de parte del presupuesto

por intereses sectoriales o regionales, y los desequilibrios de poderes del Estado. No obstante, hay países que han podido avanzar exitosamente en su implementación.

Un faro para el gasto público

La función del presupuesto

El presupuesto tiene una función fundamental como guía para la función pública. No sólo es ordenador y regulador del gasto público, sino que es el resultado de procesos políticos y técnicos que marcan la pauta de todas las actividades futuras del gobierno.

La forma en la cual se programa, formula, ejecuta y evalúa el presupuesto determina en gran medida el impacto de las políticas públicas. Por ejemplo, es muy difícil que un programa de protección social logre sus objetivos de cobertura y focalización si los recursos que se le destinan se malgastan en actividades poco relacionadas con la cadena de provisión del servicio, o continúan apoyando componentes que ya han cumplido sus funciones, o no benefician a la población objetivo. Para ser el vehículo de implementación de un programa de esas características, el proceso presupuestario debe generar información sobre la eficacia de sus diversos elementos y, bajo criterios claros, redireccionar los recursos de manera inteligente para maximizar los resultados.

Lamentablemente, ésta no es una tarea fácil. Existen requerimientos técnicos sustanciales en el proceso presupuestario, así como también barreras de inercia institucional (o falta de voluntad política) que dificultan su cumplimiento.

El presupuesto tiene tres funciones principales: i) armonizar las diferentes posiciones políticas que presentan los agentes involucrados en su elaboración, quienes representan a diferentes grupos de la población y tienen diferentes consideraciones con respecto a las prioridades del gobierno; ii) limitar las posibles actividades del

gobierno (que comúnmente no se ve afectado por los límites naturales que el mercado impone sobre el sector privado); y iii) considerar factores económicos como la priorización del gasto público en función de consideraciones técnicas y el impacto macroeconómico de la actividad gubernamental.

A veces estas funciones pueden estar en conflicto. Por ejemplo, mientras la discusión política puede resultar en la decisión de aumentar o disminuir los recursos para una determinada entidad gubernamental, un análisis técnico puede determinar en cambio que dicha decisión será contraproducente para el desarrollo económico. En el cuadro siguiente se resumen los objetivos del proceso presupuestario.

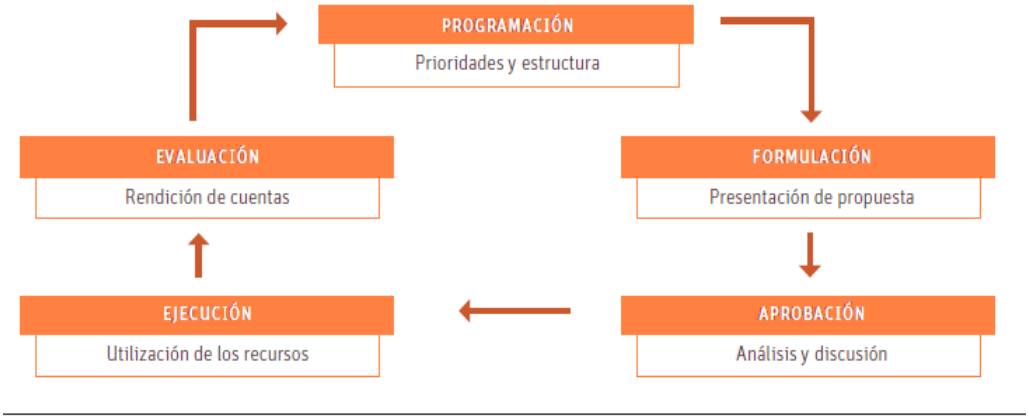
El proceso presupuestario se debe desarrollar en un ciclo que le permita evolucionar continuamente hacia estos objetivos (gráfico siguiente). Este ciclo abarca todos los procesos, desde la programación estructural del presupuesto hasta su evaluación posterior a la ejecución, y se repite cada año incorporando la información pasada para garantizar su mejora continua.

OBJETIVOS DEL PROCESO PRESUPUESTARIO

Efectividad macroeconómica
• Consecución de objetivos macroeconómicos respecto al impacto del gasto público en la economía.
Eficiencia y eficacia en la asignación de recursos
• Asignación de recursos de manera adecuada y al menor costo posible. • La asignación debe reflejar las prioridades y preferencias de la ciudadanía.
Eficiencia y eficacia en el uso de los recursos
• Optimización de los recursos públicos para conseguir la mayor cantidad de metas y objetivos posibles.
Transparencia en la gestión de los recursos fiscales
• Rendición de cuentas a la ciudadanía respecto a la asignación y utilización de los recursos públicos.

FUENTE: BID.

CICLO PRESUPUESTARIO



FUENTE: BID.

El ciclo presupuestario se inicia con la etapa de programación. En esta etapa se marcan los principales objetivos a conseguir en el próximo año fiscal, los cuales se hallan idealmente vinculados a una planificación estratégica de corto y mediano plazo. La etapa de formulación consiste en el envío de la propuesta de presupuesto del Poder Ejecutivo al Poder Legislativo. La modificación y subsecuente aprobación del presupuesto quedan en manos del Poder Legislativo, luego de su análisis y discusión. Una vez que el presupuesto ha sido aprobado, se ejecuta a lo largo del año fiscal al cual corresponde. Por último, el ciclo se cierra con el análisis y la evaluación de los resultados del gasto fiscal. Para darle continuidad al proceso, esa evaluación se utiliza en la programación del presupuesto del siguiente año fiscal.

Primeros modelos de presupuestación

El primer modelo de presupuestación que ha existido se conoce con el nombre de "incrementalismo". Este modelo, que se introdujo a mediados del siglo pasado como una alternativa pragmática para llevar a cabo el ciclo presupuestario, continúa siendo ampliamente utilizado a nivel mundial. Consiste en modificar marginalmente el presupuesto de cada año, incrementando o disminuyendo en cierto porcentaje las

asignaciones presupuestarias del año anterior. Estas decisiones son relativamente sencillas y acortan los procesos de discusión y aprobación política.

Sin embargo, al concebir las etapas del ciclo presupuestario como pasos burocráticos, el incrementalismo no aprovecha los potenciales beneficios resultantes de la toma de decisiones dentro del marco de los objetivos antes mencionados (cuadro anterior). Más aún, el incrementalismo no soluciona las siguientes fallas de mercado:

— *Principal-agente*. Este problema se presenta cuando existen diferencias entre los objetivos de quienes toman las decisiones y los de quienes las ejecutan. En el proceso presupuestario este conflicto tiene lugar entre las autoridades que discuten y aprueban el presupuesto, y los burócratas que lo llevan a la práctica. Para solucionar este problema se necesita establecer objetivos claros, así como también incentivos para que los servidores públicos se identifiquen con (y se interesen por) su cumplimiento.

— *Fondo común.* Este problema surge cuando existe la posibilidad de utilizar fondos recolectados a través de una base amplia de contribuyentes para el beneficio de grupos reducidos. El inconveniente se acentúa debido al proceso político y puede contrarrestarse con mayores niveles de transparencia.

— *Inconsistencia intertemporal.* Esta falla ocurre cuando en el presente se toman decisiones que afectarán negativamente el futuro. Por ejemplo, esto sucede cuando se brindan beneficios en el corto plazo posponiendo sus costos para el largo plazo, o cuando se incluyen rigideces en la asignación de recursos, como la obligación de gastar cierto porcentaje de los ingresos fiscales en educación.

En la segunda mitad del siglo pasado aparecieron dos modelos alternativos al incrementalismo que buscaban superar sus falencias: el presupuesto por programas (PPP) y el presupuesto base cero (PBC).

El PPP separa las actividades del gobierno en programas para luego priorizar la asignación de recursos entre estos programas. Este modelo presupuestario fue el primero en utilizar objetivos y metas específicas para justificar las asignaciones presupuestarias. Sin embargo, si bien tiene muchos elementos recomendables, ha experimentado problemas prácticos de implementación, como la asignación de responsabilidad sobre programas multi-institucionales, la dificultad de alinear numerosas actividades institucionales dentro de los programas, y la complejidad de aplicar adecuadamente la metodología a lo ancho de toda la administración pública (lo cual incluye la definición y el seguimiento de indicadores).

El PBC busca analizar y justificar los programas y asignaciones presupuestarias desde sus orígenes, con lo cual se ubica en el extremo opuesto del incrementalismo, ya que conlleva un proceso presupuestario casi independiente cada año fiscal. Al igual que en el caso del PPP, las principales dificultades del PBC están asociadas con su implementación. La longitud del proceso presupuestario con un modelo de PBC es excesiva, y la falta de análisis histórico entorpece la búsqueda de eficiencia.

Dicho esto, si bien estos modelos han mostrado imperfecciones, de todos modos representan el punto de partida desde las prácticas incrementalistas hacia la eficiencia y eficacia del gasto público. Inclusive una aplicación pragmática del PPP que resuelva algunos de sus problemas típicos de implementación es un elemento importante para estructurar un PbD exitoso. En el cuadro siguiente muestra ciertas características básicas de estos tres modelos.

PRIMEROS MODELOS DE PRESUPUESTACIÓN

Incrementalismo	• Busca facilitar la elaboración del presupuesto. • Se basa en cambios respecto al período anterior. • No soluciona las fallas del Estado.
Presupuesto por programas (PPP)	• Busca eficiencia en la asignación de recursos. • Se basa en la comparación entre alternativas. • Presenta retos en la adaptación práctica.
Presupuesto base cero (PBC)	• Busca conseguir los objetivos programáticos al menor costo. • Se basa en la racionalidad técnica. • Proceso muy complejo y sin utilización de información histórica.

FUENTE: BID.

Conclusiones

Como bien se sabe, no existen modelos únicos o recetas estandarizadas para el fortalecimiento institucional. El proceso de transformar un presupuesto público puramente orientado al control de insumos en uno más orientado al desempeño no es una excepción. Sin embargo, existe un marco analítico de uso común que descompone el presupuesto con base en el desempeño (PbD) en elementos discretos pero interdependientes, y que sirve como punto de partida para el análisis y la definición de una ruta de implementación.

En este capítulo se ha desgranado el concepto de PbD en cuatro pilares interrelacionados. El primer pilar tiene que ver con la información sobre desempeño, y la importancia de contar tanto con indicadores fehacientes y oportunos para dar seguimiento a los programas públicos como con evaluaciones *ex post* que permitan ir calibrando el alcance de las políticas y reflejarlo en los presupuestos. El segundo pilar se refiere a los ajustes en el proceso de toma de decisiones presupuestarias para que pueda incorporar la información de desempeño de manera no mecánica sino inteligente, a fin de que se mejoren las asignaciones de recursos. El tercer pilar abarca la creación de mecanismos de incentivos al desempeño, tanto institucionales como individuales, y tanto monetarios como no monetarios. Por último, el cuarto pilar se refiere al desarrollo de capacidades institucionales, lo cual incluye ajustes a los

procesos administrativos para orientarlos hacia una cultura de resultados, y el desarrollo de instrumentos tecnológicos para sustentar los procesos operativos.

Para avanzar en una agenda de PbD en América Latina, se deben tomar en cuenta los principales obstáculos que enfrentan los países. Por un lado, la volatilidad de los ingresos fiscales o del gasto público complica la implementación de un presupuesto que se articule en función de la planificación y cuya ejecución se relacione con el logro de resultados. Y lo que es más: la existencia de demandas sociales insatisfechas dificulta la implementación de un régimen de gasto anticíclico, dadas las grandes presiones políticas sobre los gobiernos de turno. Por último, existen retos importantes asociados con la economía política del proceso presupuestario, entre ellos: los problemas de captura de porciones del presupuesto debido a intereses sectoriales o regionales, la presupuestación continua, y los desequilibrios en las capacidades relativas de los poderes del Estado.

A pesar de estos retos, algunos países han avanzado con éxito hacia la implementación de un PbD, abriendo el camino hacia mejores instituciones presupuestarias, y en definitiva mejores servicios públicos en toda la región.

Capítulo 3: Sistemas integrados de administración financiera para la gestión pública moderna

Rasgos sobresalientes:

- Los sistemas integrados de administración financiera (SIAF) son sistemas informáticos que automatizan los procedimientos financieros necesarios para registrar los recursos públicos recaudados y aplicarlos a la concreción de los objetivos del sector público.

- En América Latina y el Caribe los SIAF han contribuido fuertemente a la estabilidad económica y la responsabilidad fiscal en las últimas décadas, y han

evolucionado a la par de los avances conceptuales y tecnológicos que afectaron los procesos de trabajo en el sector público durante este período.

- A futuro persiste el desafío de avanzar hacia sistemas más volcados a la gestión y al apoyo de la toma de decisiones.

En América Latina y el Caribe (ALC) los sistemas integrados de administración financiera (SIAF) empezaron a constituirse principalmente a partir de los años ochenta, sobre todo como una forma de mejorar el registro y el control del gasto público en respuesta a las crisis fiscales y macroeconómicas de ese momento. Actualmente los SIAF continúan siendo predominantes en la región, y han evolucionado en cuanto a su función y a su contribución a los procesos de modernización de la gestión financiera pública y a la mejora de la calidad del gasto público.

El presente capítulo tiene como objetivo sistematizar el conocimiento acumulado sobre los SIAF en ALyC a partir de un análisis conceptual, funcional, tecnológico y estratégico. Inicialmente se abordan algunos aspectos conceptuales de los SIAF, su evolución histórica en la región y sus componentes y funcionalidades principales. Luego se examina el nivel de integración de los SIAF con otros sistemas administrativos y se identifican algunos requerimientos estratégicos para su formulación, implantación y operación en la región. Posteriormente, se detallan sus características tecnológicas y se presenta un análisis de su nivel de madurez, lo cual incluye posibles indicadores de calidad para los SIAF y la administración financiera pública en general. Por último, se sintetizan algunos aspectos estratégicos de los SIAF y las principales tendencias en sus procesos de diseño, implantación y operación.

Conclusiones, tendencias y desafíos

El modelo sistemas integrados de administración financiera (SIAF) como un sistema único de administración financiera pública, incluida la operación de una cuenta única del tesoro (CUT), sigue siendo una tendencia predominante en ALyC.

Si bien este modelo surgió como respuesta a las crisis fiscales de los años ochenta y noventa, continúa la tendencia de seguir adoptándolo, porque además de permitir consolidar la estabilidad macroeconómica y la responsabilidad fiscal, ayuda a promover la mejora en los procesos decisorios, la transparencia y la modernización de la gestión pública.

Sin embargo hay discusiones todavía incompletas sobre el nivel de integración más adecuado para cada país en cuanto a las funcionalidades básicas de un SIAF (presupuesto, tesorería, contabilidad y deuda pública). En lo general, cuanta más integración haya, mayor será la seguridad del control sobre el gasto público, y mejores serán también la calidad de la información y la eficiencia de los procesos de trabajo. Por otro lado, los costos de una integración y una automatización totales son muy altos, tanto para la implementación del sistema como para su operación y mantenimiento.

La evolución de los SIAF en ALyC se ha visto afectada por cambios de orientación en la administración pública, que ha virado desde un enfoque que enfatizaba solamente la legalidad y los controles formales hacia un enfoque gerencial que mira las necesidades de información para el apoyo de la toma de decisiones. Estos cambios implicaron un mayor uso de nuevos instrumentos de gestión y la incorporación de nuevas tecnologías de la información.

La integración o interoperabilidad de los SIAF de la región con otros sistemas administrativos todavía es pequeña. Existe un reconocimiento claro del potencial para

avanzar hacia una mejor instrumentación de los procesos de toma de decisiones a partir de la información gerencial generada por la integración de los SIAF con otros sistemas administrativos gubernamentales; sin embargo, si bien hubo avances con el área de compras y contrataciones y con sistemas de pago de personal, en los demás sistemas administrativos la integración es muy escasa. Ha habido muchos intentos por mejorarla, y se puede identificar una tendencia hacia una mayor interoperabilidad, pero todavía persisten obstáculos institucionales que exceden los aspectos tecnológicos y los costos de implantación. Los tradicionales incentivos políticos y burocráticos a la fragmentación institucional se reflejan en las resistencias y dificultades para una mayor integración.

Los requerimientos estratégicos para el establecimiento o la renovación de un SIAF no abarcan solamente aspectos tecnológicos y de gestión de proyectos. En general, se logra más efectividad en el contexto de reformas más amplias, con una clara definición de la secuencia de las acciones y de la provisión de los recursos financieros, humanos y tecnológicos necesarios. Además, se debe llevar a cabo la sensibilización y capacitación masiva de los diferentes estratos políticos, directivos y técnicos de la burocracia pública involucrados, y contar con apoyo político durante todo el proceso de cambio, garantizando la transparencia y la difusión de información en todo el ciclo del proyecto.

En cuanto a los aspectos tecnológicos, varios países de ALyC vienen actualizando sus versiones de SIAF para migrar a tecnologías informáticas más actualizadas de software, hardware y redes, campo en el que se destacan principalmente aquellas con base en una arquitectura Web. La mayoría de los SIAF de la región fue o está siendo desarrollado internamente, con o sin el apoyo de empresas de desarrollo de sistemas. En el caso de que esta operación se realice exclusivamente con consultores individuales o funcionarios públicos, si bien en el corto plazo los costos suelen de ser menores, en el largo plazo pueden incrementarse debido a la inercia institucional que

se genera. Por otro lado, la contratación de firmas consultoras para el desarrollo de módulos específicos tiende a aumentar la integralidad del sistema, con un responsable general por todos los productos, y una visión más externa y completa de los procesos.

Esta situación podría cambiar en los próximos años, gracias al interés de algunas empresas de software por desarrollar sistemas específicos para el sector público. Sin embargo, todavía es difícil que un sistema comercial atienda todas las necesidades funcionales específicas de un país, lo que conduce a que los países mezclen las alternativas de "desarrollo propio" con el uso de "opciones ofrecidas en el mercado", de forma a cubrir todas las funciones de gestión financiera pública requeridas.

No existen soluciones únicas que puedan aplicarse sin un análisis profundo del contexto y de los costos involucrados. El debate entre las opciones de "desarrollo propio de soluciones" o internas (con o sin el apoyo de firmas consultoras) frente a la "adquisición de sistemas" disponibles en el mercado (sistemas libres para la venta) debería siempre guiarse por análisis técnicos de tipo costo-beneficio. Por otra parte, los *Enterprise Resource Planning* (ERP) o el *Government Resource Planning* (GRP) a la venta en el mercado aparecen cada vez más como una alternativa, principalmente para casos de menor escala como, por ejemplo, el nivel subnacional.

Respecto de las opciones tecnológicas para el desarrollo informático, actualmente se pueden identificar una tendencia hacia el uso de Business Process Management (BPM) y arquitectura orientada al servicio (Service-Oriented Architecture, SOA); sin embargo, las herramientas disponibles en el mercado que generan las líneas de programación a partir del diseño de los procedimientos financieros que se quiere informatizar, suelen resultar útiles pero no son suficientes para el diseño completo de un nuevo SIAF, y necesitan complementarse con el uso de otras herramientas de desarrollo.

Estas herramientas son atractivas debido a que los "dueños" de los procesos pueden revisar sus procedimientos antes de informatizarlos, y en el largo plazo tener más propiedad o participación sobre eventuales ajustes futuros, con una menor dependencia de las áreas de informática. Por otra parte, el software libre es una novedad que probablemente será considerada cada vez más en los próximos años, y podrá constituirse en una opción con un nivel de seguridad razonable a un costo mucho menor.

Todavía es importante avanzar en el desarrollo y la aplicación de indicadores para el análisis y el monitoreo de la calidad de los SIAF y de la administración financiera pública en general. Actualmente los análisis existentes se basan en evaluaciones PEFA complementadas con variables específicas de SIAF. La capacidad de los gobiernos para atender las crecientes demandas de información por parte de la sociedad debe constituirse en un parámetro adicional a ser considerado en las evaluaciones de sus sistemas de administración pública en los próximos años.

En general, a pesar de esta evolución positiva, persiste el desafío de avanzar hacia sistemas más volcados a la gestión y al apoyo de la toma de decisiones. Para lograrlo, sería necesario relacionar la ejecución financiera con la planificación y el monitoreo de la ejecución física de los programas y proyectos, por medio de indicadores y metas. Además, los registros administrativos del SIAF deberían apoyar un modelo de gestión por resultados con información confiable y oportuna. Por otra parte, todavía sigue en pie el desafío de establecer una gestión de costos con base en el uso de la información generada por los SIAF y en la utilización de planes de cuentas diseñados para uso gerencial.

Por lo tanto, los SIAF no deben ser vistos solamente como herramientas informáticas, sino que pueden cumplir una función estratégica más amplia en la modernización de la gestión pública. Existe evidencia de cómo la generación y oferta de información

confiable y oportuna a gestores gubernamentales y ciudadanos puede catalizar reformas y generar capital político para sustentarlas. Actualmente, las modernas herramientas de inteligencia de negocios pueden facilitar este trabajo y potenciar sus efectos. No obstante, los procesos de identificar, organizar y suministrar información no pueden ser vistos como desafíos exclusivamente técnicos, pues exigen liderazgo político y construcción de consensos para que se garantice su sostenibilidad.

Capítulo 4: ¿Dónde están las PYME formales? La función de los factores institucionales y estructurales

Rasgos sobresalientes:

- Los bajos niveles de productividad de la región se relacionan con un sesgo hacia la microempresa informal y la ausencia de pequeñas y medianas empresas (PyME), lo que limita los empleos de calidad, el funcionamiento competitivo de los mercados y el espacio fiscal empresarial.

- Factores institucionales como el clima de negocios, el acceso al financiamiento y las políticas fiscales determinan los incentivos de las empresas para invertir, crecer y formalizarse, e influyen de forma determinante sobre su estructura y, especialmente, sobre la formación y el crecimiento de las PyME.

- Las evaluaciones más recientes muestran el impacto limitado de reformas institucionales aisladas y refuerzan la importancia de considerar las sinergias entre reformas complementarias, las diferencias entre distintos tipos de PyME, y los efectos de mediano y largo plazo de las políticas de desarrollo financiero y empresarial.

A pesar de que en los últimos años, América Latina y el Caribe (ALyC) ha logrado combinar mayor crecimiento y estabilidad macroeconómica con una significativa

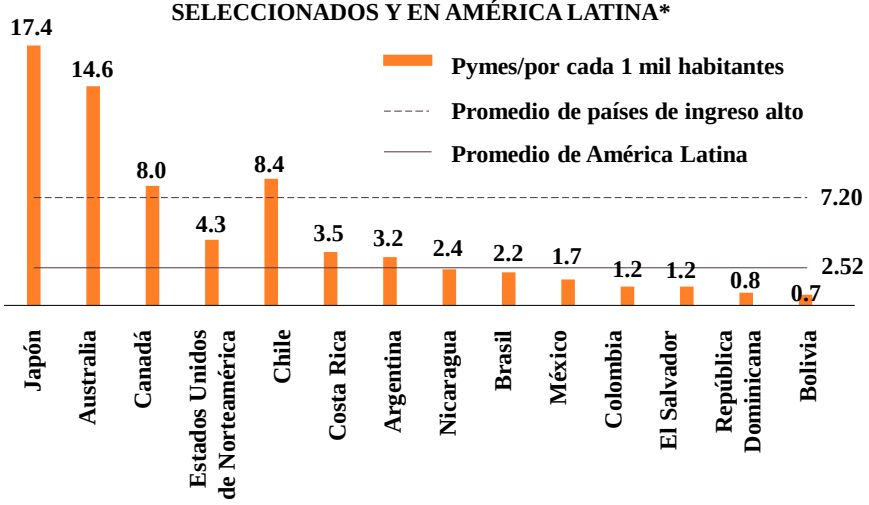
reducción de la pobreza, la brecha de productividad con respecto a las regiones más avanzadas se ha incrementado. En parte, esto se ha debido a que el crecimiento se ha basado fundamentalmente en la acumulación de mano de obra y capital en lugar de en innovaciones tecnológicas o de gestión (Daude y Fernández Arias, 2010). De hecho, la productividad promedio de la región es aproximadamente la mitad de la de Estados Unidos, y su bajo ritmo de avance compromete el crecimiento a largo plazo y la convergencia con regiones más avanzadas. Por este motivo, en los últimos años el tema del crecimiento de la productividad ha emergido con fuerza como una cuestión central de política económica.

Desde un punto de vista micro, el crecimiento de la productividad conlleva una reasignación de factores de producción hacia las empresas más productivas, reduciendo la dispersión del producto marginal del capital y del trabajo dentro de sectores específicos (Hsieh y Klenow, 2007). A nivel estructural, este proceso implica el crecimiento de la productividad inter e intra sectorial, puesto que no solo crece la productividad en cada sector específico, sino que también los sectores más productivos ganan peso en el conjunto de la economía (McMillan y Rodrik, 2011). La idea que defiende este trabajo es que las instituciones que promueven la competencia y facilitan el acceso al crédito evitan que las empresas más ineficientes compitan de forma desleal (principalmente mediante la evasión de impuestos, pero también incumpliendo la normativa ambiental, de seguridad o laboral) y favorecen la posibilidad de que las empresas más innovadoras y productivas crezcan y ganen posiciones en el mercado. La ausencia de una dinámica de este tipo se refleja en una estructura empresarial sesgada hacia la microempresa informal y caracterizada por la ausencia generalizada de pequeñas y medianas empresas (PyME) formales.

En efecto, en ALyC predominan las empresas demasiado pequeñas e informales, y se advierte una falta generalizada de PyME, así como también de grandes empresas formales. El número de PyME registradas por 1 mil habitantes en ALyC es casi tres

veces menor que en los países más desarrollados (gráfico siguiente). Esta estructura empresarial está en línea con la baja productividad de la economía. Las microempresas (aquellas con menos de 10 trabajadores) son mucho menos productivas que las PyME y menos aún que las grandes empresas. Como señala Lora (2010a y 2010b), las empresas de más de 100 empleados utilizan la mitad de capital y trabajo por valor producido que las microempresas, y son tres veces más productivas en Venezuela, El Salvador o Brasil, y cuatro veces más productivas en México.

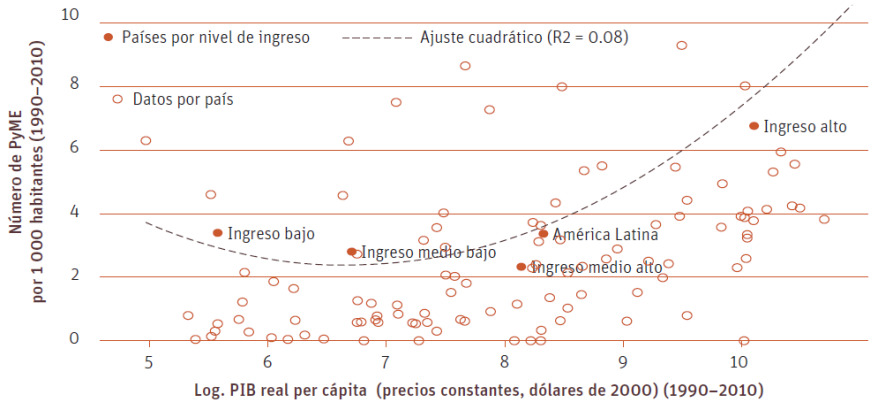
TOTAL DE PYME EN PAÍSES DE ALTO INGRESO SELECCIONADOS Y EN AMÉRICA LATINA*



* El promedio de países de ingreso alto abarca un número mayor de países.
FUENTE: Elaboración propia con datos de la CFI (2010).

El crecimiento del número de PyME forma parte del proceso de desarrollo del país, en el que el tamaño de las empresas aumenta a medida que lo hace el capital físico y gerencial, y se pueden aprovechar economías de escala (Lucas, 1978). A medida que el acceso a los mercados financieros permite elevar los niveles de inversión y emprender aventuras empresariales de mayor tamaño, la existencia de capital gerencial es clave para aprovechar las oportunidades económicas y gestionar empresas de mayor escala. Es desde esta óptica que el nivel de PyME forma parte del proceso de desarrollo de un país, como lo muestra su relación con el producto interno bruto (PIB).

LAS PYME Y EL DESARROLLO



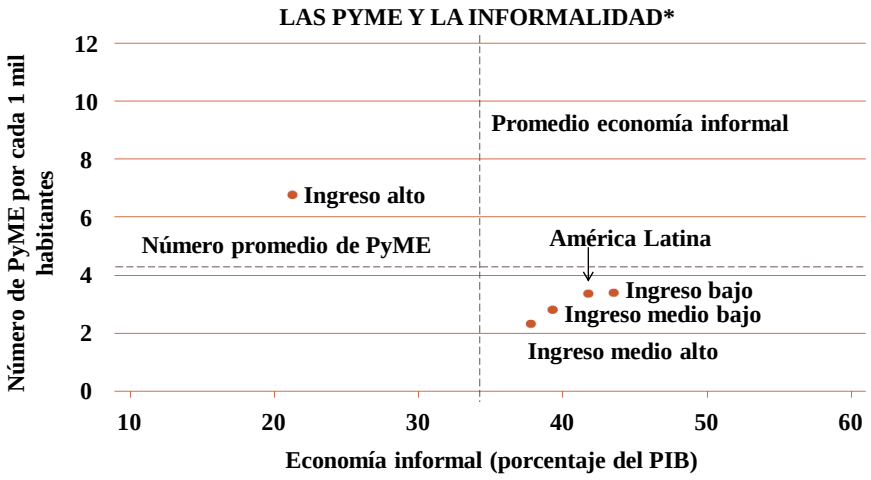
FUENTE: Elaborado con datos de la CFI (2010) y las PennWorldTables.

Asimismo, el proceso de creación y crecimiento de las PyME está relacionado con niveles más bajos de informalidad (gráfico siguiente). Un menor nivel de informalidad tiene efectos positivos para el conjunto de la economía y la productividad, especialmente a través de los siguientes canales:

- *Ampliación del espacio fiscal* y de la capacidad de invertir en infraestructura, bienes públicos (como el sistema judicial o la garantía a los derechos de propiedad) y en otras políticas fundamentales para la productividad de la economía (como la educación o la salud).

- *Mejora del funcionamiento de los mercados*, ya que se fomenta la competencia a través de mejoras tecnológicas u organizativas en lugar de producir una mayor evasión impositiva o el incumplimiento de normas (como asevera Farrell, 2004); esto incrementa los incentivos para invertir en formación, tecnología o mejoras organizativas, y aumenta la probabilidad de supervivencia y crecimiento para las empresas más eficientes en vez de hacerlo para las que más evaden[43].

[43] Encuestas recientes realizadas por el BID y el Banco Mundial al sector empresarial en la región muestran que más del 60% de las empresas en ALyC consideran la competencia del sector informal como un obstáculo serio para sus negocios.



* Las líneas punteadas representan los promedios simples para todos los países de la muestra.
FUENTE: Elaborado con datos de la CFI (2010), Schneider, Buehn y Montenegro (2010) y las PennWorldTables.

Lamentablemente, la informalidad se ha convertido en un problema persistente en ALyC, y exhibe un nivel superior al de otras regiones menos desarrolladas (Schneider, 2008) [44]. Aunque esta informalidad puede actuar como refugio de emprendedores o trabajadores para superar barreras administrativas o laborales disfuncionales o innecesarias (Zenou, 2008 y Bennet y Estrin, 2007), también es un síntoma de graves limitaciones al crecimiento de la productividad y de las PyME que enfrentan la competencia del mercado informal. En síntesis, en ALyC existe un círculo vicioso entre una estructura empresarial sesgada hacia la microempresa, la informalidad y la baja productividad.

El resto del capítulo se organiza de la siguiente forma. En primer lugar, se describe cómo factores institucionales y estructurales afectan el tamaño de las empresas y sus incentivos para formalizarse e invertir. En segundo lugar, se analiza la relación empírica entre el número de PyME y la calidad del clima de negocios, las políticas impositivas y la profundidad financiera, utilizando datos de sección cruzada para más de 200 países. En tercer lugar, se destacan varias lecciones de reforma institucional y

[44] En los últimos años, la informalidad ha superado el 40% del producto interno bruto (y la informalidad laboral el 50%), y ha alcanzado un nivel similar al de África y casi duplicado al de Asia.

de políticas para mejorar el apoyo a las PyME derivadas principalmente de la literatura de evaluación de impacto.

Conclusiones y futuras líneas de actividad

La ausencia de PyME productivas en la región está relacionada a nivel teórico y empírico con un conjunto de factores de tipo institucional y estructural, y —más específicamente— con el clima de negocios y las políticas financieras y fiscales. Estos factores influyen sobre los incentivos de los empresarios para formalizar y expandir sus actividades productivas. Si bien ninguno por sí solo puede resolver los problemas de la informalidad y la baja productividad, todos pueden coadyuvar, teniendo en cuenta que algunos de estos problemas son más urgentes que otros en cada país.

Como un primer paso para atender de forma integral los retos productivos de un país, se precisa una mayor focalización de las políticas públicas, es decir: por sector y tamaño de empresa. A su vez, como los factores estructurales en gran medida son específicos de cada economía, hace falta una combinación de políticas *ad hoc* en cada país y región que, no obstante, se alimente del conocimiento de lo que ha funcionado y no ha funcionado en otros lugares.

Las políticas deben tener en cuenta las lecciones que emergen de distintas evaluaciones de impacto (hay que recordar que muchas de ellas no son extrapolables o no tienen validez externa) y de la experiencia práctica. Además, si bien se necesitan más y mejores evaluaciones y un monitoreo de las políticas, también se requiere avanzar en análisis de costo-beneficio o de costo-efectividad, elementos complementarios clave para escoger entre distintas alternativas de acción.

Existe una gran necesidad de información para afrontar el futuro de las políticas productivas para las PyME en la región. La información sobre las limitaciones de

acceso al financiamiento por parte de estas PyME o los datos bajo definiciones homogéneas de PyME entre países similares podrían ayudar enormemente a generar conocimientos más específicos sobre los obstáculos que enfrentan estas compañías según sectores, tamaños y regiones. Este sería un importante paso para analizar con mayor rigor el mercado de las PyME y generar mejores recomendaciones de política.

Capítulo 5: Incentivos fiscales a la innovación empresarial

Rasgos sobresalientes:

— Existe evidencia clara de que los diversos incentivos fiscales aplicados en América Latina y el Caribe han sido han sido efectivos para aumentar las inversiones de las empresas en activos intangibles y apalancar recursos privados para estas inversiones. En relación con los efectos en los resultados económicos de las empresas, el impacto parece ser positivo siempre y cuando haya transcurrido suficiente tiempo desde que se aprobó la ayuda.

— Los distintos mecanismos de financiamiento tienen diferentes impactos en los diversos grupos de beneficiarios. Estos hallazgos se deben tener en cuenta sobre todo para el diseño futuro de estos programas con el objeto de aumentar su efectividad y minimizar los problemas de riesgo moral.

— Sin embargo, todavía se necesita más análisis para emitir un juicio fundado sobre la eficiencia y las consecuencias sociales de estas intervenciones desde el punto de vista de costo-beneficio.

Desde el comienzo de los años noventa, en varios países de América Latina y el Caribe (ALyC) se aprecia un crecimiento sistemático de los programas públicos destinados a fomentar la innovación y la modernización tecnológica de las empresas. La justificación de estos programas es la incapacidad del mercado en proporcionar los

incentivos necesarios para alcanzar un nivel aceptable de inversión privada en actividades de innovación[45]. Debido a esta incapacidad las empresas de ALyC no han adoptado las tecnologías y las prácticas productivas modernas que les habrían permitido mejorar su productividad y competitividad.

En este contexto, varios países de ALyC han introducido programas de incentivos fiscales para estimular las actividades de innovación y fortalecer las conexiones entre empresas y otros agentes del sistema nacional de innovación (NIS, por sus siglas en inglés)[46]. El primer programa de este tipo comenzó en Chile en 1991 y desde entonces se han difundido en toda la región; actualmente cerca de 70% de los países de ALyC ha implementado algún tipo de programa de estímulo fiscal a la inversión privada en innovación.

A la par de la experiencia acumulada con la implementación de estos programas, se ha generado durante los últimos años una cantidad importante de evidencia y de aprendizaje metodológico sobre su efectividad para mitigar las diferentes fallas de mercado que dificultan la innovación y la productividad en la región. Este capítulo lleva a cabo un "meta-análisis" cualitativo de estos programas y sus respectivas evaluaciones de impacto con el fin de hacer un balance de los aprendizajes alcanzados y presentar recomendaciones específicas sobre cómo deben diseñarse las políticas públicas para maximizar su impacto sobre la inversión de las empresas y su productividad.

[45] Las inversiones en actividades de innovación incluyen componentes tangibles (maquinarias y equipos, equipos informáticos, etcétera) e intangibles (investigación y desarrollo, diseño, desarrollo de programas informáticos, etcétera). El objeto de atención de este capítulo es en aquellos programas que se orientan particularmente al estímulo de los componentes intangibles.

[46] Metcalfe (1995) define al NIS como "el conjunto de instituciones que, conjunta e individualmente, contribuyen a la generación y difusión de nuevas tecnologías y proporcionan el marco dentro del cual los gobiernos elaboran e implementan políticas para influir en el proceso de innovación. Como tal, es un sistema de instituciones interconectadas para crear, almacenar y transferir los conocimientos, habilidades y artefactos que definen las nuevas tecnologías. El elemento de nacionalidad deriva no sólo del ámbito de la política de innovación, sino también de aspectos culturales compartidos que mantienen al sistema unido y constituyen el centro de atención de otras políticas, leyes y regulaciones que condicionan el entorno de la innovación".

El capítulo se estructura de la siguiente manera. Primero, se presenta el desempeño regional en innovación durante los últimos 20 años. Segundo, se resumen los diferentes razonamientos que justifican las políticas públicas de innovación empresarial. Tercero, se ofrece un panorama de las diferentes políticas de estímulo implementadas en la región y se describen sus principales características. Cuarto, se realiza un análisis comparativo de las evaluaciones más recientes. Por último, se destacan los temas relevantes para el diseño de futuras políticas de innovación.

Temas emergentes

La revisión de las diferentes evaluaciones junto con el mismo aprendizaje institucional que se observa en la región ha dado lugar a una serie de preguntas con relación al diseño de estas políticas de promoción de la innovación empresarial mediante estímulos fiscales y a la aparición de una serie de interrogantes importantes para el futuro. Los mismos se resumen a continuación.

Federalismo y las políticas para la innovación

Varios países de ALyC —sobre todo los más grandes— han dado pasos importantes hacia la descentralización de la toma de decisiones de política pública a los gobiernos provinciales y locales. De hecho, esto es lo que ocurre en países como Argentina, Brasil, Chile, Colombia y México. En estos países, los programas de incentivos fiscales nacionales o federales comienzan a coexistir con programas subnacionales. Esta coexistencia de intervenciones de innovación en varios niveles también es característica de algunos países desarrollados territorialmente importantes, como Canadá y Estados Unidos de Norteamérica.

Con base en la experiencia de la OCDE, aunque en principio los incentivos fiscales subnacionales para la innovación aumentan la generosidad total del apoyo proporcionado a las empresas locales, su efecto total no está claro, sobre todo si se

tiene en cuenta el potencial efecto negativo en la innovación de las jurisdicciones vecinas (OCDE/Eurostat, 2010). A propósito de la proliferación de incentivos fiscales para innovación y desarrollo (ID) a nivel estadual en Estados Unidos de Norteamérica, Wilson (2009) concluye que aunque estos incentivos son eficaces para aumentar la ID de los estados que los otorgan, casi todo el aumento se debe a la ID atraída desde otros estados (sugiriendo un juego de suma cero en los resultados agregados). Los riesgos de acabar en una situación similar en los países de ALyC no deberían ser ignorados. Por lo tanto, es necesario seguir investigando y establecer un mejor sistema de recopilación de datos en la región con el fin de evaluar las políticas de innovación de múltiples niveles de gobierno[47].

Las políticas para la innovación y el estímulo al emprendimiento dinámico

Diversos obstáculos dificultan el uso de políticas para la innovación en la promoción del emprendimiento dinámico. Primero, como las subvenciones normalmente se pagan *ex post* contra recibo, si los emprendedores tienen problemas de crédito, este tipo de financiamiento puede serles de muy poca ayuda. Segundo, puede que la velocidad a la que normalmente se toman las decisiones en el marco de las agencias para la innovación de la región sea demasiado lenta para las empresas recién creadas (Toivanen, 2009). Tercero, la evidencia de países desarrollados muestra que los costos de solicitud de las subvenciones disminuyen con el tamaño de la empresa. Y por último, los incentivos tributarios son poco eficaces para las empresas que recién comienzan y todavía no tienen ingresos sujetos a impuestos.

A pesar de estas limitaciones, las subvenciones directas podrían apoyar el emprendimiento dinámico por dos canales potenciales. Primero, como las subvenciones directas se evalúan sobre la base de un proyecto, podrían activar un

[47] El problema de recopilación de datos no es menor, dado que las investigaciones recientes sobre los sistemas de innovación regionales de ALyC señalan que los datos microeconómicos en la región normalmente carecen de la cobertura geográfica suficiente (BID, 2011).

efecto señalización para el sector financiero sobre la calidad de la idea innovadora, mitigando así la severidad de las limitaciones financieras (Lerner, 1999). Segundo, las agencias encargadas de la implementación podrían diseñar subvenciones para favorecer la colaboración de las nuevas empresas con empresas grandes o universidades, lo que también podría ayudar a disminuir sus limitaciones. Hasta qué punto las subvenciones directas también pueden estimular el emprendimiento dinámico es una cuestión empírica; sin embargo, la limitada evidencia sobre el tema que surge del programa Fontar-ANR, indica que las subvenciones parciales podrían tener un potencial interesante para ayudar a los nuevos innovadores.

Aun así, puede que las subvenciones no sean la mejor intervención para fomentar el emprendimiento, especialmente si su principal limitación es la falta de cultura empresarial y capital humano (como parece ser el caso en muchos países en desarrollo) o la falta de suficientes instrumentos financieros (por ejemplo, fondos de garantía o fondos de capital de riesgo). La eficacia del instrumento de subvenciones parciales para fomentar el emprendimiento dinámico dependerá de sus complementariedades con estos instrumentos financieros y el nivel de capital humano.

Las características especiales del sector servicios

A pesar de que los servicios dominan la actividad económica, han sido objeto de menos investigación por parte de los analistas de las políticas para la innovación. Sin embargo, durante los últimos 10 años se ha generado un creciente interés por entender la innovación en los servicios en los países desarrollados. Los resultados que se desprenden de estas investigaciones señalan que los servicios innovan de una manera diferente de las empresas manufactureras (por ejemplo, sus innovaciones están menos basadas en ID y más basadas en arreglos informales, en la adopción de TIC y en las interacciones de usuario-productor) y que una solución única para la innovación en

los servicios puede ser ineficaz, dado que se trata de un grupo diverso de sectores, tanto en lo que concierne a la producción como a la innovación (Tether, 2003).

Por el contrario, todavía no hay estudios sistémicos de este tipo en ALyC. El imperativo para entender los determinantes de la innovación en los servicios y evaluar aquellas fallas de mercado que podrían perjudicarla es evidente, ya que el sector de servicios emplea a una parte importante de la fuerza laboral y su bajo crecimiento de la productividad afecta seriamente el desempeño de crecimiento agregada de la región (BID 2010a). El dilema para la política pública está claro: si los servicios innovan de manera diferente que las empresas manufactureras, el estímulo adecuado a la innovación en este sector quizá requiera nuevos diseños de políticas y programas (OCDE 2012). Para zanjar la brecha de conocimiento de los factores determinantes de la innovación y la productividad en los servicios, es necesario mejorar los esfuerzos de recopilación de datos. Aunque algunos países de ALyC recién han comenzado a recopilar datos sobre la innovación en los servicios, esta evidencia emergente aún no ha sido evaluada adecuadamente.

De los incentivos a los insumos a los incentivos por resultados

En general la gran mayoría de los incentivos fiscales revisados en esta sección se centran en la idea de que si el problema es uno de subinversión, entonces el incentivo debe concentrarse en incrementar este insumo. En la práctica esto es complicado en la medida que el impacto final de esta mayor inversión en la productividad de las empresas no está necesariamente garantizado si es que estas inversiones no son las de mayor productividad o bien si desplazan aunque más no sea parcialmente a otras inversiones igual o más productivas. Aunque las diferentes evaluaciones de impacto revisadas en la sección anterior sugieren que en general esta mayor inversión es también productiva, se plantea el interrogante de si es posible aumentar la efectividad del impacto las intervenciones mediante la generación de incentivos que resulten

menos atados a los insumos y más atados a los resultados. Cada vez más, en el mundo desarrollado, los países están empezando a experimentar con incentivos asociados a resultados, por ejemplo los ingresos generados por los productos innovados o por las ventas de licencias de tecnologías patentadas (ver por ejemplo la propuesta de Patent Box del HM Treasure de Reino Unido). Este último caso es particularmente interesante ya que los incentivos se asocian actividades de difusión de la tecnología por parte de su dueño original, es decir se premia precisamente la generación de externalidades. Algunos países de la región están también dando los primeros pasos en esta dirección mediante la segmentación del apoyo a insumos asociados a resultados intermedios y/o mediante la vinculación de los ingresos de los intermediarios tecnológicos a las regalía asociadas a la tecnología transferida. Sin embargo, todo esto es muy incipiente y es necesario llevar cabo más investigación para medir el impacto de estas reformas sobre la eficiencia general del sistema.

Conclusiones

Este capítulo presenta las tendencias recientes más importantes en relación con el diseño y la evaluación de políticas públicas para el apoyo a la innovación empresarial en ALyC. Aunque el espectro de políticas de innovación es bastante más amplio y complejo, el centro de atención de este capítulo es en los incentivos fiscales como instrumento de estímulo a la inversión en innovación por parte de las empresas. Varios países en la región han experimentado con incentivos fiscales desde comienzos de los años noventa. En contraste con los países de la OCDE, ALyC tiene un claro sesgo a favor de las transferencias directas al sector privado y sólo unos pocos países han comenzado más recientemente a experimentar con incentivos tributarios. Los presupuestos fiscales asignados a estos programas son más bien magros y no llegan a afectar más allá que un número reducido de empresas en la región. En este sentido, puede decirse que la política de innovación empresarial en la región recién está dando sus primeros pasos.

En el capítulo se plantea una descripción de las principales ventajas y desventajas de los diferentes incentivos fiscales, concluyéndose que existen argumentos sólidos tanto desde el punto de vista de la política de innovación, como de la política fiscal para preferir las subvenciones directas por sobre los incentivos tributarios como mecanismo de estímulo. Sin embargo, en el capítulo también se plantean alternativas para diseñar un esquema de incentivos tributarios que pueda maximizar su efectividad, minimizando sus efectos secundarios, pero siempre como alternativa de segundo mejor.

A pesar de su menor recorrido, varios programas de la región ya han sido evaluados y este capítulo aprovecha la abundancia de estudios existentes para proporcionar un meta-análisis cualitativo de los programas pioneros en funcionamiento desde comienzos de los años noventa. Las principales conclusiones son bastante claras. Primero, hay evidencia de un impacto positivo en la adicionalidad de insumo (es decir, los incentivos fiscales han sido eficaces para aumentar la inversión de las empresas en proyectos innovadores y apalancar recursos privados para estas inversiones). Segundo, los mecanismos de financiamiento tienen impactos diferentes en distintos grupos de beneficiarios: a pesar de que los riesgos de desplazar a las inversiones privadas son más bajos en el caso de programas con base en préstamos subvencionados o incentivos tributarios, las subvenciones paralelas parecen ser más eficaces en el caso de los nuevos innovadores o cuando se trata de promover las conexiones entre empresas y universidades, es decir tienen un mayor potencial para llegar a una población objetivo. Tercero, los impactos también parecen ser positivos en relación a la adicionalidad de producto y la productividad, siempre y cuando haya transcurrido el tiempo suficiente desde que la subvención fue aprobada. De hecho, los diferentes estudios que analizaron la adicionalidad de producto señalan que los impactos positivos en la productividad laboral comienzan a aparecer sólo al cabo de entre tres y cinco años después del comienzo de un proyecto de innovación.

A pesar de los resultados mencionados, poco es todavía lo que se sabe con relación a la eficiencia de los incentivos fiscales, es necesario llevar a cabo más investigación para identificar los impactos de estos programas en relación con los beneficiarios indirectos (externalidades) y consumidores, así como también sus costos sociales en términos de recursos fiscales y la distorsiones generadas en otros mercados por arrastre o desincentivos. Estos elementos deben formar parte de la agenda futura de investigación en la región.

Existe en la región un proceso importante de creación de capacidades institucionales con relación al diseño e implementación de incentivos fiscales para el estímulo de la innovación empresarial, y es importante enfatizar que varios de los hallazgos de estas evaluaciones en forma gradual están empezando a integrarse en la programación pública. Es de esperar entonces que la efectividad y tal vez la eficiencia de estos programas continúe creciendo en el futuro, al tiempo que se expande su alcance.

Fuente de información:
http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2012-08-24/instituciones-fiscales-de-america-latina-y-el-caribe%2c10089.html?WT.mc_id=NewsEmail_Long_10089&wtSrc=Email&wtType=Long&wtArticleID=10089
Para tener acceso al documento las instituciones fiscales del mañana visite:
http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getdocument.aspx?docnum=37062151

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 julio 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 108 mil 200 millones de pesos, cantidad que significó un incremento en términos reales de 2.6% con respecto al mismo mes de 2011.

En julio de 2012, del total del financiamiento, el otorgado al sector privado fue de 2 billones 325 mil 200 millones de pesos, con una participación de 74.8% del total, y presentó un aumento de 8.6%. El saldo del financiamiento a los estados y municipios ascendió a 243 mil 600 millones de pesos y registró una variación de 11.5%. La tenencia de valores y el saldo del crédito directo otorgado al sector público se situaron en 484 mil 200 millones de pesos, que implicó un decrecimiento de 15.4 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 julio de 2012 a 2 billones 167 mil 900 millones de pesos, siendo su expansión de 10.2% anual en términos reales. De este saldo, 542 mil 300 millones de pesos fueron destinados al crédito al consumo, lo que implicó un aumento de 17.5%. El saldo del crédito a la vivienda fue de 420 mil 800 millones de pesos y creció 6.4%. Por su parte, el crédito a empresas no financieras y personas físicas con actividad empresarial tuvo un saldo de 1 billón 125 mil 600

millones de pesos, que representó un incremento, a tasa anual, de 8.5%. Finalmente, el saldo del crédito otorgado a intermediarios financieros no bancarios se ubicó en 79 mil 200 millones de pesos, registrando una variación de 8.0% en términos reales.

Financiamiento de la Banca de Desarrollo

El financiamiento otorgado por la banca de desarrollo en julio de 2012 presentó un saldo de 465 mil 700 millones de pesos y un aumento real anual de 3.1%. 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 millones de pesos correspondieron al financiamiento canalizado al sector privado, con una participación de 52.8% del total, lo que significó un aumento a tasa real anual de 12.9%. El financiamiento a estados y municipios reportó un saldo de 98 mil 600 millones de pesos presentando un incremento real anual de 46.0%. Finalmente, la tenencia de valores y el saldo del crédito directo al sector público se situaron en 102 mil 500 millones de pesos, lo que implicó una disminución real anual de 9.3 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	2 900.6	2 050.4	209.2	548.2
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	2 222.3	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	3 228.7	2 323.4	242.5	572.6
Julio	3 108.2	2 325.2	243.6	484.2

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/%7BEA31886E-B545-18E8-9B11-5817720C2C22%7D.pdf

Autorizan la creación de instituciones de banca múltiple con objeto social acotado (CNBV)

El 18 de septiembre de 2012, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)informó que en la sesión ordinaria de la Junta de Gobierno del organismo se autorizó la creación de las siguientes Instituciones de Banca Múltiple con objeto social acotado (Bancos de nicho) en términos de lo previsto en el artículo 2, fracción II y III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito.

- "Banco Forjadores, S.A., Institución de Banca Múltiple", resultante de la transformación de régimen de "Forjadores de Negocios SOFOM", la nueva entidad proporcionará servicios financieros principalmente, microcréditos individuales y grupales.

- "Banco PagaTodo, S.A., Institución de Banca Múltiple", el cual tiene como objetivo ofrecer al mercado medios de pago que permitan a los usuarios llevar a cabo transacciones más fáciles, rápidas y seguras, incrementando la inclusión financiera del país.

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/18%20de%20septiembre%20de%202012.pdf

Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo en el Portafolio de información (CNBV).

El 27 de agosto de 2012, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) publicó estadísticas sobre la operación y condición financiera del sector que

conforman las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SOCAPS) al cierre de junio de 2012. A continuación se presentan los detalles.

Estructura del Sector

Al cierre de junio de 2012, el sector se conformó por 69 Sociedades autorizadas, de la cuales 63 se encontraban operando en actividades de intermediación, es decir nueve entidades más que en junio del año anterior.

De acuerdo con los niveles de operación asignados a las entidades por esta Comisión, en junio de 2012 fueron 22 Sociedades las que se encontraban en el nivel I de operación, 14 en el nivel de operación II y las otras 27 en el nivel de operación III.

En junio de 2012, el número de socios atendidos por las SOCAPS fue de 3 millones 580 mil socios.

Activos

Durante junio de 2012, las SOCAPS en operación registraron activos totales por 59 mil 255 millones de pesos (mdp), lo que implica un crecimiento anual de 9.6%, que se explica por el hecho de que en este mes estuvieron operando nueve entidades más que en junio de 2011.

En dicho mes, el sector realizó inversiones en valores por un monto de 16 mil 715 mdp, cantidad mayor en 52.0% respecto a lo observado un año antes.

En junio de 2012, el saldo de la cartera total fue de 41 mil 697 mdp, registrando un decremento anual de 2.2%, la cartera representa 70.4% de los activos totales del sector. En este mes, el saldo de la cartera de crédito representó 2.3 veces el monto de

las inversiones en valores más las disponibilidades, cifra menor que la registrada en junio de 2011, que fue de 3.6 veces.

En junio de 2012, la captación tradicional de recursos por parte de las SOCAPS fue de 48 mil 326 mdp, lo que indica un incremento anual de 8.3%, situación que se explica por una alta tasa de crecimiento de los depósitos a plazo, con una tasa anual de 13.8%; y en menor medida por los depósitos de exigibilidad inmediata, con un aumento anual de 5.0 por ciento.

En este mes el sector registró capital contable por un monto de 8 mil 777 mdp, cantidad superior en 18.3% en relación con lo reportado en el mismo mes de 2011.

SOCAPS: BALANCE GENERAL[1/]
-Saldos en millones de pesos-

	2011		2012		Variación (%)	
					Últimos	
	Jun.	Dic.	Mar.	Jun.	12 meses	3 meses
Activo total	**54 067**	**56 838**	**57 811**	**59 255**	**9.6**	**2.5**
Disponibilidades	948	1 137	1 126	1 139	20.2	1.2
Inversiones en valores	10 994	13 909	14 690	16 715	52.0	13.8
Cartera de crédito total	42 615	41 857	42 143	41 697	-2.2	-1.1
Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	-3 260	-2 773	-3 115	-3 237	-0.7	3.9
Inmuebles, mobiliario y equipo	1 730	1 804	1 811	1 843	6.5	1.7
Otros activos [2/]	1 040	904	1 156	1 098	5.6	-5.0
Pasivo total	**46 647**	**48 409**	**49 235**	**50 479**	**8.2**	**2.5**
Captación total	**45 144**	**47 195**	**47 690**	**48 812**	8.1	2.4
Captación tradicional	44 609	46 619	47 278	48 326	8.3	2.2
Depósitos de exigibilidad inmediata	27 596	28 595	28 690	28 965	5.0	1.0
Depósitos a plazo	17 013	18 024	18 588	19 362	13.8	4.2
Préstamos bancarios y de otros organismos	535	576	412	485	-9.3	17.7
Otras cuentas por pagar	1 493	1 209	1 539	1 660	11.2	7.9
Otros pasivos [3/]	9	5	7	7	-27.5	4.6
Capital contable	**7 421**	**8 427**	**8 576**	**8 777**	**18.3**	**2.3**

1/ La suma de los componentes puedes ser distinta que el total debido al redondeo de cifras.
2/ Incluye Otras cuentas por pagar, Bienes adjudicados, Inversiones permanentes en acciones, Impuestos y ptu diferidos a favor y Otros activos.
3/ Incluye Obligaciones subordinadas, Impuesto y ptu diferidos a cargo y Créditos diferidos y cobros anticipados.
FUENTE: CNBV.

Resultado Neto

Durante el primer semestre de 2012, el sector presentó un resultado neto acumulado de 336 mdp, un monto menor en 13.4% comparado con lo reportado en el mismo período del año anterior. Este resultado se explica por el aumento en las reservas preventivas durante el período, con un crecimiento anual de 17.4%; así como por la expansión de los gastos de administración a una tasa anual de 4.5 por ciento.

Dicho resultado significó un rendimiento anualizado (en flujo de 12 meses) sobre el capital (ROE) de 1.20%, porcentaje mayor que en el mismo mes de 2011, que fue de 1.10%; asimismo, durante dicho período el rendimiento anualizado (en flujo 12 meses) sobre los activos (ROA) se ubicó en 8.19%, cifra similar que en el mismo período de 2011 (8.17%).

SOCAPS: ESTADO DE RESULTADOS
-Flujos acumulados en millones de pesos-

	2011	2012			Variación %	
	Ene-jun	Ene-Dic.	Ene–Mar	Ene-jun	Junio 2012 –Junio 2011	
					Mdp	%
Ingresos por intereses	4 111	8 533	2 146	4 274	162.9	4.0
Gastos por intereses	846	1 754	463	936	89.8	10.6
Margen financiero	**3 265**	**6 778**	**1 683**	**3 338**	**73.1**	**2.2**
Creación de estimaciones preventivas	684	1 571	461	803	119.0	17.4
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	**2 580**	**5 208**	**1 222**	**2 535**	**-45.8**	**-1.8**
Comisiones y tarifas cobradas	27	55	16	35	8.0	29.4
Comisiones y tarifas pagadas	31	70	24	52	20.9	66.7
Gastos de administración y promoción	2 417	4 999	1 241	2 525	108.2	4.5
Resultado del negocio tradicional	**159**	**195**	**-27**	**-7**	**-166.9**	**-104.7**
Resultado por intermediación	0.0	0.0	0.0	0.2	0.2	n.a
Otros ingresos netos */	228	539	184	343	114.9	50.4
Resultado neto	**387**	**734**	**157**	**336**	**-51.8**	**-13.4**
Indicadores de rentabilidad, %	**Jun. 2011**	**Dic. 2011**	**Mar. 2012**	**Jun. 2012**		**Variación en pp**
ROA 1/	**1.10**	**1.35**	**1.12**	**1.20**		**0.09**
ROE 2/	**8.17**	**9.62**	**7.82**	**8.19**		**0.02**

*/ Incluye Otros ingresos, Otros productos (netos) e Impuestos netos.
1/ Resultado neto anualizado, flujo 12 meses / Activo total promedio 12 meses.
2/ Resultado neto anualizado, flujo 12 meses / Capital contable promedio 12 meses.
La suma de los componentes puede ser distinta que el total debido al redondeo de cifras.
FUENTE: CNBV.

Cartera de Crédito

En junio de 2012, el saldo de la cartera de crédito total se ubicó en 41 mil 697 mdp, con una disminución anual de 2.2%. En este mes, el Índice de Morosidad (IMOR[48]) fue de 7.46%, porcentaje ligeramente menor que en el mismo mes de 2011, que fue de 7.79 por ciento.

La cartera de consumo representa 86.0% del total en junio de 2012, con un saldo de 35 mil 842 mdp, lo que significa una disminución anual de 3.7%. En este mes, el IMOR fue de 7.26%, porcentaje menor que en el mismo mes del año anterior (7.66%).

En el mes de junio, el saldo de la cartera comercial (aquella dirigida a empresas, entidades financieras y entidades gubernamentales) fue de 3 mil 284 mdp, el 7.8% de la cartera total, con un incremento anual de 14.5%. Durante junio de 2012, el IMOR fue de 11.65%, porcentaje mayor en 1.68 puntos porcentuales (pp) respecto al dato reportado en el mismo mes de 2011 (9.97%).

Por otra parte, en junio de 2012, el saldo de la cartera de vivienda fue de 2 mil 572 mdp, el 6.2% de la cartera total, registrando un incremento anual de 1.7%. El IMOR fue de 5.02%, es decir un IMOR menor en 2.21 pp que el año anterior.

[48] IMOR = Cartera vencida / Cartera Total.

SOCAPS: CARTERA DE CRÉDITO
-Saldos en millones de pesos-

	2011		2012		Variación (%)	
					Últimos	
	Jun.	Dic.	Mar.	Jun.	12 meses	3 meses
Cartera de crédito total	**42 615**	**41 857**	**42 143**	**41 697**	**-2.2**	**-1.1**
Créditos comerciales	2 868	3 166	3 137	3 284	14.5	4.7
Créditos de consumo	37 219	36 188	36 475	35 842	-3.7	-1.7
Créditos a la vivienda	2 528	2 503	2 531	2 572	1.7	1.6
IMOR %					**Variación en pp**	
Cartera de crédito total	**7.79**	**6.21**	**7.20**	**7.46**	**-0.32**	**0.26**
Créditos comerciales	9.97	9.47	11.85	11.65	1.68	-0.21
Créditos de consumo	7.66	6.00	6.95	7.26	-0.40	0.31
Créditos a la vivienda	7.22	5.10	5.04	5.02	-2.21	-0.03

La suma de los componentes puedes ser distinta que el total debido al redondeo de cifras.
FUENTE: CNBV.

Fuente de información:
http://www.cnbv.gob.mx/sectorpopularuc/Difusion/Prensa%20%20Sociedades%20Cooperativas%20de%20Ahorro%20y%20Prstam/27%20de%20agosto%20de%202012.pdf
Para tener acceso a información adicional visite:
http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/eacp1/Paginas/sc_infosituacion.aspx

Sociedades Financieras Populares (CNVB)

El 5 de septiembre de 2012, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) comunicó que a partir de esta fecha se publicará de manera mensual la información de las Sociedades Financieras Populares (SOFIPOS). En este contexto, se dan a conocer las estadísticas sobre la operación y condición financiera del sector que conforman las SOFIPOS actualizadas al cierre de junio de 2012. De los aspectos a destacar se pueden citar los siguientes:

- Al cierre de junio de 2012 había 43 sociedades autorizadas, de las cuales 40 se encontraban operando.

- En junio de 2012, el sector de las SOFIPOS registraron activos por 18 mil 225 millones de pesos (mdp)[49], monto mayor en 8.3% respecto a lo reportado en el mismo mes de 2011.

- En dicho mes, el saldo de la cartera de crédito total fue de 14 mil 943 mdp, lo que significa un crecimiento de 14.0% respecto al monto observado en el mismo mes del año anterior.

- En el primer semestre de 2012, el sector obtuvo un resultado neto acumulado de 9.0 mdp, cantidad que se compara menor en 80.7% en relación con el resultado observado en el mismo período de 2011.

A continuación se presentan los detalles.

Estructura del sector

Al cierre de junio de 2012, el sector se conformó por 43 sociedades autorizadas, de la cuales 40 se encontraban operando en actividades de intermediación, dos entidades más que en igual mes del año anterior.

De acuerdo con los niveles de operación asignados por la Comisión a las entidades, en junio de 2012 fueron 30 sociedades las que se encontraban en el nivel I de operación, cuatro en el nivel de operación II y las otras seis en el nivel de operación III.

Activos

En junio de 2012, las SOFIPOS en operación registraron activos totales por 18 mil 225 mdp, lo que implica un crecimiento anual de 8.3%, que se explica en parte porque en este mes estuvieron en operación dos entidades más que en junio de 2011.

[49] Las cantidades se presentan en millones de pesos corrientes, indicados con las siglas “mdp”, excepto cuando se indique algo distinto. Las variaciones se presentan en términos nominales.

En este mes, el sector realizó inversiones en valores por un monto de 1 mil 746 mdp, cantidad menor en 36.7% respecto a lo observado un año antes. Las inversiones representan el 9.6% de los activos totales.

Durante junio de 2012, el saldo de la cartera total fue de 14 mil 943 mdp, con crecimiento anual de 14.0%, y representa el 82.0% de los activos totales del sector. En este mes, el monto de la cartera de crédito representó 6.2 veces las inversiones en valores más las disponibilidades, y es una cifra mayor que la registrada en igual mes de 2011, que fue de 3.8 veces.

En junio de 2012, la captación total de recursos por parte de las SOFIPOS fue de 14 mil 91 mdp, lo que indica un incremento anual de 9.4%. Un 89.2%, de la captación de recursos es por la vía tradicional, registrando un saldo de 12 mil 571 mdp, y se logró una tasa anual de crecimiento de 10.9%; esta expansión en la captación tradicional se explica a la vez por un fuerte incremento tanto en los depósitos de exigibilidad inmediata como en los depósitos a plazo, con tasas de incremento anual de 10.2 y 11.1% respectivamente. Por el contrario, los préstamos bancarios y de otros organismos registraron una disminución de 1.9% respecto al mismo mes de 2011, para ubicarse el saldo en 1 mil 520 mdp.

En este mes, el sector reportó un capital contable de 3 mil 338 mdp, cantidad mayor en 10.3% en relación con lo reportado en el mismo mes de 2011.

SOFIPOS: BALANCE GENERAL
-Saldos en millones de pesos-

	2011		2012		Variación (%)	
					Últimos	
	Jun.	Dic.	Mar.	Jun.	12 meses	3 meses
Activo total	**16 824**	**17 796**	**17 931**	**18 225**	**8.3**	**1.6**
Disponibilidades	736	850	617	662	-10.0	7.3
Inversiones en valores	2 757	2 098	1 984	1 746	-36.7	-12.0
Cartera de crédito total	13 103	14 066	14 467	14 943	14.0	3.3
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-1 522	-1 836	-1 929	-1 930	26.8	0.1
Inmuebles, mobiliario y equipo	755	896	900	861	14.1	-4.4
Otros activos 1/	995	1 721	1 890	1 942	95.1	2.7
Pasivo total	**13 799**	**14 459**	**14 537**	**14 887**	**7.9**	**2.4**
Captación total	**12 882**	**13 623**	**13 722**	**14 091**	**9.4**	**2.7**
Captación tradicional	11 333	11 906	12 196	12 571	10.9	3.1
Depósitos de exigibilidad inmediata	2 200	2 445	2 441	2 425	10.2	-0.6
Depósitos a plazo	9 133	9 461	9 756	10 146	11.1	4.0
Préstamos bancarios y de otros organismos	1 549	1 717	1 526	1 520	-1.9	-0.4
Otras cuentas por pagar	906	823	793	773	-14.6	-2.5
Otros pasivos 2/	12	14	22	23	95.6	2.6
Capital contable	**3 025**	**3 336**	**3 393**	**3 338**	**10.3**	**-1.6**

1/ Incluye Otras cuentas por cobrar, Bienes adjudicados, Inversiones permanentes en acciones, Impuestos netos y Otros activos.
2/ Incluye Obligaciones subordinadas en circulación, Impuestos y PTU diferidos (a cargo) y Créditos diferidos y cobros anticipados.
FUENTE: CNBV.

Resultado Neto

Durante los primeros seis meses de 2012, el sector presentó un resultado neto acumulado de 9.0 mdp, el cual es menor en 80.7% comparado con el resultado reportado para el mismo período del año anterior, cuando fue 46.4 mdp.

Dicho resultado significó, en junio de 2012, un rendimiento anualizado (en flujo 12 meses) sobre el capital (ROE) de -1.44%, y un rendimiento anualizado (en flujo 12 meses) sobre los activos (ROA) de -7.91 por ciento.

SOFIPOS: ESTADO DE RESULTADOS
-Flujos acumulados en millones de pesos-

	2011		2012		Variación %	
	Ene–jun	Ene–dic	Ene–mar	Ene–jun	Junio 2012–Junio 2011	
					Mdp	%
Ingresos por intereses	2 066	4 353	1 188	2 376	310	15.0
Gastos por intereses	360	743	197	398	39	10.7
Margen financiero	**1 707**	**3 611**	**992**	**1 978**	**271**	**15.9**
Creación de estimaciones preventivas	347	1 090	243	444	97	28.0
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	**1 359**	**2 520**	**749**	**1 533**	**174**	**12.8**
Comisiones y tarifas cobradas	91	230	66	140	49	53.2
Comisiones y tarifas pagadas	29	66	19	39	10	35.7
Gastos de administración y promoción	1 406	3 127	844	1 760	354	25.1
Resultado del negocio tradicional	**16**	**-443**	**-49**	**-126**	**-141**	**-902.3**
Resultado por intermediación	0.0	0.3	0.8	0.2	0	2 044.1
Otros ingresos netos *	31	225	79	135	104	338.1
Resultado neto	**46.4**	**-217.5**	**30.9**	**9.0**	**-37**	**-80.7**
Indicadores de rentabilidad, %	**Jun 2011**	**Dic 2011**	**Mar 2012**	**Jun 2012**		**Variación pp**
ROA [1/]	**-0.18**	**-2.25**	**-1.87**	**-1.44**		**-1.26**
ROE [2/]	**-1.02**	**-12.53**	**-10.25**	**-7.91**		**-6.90**

* Incluye Oros ingresos, Otros productos (netos) e Impuestos netos.
1/ Resultado neto, flujo 12 meses / Activo total promedio 12 meses.
2/ Resultado neto, flujo 12 meses / Capital contable promedio 12 meses.
FUENTE: CNBV.

Cartera de crédito

Durante junio de 2012, el saldo de la cartera de crédito total se ubicó en 14 mil 943 mdp, con un crecimiento anual de 14.0%. En este mes, el Índice de Morosidad (IMOR) fue de 10.66%, porcentaje ligeramente menor que el reportado para el mismo mes de 2011, que fue de 11.19 por ciento.

Una alta proporción de la cartera de crédito está dirigida a los gastos de consumo, el 59.3% de la cartera total del sector, con un saldo de 8 mil 863 mdp en junio de 2012, lo que significa un crecimiento anual de 10.0%; en este mes, el IMOR fue de 10.00%, porcentaje menor que lo observado en igual mes del año anterior (12.33%).

En segunda instancia, los créditos comerciales representan 38.2% de la cartera total del sector, alcanzando un saldo de 5 mil 710 mdp en junio de 2012, y son los que registraron mayor crecimiento, con una tasa anual de 23.1%. En este mes, el IMOR fue de 11.91%, que es una cifra mayor que la reportada para el mismo mes de 2011, de 9.26 por ciento.

En junio de 2012, la cartera de vivienda fue de 371 mdp, el 2.5% de la cartera total del sector, y muestra una disminución anual de 8.5%. El IMOR de esta cartera disminuyó de 10.44% en junio de 2011 a 7.12% en el mismo mes de 2012.

SOFIPOS: CARTERA DE CRÉDITO
Saldos en mdp

	2011		2012		Variación (%)	
	Junio	Diciembre	Marzo	Junio	Últimos 12 meses	Últimos 3 meses
Cartera de crédito total	**13 103**	**14 066**	**14 467**	**14 943**	**14.0**	**3.3**
Créditos comerciales	4 640	5 403	5 528	5 710	23.1	3.3
Créditos de consumo	8 058	8 333	8 598	8 863	10.0	3.1
Créditos a la vivienda	405	330	341	371	-8.5	8.6
IMOR % 1/					**Variación en pp**	
Cartera de crédito total	**11.19**	**9.60**	**9.29**	**10.66**	**-0.53**	**1.37**
Créditos comerciales	9.26	8.13	8.55	11.91	2.65	3.36
Créditos de consumo	12.33	10.59	9.85	10.00	-2.33	0.15
Créditos a la vivienda	10.44	8.65	7.26	7.12	-3.33	-0.15

1/ IMOR = Cartera Vencida / Cartera Total.
FUENTE: CNBV.

Fuente de información:
http://www.cnbv.gob.mx/sectorpopularuc/Difusion/Prensa%20%20Sociedades%20Financieras%20Populares/5%20de%20septiembre%20de%202012.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/eacp1/Paginas/sf_infosituacion.aspx

Concluye la Cuarta Reunión Anual del Foro Internacional de Fondos Soberanos (SHCP)

El 7 de septiembre de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) comunicó que el Foro Internacional de Fondos Soberanos (IFSWF) llevó a cabo su cuarta reunión anual en la Ciudad de México del 5 al 7 de septiembre. La reunión fue organizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y tuvo la participación de los países miembros del Foro, así como de organismos financieros internacionales y representantes de la industria financiera nacional e internacional.

Este año, el Foro avanzó en las discusiones sobre la experiencia de cada país miembro en la aplicación de buenas prácticas de inversión, descritas en los Principios de Santiago. Asimismo, los miembros intercambiaron experiencias en cuanto a

estrategias de manejo de riesgos financieros sobre cómo enfrentar adecuadamente la toma de decisiones de inversión ante el panorama financiero actual. Asimismo, los miembros del IFSWF también discutieron temas de su constitución y gobierno interno.

En su participación durante estas reuniones, el Subsecretario de Hacienda y Crédito Público resaltó la relevancia de los Fondos Soberanos como inversionistas institucionales de largo plazo. Reafirmó el compromiso de México por apoyar y llevar a cabo las mejores prácticas para el manejo y buen gobierno de los Fondos Soberanos. También expresó su agradecimiento y apoyo al trabajo que el Foro ha llevado a cabo para compartir puntos de vista e intercambiar experiencias de los administradores al llevar a cabo la implementación de las mejores prácticas de inversión.

Como resultado de esta reunión, los miembros del IFSWF establecieron en un comunicado su compromiso de seguir aplicando los Principios de Santiago y refrendaron su voluntad para cooperar con los países receptores de inversión para enfatizar y lograr un ambiente de inversión global abierto.

Adicionalmente, como resultado de la reunión, los miembros acordaron los planes para materializar la constitución del Secretariado Permanente del IFSWF.

El Foro se reunirá en Oslo el próximo año y el anfitrión de la reunión será el Ministerio de Finanzas de Noruega.

Fuente de información:
http://www.hacienda.gob.mx/documentos_recientes_bliblioteca/comunicado_059_2012.pdf

Analiza el Consejo de Estabilidad la situación Económica internacional y la evolución de la crisis europea (SHCP)

El 20 de septiembre de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que el Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero analizó la evolución reciente del entorno internacional y los riesgos para la economía mexicana. A continuación se presenta la información.

El Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero celebró su novena sesión ordinaria en la que analizó la evolución del entorno internacional, poniendo particular énfasis en el desarrollo reciente de la crisis en Europa.

Al respecto, el Consejo analizó diversas medidas anunciadas por autoridades europeas y estadounidenses, entre ellas el Banco Central Europeo y el Sistema de la Reserva Federal de los Estados Unidos de Norteamérica, las cuales han generado reacciones favorables en los mercados financieros. No obstante, también reconoció que los riesgos asociados a un nuevo deterioro de la situación internacional permanecen elevados.

Sobre la economía mexicana, el Consejo resaltó el crecimiento registrado por el Producto Interno Bruto (PIB) durante el primer semestre del año a pesar de la turbulencia financiera internacional ocurrida durante el segundo trimestre. Asimismo, y no obstante la moderada desaceleración de la economía mexicana durante este período, reconoció que las principales variables financieras han tenido desde entonces una evolución favorable y que será necesario continuar dando un seguimiento constante al entorno internacional.

Asimismo, el Consejo analizó la experiencia internacional en el desarrollo de instrumentos macroprudenciales para procurar la estabilidad financiera y analizó diversos indicadores financieros y bancarios del país.

Respecto de la evolución del financiamiento en México, el Consejo consideró que las tasas de crecimiento de las carteras de crédito de la banca múltiple no representan un proceso de acumulación de riesgo sistémico, al mismo tiempo que analizó la incidencia de los créditos personales y de nómina sobre los niveles de endeudamiento de las familias, al cual se le seguirá dando seguimiento. Por último, el Consejo dio seguimiento a las medidas que se han venido instrumentando para mejorar los procesos de otorgamiento de crédito a las entidades federativas, sus municipios y organismos desconcentrados.

El Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero está conformado por el Secretario de Hacienda y Crédito Público, quien lo preside, el Gobernador del Banco de México, el Subsecretario de Hacienda y Crédito Público, dos subgobernadores del banco central, el Presidente de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Presidente de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, el Presidente de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro y el Secretario Ejecutivo del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/documentos_recientes_bliblioteca/comunicado_cesf_20120920.pdf

Regionalismo Financiero (FMI)

El 5 de septiembre de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) en su publicación trimestral *Finanzas & Desarrollo* publicó el artículo: *Regionalismo Financiero*, elaborado por Masahiro Kawai y Domenico Lombardi[50]. A continuación se presenta el artículo.

El regionalismo se ha convertido en una característica importante del sistema mundial de comercio. Se han notificado más de 500 acuerdos bilaterales y plurilaterales de libre comercio entre el final de la Segunda Guerra Mundial y principios de 2012, la mayoría en los últimos veinte años.

El regionalismo financiero también ha ido cobrando mayor relevancia, aunque solo más recientemente. Por ejemplo, en la reunión celebrada en Los Cabos, México, en junio de este año, los líderes del Grupo de los Veinte países avanzados y en desarrollo (G-20) subrayaron "la importancia de establecer redes de seguridad (financiera) mundiales y regionales eficaces" y, en la misma línea, el principal comité de política del FMI ha señalado regularmente que es importante para el FMI "cooperar . . . con los acuerdos financieros regionales".

Si bien hay muchos estudios sobre regionalismo comercial, los análisis sobre regionalismo financiero son bastante limitados, a pesar de sus implicaciones de gran alcance en la transformación de la arquitectura financiera internacional. Esto es así tanto en Europa —donde el Mecanismo de Estabilidad Financiera propuesto hace poco tiene como objetivo ser un acuerdo dentro de una unión monetaria destinado a proporcionar asistencia financiera directa a las entidades soberanas— como en otras regiones.

[50] Masahiro Kawai es Decano del Instituto del Banco Asiático de Desarrollo. Domenico Lombardi es Presidente del Instituto Oxford de Política Económica e Investigador principal en la Brookings Institution. Son coeditores del libro Financial Regionalism and the International Monetary System (de próxima publicación).

En América Latina, los países andinos establecieron con éxito el Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR), que ha proporcionado a sus países miembros financiamiento para la balanza de pagos de manera muy activa durante más de tres décadas. Y, naturalmente, en Asia, la Asociación de Naciones del Asia Sudoriental (ASEAN) + 3 —es decir, los 10 países de la ASEAN más China, Corea y Japón— creó la Iniciativa Chiang Mai tras la crisis financiera de Asia en 1997–98. Esta iniciativa adquirió una dimensión multilateral mediante la consolidación de una red de acuerdos de swap bilaterales en un solo contrato de swap en marzo de 2010, Oficina de Estudios Macroeconómicos de la ASEAN + 3, que opera en Singapur desde 2011.

Complementar la mayor integración

Estos acuerdos financieros son algo distintos y abarcan desde financiamiento a los gobiernos y la mancomunación de reservas de divisas hasta acuerdos de swap de monedas. A pesar de que son intrínsecamente diversas, todas estas iniciativas tienen en común que se originaron en el contexto de esfuerzos más amplios para promover la integración intrarregional y la estabilidad macroeconómica y financiera.

El caso más obvio es Europa donde, poco después de la Segunda Guerra Mundial, la interdependencia de las economías de la región dio lugar al establecimiento de la Unión Europea de Pagos, precursor de la unión monetaria creada en 1999.

Entre las economías en desarrollo, América Latina es la región con la tradición de integración regional más larga —que también data de los años cincuenta— aunque la menos conocida. Con el objetivo de crear un mercado común regional de bienes y servicios, las autoridades de política económica en América Latina han logrado establecer acuerdos intrarregionales de liquidación de pagos, dos bancos de desarrollo y el Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR). Este fondo está integrado por un reducido grupo de siete economías pequeñas y medianas con fuertes vínculos culturales y un amplio conjunto de intereses comunes. De hecho, el FLAR es un

ejemplo directo del potencial que tienen los acuerdos (sub)regionales para fomentar una mayor identificación de los países con los acuerdos, especialmente aquellos que luchan para que se les escuche en el FMI, una institución mundial de 188 países miembros.

Precisamente con esta idea de reforzar la identificación de los países con los acuerdos regionales, los países de la ASEAN + 3 decidieron establecer la Iniciativa Chiang Mai en mayo de 2000. Decepcionados con la respuesta de la comunidad internacional a la crisis financiera de Asia, los 13 países decidieron reducir su dependencia del FMI.

La Iniciativa Chiang Mai, establecida poco después de que Estados Unidos de Norteamérica y el FMI se opusieran a la propuesta de Japón de crear un fondo monetario asiático, complementa una gama más amplia de acuerdos de integración orientados a reforzar las vinculaciones comerciales y financieras en Asia oriental. Estos acuerdos comprenden la Iniciativa Asiática sobre los Mercados de Bonos y los programas del Fondo Asiático de Bonos destinados a desarrollar mercados de bonos denominados en monedas locales, incluida la creación del Servicio de Garantía de Créditos e Inversiones, que tiene por objeto promover la emisión de bonos corporativos en la región.

Otra iniciativa que podría tener un impacto significativo es el establecimiento de un acuerdo de libre comercio de la ASEAN + 3 o la ASEAN + 6 (la ASEAN + 3 y Australia, India y Nueva Zelanda) para crear un mercado más amplio de bienes, servicios e inversiones. En la misma línea, otra propuesta es el establecimiento del Diálogo para la Estabilidad Financiera en Asia, así como la idea de un índice basado en una cesta de monedas asiáticas para calcular los movimientos de cada una de las monedas de la región con respecto a un promedio regional.

Gestión de los efectos de contagio regionales

Como lo demuestra la Iniciativa Chiang Mai, los países que integran los acuerdos financieros regionales constituyen un grupo heterogéneo en cuanto al tamaño de sus economías. China (incluida la RAE de Hong Kong) y Japón representan el 64% de las contribuciones financieras de la ASEAN + 3, lo cual refleja el peso significativo de estas economías.

Aunque dado su tamaño es poco probable que estos países sean prestatarios, la proporción de sus cuotas pone de relieve la importante función que desempeñan los acuerdos financieros regionales como mecanismo para manejar los efectos de contagio regionales y el impacto de los problemas originados fuera de la región. Las perturbaciones del comercio intrarregional y de los flujos de inversión derivadas de problemas originados en economías más pequeñas pueden manejarse a través de un acuerdo regional con el fin de preservar la estabilidad global de la región.

No es sorprendente que el FLAR haya beneficiado considerablemente a los países miembros más pequeños, pero también ha protegido a las economías más grandes. Colombia, por ejemplo, se ha beneficiado indirectamente del ininterrumpido apoyo proporcionado por el FLAR a Ecuador, debido a las importantes relaciones comerciales entre ambos países.

De hecho, estas externalidades intrarregionales pueden ser gestionadas de forma más eficiente por un intermediario financiero soberano de alcance regional. Por ejemplo, el FLAR tiene una calificación más alta que cualquiera de sus países miembros, lo que le permite obtener financiamiento de los mercados financieros a menor costo y reorientar estos recursos hacia prioridades regionales.

Sin embargo, la Iniciativa Chiang Mai tiene una característica típica de los acuerdos financieros regionales: una capacidad limitada para formular y exigir el cumplimiento

de la condicionalidad asociada a los préstamos para hacer frente a las crisis y, por lo tanto, está diseñada para acompañar a un programa del FMI. Este aspecto se considera en el "vínculo con el FMI", en virtud del cual para utilizar fondos por encima de cierto umbral se requiere un programa respaldado por el FMI. Este umbral, fijado inicialmente en 10% del límite máximo de endeudamiento se ha elevado al 30% y se prevé que llegará al 40% en 2014. Esta flexibilización del vínculo con el FMI podría mitigar una de las razones por las cuales la Iniciativa Chiang Mai nunca se ha activado: el vínculo obligatorio con el FMI y la reticencia de los países miembros a solicitar préstamos al FMI.

Mejor perspectiva

Probablemente, el debilitamiento del vínculo con el FMI dependerá del correspondiente fortalecimiento de las capacidades de supervisión económica respaldadas por una nueva unidad, la Oficina de Estudios Macroeconómicos de la ASEAN + 3 (AMRO, por sus siglas en inglés).

La AMRO tendrá que demostrar que puede distanciarse lo suficiente de los países miembros para actuar —no solo ejercer su autoridad— de manera independiente al evaluar las políticas económicas de los países miembros.

En el caso del Mecanismo Europeo de Estabilidad Financiera (MEEF), esta función la desempeñan la Comisión Europea y el Banco Central Europeo, también con la participación del FMI. El FLAR no realiza ninguna función de supervisión, ni cuenta con un foro de evaluación mutua de las políticas económicas de los países miembros. Sin embargo, el Diálogo de Política y Evaluación Económica en Asia de la ASEAN + 3, que, en realidad, debería constituir un mecanismo de supervisión, hasta el momento ha funcionado más como un foro para intercambiar información que como un marco de evaluación mutua o diligencia debida en el que se evalúan las políticas y, si es necesario, se modifican.

De hecho, la falta de distancia entre estos organismos regionales y sus respectivos países miembros normalmente impide que los primeros diseñen la política de condicionalidad necesaria para casos de crisis financieras y eventualmente vigilen su cumplimiento.

En el marco del MEEF, se recomienda que exista un vínculo con el FMI aunque no es obligatorio. Sin embargo, el FLAR da préstamos sin condicionalidad. Por lo tanto, los países miembros han otorgado de facto una condición superior al FLAR, dado que siempre han cumplido sus obligaciones frente a este fondo, aun cuando hayan dejado de pagar a sus acreedores comerciales o hayan incurrido en atrasos con el FMI.

Un ejemplo es Perú en los años ochenta, cuando este país obtuvo préstamos del FMI y del FLAR, pero se desvió de la trayectoria establecida en el programa respaldado por el FMI. El FLAR proporcionó apoyo financiero después de una etapa de turbulencia con la comunidad internacional. Al ser elegido Presidente en 1985, Alan García anunció que Perú limitaría los pagos del servicio de la deuda externa al 10% de sus ingresos externos. El país comenzó a acumular atrasos frente al FMI pero cumplió puntualmente sus obligaciones de reembolso frente al FLAR. Finalmente, cuando el Gobierno de Alberto Fujimori entró en funciones en 1990, Perú liquidó sus atrasos y normalizó sus relaciones con el FMI, y posteriormente logró la aprobación de una serie de programas a lo largo de los años noventa.

Por lo tanto, el FLAR puede brindar liquidez a sus países miembros, complementar el respaldo del FMI en épocas normales y reemplazar al FMI en épocas difíciles. Sin embargo, para que esto último sea posible, el shock adverso deberá limitarse a una subregión suficientemente pequeña y la demanda de fondos deberá producirse de manera ordenada y no simultáneamente. No obstante, la falta de condicionalidad puede retrasar el ajuste de las políticas necesario para lograr el apoyo más amplio de

la comunidad internacional en forma de préstamos adicionales y/o reestructuración de la deuda.

Definir bien las funciones

Posiblemente no será fácil definir las respectivas funciones y responsabilidades de los acuerdos regionales y del FMI ni determinar cómo puede aplicarse la experiencia de un acuerdo regional a otro.

En primer lugar, es necesario lograr un consenso con respecto a cómo se irán dividiendo las funciones. Cuando se produce una crisis a pequeña escala en uno o dos países pequeños, un acuerdo financiero regional tiende a estar mejor preparado para proporcionar préstamos para hacer frente a la crisis, sin la participación del FMI. Sin embargo, si se producen shocks sistémicos o que afecten a toda la región, los acuerdos regionales y el FMI posiblemente deberán unir sus fuerzas, dadas la interconexión de cada región con la economía mundial y la limitada capacidad crediticia de cada uno.

En sus primeras etapas, los acuerdos de financiamiento regional tal vez tendrán dificultades para formular la condicionalidad y monitorear su implementación por sí solos, en cuyo caso estas funciones deberán ser desempeñadas por el FMI, con el apoyo de los fondos regionales en la formulación de la condicionalidad. Sin embargo, a medida que vaya mejorando la capacidad del fondo regional —como la Iniciativa Chiang Mai y la AMRO en el caso de Asia—, este podrá encargarse de la gestión de crisis, incluidos el suministro de liquidez y la formulación e implementación de la condicionalidad, con un apoyo más limitado del FMI.

En segundo lugar, es necesario lograr consenso sobre los ámbitos en que la competencia entre los acuerdos regionales y el FMI puede ser saludable, incluso beneficiosa, y en los que esta puede ser perjudicial.

La competencia en el suministro de información, la elaboración de pronósticos, la preparación de estudios y la formulación, el intercambio y la divulgación de buenas prácticas es sin duda beneficiosa. Sin embargo, la competencia en el establecimiento de la condicionalidad no es saludable, porque puede socavar los esfuerzos colectivos de estabilización. Por ejemplo, si se aplicaran al mismo tiempo marcos diferentes para la participación del sector privado, podría producirse una situación caótica en los mercados internacionales de capital.

Hasta el momento la cooperación ha funcionado de manera ad hoc, pero este enfoque pragmático, si bien genera la mayor flexibilidad posible, podría agravar el riesgo de una falla en la coordinación en medio de una crisis que tendría efectos de contagio sistémicos en el sistema financiero mundial. Europa es un ejemplo ilustrativo.

No obstante, es difícil definir un proceso similar al del sistema internacional de comercio, codificado en el Artículo XXIV de la Organización Mundial del Comercio (OMC). Este artículo, en teoría, autoriza a la OMC a evaluar la coherencia de cualquier acuerdo bilateral o plurilateral con el sistema multilateral de comercio.

Pero, si imagináramos que el FMI asume una función análoga, entonces tendría que modificarse considerablemente su estructura de gobierno para darle la legitimidad necesaria para ejercer esta función, que podría ser controvertida. El G-20 tal vez podría hacerlo, dado que ya introdujo algunos principios básicos en 2011, pero no tiene carácter universal porque muchos países no participan en el proceso; es decir, si bien la UE es miembro, solo un país de la ASEAN (Indonesia) pertenece al G-20, y no hay ni un solo país del FLAR.

Debemos comprender mejor esta nueva y cambiante dimensión regional de la arquitectura financiera internacional y en qué forma podría contribuir a la estabilidad financiera, porque el regionalismo financiero, como el regionalismo comercial, casi seguro que está aquí para quedarse.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/Pubs/FT/fandd/spa/2012/09/pdfs/kawai.pdf

Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR)

Índice de Rendimiento Neto para cada una de las cinco Siefores (Consar)

El 5 de septiembre 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 41 meses asciende a 11.52% y a cinco años a 9.34 por ciento.



RENDIMIENTO NETO PROMEDIO EN EL SISTEMA 41 MESES
-Por ciento-

Rendimiento Neto de la SB5 (26 años y menores)	13.82
Rendimiento Neto de la SB4 (27 a 36 años)	12.96
Rendimiento Neto de la SB3 (37 a 45 años)	11.67
Rendimiento Neto de la SB2 (46 a 59 años)	10.48
Rendimiento Neto de la SB1 (60 y mayores)	8.92
Rendimiento Neto Promedio en el Sistema*	11.52

* Conforme a la metodología descrita en las DISPOSICIONES de Carácter General que establecen el procedimiento para la construcción de los indicadores de rendimiento neto de las sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro publicadas en el DOF el 29 de diciembre de 2011.

** Rendimiento Neto ponderado por activos netos de los cinco fondos.

Cifras al cierre de agosto de 2012

FUENTE: Consar.

Al cierre de agosto de 2012, las Administradoras de Forndos para el Retiro (Afores) administran recursos de ahorro para el retiro por 1 billón 808 mil 613 millones de pesos de acuerdo a la valuación de los instrumentos que componen el portafolio de inversión a precios de mercado; mientras que a costo histórico esta cifra ascendió a 1 billón 755 mil 985 millones de pesos al cierre del mismo mes.

El rendimiento de los últimos 12 meses, que asciende a 12.19% nominal, es uno de los más altos de todo el sistema financiero mexicano. Asimismo, el rendimiento histórico del sistema al cierre de agosto alcanza 13.27% nominal anual promedio y 6.62% real durante los casi 15 años de operación del SAR, siendo éste, el indicador por excelencia para evaluar los rendimientos otorgados por este sistema, en virtud de que los recursos son invertidos bajo una perspectiva de largo plazo.

Para conocer el Índice de Rendimiento Neto es importante revisar el cuadro que corresponde a la edad de cada persona y estar así en posibilidades de tomar una decisión adecuada sobre la Afore que administre el ahorro para el retiro. La información se encuentra en la página de Internet de la CONSAR www.consar.gob.mx y en SARTEL, 01800-50-00-747.

Fuente de información:
http://www.consar.gob.mx/sala_prensa/pdf/boletines/2012/BP_15_2012.pdf

A MAYOR RENDIMIENTO NETO, MAYOR PENSIÓN
Siefore Básica 5
(Para personas de 26 años y menores)
-Cifras porcentuales al cierre de agosto de 2012-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO	
Afores	**Rendimiento Neto**
Invercap	18.77
SURA	15.58
Banamex	15.54
MetLife	14.75
Principal	14.51
Profuturo GNP	14.44
Bancomer	13.62
XXI Banorte	13.19
PensionISSSTE	12.01
Azteca	10.42
Afirme Bajío	9.85
Coppel	9.11
Inbursa	7.09
Promedio Simple	**12.99**
Promedio ponderado*	**13.82**

* 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 agosto de 2012-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO	
Afores	**Rendimiento Neto**
Invercap	16.10
SURA	14.01
Banamex	13.61
MetLife	13.46
Profuturo GNP	13.27
Principal	13.21
Bancomer	13.03
XXI Banorte	12.34
PensionISSSTE	11.99
Azteca	10.23
Afirme Bajío	9.14
Coppel	8.84
Inbursa	6.87
Promedio Simple	**12.01**
Promedio ponderado*	**12.96**

* 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 agosto de 2012-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO	
Afores	**Rendimiento Neto**
Invercap	15.01
SURA	12.46
MetLife	12.14
Bancomer	12.06
Principal	11.87
Banamex	11.86
PensionISSSTE	11.81
Profuturo GNP	11.58
XXI Banorte	11.54
Azteca	10.49
Afirme Bajío	8.82
Coppel	8.56
Inbursa	6.43
Promedio Simple	**11.12**
Promedio ponderado*	**11.67**

* 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 agosto de 2012-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO	
Afores	**Rendimiento Neto**
Invercap	12.96
MetLife	11.02
Principal	11.00
SURA	10.97
Profuturo GNP	10.95
PensionISSSTE	10.94
XXI Banorte	10.70
Bancomer	10.61
Banamex	10.59
Azteca	9.43
Coppel	8.17
Afirme Bajío	8.07
Inbursa	5.95
Promedio Simple	**10.11**
Promedio ponderado*	**10.48**

* 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 agosto de 2012-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO	
Afores	**Rendimiento Neto**
Invercap	10.73
PensionISSSTE	9.51
Profuturo GNP	9.43
Bancomer	9.09
Principal	9.01
Banamex	8.93
XXI Banorte	8.81
SURA	8.78
MetLife	8.74
Afirme Bajío	7.17
Coppel	7.03
Azteca	6.90
Inbursa	5.51
Promedio Simple	**8.43**
Promedio ponderado*	**8.92**

* 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 agosto de 2012, el total de las cuentas individuales que administran las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 47 millones 765 mil 396. 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 agosto 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	4 777 059	2 478 194	4 826 172	12 081 425
Banamex	6 416 739	1 508 667	-	7 925 406
SURA	3 979 198	2 251 424	-	6 230 622
Bancomer	3 586 721	918 307	-	4 505 028
Principal	2 375 879	1 562 837	-	3 938 716
Coppel	3 649 773	122	-	3 649 895
Profuturo GNP	2 621 816	462 529	-	3 084 345
Invercap	1 250 916	1 614 151	-	2 865 067
Inbursa	1 105 487	4 674	-	1 110 161
Metlife	365 958	715 010	-	1 080 968
PensionISSSTE	991 028	-	-	991 028
Azteca	189 731	653	-	190 384
Afirme Bajío	65 297	47 054	-	112 351
Total	**31 375 602**	**11 563 622**	**4 826 172**	**47 765 396**

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 agosto 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 764.4 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 219.1 millones de pesos) y, recursos de las Afores que, conforme a las normas de capitalización, deben mantener invertidos en las Siefores (19 mil 545.3 millones de pesos), fue de 1 billón 808 mil 613.1 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	308 743.3	1 478.2	-	2 675.9	312 897.4
Bancomer	252 791.9	1 367.6	17 554.5	2 149.5	273 863.5
SURA	243 652.4	990.9	-	2 033.8	246 677.1
XXI Banorte	223 757.0	2 718.7	4 664.6	1 963.8	233 104.1
Profuturo GNP	208 836.8	632.8	-	1 995.9	211 465.5
Principal	119 284.3	266.3	-	1 015.6	120 566.3
PensionISSSTE	92 624.7	2 463.7	-	4 368.3	99 456.7
Inbursa	97 121.4	378.7	-	1 256.8	98 756.8
Invercap	88 845.5	153.8	-	736.6	89 736.0
Coppel	57 454.7	62.6	-	511.4	58 028.7
Metlife	49 026.7	206.1	-	507.4	49 740.2
Azteca	8 566.9	11.3	-	223.4	8 801.6
Afirme Bajío	5 132.5	280.0	-	106.6	5 519.1
Total	**1 755 838.2**	**11 010.6**	**22 219.1**	**19 545.3**	**1 808 613.1**

Nota: Montos calculados con los precios de las acciones de las SIEFOREs registrados en la Bolsa Mexicana de Valores el 31 de agosto 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

Disposiciones de carácter general aplicables a los planes de pensiones (SHCP)

El 18 de septiembre de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el documento: *Disposiciones de carácter general aplicables a los planes de pensiones*, el cual se presenta a continuación.

DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LOS PLANES DE PENSIONES

El Presidente de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, con fundamento en lo dispuesto en los artículos 5o. fracciones I, II, III y XVI, 11 y 12 fracciones I, VIII y XVI, 82 y 83 de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro; 27 fracción VIII, 170 y 190 de la Ley del Seguro Social; 54 de la Ley del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado; 99, 100, 101, 102, 103, 104 y 105 del Reglamento de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro, y 1, 2 fracción III y 8 primer párrafo del Reglamento Interior de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, ha tenido a bien expedir las siguientes:

DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LOS PLANES DE PENSIONES

TÍTULO ÚNICO

CAPÍTULO I

DISPOSICIONES GENERALES

Artículo 1.- Las presentes disposiciones de carácter general serán aplicables a:

I. Planes de Pensiones Autorizados y Registrados:

a) Establecidos por el patrón o derivados de contratación colectiva de conformidad con el artículo 190 de la Ley del Seguro Social, y

b) Establecidos por la Dependencia o Entidad, de acuerdo con el artículo 54 de la Ley del ISSSTE.

II. Planes de Pensiones de Registro Electrónico establecidos por el patrón o derivados de contratación colectiva, que deban cumplir con los requisitos establecidos por la Comisión y cuyas aportaciones se excluyan del salario base cotización, conforme al artículo 27 fracción VIII de la Ley del Seguro Social.

Artículo 2.- Para los efectos de las presentes disposiciones de carácter general, además de lo señalado en los artículos 3°. de la Ley y 2o. del Reglamento, se entenderá por:

I. Acto Jurídico Irrevocable, al contrato, convenio o instrumento por el que las partes que lo celebran se obligan a cumplir con las obligaciones a su cargo derivadas de los Planes de Pensiones Autorizados y Registrados, haciendo constar de manera expresa, que las aportaciones realizadas al fondo y sus rendimientos no formarán parte del patrimonio de la persona que otorga los beneficios de los Planes de Pensiones Autorizados y Registrados, y en el que se pacte establecer la renuncia a la facultad de revocar, rescindir o denunciar dicho acto.

Asimismo, para los efectos de las presentes disposiciones de carácter general, en el Acto Jurídico Irrevocable se debe renunciar a la facultad de disponer de las mencionadas aportaciones y sus rendimientos para cualquier otro fin distinto al pago de los beneficios de los Planes de Pensiones Autorizados y Registrados;

II. Actuario Autorizado, aquel actuario que se encuentre registrado ante la Comisión;

III. Administrador, a las instituciones de crédito, instituciones o sociedades mutualistas de seguros, casas de bolsa, operadoras de sociedades de inversión o administradoras de fondos para el retiro, responsables de la administración del Fondo de los Planes de Pensiones de Registro Electrónico;

IV. Dependencias, a las unidades administrativas de los Poderes de la Unión, la Procuraduría General de la República, los órganos jurisdiccionales autónomos, los órganos ejecutivo, legislativo y judicial del Distrito Federal, así como las unidades administrativas de las Entidades Federativas y municipios que se incorporen al régimen de la Ley del ISSSTE;

V. Dictamen Actuarial, a aquel que presenten los Actuarios Autorizados, cuyo contenido mínimo deberá sujetarse a lo dispuesto por el artículo 7 de las presentes disposiciones de carácter general;

VI. Entidades, a los organismos descentralizados, empresas de participación estatal mayoritaria y demás instituciones paraestatales federales y del Gobierno del Distrito Federal, así como los organismos de las Entidades Federativas o municipales y organismos públicos que por disposición constitucional cuenten con autonomía, que se incorporen a los regímenes de la Ley del ISSSTE;

VII. Fondo, al fondo o fondos de inversión que se hayan constituido, en su caso, para el pago de los beneficios de los Planes de Pensiones de Registro Electrónico;

VIII. Ley del ISSSTE, a la Ley del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 31 de marzo de 2007;

IX. Ley del Seguro Social, a la Ley del Seguro Social publicada en el Diario Oficial de la Federación el 21 de diciembre de 1995, con sus reformas y adiciones;

X. Planes de Pensiones Autorizados y Registrados, a los planes de pensiones que cumplan con lo señalado en los artículos 190 de la Ley del Seguro Social y 54 de la Ley del ISSSTE y se inscriban ante la Comisión en términos de las presentes disposiciones;

XI. Planes de Pensiones de Registro Electrónico, a los planes de pensiones que cumplan con los requisitos establecidos por la Comisión para que sus aportaciones se excluyan como integrantes del salario base de cotización en términos de la fracción VIII del artículo 27 de la Ley del Seguro Social, y

XII. Reglamento, al Reglamento de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro.

CAPÍTULO II
DE LOS PLANES DE PENSIONES AUTORIZADOS Y REGISTRADOS
Sección I
De la Inscripción de los Planes de Pensiones Autorizados y Registrados

Artículo 3.- Para la inscripción de los Planes de Pensiones Autorizados y Registrados ante la Comisión, el solicitante deberá presentar ante la misma, por duplicado, así como un tanto en medio magnético, la siguiente documentación:

I. Solicitud de inscripción del plan de pensiones, conforme al Anexo A de las presentes disposiciones de carácter general, debidamente requisitada, la cual deberá ser firmada por el interesado o su representante legal, así como por el Actuario Autorizado que dictaminó el plan de pensiones;

II. Texto del plan de pensiones, en el que se señalen las definiciones de los términos aplicados, la estructura de beneficios, fecha de instalación, el Acto Jurídico Irrevocable, condiciones generales y particulares con relación a la implantación y terminación de los referidos planes y la forma de pago de los beneficios;

III. Nota técnica, en la que se sustenten las bases del cálculo actuarial para la determinación de las obligaciones y el costo inherente a su financiamiento, misma que debe apegarse a las guías y principios de la práctica actuarial generalmente aceptados;

IV. Valuación actuarial, que consistirá en un reporte elaborado por un Actuario Autorizado, en el que se determinen, analicen y certifiquen las obligaciones, costos y suficiencia de los fondos de los planes de pensiones para cubrir las pensiones en curso de pago y las que se estime otorgar a los trabajadores participantes en el Plan de Pensiones Autorizado y Registrado, de acuerdo con lo establecido en el texto y en la Nota Técnica correspondiente, teniendo como mínimo el monto previsto en los artículos 190 de la Ley del Seguro Social y 54 de la Ley del ISSSTE, considerando los beneficios que se pagarán al trabajador y los derechos de sus dependientes económicos;

La valuación actuarial deberá realizarse utilizando la Tabla de mortalidad de activos para la Seguridad Social utilizada para el cálculo de Reservas Técnicas que para tal efecto publique la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en el Diario Oficial de la Federación, en la Circular Única de Seguros, considerando la Tasa de Mejora poblacional del anexo correspondiente. Asimismo, la tasa de descuento utilizada deberá ser acorde con las condiciones de mercado prevalecientes al momento de la valuación.

La valuación actuarial deberá incluir el balance actuarial, y

V. Dictamen Actuarial.

Artículo 4.- La Comisión deberá informar al solicitante sobre la procedencia de la inscripción del plan de pensiones de que se trate, en un plazo de treinta días hábiles contado a partir del día siguiente de la presentación de la información a que se refiere el artículo 3 anterior.

Si transcurrido dicho plazo, la Comisión no se ha pronunciado respecto de la procedencia de la inscripción, la documentación se tendrá por presentada y el solicitante podrá llevar a cabo el registro electrónico del plan de pensiones de que se trate, conforme a lo previsto en el artículo 5 de las presentes disposiciones de carácter general.

Cuando la Comisión requiera alguna aclaración relacionada con la solicitud presentada, deberá hacerlo del conocimiento del interesado, el cual deberá presentar las aclaraciones correspondientes dentro de los diez días hábiles siguientes a la fecha en que le sea notificado el requerimiento, interrumpiéndose el transcurso del plazo a que se refiere el primer párrafo anterior.

En caso de no presentar las aclaraciones en el plazo señalado, que se presenten en forma errónea o incompleta, así como cuando el plan de pensiones no reúna todos los requisitos establecidos para tal efecto, la Comisión rechazará la solicitud de inscripción.

Artículo 5.- Una vez que la Comisión haya hecho del conocimiento del solicitante la procedencia de la inscripción del plan de pensiones de que se trate, el solicitante deberá, en un plazo de quince días hábiles contado a partir de la fecha en que se le notificó la procedencia de la inscripción, realizar el registro electrónico del plan de pensiones que corresponda, a través del formulario que para tal efecto se disponga en

la página de internet de la Comisión (www.consar.gob.mx), con el fin de que se emita el acuse de recibido electrónico correspondiente.

La Comisión, a partir del décimo sexto día hábil de la notificación a que se refiere el párrafo que antecede, deberá verificar que el plan de pensiones se encuentra debidamente cargado en la base de datos de la Comisión, a efecto de notificarlo al solicitante con el fin de que se le entregue una copia de la documentación señalada en el artículo 3 en donde conste el sello de inscripción y el número de registro que le corresponderá.

Los planes de pensiones que no cumplan con el registro electrónico de conformidad con lo señalado en el presente artículo se tendrán por no inscritos.

Artículo 6.- La vigencia de la inscripción de los Planes de Pensiones Autorizados y Registrados se sujetará a lo siguiente:

I. Los que sean inscritos durante los meses de enero a agosto de cada año, estarán vigentes hasta el 31 de marzo del año siguiente, y

II. Los que sean inscritos durante los meses de septiembre a diciembre de cada año, estarán vigentes hasta el 31 de marzo del segundo año posterior a aquel en que fueron inscritos.

Sección II

De los requisitos del Dictamen Actuarial

Artículo 7.- Los Actuarios Autorizados para dictaminar los Planes de Pensiones Autorizados y Registrados deberán incluir dentro del Dictamen Actuarial, la siguiente información:

I. Información sobre la población incluida en la valuación, señalando el número de participantes y la fuente de la información utilizada en la valuación, debiendo indicar, en su caso, cualquier cambio relevante en la estructura de la población;

II. Descripción y opinión sobre los métodos para determinar las obligaciones y costos;

III. Descripción y opinión sobre la estructura de beneficios, las variaciones en el monto de las obligaciones y costo inherente al financiamiento de los beneficios incluidos en la valuación actuarial, con respecto a la valuación anterior, así como el nivel de financiamiento de las obligaciones;

IV. Escrito bajo protesta de decir verdad, mediante el cual certifique la suficiencia del Fondo del plan de pensiones para hacer frente a las obligaciones de las pensiones en pago y a las que conforme al texto del plan se estime deban cubrirse a los trabajadores participantes en el Plan de Pensiones Autorizado y Registrado, teniendo como mínimo el monto previsto en los artículos 190 de la Ley del Seguro Social y 54 de la Ley del ISSSTE, considerando al trabajador y los derechos de sus dependientes económicos;

V. Señalar la última fecha en que se revisó el texto de los planes o el documento de contratación colectiva que dio origen a la implantación de dicho plan, o cualquier otra legislación específica que aplique;

VI. Opinión sobre el mecanismo utilizado para el financiamiento de las obligaciones y sobre el Acto Jurídico Irrevocable;

VII. La indicación de que la valuación actuarial cumple con los principios de la práctica actuarial generalmente aceptados o, en su caso, se deberá explicar y justificar cualquier excepción sobre el particular;

VIII. Opinión sobre el cumplimiento con el boletín de observancia obligatoria para la valuación actuarial de pasivos contingentes adoptado por el Colegio Nacional de Actuarios, Asociación Civil;

IX. Opinión sobre cualquier otro aspecto técnico y/o operativo relevante;

X. Escrito libre mediante el cual el Actuario Autorizado manifieste bajo protesta de decir verdad que la información contenida en el Dictamen Actuarial es cierta;

XI. Copia del documento en que conste el Acto Jurídico Irrevocable;

XII. Nombre, firma y número de registro otorgado por la Comisión del Actuario Autorizado que emita el Dictamen, y

XIII. La demás información que el Actuario Autorizado considere pertinente.

Sección III

Del Registro de Actuarios

Artículo 8.- Los actuarios que deseen obtener el registro correspondiente para ser autorizados para dictaminar Planes de Pensiones Autorizados y Registrados deberán contar con la certificación vigente de Perito Valuador en Pasivos Laborales Contingentes que otorga el Colegio Nacional de Actuarios, A,C., la cual, en el caso de obtener el registro correspondiente, deberán mantener actualizada durante la vigencia del mismo, y presentar ante la Comisión por duplicado la forma contenida en el Anexo B de las presentes disposiciones de carácter general. Asimismo deberán anexar la documentación que demuestre que cumplen con los requisitos a que se refiere el artículo 100 del Reglamento. Dicha forma deberá ser presentada por duplicado, así como un tanto contenido en medios magnéticos.

Artículo 9.- La Comisión deberá resolver sobre la procedencia del registro del actuario de que se trate, dentro de los cinco días hábiles siguientes a la recepción de los documentos mencionados en el artículo anterior.

Si transcurrido el plazo a que se refiere el párrafo anterior, la Comisión no ha resuelto sobre la solicitud de registro, el actuario se tendrá por registrado y la Comisión deberá proceder a devolver al solicitante copia de la forma contenida en el Anexo B de las presentes disposiciones de carácter general con el sello de registrado y el número de registro que le haya correspondido.

Cuando la Comisión requiera alguna aclaración relacionada con la documentación presentada, debe hacerlo del conocimiento del solicitante, quien deberá presentar las aclaraciones correspondientes dentro de los 3 días hábiles siguientes a la fecha en que le sea notificado el requerimiento, interrumpiéndose el transcurso del plazo a que se refiere el primer párrafo del presente artículo. En caso de no presentar las aclaraciones en el plazo señalado, o de que se presenten en forma errónea o incompleta, la Comisión rechazará la solicitud de registro.

En caso de que la Comisión resuelva sobre la improcedencia de la solicitud de registro, deberá notificar personalmente este hecho al solicitante, señalando las causas que motivaron el rechazo, concediendo al interesado un plazo de cinco días hábiles contado a partir de la fecha en que surta efectos la notificación, a fin de que manifieste lo que a su derecho convenga, ofreciendo o acompañando, en su caso, las pruebas que considere convenientes. Una vez analizados los argumentos hechos valer y desahogadas y valoradas las pruebas ofrecidas, la Comisión dictará y notificará la resolución correspondiente, la cual no admitirá recurso administrativo alguno.

El Actuario Autorizado que desee llevar a cabo la revalidación de su registro deberá solicitarlo ante la Comisión, durante el plazo de vigencia a que se refiere el artículo 101 del Reglamento, para lo cual deberá presentar la actualización de la información

contenida en la forma del Anexo B de las presentes disposiciones de carácter general. Dicha forma deberá ser presentada por duplicado, así como un tanto en medios magnéticos.

La Comisión deberá resolver sobre la revalidación del registro de actuario en los mismos términos previstos en el párrafo segundo del presente artículo.

Artículo 10.- Cuando se suspenda o cancele el registro a algún Actuario Autorizado, la Comisión lo hará del conocimiento de las empresas cuyos Planes de Pensiones Autorizados y Registrados hayan sido dictaminados por éste.

CAPÍTULO III
DE LOS PLANES DE PENSIONES DE REGISTRO ELECTRÓNICO
Sección I

Artículo 11.- Los Planes de Pensiones de Registro Electrónico cuyas aportaciones se excluyan del salario base de cotización de los trabajadores y que cumplan con los requisitos establecidos en las presentes disposiciones de carácter general, no se considerarán Planes de Pensiones Autorizados y Registrados por la Comisión.

Artículo 12.- Los Planes de Pensiones de Registro Electrónico no generarán los derechos de los Planes de Pensiones Autorizados y Registrados.

Sección II
De los Requisitos de los Planes de Pensiones de Registro Electrónico

Artículo 13.- Los Planes de Pensiones de Registro Electrónico deberán reunir como mínimo, los siguientes requisitos:

I. Sus beneficios deberán otorgarse en forma general. Se entenderá que los beneficios de los Planes de Pensiones de Registro Electrónico se otorgan en forma general, cuando sean los mismos para todos los trabajadores de un mismo sindicato o para todos los trabajadores no sindicalizados, aun cuando dichos beneficios sólo se otorguen a los trabajadores sindicalizados o a los trabajadores no sindicalizados;

II. Las sumas de dinero destinadas a los Planes de Pensiones de Registro Electrónico deberán estar debidamente registradas en la contabilidad del patrón;

III. Las sumas de dinero destinadas al Fondo deberán ser enteradas directamente por el patrón;

IV. Los trabajadores no recibirán ningún beneficio directo, en especie o en dinero con cargo al Fondo, sino hasta que cumplan los requisitos establecidos en los Planes de Pensiones de Registro Electrónico, y

V. En caso de que el patrón contrate un Administrador, deberá establecer expresamente en el convenio que celebre que los trabajadores no recibirán ningún beneficio directo, en especie o en dinero, sino hasta que cumplan los requisitos establecidos en los Planes de Pensiones de Registro Electrónico.

Artículo 14.- Los patrones, para efecto de lo establecido en la fracción I del artículo anterior, podrán distinguir los beneficios que se otorguen a los trabajadores por los Planes de Pensiones de Registro Electrónico, atendiendo a lo siguiente:

I. Riesgo de trabajo a que esté expuesto cada trabajador o grupo de trabajadores;

II. Tipo de contrato con el que el patrón haya contratado al trabajador o grupo de trabajadores, y

III. Localidad(es) donde los trabajadores presten sus servicios.

Artículo 15.- Los patrones, en caso de que existan en una misma empresa trabajadores afiliados a varios sindicatos, podrán distinguir el beneficio que otorguen los Planes de Pensiones de Registro Electrónico, entre éstos.

Sección III

De la Presentación de la Información de los Planes de Pensiones de Registro Electrónico a la Comisión

Artículo 16.- Los Planes de Pensiones de Registro Electrónico deberán reunir los requisitos establecidos en la Sección II del Capítulo III de las presentes disposiciones de carácter general y para efectos de su registro electrónico, los patrones deberán llenar el formulario que al efecto determine la Comisión, a más tardar el 31 de mayo de cada año.

Dicho formulario será puesto a disposición de los patrones a través de la página de Internet de la Comisión (www.consar.gob.mx), e incluirá información acerca de las características del plan, sus participantes, aportaciones, beneficios, rendimientos, política de inversión y recursos financieros.

La Comisión podrá modificar o actualizar el formulario a que se refiere el párrafo anterior en cualquier momento, en cuyo caso, dicha modificación o actualización se verá reflejada en la página de Internet de la Comisión.

Adicionalmente, al momento de llenar el formulario antes referido, los patrones deberán proporcionar información detallada de los trabajadores en activo, inactivos con derechos adquiridos, así como de los pensionados que sean parte del Plan de Pensiones de Registro Electrónico.

La información a que se refiere el párrafo anterior deberá presentarse utilizando el formato que la Comisión ponga a disposición a través de la página de Internet de la Comisión (www.consar.gob.mx), el cual incluirá para la identificación de los trabajadores y pensionados lo siguiente:

I. Apellido paterno, materno y nombre(s) del trabajador o pensionado;

II. Estatus laboral, es decir activo, inactivo o pensionado;

III. Clave única de registro de población (CURP);

IV. Registro federal de contribuyentes (RFC) incluyendo la homoclave, y

V. Número de seguridad social (NSS) del trabajador o pensionado.

Independientemente de la fecha en que se registren los Planes de Pensiones de Registro Electrónico, éstos estarán vigentes hasta el 31 de mayo del siguiente año.

Artículo 17.- Los patrones, a través de los medios electrónicos que determine la Comisión en su página de Internet (www.consar.gob.mx), deberán realizar las siguientes acciones:

I. Llenar el formulario a que se refiere el artículo anterior, manifestando bajo protesta de decir verdad que los datos e información que proporcionan en dicho formulario son ciertos;

II. Proporcionar su domicilio fiscal y una dirección de correo electrónico, y

III. Adjuntar el archivo que contenga la información detallada de los trabajadores en activo, inactivos con derechos adquiridos y pensionados, utilizando el formato previsto en el artículo anterior.

Artículo 18.- La Comisión, una vez que los patrones efectúen las acciones señaladas en el artículo anterior, revisará que el formulario y formato presentados por los patrones hayan sido debidamente llenados de acuerdo con la información requerida.

Artículo 19.- En caso de que el formulario y formato a que se refiere el artículo 16 anterior hayan sido debidamente llenados por los patrones, la Comisión asignará un número de identificación al Plan de Pensiones de Registro Electrónico de que se trate y emitirá un acuse de recibo electrónico, mismos que serán enviados a la dirección de correo electrónico proporcionada por el patrón.

Lo anterior, sin perjuicio de que los patrones puedan imprimir el número de identificación del Plan de Pensiones de Registro Electrónico y el acuse de recibo electrónico.

Artículo 20.- La Comisión informará al IMSS el número de identificación que asigne a cada Plan de Pensiones de Registro Electrónico de conformidad con lo señalado en el artículo anterior a más tardar dentro de los primeros diez días hábiles de cada mes con fecha de corte al último día hábil del mes anterior.

Artículo 21.- Los patrones deberán utilizar el número de identificación asignado al Plan de Pensiones de Registro Electrónico en todos los documentos y trámites relacionados con el mismo que presenten ante el IMSS.

Sección IV

Disposiciones Finales para los Planes de Pensiones de Registro Electrónico

Artículo 22.- El patrón que cumpla con lo establecido en los artículos 16 y 17 anteriores con posterioridad al 31 de mayo de cada año, gozará de los beneficios que se establezcan en las disposiciones fiscales aplicables a partir del bimestre siguiente a aquél en que la Comisión asigne el número de identificación correspondiente.

La Comisión informará al IMSS el número de identificación asignado a cada Plan de Pensiones de Registro Electrónico a más tardar dentro de los primeros diez días hábiles de cada mes, con fecha de corte al último día hábil del mes anterior.

Artículo 23.- Los patrones que no cuenten con el número de identificación a que se refiere el artículo 19 anterior, no podrán excluir las aportaciones que hagan a cada Plan de Pensiones de Registro Electrónico del salario base de cotización de sus trabajadores.

CAPÍTULO IV
DISPOSICIONES GENERALES

Artículo 24.- La relación de los Planes de Pensiones Autorizados y Registrados, así como la información relativa a la vigencia de los mismos, será publicada una vez al año por la Comisión en el Diario Oficial de la Federación.

Artículo 25.- La Comisión a través de su página de Internet (www.consar.gob.mx), tendrá en todo momento disponible la siguiente información:

I. Relación de Planes de Pensiones Autorizados y Registrados, así como la vigencia de los mismos, y

II. Relación de los Actuarios Autorizados, así como la vigencia del registro.

TRANSITORIOS

Artículo Primero.- Las presentes disposiciones de carácter general entrarán en vigor al día hábil siguiente de la fecha de su publicación en el Diario Oficial de la Federación, con excepción de lo dispuesto en los párrafos cuarto y quinto del artículo

16 y la fracción III del artículo 17, los cuales entrarán en vigor a partir del primer día hábil del mes de enero de 2013.

Artículo Segundo.- A la fecha de entrada en vigor de las presentes disposiciones de carácter general, se abrogan las Disposiciones de carácter general aplicables a los planes de pensiones publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 13 de julio de 2011, así como todas las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión que sean contrarias al presente ordenamiento.

Artículo Tercero.- Los Planes de Pensiones Autorizados y Registrados, así como los de Registro Electrónico que se encuentran registrados ante la Comisión a la fecha de entrada en vigor de las presentes, conservarán el plazo de su vigencia de conformidad con la normatividad aplicable anterior a la entrada en vigor de las presentes disposiciones de carácter general.

Fuente de información:
http://200.66.72.180/dof/2012/09/18/SHCP091811.pdf

POLÍTICA MONETARIA Y CAMBIARIA

Anuncio de Política Monetaria (Banxico)

El 7 de septiembre de 2012, el Banco de México (Banxico) dio a conocer su *Anuncio de Política Monetaria*, el cual se presenta a continuación.

El crecimiento de la economía mundial sigue mostrando señales de debilidad. En la zona del euro se prevé que la actividad económica continúe siendo afectada por el proceso de ajustes fiscal y crediticio que están teniendo lugar. Después del deterioro en las condiciones de los mercados financieros internacionales durante el segundo trimestre, la mejoría que éstas registraron en las últimas semanas fue moderada en virtud de que el avance en la solución de los problemas en algunas economías de la zona del euro ha sido limitado. Así, prevalece el riesgo de contagio en los mercados financieros internacionales. Por su parte, en Estados Unidos de Norteamérica el crecimiento continúa siendo modesto. Si bien el empleo y la producción industrial crecieron en julio, los indicadores prospectivos apuntan a un posible debilitamiento de éstas y otras variables en los próximos meses. Adicionalmente, persiste la incertidumbre acerca del tamaño del ajuste fiscal que podría aplicarse en 2013 y del efecto que pudiera tener sobre el dinamismo de dicha economía. A su vez, en gran parte de los países emergentes el ritmo de crecimiento de la actividad económica continúa desacelerándose. De todo lo anterior se deriva que los riesgos a la baja para el crecimiento económico mundial se han incrementado. En congruencia con el menor ritmo de actividad económica a nivel mundial, en la mayoría de los países se anticipan niveles de inflación en 2012 y 2013 menores que los registrados en 2011. Incluso en varias economías avanzadas persisten condiciones subyacentes deflacionarias. Ello, a pesar del incremento reciente de los precios internacionales de algunas materias primas, principalmente granos y energéticos, que se espera tenga un efecto transitorio sobre la inflación mundial. De ahí que durante las últimas semanas se haya

continuado observando un mayor relajamiento de la política monetaria en varias economías avanzadas y emergentes, y es probable que en alguna de ellas se adopten posturas monetarias aún más acomodaticias en los siguientes meses, llevándolas a un nivel de laxitud sin precedente.

La actividad económica en México continúa mostrando una tendencia positiva. El sector externo, en particular las exportaciones manufactureras, sigue presentando un desempeño favorable. Por su parte, la demanda interna ha mantenido una trayectoria creciente. La brecha del producto prácticamente se ha cerrado, situándose en niveles cercanos a cero. Aún así, no se perciben presiones sobre los precios en los mercados de insumos, como el laboral y el crediticio, ni sobre las cuentas externas. En cuanto al balance de riesgos para el crecimiento de la economía mexicana, se considera que continuó deteriorándose como reflejo de la intensificación de los riesgos a la baja para la economía mundial y en particular para la economía de Estados Unidos de Norteamérica.

La inflación general anual en México ha registrado un incremento inesperado en los últimos meses. Esto ha sido consecuencia, primordialmente, de la ocurrencia de choques de oferta (epidemia de influenza aviar y aumento reciente en los precios internacionales de algunos granos) que han dado lugar a incrementos en los precios de algunos alimentos, cuyo efecto sobre la inflación se anticipa será de carácter transitorio. Por una parte, el efecto de estos choques se vio reflejado en una mayor incidencia del subíndice de precios no subyacente. Por otra, la inflación subyacente continuó incrementándose debido a cambios en precios de algunos alimentos procesados como resultado de los choques de oferta señalados. Adicionalmente, como se esperaba, a pesar del bajo traspaso de movimientos cambiarios a la inflación, los precios relativos de algunas mercancías no alimenticias también presentaron incrementos a raíz de la depreciación que registró la moneda nacional en los meses previos. En contraste, la inflación anual del subíndice subyacente de los servicios, que

es la que mejor refleja los determinantes domésticos que afectan a la inflación, se mantuvo en niveles bajos. De esta manera, dentro del subíndice subyacente continúa observándose un aumento en el precio relativo de las mercancías con respecto del de los servicios.

Se prevé que los ajustes de precios relativos referidos continúen sin propiciar efectos de segundo orden en el proceso de formación de precios en la economía y que las expectativas de inflación permanezcan ancladas, en gran medida debido a que los choques de oferta se han limitado a un número relativamente reducido de productos y son de naturaleza transitoria. Además, en las últimas semanas se ha continuado revirtiendo parte de la depreciación de la moneda nacional que tuvo lugar durante abril y mayo pasados, y se espera que si se reduce la incertidumbre en los mercados financieros internacionales el peso seguirá mostrando una tendencia congruente con los sólidos fundamentos de la economía mexicana. Por todo lo anterior, se anticipa que la inflación continúe durante los siguientes meses en niveles por arriba de 4 por ciento y que en la medida que se desvanezca el efecto de los referidos choques, ésta retome una tendencia convergente al 3%. No obstante, dada la intensidad de los choques que han afectado los precios de los alimentos y el potencial que persiste de una mayor turbulencia en los mercados financieros internacionales, se considera que los riesgos para la inflación en el corto plazo continuaron elevándose. Sin embargo, se estima que seguirán prevaleciendo condiciones deflacionarias en gran parte de las economías avanzadas así como una desaceleración en la mayoría de las emergentes. Ello implica menores presiones inflacionarias en el mediano plazo.

Tomando todo lo anterior en consideración, la Junta de Gobierno estima que la postura actual de la política monetaria sigue siendo conducente a alcanzar el objetivo permanente de inflación de 3%, por lo que la Junta de Gobierno del Banxico ha decidido mantener en 4.5% el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día La Junta de Gobierno del Banco de México ha decidido mantener en 4.5% 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 al alza la tasa de interés de referencia. 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. Sin embargo, también se vigilará la evolución de la postura monetaria relativa frente a otros países, principalmente de los avanzados. 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/boletines/%7B54B1D9F6-98BB-0E79-0A68-089334912A9E%7D.pdf

Reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México. Minuta número 10 (Banxico)

El 21 de septiembre de 2012, 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 7 de septiembre de 2012*. A continuación se presentan el contenido del documento.

1.2. Fecha de la sesión de la Junta de Gobierno: 6 de septiembre 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; Dr. José Julián Sidaoui Dib, 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

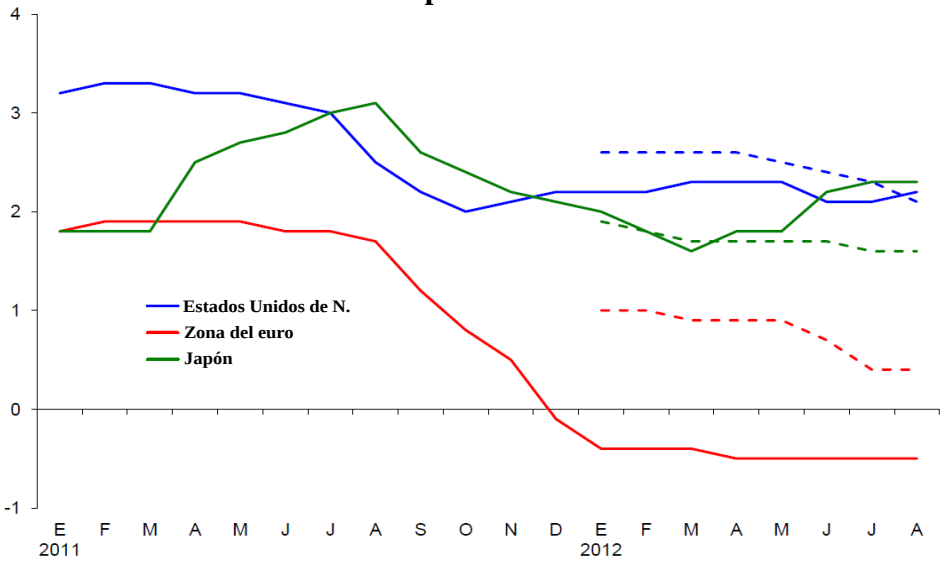
La presente Sección fue elaborada por las Direcciones Generales de Investigación Económica y de Operaciones de Banca Central, ambas del Banco de México.

2.1. Perspectiva económica internacional

El crecimiento de la economía mundial ha continuado mostrando indicios de debilidad durante el tercer trimestre, particularmente en Europa. Además, la actividad

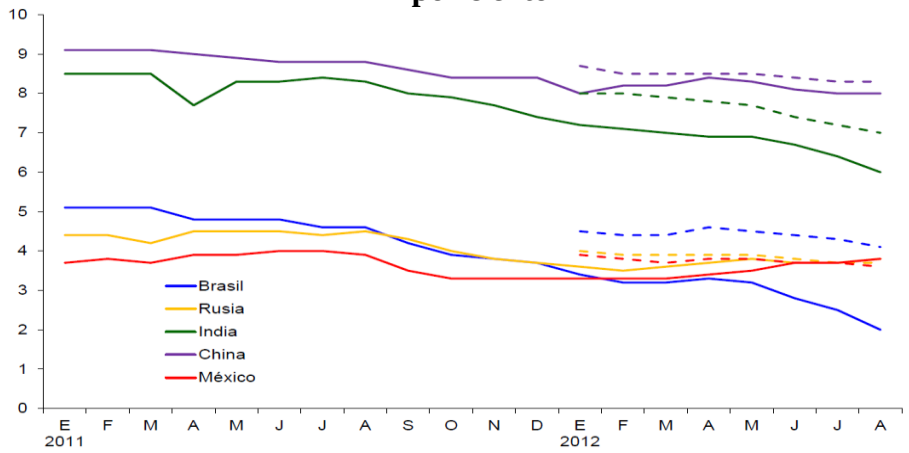
en las economías emergentes ha seguido desacelerándose. En este contexto, los riesgos a la baja para la actividad económica global han aumentado. La evolución reciente de los pronósticos de crecimiento para las principales economías avanzadas muestra un menor dinamismo en los últimos meses, en particular en la zona del euro, donde se anticipa una contracción para este año y un endeble crecimiento para el siguiente. Por su parte, las expectativas de crecimiento para Estados Unidos de Norteamérica en 2013 han presentado una importante revisión a la baja. Finalmente, los pronósticos de crecimiento para la mayoría de las economías emergentes para 2012 y 2013, también se han venido reduciendo en fechas recientes.

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



Nota: Las líneas punteadas se refieren a la evolución de los pronósticos de crecimiento en 2013.
FUENTE: Blue Chip.

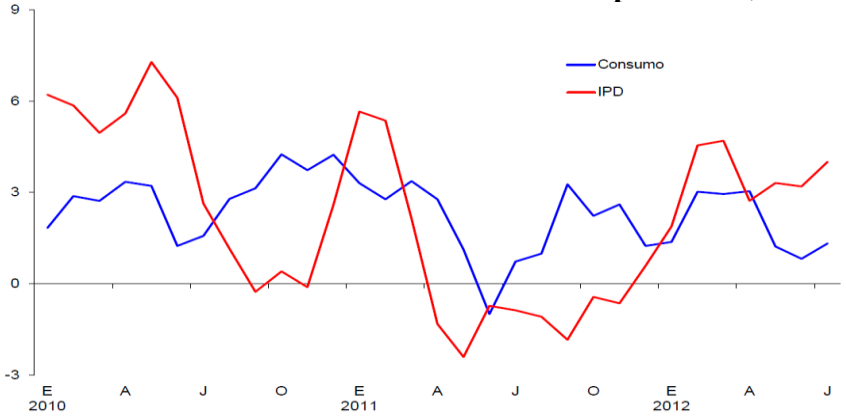
ECONOMÍAS EMERGENTES: EVOLUCIÓN DE PRONÓSTICOS DE CRECIMIENTO DEL PIB PARA 2012 Y 2013
-En por ciento-



Nota: Las líneas punteadas se refieren a la evolución de los pronósticos de crecimiento en 2013.
FUENTE: Blue Chip.

En Estados Unidos de Norteamérica, el crecimiento de la economía continúa siendo moderado. Durante julio, el gasto en consumo privado siguió expandiéndose a un ritmo modesto. La lenta recuperación del empleo, la aún frágil situación financiera de los hogares y el entorno de incertidumbre prevaleciente se han reflejado en un deterioro adicional de la confianza de los consumidores y han impedido un crecimiento más sólido del gasto de las familias.

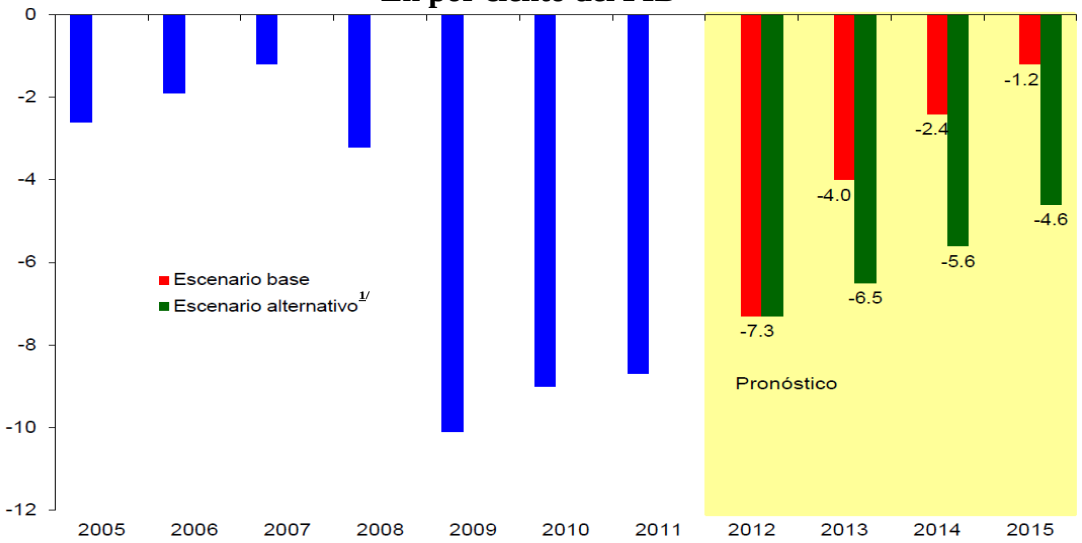
ESTADOS UNIDOS DE NORTAMÉRICA: CONSUMO PRIVADO E INGRESO PERSONAL DISPONIBLE REALES
-Variación sobre tres meses anualizada en por ciento, a. e.-



a. e./ Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: BEA.

Un factor importante de incertidumbre en Estados Unidos de Norteamérica es el tamaño del ajuste fiscal que tendrá lugar durante el próximo año. De acuerdo con una reciente actualización de los pronósticos presupuestarios y económicos de la Oficina de Presupuesto del Congreso (CBO por sus siglas en inglés), de mantenerse la legislación actual (lo que se denomina escenario base), tendría lugar una consolidación fiscal de alrededor de 3.3 puntos porcentuales del PIB en Estados Unidos de Norteamérica en 2013 (gráfica siguiente). La magnitud de dicho ajuste provocaría una severa disrupción en la actividad económica y, en particular, en la creación de empleos. La CBO considera un escenario alternativo donde se modifican algunas de estas provisiones, como permitir la continuación de la mayoría de los recortes de impuestos, posponer la disminución de los pagos de los servicios médicos e impedir la entrada en vigor de los recortes automáticos al gasto. En el escenario alternativo el déficit se reduciría de 7.3% del PIB en 2012 a 6.5% en 2013, es decir un ajuste fiscal menor a un punto porcentual del PIB, lo cual tendría un impacto negativo menor sobre la actividad económica y el empleo.

ESTADOS UNIDOS DE NORTAMÉRICA: BALANCE FISCAL
-En por ciento del PIB-



1/ Expiran reducción impuesto nómina y renovación de los beneficios al seguro de desempleo; se extienden provisiones impositivas de 2001 y 2003 que expiran en 2013; se pospone la disminución de los pagos de servicios médicos (Medicare) y no entran en vigor recortes automáticos al gasto decretados por la Ley de Control Presupuestal de 2011.

FUENTE: CBO.

Los posibles efectos adversos de la política fiscal de Estados Unidos de Norteamérica en 2013, y la situación en Europa, en combinación con otros factores, han provocado un deterioro adicional en la confianza sobre el desempeño futuro de la economía estadounidense. Esto se evidencia en la caída en julio y agosto de las expectativas de negocios para empleo e inversión, derivadas de las dos principales encuestas regionales de actividad manufacturera en Estados Unidos de Norteamérica, luego de haber mostrado un repunte en junio.

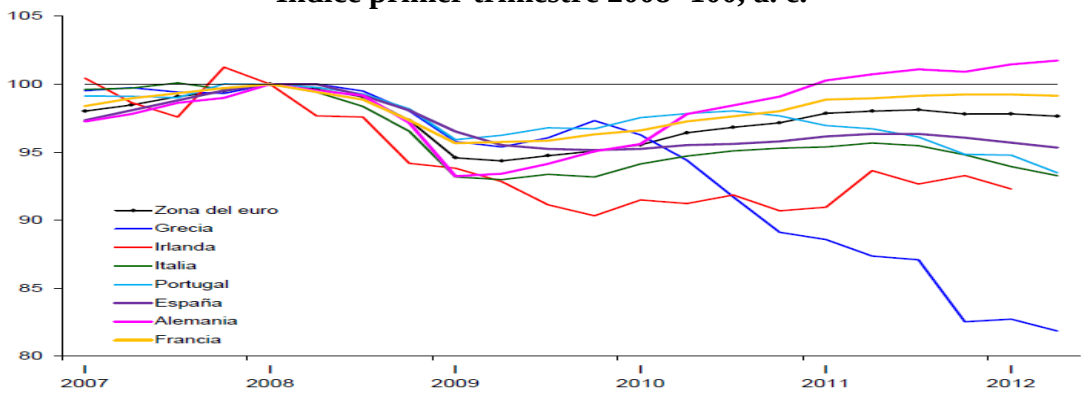
ESTADOS UNIDOS DE NORTAMÉRICA: EXPECTATIVAS DE NEGOCIOS EN LOS PRÓXIMOS SEIS MESES[1/]
-Balance neto de respuestas en por ciento, a. e.-



1/ Representa un promedio simple entre las dos encuestas.
a. e./ Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: *Empire State Manufacturing Survey* del Banco de la Reserva Federal de Nueva York, *Business Outlook Survey* del Banco de la Reserva Federal de Filadelfia.

En la zona del euro, el PIB se contrajo 0.7% a tasa trimestral anualizada en el segundo trimestre, lo que reflejó caídas del producto en varias de las economías de la región. Así, la economía de la zona del euro se encuentra todavía 2.4% por debajo del nivel que tenía en el primer trimestre de 2008. En este contexto, debido a la combinación de tensiones en los mercados financieros y la austeridad fiscal que enfrentan varios países del área, se prevé que la contracción de la actividad económica en la zona del euro continuará en el tercer trimestre del año. Esto se reflejará en un lento avance en el proceso de corrección de los desbalances al interior de la región.

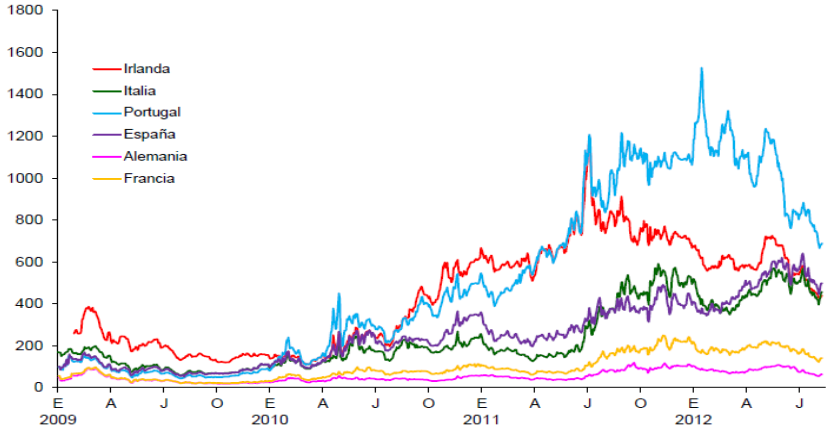
ZONA DEL EURO: PIB REAL
-Índice primer trimestre 2008=100, a. e.-



Nota: Irlanda con información al primer trimestre de 2012.
a. e./ Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: Eurostat, Instituto Nacional de Estadística de Portugal.

Después del deterioro en los mercados financieros internacionales que tuvo lugar durante el segundo trimestre, la mejoría que se ha observado en dichos mercados en las últimas semanas ha sido notoria. Esto después de declaraciones y acciones muy agresivas por parte del Banco Central Europeo (BCE) en favor de mantener la integridad del euro. Las acciones adoptadas por el BCE son de amplio alcance, aunque en el mediano y largo plazo no sustituyen a medidas esenciales en otras materias, como en el ámbito fiscal, bancario y de reformas estructurales. Así, no puede descartarse la posibilidad de un nuevo choque a las primas de riesgo en los mercados financieros internacionales.

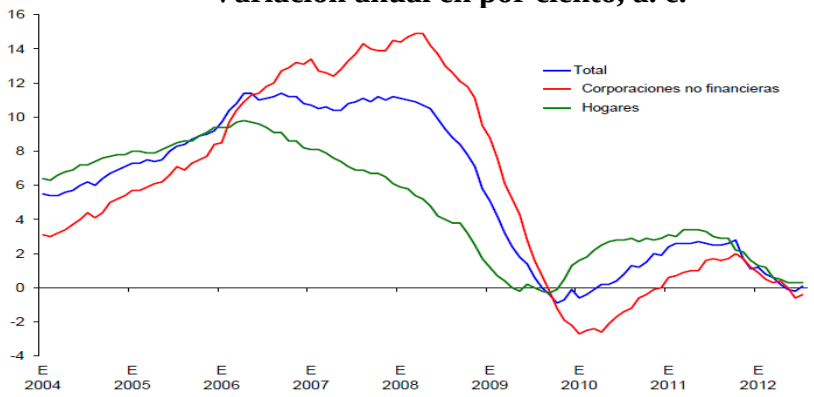
ZONA DEL EURO: INDICADORES DE MERCADO QUE MIDEN EL RIESGO DE CRÉDITO SOBERANO
-Puntos Base-



FUENTE: Bloomberg.

Las condiciones de otorgamiento de préstamos a empresas en la zona del euro se mantuvieron restrictivas en el segundo trimestre de 2012, debido, entre otros factores, a la débil posición de capital de los bancos y a las inciertas expectativas macroeconómicas. Al respecto, se han observado mayores márgenes en las tasas de interés de los préstamos bancarios a las empresas privadas no financieras y continúa la reducción en la tasa de crecimiento del crédito bancario a las empresas y hogares en la región.

ZONA DEL EURO: PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO
-Variación anual en por ciento, a. e.-

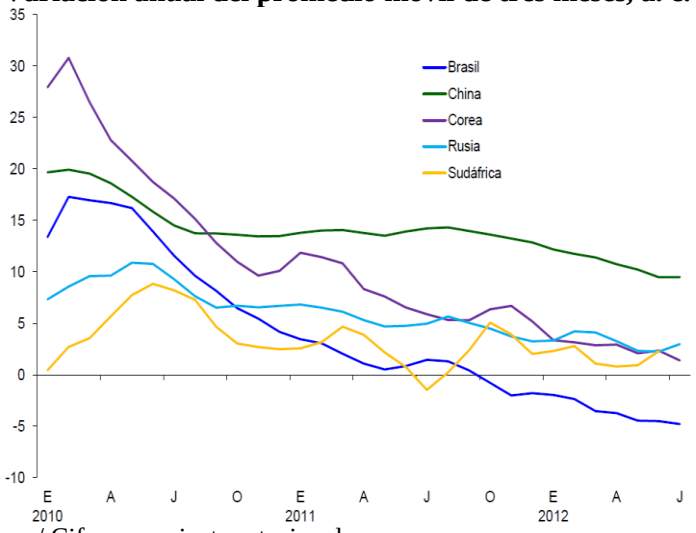


a. e./ Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: BCE.

Por otra parte, los ajustes requeridos en algunos países para reducir sus desbalances de cuenta corriente lucen complicados, no sólo por la magnitud de los mismos sino también por la necesidad de financiar dichos desbalances durante un período probablemente largo.

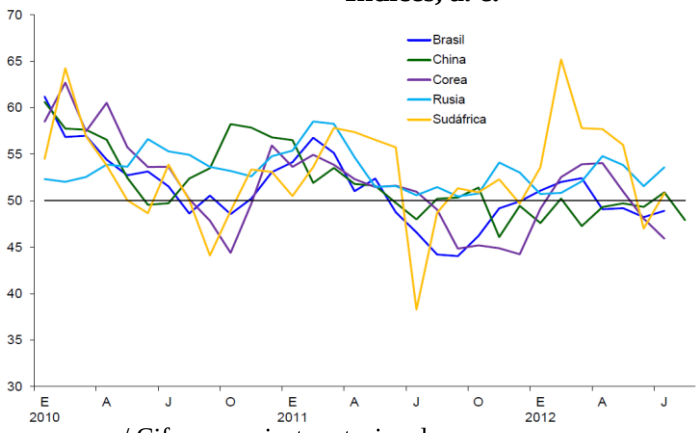
En las economías emergentes ha continuado la moderación en el crecimiento de la producción industrial, que se hizo evidente desde comienzos de 2011. En Brasil dicho crecimiento es incluso negativo (gráfica siguiente). Estas economías han resentido la debilidad de la demanda de las economías avanzadas. Hacia adelante, los indicadores prospectivos de las economías emergentes sugieren que dicha tendencia continuará en los próximos meses.

ECONOMÍAS EMERGENTES: PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
-Variación anual del promedio móvil de tres meses, a. e.-



a. e./ Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: Haver Analytics, Oficinas de Estadística Nacionales.

ECONOMÍAS EMERGENTES: ÍNDICES DE GERENTES DE COMPRAS MANUFACTURERO: PRODUCCIÓN
-Índices, a. e.-



a. e./ Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: Markit.

Los precios de los productos primarios han continuado al alza en las últimas semanas, aunque a un ritmo más moderado, reflejando principalmente la evolución de los precios del petróleo. Esto debido, en parte, a la mayor preocupación relacionada a la oferta de crudo proveniente de los países productores de Medio Oriente. Por su parte, después de varios meses de incrementos, los precios de los granos han registrado una ligera caída, particularmente los del maíz y del trigo. No obstante, los precios de los granos se mantienen en un nivel elevado debido a las sequías registradas en Estados

Unidos de Norteamérica y en Europa del Este, las cuales provocaron una disminución en los rendimientos de las cosechas, afectando los inventarios mundiales de maíz y trigo. La mayor variabilidad esperada en los rendimientos de la cosecha del actual ciclo agrícola y la incertidumbre relacionada a la superficie de siembra para el próximo ciclo, podrían generar volatilidad en los precios las próximas semanas.

A pesar de esto y en congruencia con la fragilidad económica global, los analistas continúan anticipando, en general, niveles de inflación para 2012 y 2013 menores que los de 2011. Lo anterior ha motivado un mayor relajamiento de la política monetaria en varias economías avanzadas y emergentes. Se prevé que en diversas economías también se puedan adoptar posturas más acomodaticias, como ya sucedió en la zona del euro.

La inflación general anual en Estados Unidos de Norteamérica ha continuado disminuyendo, ubicándose en 1.4% en julio, cifra menor a la de 1.7% observada en junio. En este contexto, la Reserva Federal ha seguido manteniendo inalterada 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. Además, en semanas pasadas decidió continuar hasta diciembre de este año (originalmente concluía en junio) con su programa para extender el vencimiento promedio de sus tenencias de valores. 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, así como la de bonos del Tesoro en su poder. En las minutas de su reunión de agosto, la Reserva Federal señaló que una gran cantidad de miembros del Comité de Política juzgó que un estímulo monetario adicional probablemente estaría justificado relativamente pronto, a menos que la información disponible apunte a un fortalecimiento sustancial y sostenible en el ritmo de la recuperación económica. Asimismo, de acuerdo a las minutas, se consideró extender la guía de tasas de interés bajas más allá de la fecha actual de “finales de

2014", y se indicó que esto podría ser particularmente eficaz si también se afirma que las tasas se mantendrán bajas aun cuando la recuperación avance.

En la zona del euro, luego de mantenerse en 2.4% desde mayo, la inflación general anual repuntó a 2.6% en agosto de acuerdo con la estimación preliminar, debido, en buena medida al alza en los precios del petróleo. En su reunión de septiembre, el BCE mantuvo sin cambio sus tasas de interés de política, después de haberlas reducido en julio en 25 puntos base. En su comunicado, el BCE señaló que debido a los elevados precios de la energía y el incremento en los impuestos indirectos se espera que la inflación continúe por encima de 2% en lo que resta del año para disminuir nuevamente por debajo de ese nivel en el transcurso del próximo año.

Adicionalmente, el BCE anunció un nuevo programa de compras de bonos soberanos en los mercados secundarios ("Outright Monetary Transactions" OMTs por sus siglas en inglés) de algunos países de la zona del euro, cuyos diferenciales de tasas representan un factor que impide el buen funcionamiento del mecanismo de transmisión de la política monetaria. La realización de estas operaciones estará sujeta a que los países que se beneficien del programa cumplan con la condicionalidad acordada con las instancias europeas correspondientes. El BCE indicó que estas operaciones permitirán enfrentar las severas distorsiones en el mercado de bonos soberanos resultantes de temores por parte de los inversionistas sobre una posible reversibilidad del euro. A su vez, el BCE adoptó medidas para ampliar la gama de activos que podrían ser utilizados como colateral para llevar a cabo operaciones de refinanciamiento con el Eurosistema.

Por su parte, en la mayoría de las economías emergentes, la inflación se ha mantenido moderada y se anticipa que permanezca en niveles bajos. Así, la inflación anual al consumidor en China disminuyó de 2.2% en junio a 1.8 por ciento en julio, en tanto que en la India se redujo de 7.3 a 6.9% en el mismo período. En contraste, la inflación

anual en Brasil se incrementó de junio a julio de 4.9 a 5.2%, sobre todo por el efecto de precios agrícolas.

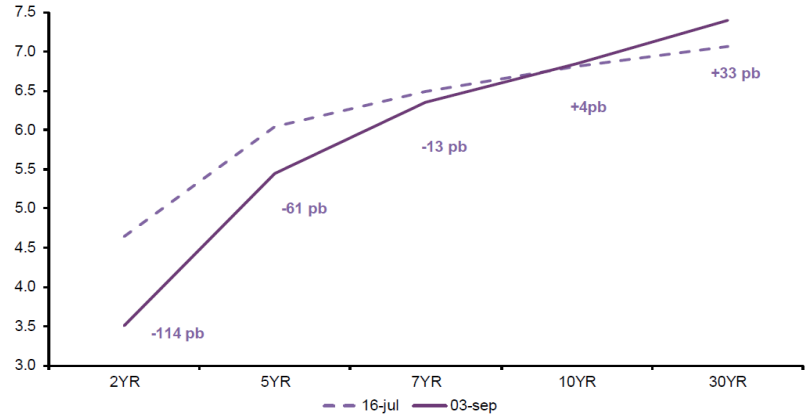
2.2. Evolución reciente de los mercados financieros

2.2.1 Mercados de economías avanzadas

En las últimas semanas, desde la última decisión de política monetaria, se fortaleció la expectativa de que los bancos centrales de los principales países desarrollados instrumentarán medidas adicionales para estimular el crecimiento económico y restablecer la estabilidad de los mercados financieros. Como se mencionó, el BCE ya anunció medidas de estímulo adicionales en su reunión de septiembre. Por su parte, en Estados Unidos de Norteamérica la mayoría de los analistas anticipan que la Reserva Federal instrumente un tercer programa de compra de activos antes de que finalice el año.

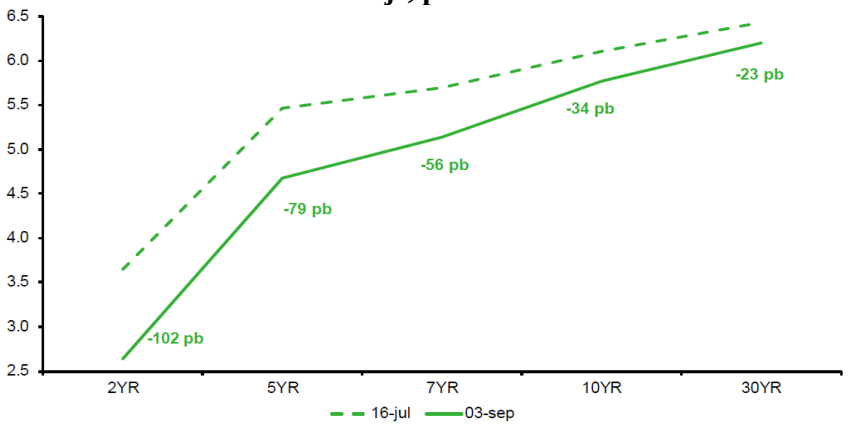
La reacción de los mercados financieros a la perspectiva de un mayor estímulo monetario en las economías avanzadas ha sido favorable y, en varios casos, exacerbada por el entorno de poca liquidez y bajo volumen de operación que predominó, como es normal, durante la temporada de verano. Destacó la disminución de la volatilidad en la mayoría de los mercados financieros, la cual alcanzó niveles no vistos en los últimos dos años, así como la disminución de los indicadores de riesgo soberano en la Eurozona, principalmente, de las tasas de interés de corto plazo en España e Italia (gráficos siguientes). Esto último como resultado de la expectativa que prevaleció sobre el posible reinicio del programa de compra de bonos gubernamentales por parte del BCE y de que dichas compras se concentraran en bonos con vencimientos menores a tres años.

CURVA DE RENDIMIENTOS DE BONOS GUBERNAMENTALES DE ESPAÑA
-Porcentaje, puntos base-



FUENTE: Bloomberg.

CURVA DE RENDIMIENTOS DE BONOS GUBERNAMENTALES DE ITALIA
-Porcentaje, puntos base-

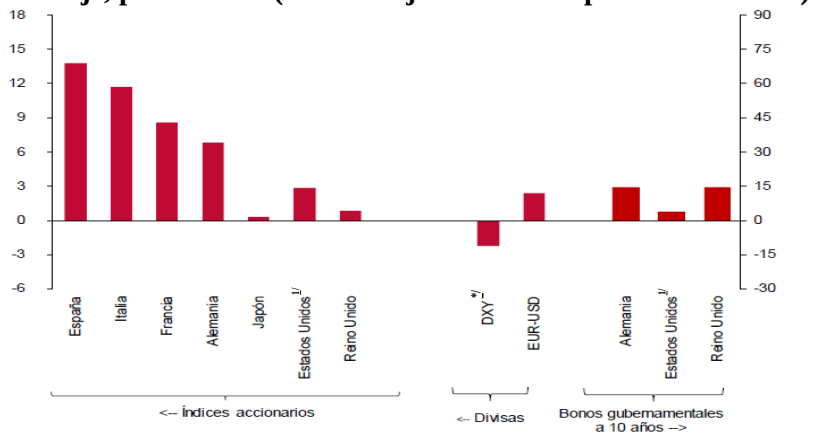


FUENTE: Bloomberg.

De igual modo, los índices accionarios tuvieron avances importantes durante el período, sobresaliendo el incremento en el precio de las acciones del sector financiero. En los mercados cambiarios, la mayoría de las divisas se apreciaron frente al dólar, destacando el euro que revirtió la tendencia de depreciación que se había observado en los últimos meses. Al respecto, sobresalió la importante disminución de posiciones especulativas cortas en esta divisa tras los comentarios de diversos oficiales europeos

quienes mostraron un fuerte compromiso por salvaguardar la estabilidad de la Unión Monetaria.

CAMBIOS EN INDICADORES FINANCIEROS SELECCIONADOS
-Porcentaje, puntos base (Del 16 de julio al 3 de septiembre de 2012)-



*/ DXY: Promedio ponderado calculado por el Intercontinental Exchange Inc (ICE) del tipo de cambio nominal de las seis principales divisas operadas mundialmente con los siguientes pesos: EUR: 57.6%, JPY: 13.6%, GBP: 11.9%, CAD: 9.1%, SEK: 4.2% y CHF: 3.6%. Base=100.
1/ Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: Bloomberg.

Finalmente, las tasas de interés de bonos gubernamentales en Alemania, Reino Unido y Estados Unidos de Norteamérica aumentaron ligeramente en las últimas semanas reflejando, entre otros factores, las mejores condiciones de los mercados financieros en general y la consecuente disminución en la demanda por activos de refugio. No obstante, las tasas de interés en estos países aún se mantienen en niveles históricamente bajos.

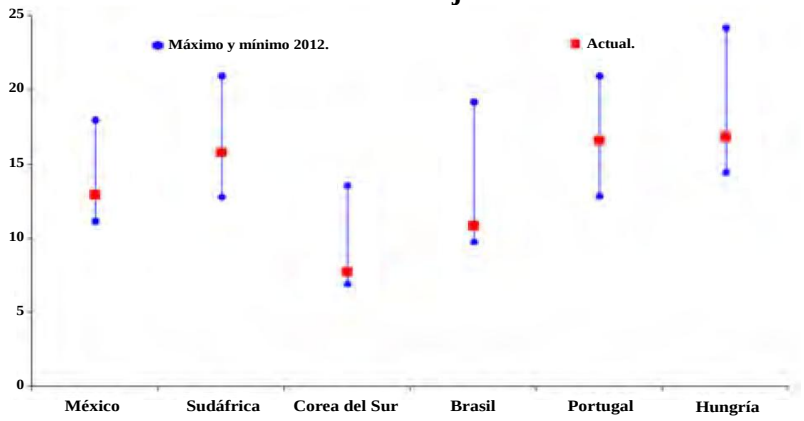
A pesar del buen comportamiento de los mercados financieros en las últimas semanas, éstos parecen todavía vulnerables a una serie de factores de riesgo que podrían comprometer su incipiente estabilidad. En particular, los gobiernos de algunos países de la Eurozona con posiciones fiscales vulnerables, como España, aún no han solicitado formalmente ayuda financiera adicional a las autoridades europeas, lo cual es una precondición para que el BCE coadyuve a disminuir los elevados costos de

financiamiento que enfrentan estos países. Adicionalmente, la comprometida situación fiscal de Grecia continúa siendo un motivo de preocupación debido a la posibilidad de que el FMI y la Unión Europea suspendan el programa de ayuda en caso de que este país no cumpla con los ajustes fiscales requeridos.

2.2.2 Mercados de países emergentes

Los activos financieros de los países emergentes, así como los correspondientes en los mercados desarrollados, continuaron presentando un comportamiento positivo ante la expectativa de mayores estímulos monetarios en los países desarrollados. A este comportamiento positivo también contribuyeron las cifras económicas en Estados Unidos de Norteamérica, destacando las del sector laboral y del gasto del consumidor, que resultaron ligeramente mejor a lo anticipado. Lo anterior se reflejó en una moderada apreciación de la mayoría de las divisas de países emergentes frente al dólar, así como en un avance de los índices accionarios de estos países. Esta mayor disposición por tomar posiciones en activos de riesgo ocasionó que los niveles de volatilidad en los mercados de países emergentes permanecieran cercanos a los niveles mínimos del año.

VOLATILIDAD IMPLÍCITA EN LAS OPCIONES DE TIPO DE CAMBIO CON VENCIMIENTO A UN MES
-Porcentaje-

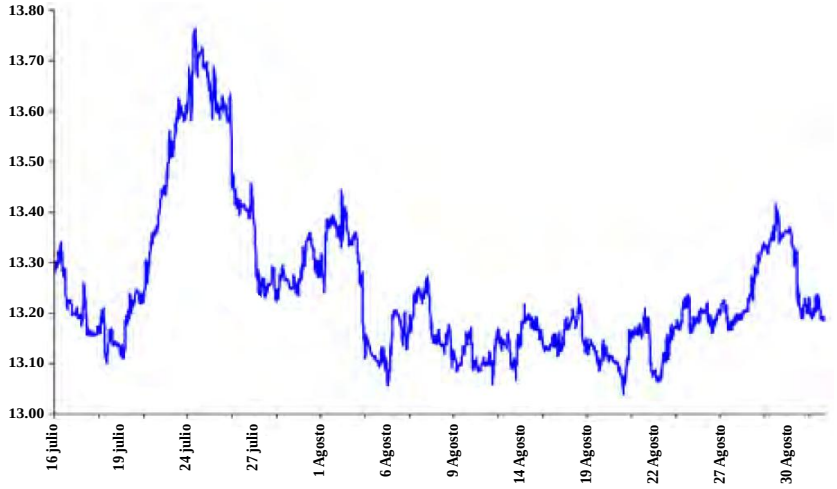


Nota: Basado en cotizaciones de opciones peso dólar "At the Money".
FUENTE: Bloomberg.

2.2.3 Mercados financieros en México

En México, el peso mostró una apreciación moderada como resultado tanto de los eventos del sector externo (principalmente de Europa y Estados Unidos de Norteamérica), como de las cifras económicas positivas publicadas en México, las cuales confirman los sólidos fundamentos de la economía.

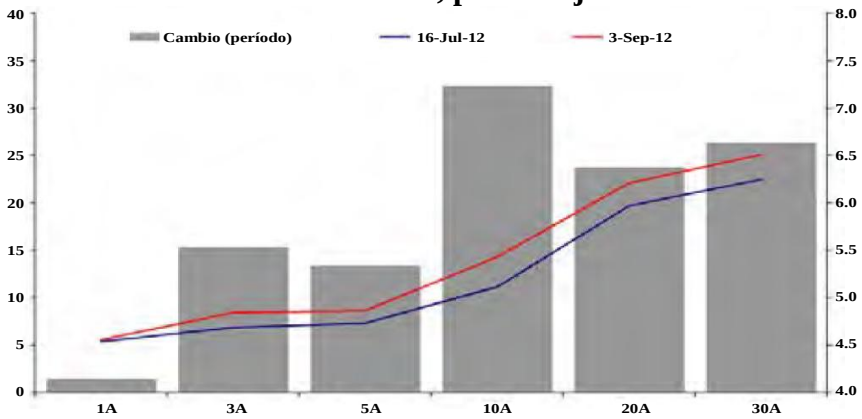
TIPO DE CAMBIO PESO DÓLAR
-Pesos por dólar-



Nota: Cotizaciones tomadas intradia cada 10 minutos.
FUENTE: Bloomberg.

Por su parte, las tasas de interés de los valores gubernamentales de largo plazo mostraron alzas moderadas, en tanto que la pendiente de la curva de rendimiento, medida a través del diferencial entre las tasas de interés a plazo de 3 y 30 años, se incrementó ligeramente. Este comportamiento fue muy similar a lo observado en la mayoría de los mercados de los países desarrollados e incluso de algunos emergentes, y se debió principalmente al entorno de mayor estabilidad en los mercados financieros así como a las cifras económicas en Estados Unidos de Norteamérica que superaron las expectativas del mercado.

CURVA DE RENDIMIENTO DE VALORES GUBERNAMENTALES
-Puntos base, porcentaje-



FUENTE: Banco de México con datos de PIP.

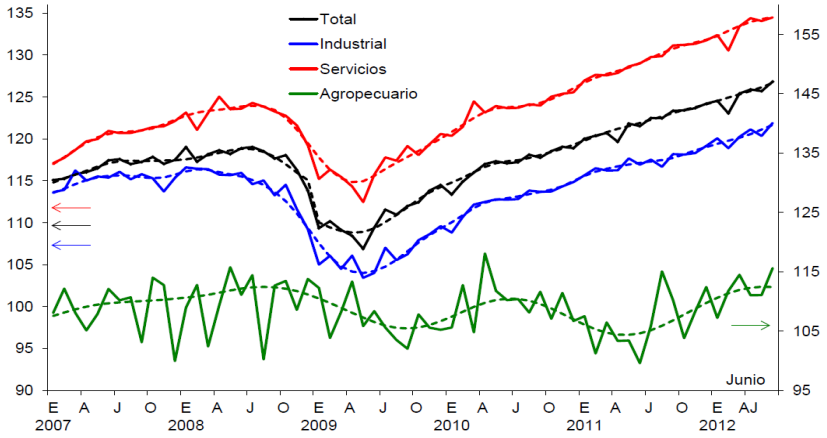
Finalmente, los analistas continúan postergando la expectativa para el próximo movimiento de la tasa de referencia de política monetaria. De acuerdo con la encuesta de Banamex del 4 de septiembre de 2012, el promedio de los analistas anticipa que el siguiente cambio sea un incremento de 25 puntos base en septiembre de 2013.

2.3. Panorama para la actividad económica y la inflación en México

2.3.1. Actividad económica

La información más oportuna sobre la evolución de la actividad productiva y la demanda agregada indica que la economía en su conjunto continúa presentando una tendencia positiva. En efecto, la economía mexicana se ha mostrado resistente a las adversas condiciones existentes en los mercados financieros internacionales y al menor ritmo de crecimiento que se ha registrado en la economía mundial, de tal modo que tanto las exportaciones manufactureras, como la demanda interna, han continuado presentando un elevado dinamismo.

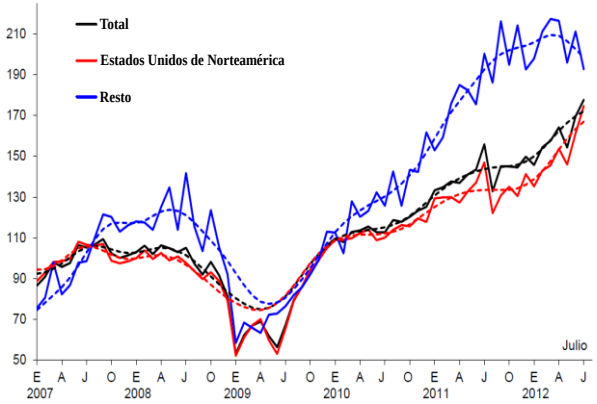
INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
-Índice 2003=100, a. e.-



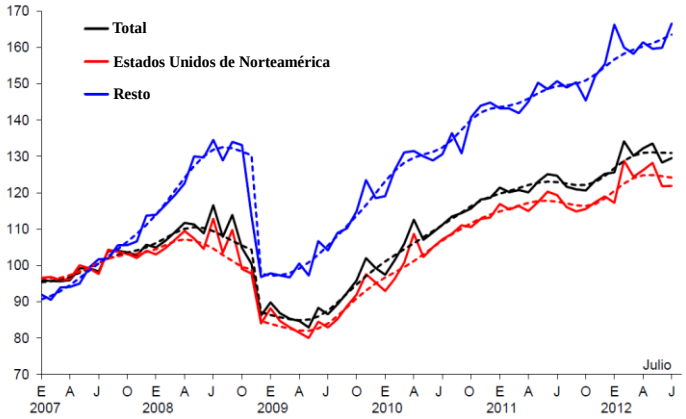
a. e. / Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Sistema de Cuentas Nacionales de México, INEGI.

En particular, en lo que corresponde a la demanda externa, las exportaciones manufactureras dirigidas tanto a Estados Unidos de Norteamérica como al resto del mundo, han presentado una evolución favorable (gráfica siguiente). En este contexto, la depreciación que ha registrado el tipo de cambio real, en relación a los niveles de la primera mitad de 2011, ha contribuido al dinamismo de las exportaciones y podría haber conducido al incremento que se ha observado en la participación de México dentro de las importaciones de Estados Unidos de Norteamérica (gráfica *Participación de México en las Importaciones de Estados Unidos de Norteamérica*).

INDICADORES DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS
-Índice 2007=100, a. e.-
Automotriz

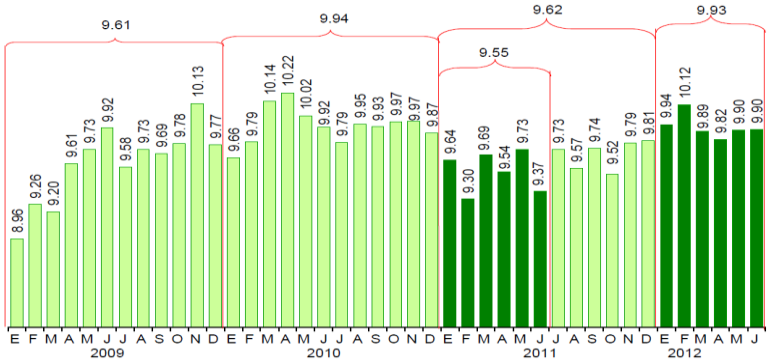


No Automotriz



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

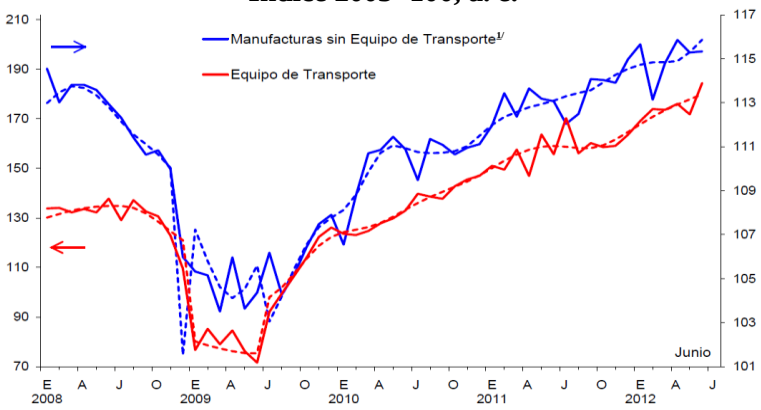
PARTICIPACIÓN DE MÉXICO EN LAS IMPORTACIONES DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA (SIN PETRÓLEO Y SIN AUTOMOTRIZ)
-Por ciento, a. e.-



a. e. / Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Elaboración de Banco de México con información del Departamento de Comercio de los Estados Unidos de Norteamérica.

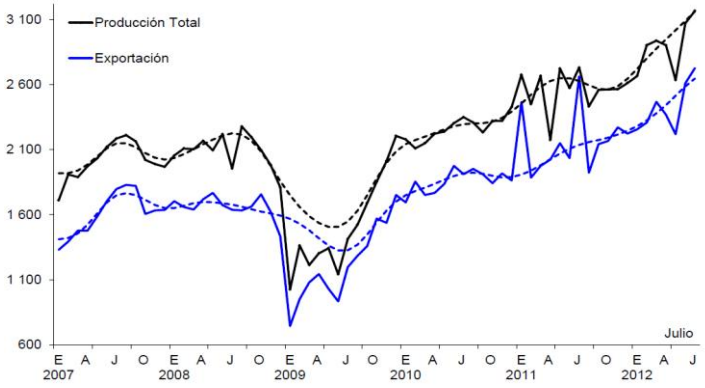
El dinamismo de la demanda externa condujo, a su vez, a que la producción manufacturera haya continuado presentando una evolución positiva en el segundo trimestre del año. Destaca que este dinamismo ha caracterizado tanto a la producción de equipo de transporte, como al resto de las manufacturas (gráficos siguientes).

PRODUCCIÓN MANUFACTURERA[1/]
-Índice 2003=100, a. e.-



1/ Elaboración de Banco de México con datos del INEGI.
a. e. / Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Indicadores de la Actividad Industrial, Sistema de Cuentas Nacionales de México, INEGI.

PRODUCCIÓN Y EXPORTACIÓN DE VEHÍCULOS LIGEROS
-Miles de unidades anualizadas, a. e.-

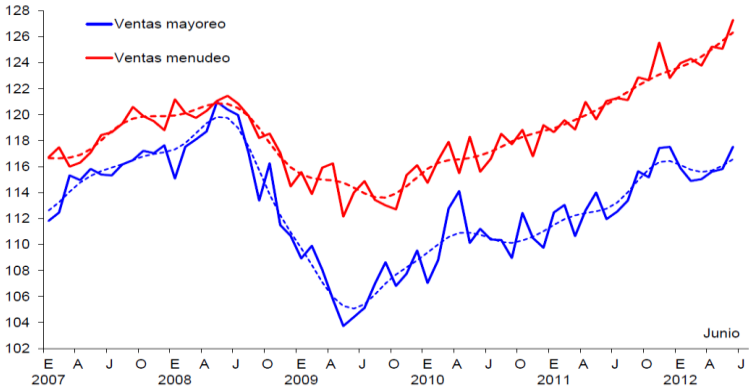


a. e. / Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Elaboración de Banco de México con información de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA).

Por su parte, los indicadores más oportunos sobre la demanda interna sugieren que ésta también mostró una trayectoria creciente en el período abril-junio de 2012. En particular, en lo que corresponde al consumo privado, las ventas al menudeo de los establecimientos comerciales continuaron registrando una expansión, a la vez que las

ventas al mayoreo presentaron una recuperación en el segundo trimestre, después de haber mostrado una contracción a principios de año.

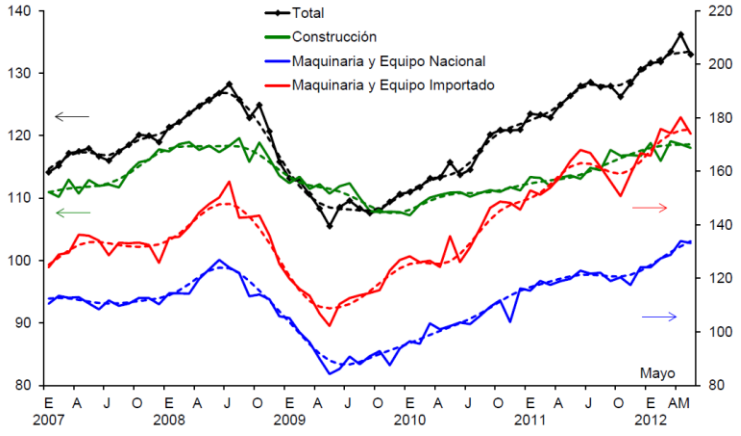
VENTAS EN LOS ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES
-Índice 2003=100, a. e.-



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

De manera similar, la inversión fija bruta siguió registrando una tendencia positiva, si bien más moderada que en el primer trimestre del año.

INVERSIÓN Y SUS COMPONENTES
-Índice 2005=100, a. e.-

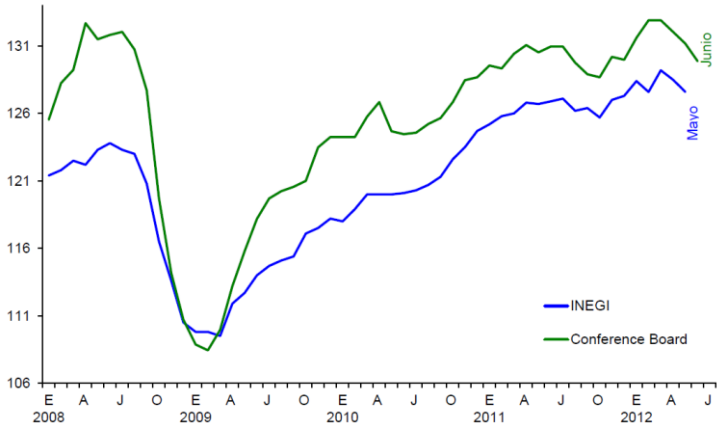


a. e. / Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Sistema de Cuentas Nacionales de México, INEGI.

No obstante la fortaleza que ha exhibido la economía mexicana ante el menor dinamismo de la economía mundial, algunos indicadores prospectivos sugieren que la

economía nacional pudiera presentar una evolución relativamente moderada en los próximos meses, lo que en parte sería congruente con la desaceleración de la economía mundial.

INDICADORES ADELANTADOS PARA LA ECONOMÍA MEXICANA
-Índice 2003=100, a. e.-



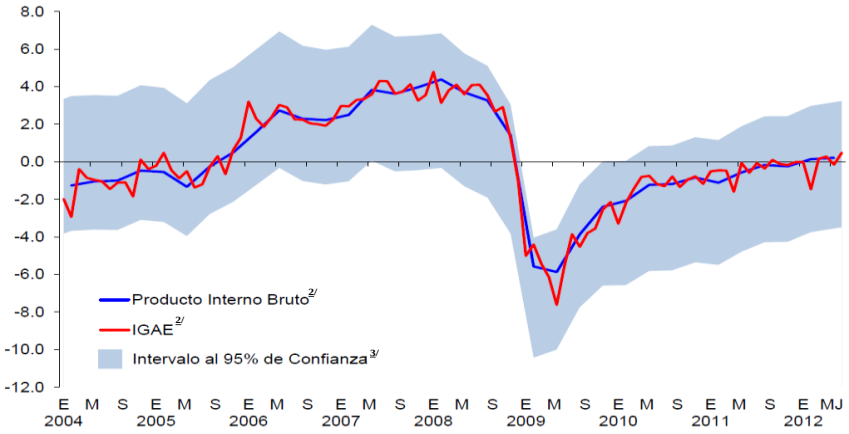
a. e. / Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: INEGI y The Conference Board.

2.3.2. Inflación

2.3.2.1 Determinantes de la inflación

La evolución de la economía en el segundo trimestre del año condujo a que la brecha del producto prácticamente se haya cerrado, ubicándose en niveles cercanos a cero. No obstante, los mercados de los principales insumos para la producción, en particular el laboral, no registran presiones sobre sus precios, a la vez que no se observan presiones de demanda sobre las cuentas externas del país.

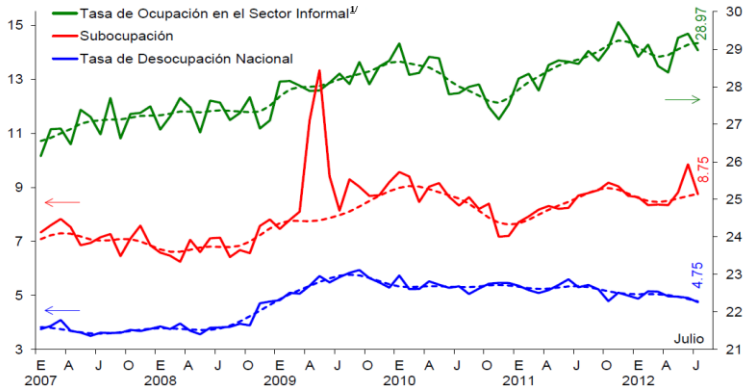
ESTIMACIONES DE LA BRECHA DEL PRODUCTO[1/]
-Porcentajes del producto potencial-



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 segundo trimestre de 2012; cifras del IGAE a junio de 2012.
3/ Intervalo de confianza de la brecha del producto calculado con un método de componentes no observados.
FUENTE: Elaboración de Banco de México con información del INEGI.

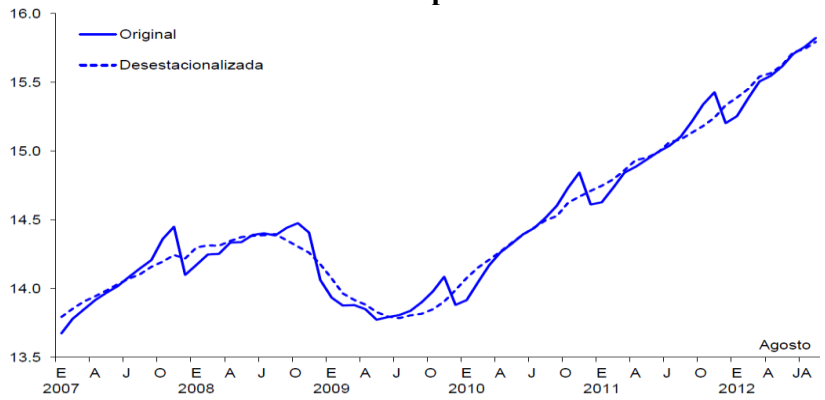
En particular, las tasas de desocupación, de ocupación en el sector informal y de subocupación permanecen en niveles superiores a los observados antes de la crisis (gráfica siguiente). Destaca, no obstante, que la tasa de desocupación nacional parecería estar mostrando una trayectoria descendente más notoria, a la vez que el número de trabajadores asegurados en el IMSS continuó presentando una tendencia positiva (gráfica *Trabajadores Asegurados en el IMSS*).

TASA DE SUBOCUPACIÓN, DE DESOCUPACIÓN Y DE OCUPACION EN EL SECTOR INFORMAL
-Por ciento, a. e.-



1/ Desestacionalización elaborada por Banco de México.
a. e. / Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, INEGI.

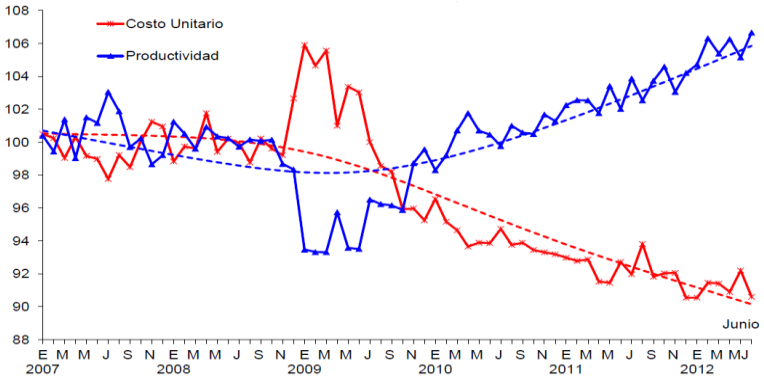
TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS[1/]
-Millones de personas-



1/ Permanentes y Eventuales Urbanos.
FUENTE: Elaboración de Banco de México con información del IMSS.

En este contexto, se registraron aumentos salariales relativamente moderados durante el segundo trimestre del año. Lo anterior, junto con la tendencia creciente que presentó la productividad media del trabajo, ha conducido a que los costos laborales unitarios hayan continuado mostrando niveles reducidos. Así, dichos costos no se han constituido como un factor de presión sobre los precios.

PRODUCTIVIDAD Y COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA EN EL SECTOR MANUFACTURERO
-Índice 2008=100, a. e.-



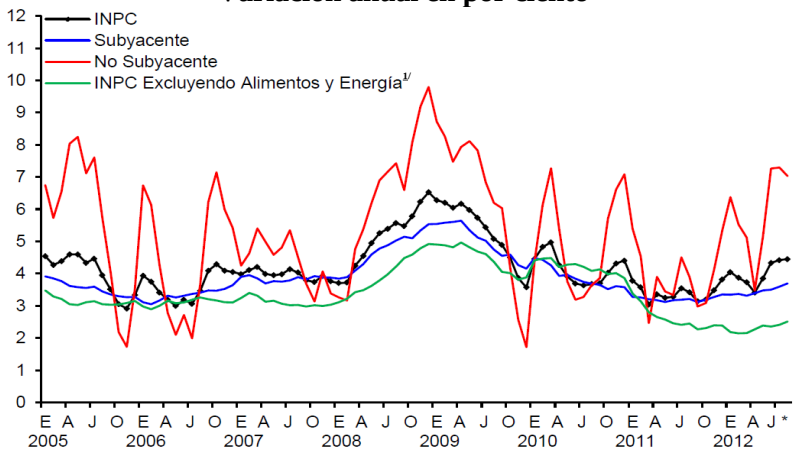
a. e. / Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Elaboración de Banco de México a partir de información desestacionalizada de la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera, INEGI.

En los últimos meses, el financiamiento al sector privado no financiero continuó creciendo con un dinamismo similar al registrado a principios del año. 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. Por su parte, el crédito a los hogares también mantuvo una trayectoria de crecimiento estable. En este contexto de expansión de la cartera de crédito al sector privado no financiero, el mercado no ha mostrado señales de sobrecalentamiento. Las tasas de interés permanecen en niveles estables e históricamente bajos, al tiempo que los índices de morosidad se sitúan en niveles reducidos y sin presentar cambios significativos.

2.3.2.2 Evolución y perspectivas de la inflación

La inflación general anual en la primera quincena de agosto de 2012 fue 4.45 por ciento, mientras que en junio del mismo año fue 4.34% (gráfica y cuadro siguientes). Así, desde junio de 2012, la inflación general anual ha rebasado el límite superior del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor de la meta puntual de 3%. Este desempeño, en lo fundamental, es atribuible a la ocurrencia de choques de oferta que han afectado los precios relativos de algunos alimentos, y cuyo efecto sobre la inflación se anticipa sea transitorio.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
-Variación anual en por ciento-



1/ Excluye alimentos dentro de casa (alimentos procesados, bebidas no alcohólicas y agropecuarios), alimentos fuera de casa y energéticos.

* El último dato corresponde a la primera quincena de agosto de 2012.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

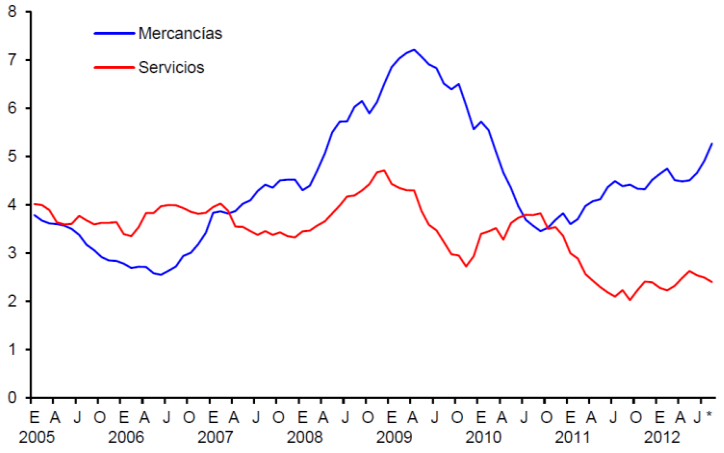
La inflación subyacente anual en la primera quincena de agosto de 2012 fue 3.70% (en junio fue 3.50%, gráfica anterior y cuadro siguiente). Las variaciones anuales de los subíndices subyacentes de las mercancías y de los servicios en la quincena de referencia fueron 5.27 y 2.40%, respectivamente (en junio estos datos fueron 4.66 y 2.54%, gráfica siguiente). Por una parte, las alzas en los precios internacionales de las materias primas han tenido un impacto en los precios de un grupo de alimentos procesados. Por otra parte, a pesar del bajo traspaso de movimientos cambiarios a los precios, el mayor ritmo de crecimiento de los precios de las mercancías ha sido producto de la depreciación que presentó el tipo de cambio desde mediados de 2011. Finalmente, la inflación anual del índice subyacente de servicios, que es la que mejor refleja las condiciones domésticas que afectan la inflación, se ha mantenido en niveles bajos. Así, continúa el ajuste en los precios relativos de las mercancías respecto de los servicios.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y COMPONENTES
-Variación anual en por ciento-

Concepto	Diciembre 2011	Junio 2012	Agosto 1q 2012
INPC	**3.82**	**4.34**	**4.45**
Subyacente	**3.35**	**3.50**	**3.70**
Mercancías	**4.52**	**4.66**	**5.27**
Alimentos, Bebidas y Tabaco	7.32	6.43	6.75
Mercancías no Alimenticias	2.39	3.29	4.12
Servicios	**2.40**	**2.54**	**2.40**
Vivienda	2.04	1.85	1.95
Educación (Colegiaturas)	4.19	4.62	4.28
Otros Servicios	2.27	2.67	2.33
No Subyacente	**5.34**	**7.26**	**7.03**
Agropecuarios	**3.73**	**11.29**	**10.22**
Frutas y Verduras	-4.37	12.75	6.94
Pecuarios	9.76	10.37	12.37
Energéticos y Tarifas Aut. por Gobierno	**6.19**	**5.02**	**5.20**
Energéticos	8.30	7.87	8.33
Tarifas Autorizadas por Gobierno	2.39	0.30	0.00

FUENTE: INEGI.

SUBÍNDICES SUBYACENTES DE LAS MERCANCÍAS Y DE LOS SERVICIO
-Variación anual en por ciento-



* El último dato corresponde a la primera quincena de agosto de 2012.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

La inflación no subyacente anual en la primera quincena de agosto de 2012 fue 7.03%. Así, este indicador mantuvo una elevada contribución a la inflación general anual aun cuando presentó una ligera disminución con relación al nivel que alcanzó en junio (7.26%, cuadro anterior). Al respecto, destaca que la variación anual del

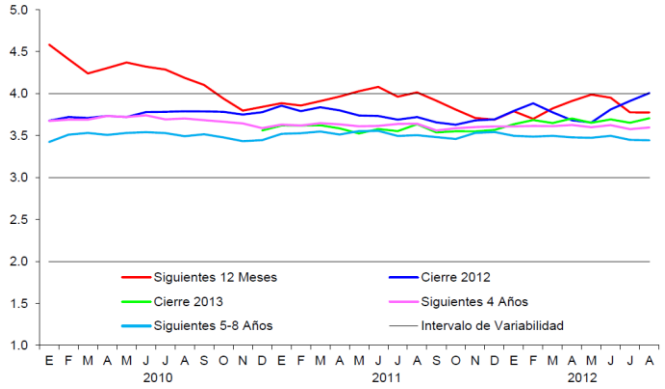
subíndice de precios de los productos agropecuarios fue 10.22% en el período de referencia (11.29% en junio). En este resultado influyó de manera importante el alza que se observó en las cotizaciones del huevo, cuya producción se vio severamente afectada por el brote de influenza aviar en Jalisco (la variación anual del precio de este producto en la primera quincena de agosto de 2012 alcanzó 16.59%, mientras que en junio fue 5.90%).

En lo que concierne al efecto de los choques de oferta antes mencionados sobre la inflación, es pertinente señalar que, hasta ahora, no parece que se hayan presentado efectos de segundo orden. Así, el proceso de determinación de precios sigue caracterizándose por la ausencia de presiones de demanda agregada y en el que las expectativas de inflación de mediano y largo plazo han exhibido un comportamiento estable.

Las expectativas de inflación, con excepción de las correspondientes al cierre de 2012, han permanecido ancladas dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor del objetivo permanente de 3%. Efectivamente, las correspondientes a horizontes de corto plazo, en particular las referentes al cierre de 2012, mostraron un repunte asociado a los ajustes en precios relativos transitorios antes referidos. De acuerdo con la encuesta realizada por el Banco de México, el promedio de las expectativas de inflación general para el cierre de 2012 aumentó, pasando de 3.81% en la encuesta de junio a 4.01% en la encuesta de agosto de 2012 (gráfico siguiente). Lo anterior se debió, en gran medida, al incremento de la expectativa implícita para el componente no subyacente, la cual pasó de 4.70 a 5.30% en el mismo período. Por su parte, el promedio de las expectativas del componente subyacente de la inflación sólo presentó un ligero ajuste al pasar de 3.54 a 3.61%. En contraste, las expectativas de inflación para el cierre de 2013 se han mantenido prácticamente sin cambios. Así, con base en la misma encuesta, el promedio de las expectativas de inflación general para este horizonte pasó de 3.69% en la encuesta de

junio a 3.71% en la correspondiente a agosto de 2012. Por su parte, el promedio de las expectativas del componente subyacente se mantuvo estable pasando de 3.47 a 3.49% en el mismo lapso.

EXPECTATIVAS DE INFALCIÓN GENERAL PARA DIFERENTES HORIZONTES
-Por ciento-



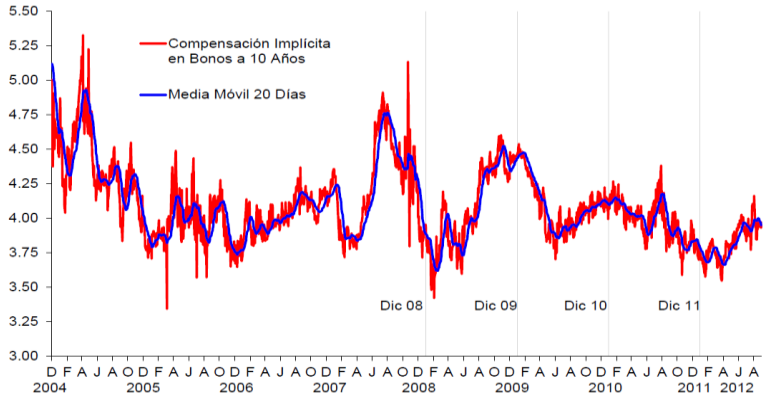
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Banco de México.

En cuanto a las expectativas de inflación a horizontes de mediano y largo plazo, éstas prácticamente se han mantenido sin cambios en los últimos meses. Así, de acuerdo con la encuesta realizada por el Banco de México, el promedio de las expectativas para los siguientes 4 años permanece alrededor de 3.60%, mientras que el correspondiente al promedio de los siguientes 5 a 8 años disminuyó ligeramente de un nivel de 3.50 en la encuesta de junio a 3.44% en la encuesta de agosto (Gráfica anterior).

Como complemento a la información que proviene de las encuestas, a partir del comportamiento de los instrumentos financieros se puede analizar la evolución de 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). Durante las últimas semanas, este indicador se ha mantenido en niveles alrededor de 3.9%. Derivado de lo anterior se desprende que las expectativas de inflación implícitas en las tasas de interés de largo

plazo son inferiores a 3.9%, considerando que la prima por riesgo inflacionario tiene un valor positivo y está incluida en este indicador.

COMPENSACIÓN POR INFLACIÓN Y RIESGO INFLACIONARIO IMPLÍCITA EN BONOS A 10 AÑOS EN MÉXICO[1/]
-Por ciento-



1/ 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 en el corto plazo considera afectaciones por dos choques específicos: primero, las alzas en los precios internacionales de los granos y, segundo, como ya había sido mencionado anteriormente por el Banco de México, las afectaciones en la producción nacional de huevo. Así, se anticipa que la inflación general anual se ubique por arriba de 4% en los siguientes meses y que en la medida en que se desvanezca el efecto de los referidos choques ésta retome su tendencia convergente al 3%. Así, al final de 2013 se prevé que la inflación general se ubicará cerca de 3 por ciento.

Por otra parte, se anticipa que hacia el cuarto trimestre de 2012 la inflación subyacente anual retomará una trayectoria descendente, ubicándose al final de ese período en un nivel sensiblemente menor que el actual. Asimismo, se anticipa que

esta tendencia a la baja se extenderá durante 2013 hasta alcanzar niveles que fluctúen alrededor de 3 por ciento.

La trayectoria prevista sobre la inflación enfrenta diversos riesgos. En el corto plazo se han acentuado aquellos que son al alza debido a la incertidumbre derivada de las afectaciones a la producción mundial de los granos y a la producción interna del huevo y de la posibilidad de una intensificación en la turbulencia en los mercados financieros internacionales. Por otro lado, en el mediano plazo los riesgos a la baja prevalecen como consecuencia del deterioro que se ha venido presentando en las perspectivas sobre el crecimiento económico mundial.

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 presentes, respecto de la decisión de política monetaria.

La mayoría de los miembros de la Junta de Gobierno coincidió en que la situación económica mundial ha continuado deteriorándose. A pesar de ello, todos los miembros afirmaron que la economía mexicana continúa expandiéndose, si bien la mayoría también consideró que el balance de riesgos para el crecimiento del país ha empeorado. Asimismo, todos los miembros señalaron el incremento que ha presentado la inflación general en los últimos meses y la mayoría concordó en que éste se originó por la ocurrencia de choques de oferta inesperados, cuyo efecto sobre la inflación se anticipa será transitorio. Todos consideraron que los riesgos para la inflación en el corto plazo empeoraron. La mayoría de los miembros coincidió en que persisten riesgos a la baja para la inflación para el mediano plazo. No obstante, algunos miembros señalaron que el balance de riesgos para la inflación en el mediano plazo se ha deteriorado.

La mayoría de los miembros de la Junta concordó en que el ritmo de crecimiento de la economía mundial ha continuado debilitándose. En este sentido, algunos miembros indicaron que la desaceleración es producto de las dificultades prevalecientes en Europa y en Estados Unidos de Norteamérica. Asimismo, la mayoría de los miembros precisó que continúa observándose una desaceleración en gran parte de las economías emergentes, y algunos de ellos enfatizaron que este debilitamiento se está dando de una manera sincronizada con la desaceleración de las economías avanzadas. Un miembro añadió que, en caso de que los ajustes en las economías avanzadas no se den de una manera ordenada, las repercusiones sobre el crecimiento mundial pudieran ser muy onerosas. En este sentido, otro miembro enfatizó el papel que tiene el problema de la deuda en las economías avanzadas y en algunas economías emergentes como elemento que continuará afectando el crecimiento. Así, la mayoría de los miembros reconoció que se ha dado un marcado deterioro en las expectativas de crecimiento económico mundial, tanto para las economías avanzadas como para las emergentes, y concluyó que los riesgos a la baja para el crecimiento económico mundial se han incrementado.

Profundizando en cuanto a la economía de Estados Unidos de Norteamérica, la mayoría de los miembros de la Junta señaló que su crecimiento continúa siendo modesto. En este sentido, un miembro de la Junta consideró que algunos indicadores prospectivos de dicha economía sugieren que ésta podría presentar un debilitamiento. Otro miembro añadió que el buen comportamiento que la economía de ese país había mostrado a principios de este año en algunos indicadores se ha suspendido, y que persisten riesgos de que su desempeño continúe deteriorándose. En el mismo sentido, algunos miembros de la Junta apuntaron que persiste la incertidumbre acerca del tamaño del ajuste fiscal que podría ocurrir en 2013 y del efecto que ello pudiera tener sobre el dinamismo de esta economía. Finalmente, otro miembro añadió que, independientemente del ajuste fiscal, la demanda agregada de ese país debe mostrar cambios en su composición. Enfatizó también que las proyecciones de la Oficina de

Presupuesto del Congreso (CBO, por sus siglas en inglés) sugieren que el desempleo se mantendría en niveles elevados, aun en el caso de que las tasas de interés permanezcan en niveles extraordinariamente bajos en los siguientes años, esto es, que prevalezca el actual o, incluso, un mayor estímulo monetario y que se evite la fuerte consolidación fiscal que está prevista en la ley. Algunos miembros, no obstante, enfatizaron la evolución de indicadores de la economía de Estados Unidos de Norteamérica que recientemente han presentado un comportamiento favorable, dentro de los que destacan el empleo y la producción industrial en julio, así como el gasto de los consumidores. Un miembro añadió que el crecimiento de esta economía se ha sustentado en la corrección gradual de los problemas que originaron la crisis y que, en particular, la construcción y la venta de viviendas, así como el crédito bancario al sector privado, han crecido, además de que ha continuado el proceso de desapalancamiento de los hogares. Además, señaló que el consenso de los analistas mantiene un pronóstico de crecimiento ligeramente por arriba del 2% para éste y el próximo año.

La mayoría de los miembros de la Junta coincidió en que la situación económica de la zona del euro continúa deteriorándose, a lo que uno añadió que persisten las revisiones a la baja de los pronósticos de crecimiento para esa zona en 2012 y 2013. Además, otro miembro recalcó que existe un problema de financiamiento de las cuentas corrientes de los países de la Unión Monetaria Europea que podría ocasionar que la situación prevaleciente se torne insostenible. En este sentido, un miembro de la Junta destacó que el deterioro que presenta el sistema financiero de España parece estarse agravando, lo cual se manifiesta con el aumento en las salidas netas de capital en ese país. Otro miembro mencionó que, dado que los problemas de la región están muy enraizados, son de difícil solución en el corto plazo. Sin embargo, un miembro respondió que, a pesar de la salida de capitales que ha caracterizado a las economías periféricas, ha continuado el descenso de las tasas de interés para la deuda soberana, en especial de España e Italia, así como de los costos de cobertura por incumplimiento

de pago en esa región. Asimismo, algunos miembros reconocieron el compromiso del Banco Central Europeo de apoyar la moneda común como un paso en la dirección correcta a la solución de los problemas de la zona. Uno de ellos recalcó que ha habido un avance en mejorar la arquitectura de Europa en términos de impulsar una unión bancaria, de tener un mismo seguro de depósito y de fortalecer la coordinación fiscal, y que el Banco Central Europeo está contribuyendo a establecer las condiciones para lograr los objetivos anteriores.

Todos los miembros de la Junta indicaron que los precios internacionales de los alimentos y de los energéticos han aumentado, lo que algunos miembros atribuyeron a fenómenos climatológicos. Un miembro comentó que la evolución de los precios de los bienes primarios ha sido errática debido al efecto de los fenómenos mencionados, de eventos geopolíticos y de las perspectivas de la economía mundial. Algunos miembros indicaron que la expectativa de los precios de los granos es al alza. Uno de ellos consideró que aumentos en los precios internacionales de materias primas y la posibilidad de que éstos continúen, han ocasionado un incremento en los riesgos al alza de la inflación en muchos países. Otro miembro afirmó que los precios a futuro en los mercados han dejado de ser predictores confiables de los precios al contado en fechas posteriores de estos bienes. Asimismo, un miembro aclaró que se espera que los efectos de los incrementos de precios de materias primas en la inflación mundial sean transitorios, a lo que otro miembro añadió que las expectativas de los precios de las materias primas son en general a la baja.

La mayoría de los miembros de la Junta enfatizó que, pese al incremento reciente en los precios internacionales de algunas materias primas, persisten condiciones deflacionarias en varias economías avanzadas. En este sentido, la mayoría destacó que, en congruencia con el menor ritmo de la actividad económica global, se espera que la inflación mundial vaya disminuyendo en 2012 y 2013. Así, la mayoría de los miembros mencionó que durante las últimas semanas se ha observado un mayor

relajamiento de la política monetaria en varias economías avanzadas y emergentes, y que es probable que en algunas de ellas se adopten posturas monetarias aún más acomodaticias en los próximos meses.

En lo que respecta a los mercados financieros internacionales, la mayoría de los miembros de la Junta destacó que éstos han mostrado un comportamiento favorable. Uno de ellos indicó que las tasas de interés a diferentes plazos han llegado a niveles cercanos a sus mínimos históricos, inclusive las de México. En este contexto, señaló que se ha observado una apreciación de la mayoría de las monedas, incluyendo el euro respecto al dólar, y que se han presentado ganancias en las cotizaciones accionarias, inclusive en Europa y, en particular, en las cotizaciones de los bancos de esa región. Señaló que este desempeño parece responder a las mejores noticias sobre la economía de Estados Unidos de Norteamérica y a los avances hacia la estabilización de la eurozona. No obstante, un miembro argumentó que la mejoría observada recientemente en los mercados financieros es transitoria y que se debe a las perspectivas de políticas monetarias laxas en la zona del euro y en Estados Unidos de Norteamérica. Un miembro añadió que las políticas monetarias expansivas de los países desarrollados han continuado impulsando las entradas de capital a las economías emergentes, ocasionando inclusive un desplazamiento a la baja de la curva de rendimientos en México. Algunos miembros destacaron que aunque el efecto de nuevas rondas de relajamiento monetario no es claro, los participantes en los mercados financieros internacionales continúan anticipando la intervención de las autoridades monetarias. Un miembro afirmó, en este sentido, que en el mediano plazo no puede descartarse un daño a la credibilidad de la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica si se aplican medidas no convencionales al extremo. Así, la mayoría de los miembros mencionó que, a pesar de la mejoría reciente, aún no se pueden descartar episodios futuros de volatilidad financiera. Algunos de ellos incluso señalaron que persiste el riesgo de un evento desfavorable de mayor magnitud en la zona del euro y su posible contagio. Otro miembro, no obstante, arguyó que, en caso

de que las medidas que tomen las autoridades monetarias de las economías avanzadas coincidan o superen las expectativas, los mercados financieros podrían continuar presentando una mejoría en su comportamiento.

Todos los miembros de la Junta afirmaron que, a pesar del entorno internacional adverso, la economía mexicana continúa expandiéndose, y la mayoría puntualizó además que este desempeño ha sido balanceado y, en particular, que se ha derivado tanto del dinamismo de las exportaciones, como de la demanda interna. Un miembro enfatizó el papel que han tenido la producción y la exportación de vehículos en la reanimación económica de nuestro país. Asimismo, la mayoría destacó el crecimiento del consumo, que se ha visto estimulado por la expansión del crédito y la mejoría de las condiciones del mercado laboral. Algunos miembros argumentaron que la inversión también ha mostrado una tendencia positiva, y que ello puede estar asociado a una alta utilización de la capacidad instalada y a las más amplias opciones de financiamiento. Adicionalmente, algunos miembros de la Junta afirmaron que el sector servicios también ha continuado presentando un elevado crecimiento.

La mayoría de los miembros de la Junta coincidió en que, a pesar de lo anterior, el balance de riesgos para el crecimiento se ha deteriorado, principalmente debido al aumento en los riesgos a la baja para la economía mundial y, en particular, en lo que corresponde a la de Estados Unidos de Norteamérica. No obstante, otro miembro señaló que el balance de la economía mexicana permanece sin cambio y argumentó que los indicadores prospectivos se mantienen estables y en terreno positivo, y que los analistas han ajustado al alza el pronóstico de crecimiento para 2012. En este sentido, otro miembro también reconoció que los signos de desaceleración se han presentado de manera más paulatina a lo previsto. Sin embargo, otro miembro agregó que, si bien el balance de riesgos en general se ha deteriorado, no debe descartarse la posibilidad de que se acelere el crecimiento el año entrante en caso de materializarse algunas reformas estructurales.

Todos los miembros de la Junta concordaron en que la brecha del producto se ha cerrado, a lo que un miembro añadió que ésta ya se encuentra en valores positivos, tanto para los bienes comerciables como los no comerciables, y que el uso de la capacidad instalada manufacturera es mayor a los niveles previos a la crisis. No obstante, otro miembro argumentó que el valor de la brecha no es estadísticamente distinto de cero. Sin embargo, la mayoría opinó que, a pesar de ello, aún se aprecian condiciones de holgura en la economía. En particular, la mayoría coincidió en que, a pesar de la mejoría que ha presentado el mercado laboral, aún no se observan presiones sobre la inflación provenientes del mismo. La mayoría afirmó que tampoco se aprecian presiones de demanda en el mercado de crédito ni en las cuentas externas.

Todos los miembros de la Junta hicieron referencia a que la inflación general anual se ha incrementado recientemente y que ha alcanzado niveles superiores a 4%. La mayoría de los miembros también sostuvo que este repunte se debió a choques de oferta originados por la epidemia aviar y por el aumento en los precios internacionales de los granos derivado de fenómenos climatológicos, lo que a su vez ha presionado los precios de algunos alimentos. La mayoría de los miembros calificó estos choques como inesperados, a lo que uno de ellos agregó que dichos fenómenos representan un cambio de precios relativos que se limita a ciertos productos, como lo son las tortillas, el frijol, la carne y el huevo. Añadió que 60 puntos base de la inflación general anual de 4.45 en la primera quincena de agosto es atribuible a estos cuatro productos. Algunos miembros concluyeron que dichos choques se han reflejado principalmente en el subíndice no subyacente. Un miembro recordó que el incremento en la inflación de alimentos es un fenómeno generalizado a nivel mundial y que se ha incrementado la volatilidad en los precios de éstos, lo cual se ha dado en un contexto en donde los productores nacionales se encuentran en mayores posibilidades de trasladar incrementos en los precios de los insumos a los precios del consumidor. La mayoría de los miembros mencionó que si bien la inflación continuará durante los siguientes

meses en niveles superiores al 4%, en la medida en que se desvanezca el efecto de los choques transitorios la inflación retomará una tendencia convergente al 3 por ciento.

Por otra parte, algunos miembros de la Junta afirmaron que la inflación subyacente y, en menor medida, la de servicios, han mostrado una tendencia ascendente desde hace un año. Uno de ellos agregó que aun la inflación que excluye alimentos y energía ya muestra una tendencia al alza. El otro miembro señaló que no se pueden descartar presiones de demanda y que en la evolución de la inflación parecen predominar efectos de segundo orden. Sin embargo, un miembro consideró que la inflación de servicios se ha mantenido hasta ahora en niveles bajos. Asimismo, arguyó que la inflación subyacente registró incrementos debido a cambios en precios relativos de algunos alimentos procesados resultantes de los choques ya mencionados, y añadió que algunas mercancías no alimenticias también presentaron aumentos debido a la depreciación acumulada que ha registrado la moneda nacional en el último año. En este sentido, un miembro apuntó que esto no significa que se tenga un problema de traspaso, sino que el tipo de cambio ha permanecido en niveles más depreciados que los previstos. Agregó que no se puede descartar un escenario virtuoso en los mercados externos que pudiera dar origen a un comportamiento más favorable del tipo de cambio hacia delante, lo cual tendría efectos favorables sobre la inflación. Otro miembro recordó en este sentido que durante los dos últimos meses el peso registró una apreciación moderada.

Algunos miembros de la Junta afirmaron que el balance de riesgos para la inflación se ha deteriorado y mencionaron como un riesgo al alza para la inflación la posibilidad de que el impacto del choque de oferta se prolongue por un período largo, dado que los efectos de los fenómenos climatológicos y de la epidemia aviar toman tiempo para resolverse. Uno de ellos afirmó que se ha elevado el riesgo de contagio del choque de oferta sobre los alimentos hacia otros precios debido a las siguientes razones: i) el subíndice de mercancías continúa su tendencia al alza pese a la apreciación

observada; ii) cada vez un mayor número de productos registra incrementos superiores al 4%, con lo que otro miembro de la Junta concordó, puntualizando que cerca de la mitad de los bienes de la canasta del INPC y más de la mitad de las mercancías exhiben esa situación; iii) la inflación se encuentra por arriba del intervalo de variabilidad y existe la expectativa de que permanezca en esos niveles por varios meses, lo que podría afectar el proceso de formación de precios; y, iv) el incremento abrupto en las expectativas de corto plazo podría contaminar las expectativas para otros horizontes. Asimismo, para el mediano plazo, algunos miembros señalaron la posibilidad de mayores ajustes a los precios y tarifas fijados por el gobierno, en particular la posibilidad de que se modifique el precio de la gasolina, como ocurrió recientemente, dado el costo del subsidio asociado a la brecha entre los precios internos y externos. Además, mencionaron la posibilidad de que pudieran darse nuevos episodios de inestabilidad financiera que generen volatilidad en los flujos de capital y en el tipo de cambio. En este sentido, uno de ellos mencionó el riesgo del traspaso del tipo de cambio a los precios y la posibilidad de que continúen las presiones sobre los precios internacionales de las materias primas. Un miembro aseveró que estos riesgos al alza tienen mayor probabilidad de materializarse que uno a la baja proveniente de un severo debilitamiento de la economía mundial.

Con relación a lo anterior, la mayoría de los miembros de la Junta afirmó que las expectativas de inflación han permanecido ancladas, argumentando que hasta ahora los cambios en precios relativos no han tenido efectos de segundo orden en el proceso de formación de precios. Algunos miembros puntualizaron que dichas expectativas no están ancladas en 3% y señalaron que las expectativas de inflación de corto plazo se han elevado y ubicado por encima del límite superior del intervalo de variabilidad, al tiempo que las de mayor plazo también se han incrementado gradualmente. Inclusive uno señaló que se mantienen tenazmente en la parte alta de dicho intervalo y que la postergación en la consecución de la meta podría poner en riesgo la credibilidad del Banco Central. No obstante, un miembro afirmó que no hay evidencia de

contaminación sobre las expectativas de mediano y largo plazo, que son en las que el Banco Central se debe enfocar pues son las que pueden afectarse mediante la política monetaria, mientras que las de corto plazo primordialmente reflejan la evolución reciente de la inflación.

Si bien todos los miembros de la Junta coincidieron en que en el corto plazo han aumentado los riesgos al alza para la inflación, la mayoría puntualizó que los riesgos para la inflación en el mediano plazo han disminuido. En este contexto, la mayoría señaló como riesgo a la baja para la inflación en el mediano plazo la posibilidad de condiciones deflacionarias en algunas economías avanzadas y la prolongación de la desaceleración económica mundial. Sin embargo, un miembro afirmó que un choque negativo de demanda externa podría de hecho estar acompañado de presiones significativas sobre el tipo de cambio y, por ende, sobre la inflación. Ante estas aseveraciones, otro miembro explicó que, a diferencia de choques observados en décadas pasadas que afectaron el tipo de cambio nominal, actualmente se enfrenta un choque de ingreso proveniente del exterior que conlleva una depreciación del tipo de cambio real y, por ende, no necesariamente conduce a mayor inflación.

Todos los miembros de la Junta concordaron en que la inflación genera un costo para la sociedad. En este contexto, algunos miembros agregaron que si el Banco Central se muestra complaciente con la inflación, se puede perder credibilidad y con ello aumentarían los costos de implementación de la política monetaria. Sin embargo, otros miembros apuntaron que es importante hacer un uso prudente de los instrumentos de política monetaria ya que ésta podría no ser el mejor medio para enfrentar ciertos choques. Así, un miembro aclaró que de utilizarse la política monetaria para combatir choques transitorios a los precios, ésta podría resultar muy restrictiva, lo que ocasionaría costos a la economía y una pérdida de credibilidad. Enfatizó que dado el lapso que lleva el que la política monetaria tenga efectos sobre la inflación, se correría el riesgo de que cuando ésta empiece a tener el efecto deseado

sobre la inflación, el impacto inicial de los choques transitorios ya se haya desvanecido, dejando a la economía con un nivel de tasas de interés superior al deseado. Por lo tanto, señaló que es importante realizar un diagnóstico adecuado de las fuentes inflacionarias. En este sentido, un miembro recordó que México es una economía precio-aceptante que puede ser afectada por diversos tipos de choques externos, por lo que las prescripciones de política monetaria pueden ser muy distintas dependiendo de la naturaleza del choque.

Finalmente, todos los miembros de la Junta indicaron que el Banco de México deberá vigilar los determinantes de la inflación para ajustar oportunamente la postura monetaria para alcanzar el objetivo de inflación al menor costo posible. La mayoría de los miembros coincidió en que la Junta sólo actuará en caso de observarse presiones inflacionarias que puedan contenerse a través de la política monetaria. Algunos miembros precisaron que han aumentado las razones para una posible alza en la tasa objetivo. Por su parte, la mayoría enfatizó que el Banco Central deberá vigilar el comportamiento del tipo de cambio y las condiciones monetarias de México con respecto a las del exterior, en particular en lo relacionado a las futuras acciones del Banco de la Reserva Federal y del Banco Central Europeo. Todos los miembros coincidieron en que la Junta de Gobierno estará atenta al comportamiento de las expectativas de inflación de mediano y largo plazo y a las perspectivas de crecimiento mundial.

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.

Tomando todo lo anterior en consideración, la Junta de Gobierno estima que la postura actual de la política monetaria sigue siendo 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 al alza la tasa de interés de referencia. 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. Sin embargo, también se vigilará la evolución de la postura monetaria relativa frente a otros países, principalmente de los avanzados. 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/%7BD454A56F-E73E-2690-70D1-A96B583AF0AE%7D.pdf

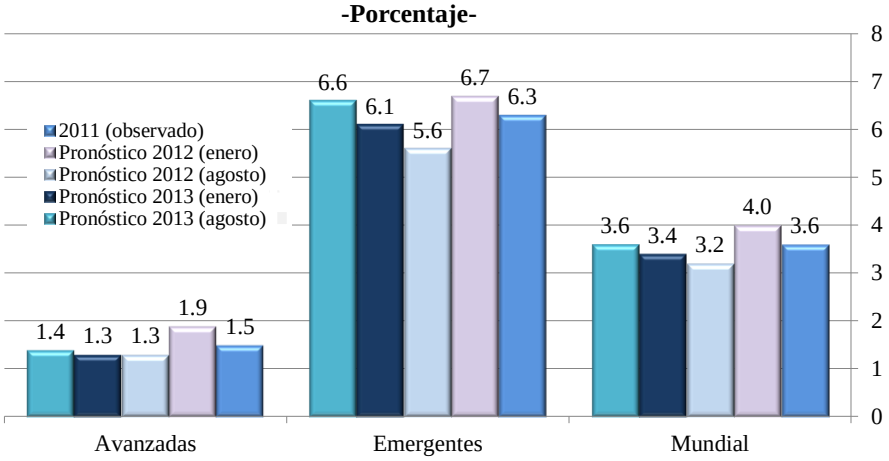
México y la Nueva Realidad Global (Banxico)

El 12 de septiembre de 2012, el Banco de México (Banxico) difundió el documento *México y la Nueva Realidad Global.* A continuación se presenta la información.

1. Condiciones Externas

Las perspectivas de crecimiento para la mayoría de las economías se han deteriorado.

CRECIMIENTO EN 2011 Y EVOLUCIÓN DE EXPECTATIVAS DE CRECIMIENTO DEL PIB PARA 2012 Y 2013 1/
-Porcentaje-



1/ Se calcula un promedio por región, utilizando como ponderador la participación del PIB de cada país basado en la paridad de poder compra respecto al PIB total mundial. Las economías avanzadas que se consideran representan el 46% del PIB mundial, las emergentes el 36% del PIB mundial y la suma de estos dos grupos de economías forma el conjunto mundial que representa el 82% del PIB total mundial.

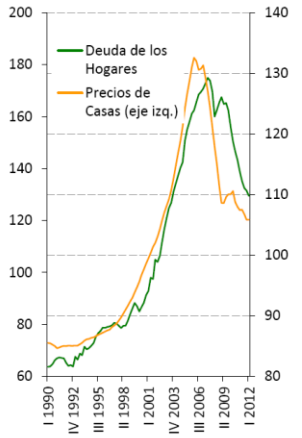
FUENTE: Elaborado por Banco de México con datos de bancos centrales, departamentos de estadística, del Fondo Monetario Internacional y de Consensus Forecasts.

En Estados Unidos de Norteamérica, prevalecen problemas estructurales e incertidumbre en cuanto al proceso de consolidación fiscal.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

DEUDA DE LOS HOGARES Y PRECIOS DE LAS CASAS 1/

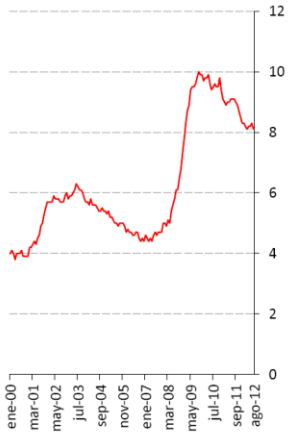
-Porcentaje del Ingreso Personal Disponible e Índice 2000=100; a.e.-



a.e./ Cifras ajustadas por estacionalidad.
1/ Se refiere al índice S&P Case-Shiller.
FUENTE: Reserva Federal y S&P.

TASA DE DESEMPLEO

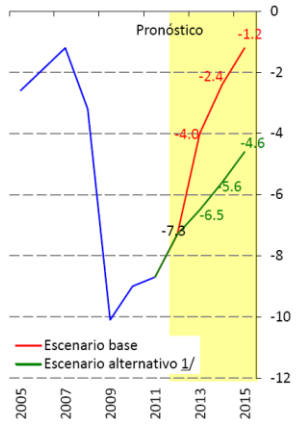
-Porcentaje-



FUENTE: Bureau of Labor Statistics (BLS).

BALANCE FISCAL

-Porcentaje del PIB -

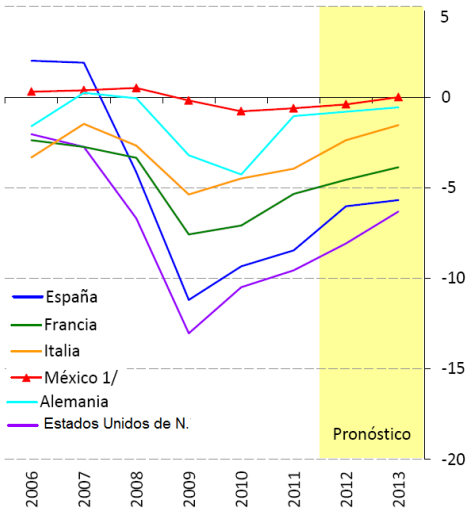


1/ Expiran reducción impuesto nómina y renovación de los beneficios al seguro de desempleo, se extienden provisiones impositivas de 2001 y 2003 que expiran en 2013; se mantienen sin cambio los pagos de servicios médicos (Medicare) y no entran en vigor recortes automáticos al gasto decretados por la Ley de Control Presupuestal de 2011.
FUENTE: Congressional Budget Office (CBO).

En la zona del euro no se ha logrado una solución definitiva a los problemas de deuda soberana.

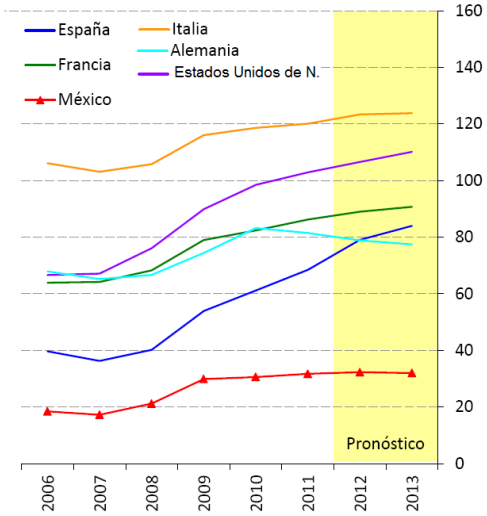
PAÍSES SELECCIONADOS

BALANCE FISCAL
-Porcentaje del PIB -



1/ Balance Público sin inversión de PEMEX.
FUENTE: Monitor Fiscal (FMI) y Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

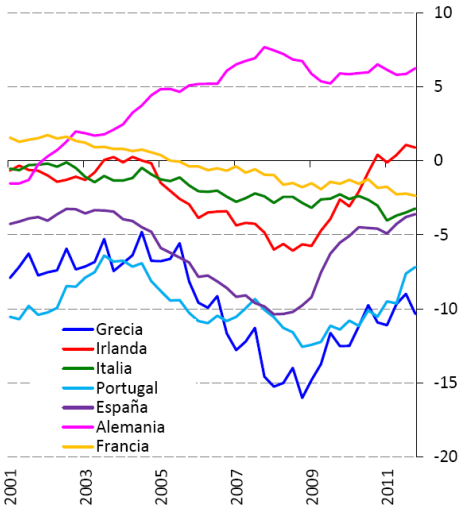
DEUDA PÚBLICA
-Porcentaje del PIB -



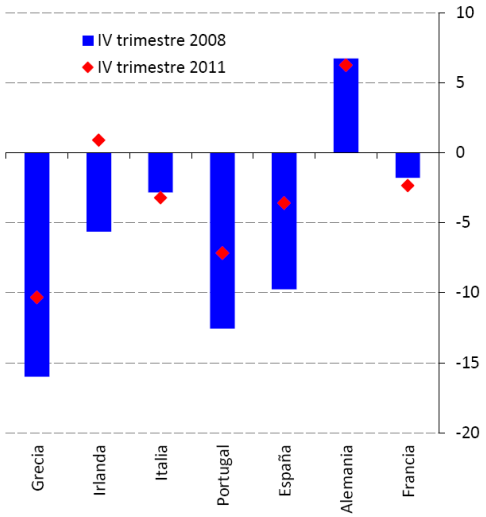
FUENTE: Monitor Fiscal (FMI) y Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

Los desbalances en cuenta corriente en los países de la periferia europea no se han corregido en su totalidad.

ZONA DEL EURO: CUENTA CORRIENTE
-En porcentaje del PIB promedio móvil de 1 año -



FUENTE: Eurostat.

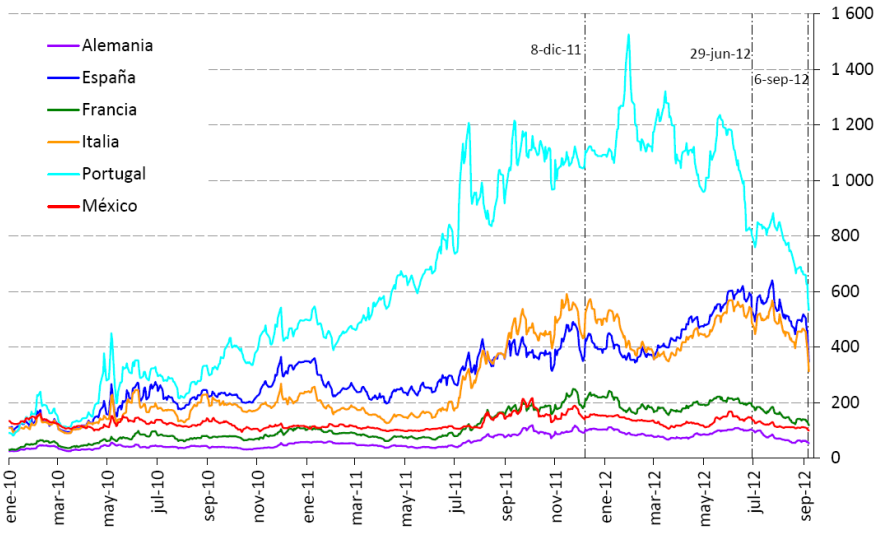


FUENTE: Elaborado por Banco de México con información de Eurostat.

El recrudecimiento de las dificultades en la zona del euro hacia mediados del año se reflejó en un incremento en el riesgo de crédito de varios países de la región.

INDICADORES DE MERCADO QUE MIDEN EL RIESGO DE CRÉDITO DE PAÍSES 1/

-Puntos Base-



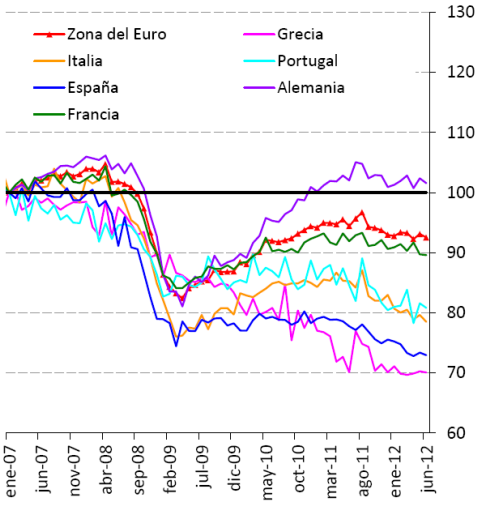
1/ Se refiere al *Credit Default Swap* para bonos soberanos a 5 años. El 8 de diciembre de 2011 se anunciaron las medidas no convencionales por parte del BCE. El 29 de junio de 2012 se anunciaron reformas para fortalecer el marco institucional de la zona del euro y los mecanismos de apoyo. El 6 de septiembre el Banco Central Europeo dio a conocer su nuevo programa de compras de bonos.

FUENTE: Bloomberg.

La ausencia de una solución definitiva a los problemas fiscales y bancarios ha ahondado la debilidad económica en la zona del euro.

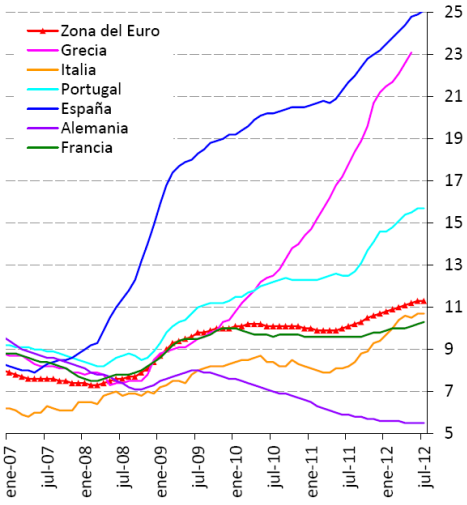
ZONA DEL EURO

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
-Índice ene-2007=100; a.e.-



a.e./ Cifras ajustadas por estacionalidad.
FUENTE: Eurostat.

TASA DE DESEMPLEO
-Porcentaje de la Población Económicamente Activa; a.e.-

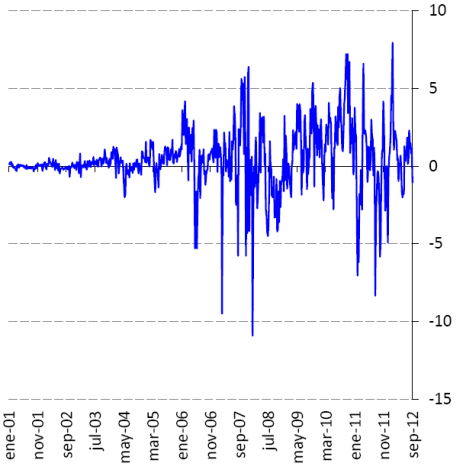


a.e./ Cifras ajustadas por estacionalidad.
FUENTE: Eurostat.

Las economías emergentes han experimentado una mayor volatilidad en sus flujos de capital y en sus tipos de cambio.

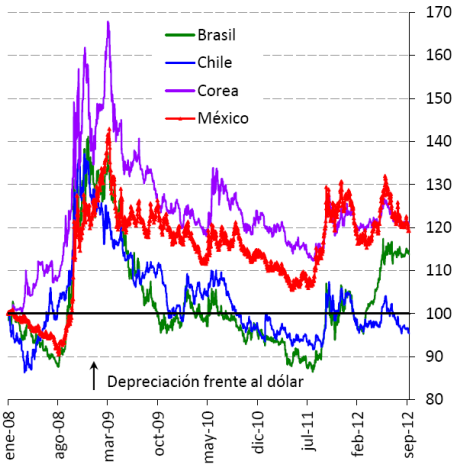
ECONOMÍAS EMERGENTES

FLUJO DE FONDOS DEDICADOS (DEUDA Y ACCIONES)
-Miles de Millones de Dólares-



FUENTE: Emerging Porfolio Fund Research.

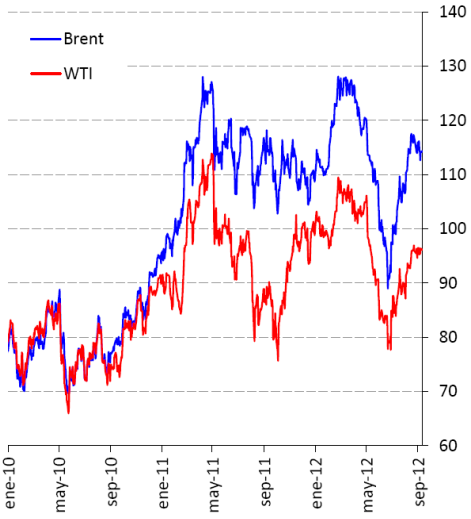
TIPO DE CAMBIO
-Índice 01-ene-2008=100-



FUENTE: Bloomberg.

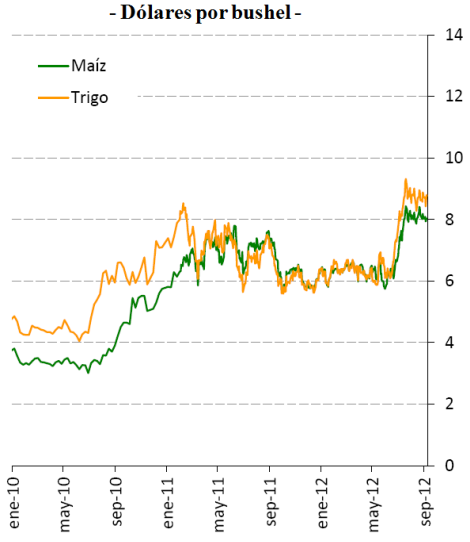
Después del repunte que registraron los precios de las principales materias primas, éstos se han estabilizado en las últimas semanas.

PRECIOS DEL PETRÓLEO CRUDO
-Dólares por barril -



FUENTE: Bloomberg.

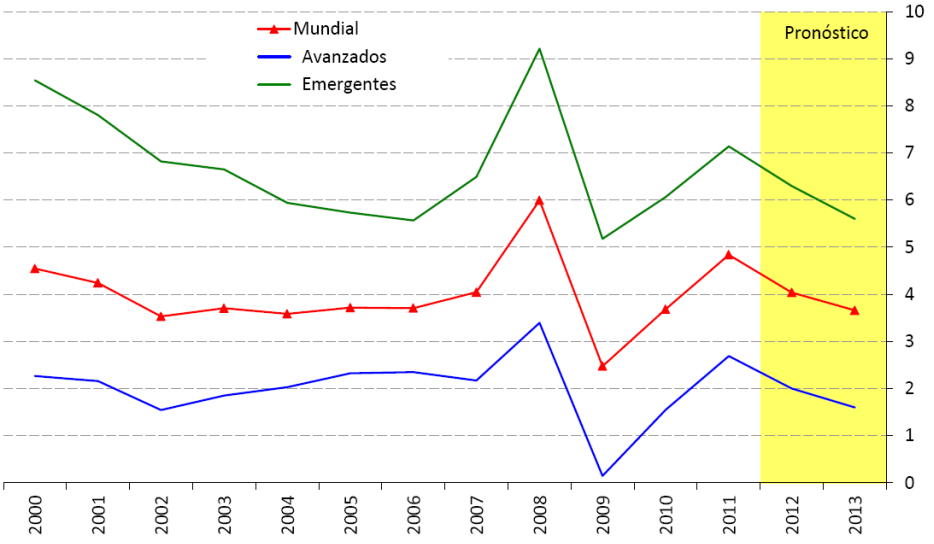
PRECIO INTERNACIONAL DEL TRIGO Y DEL MAÍZ
- Dólares por bushel -



FUENTE: Bloomberg.

En la mayoría de los países se anticipan niveles de inflación en 2012 y 2013 menores que los registrados en 2011.

INFLACIÓN MUNDIAL
-Porcentaje anual-



FUENTE: Fondo Monetario Internacional.

2. Evolución de la Economía Mexicana

México: sólidos fundamentos macroeconómicos.

- La economía mexicana ha mostrado una gran resistencia ante los choques externos como resultado de sólidos fundamentos macroeconómicos.

    1. Disciplina fiscal sustentada en fundamentos legales.

    2. Política monetaria orientada a procurar la estabilidad de precios.

    3. Régimen de tipo de cambio flexible.

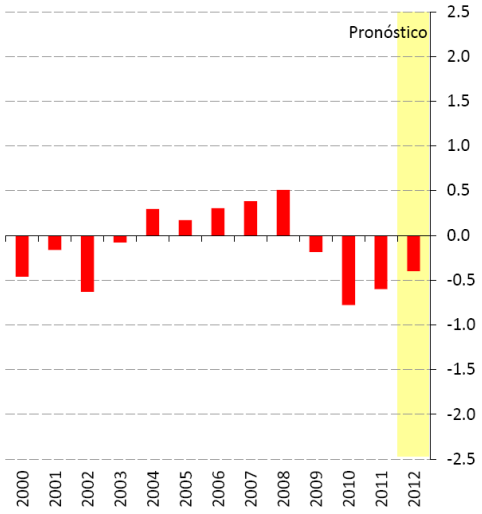
    4. Las reservas internacionales se ubican en su nivel máximo histórico.

    5. Sistema financiero bien capitalizado, con una regulación y supervisión adecuadas.

- Como reflejo de estos elementos, la percepción relativa de riesgo sobre México en los mercados internacionales ha mejorado en 2012.

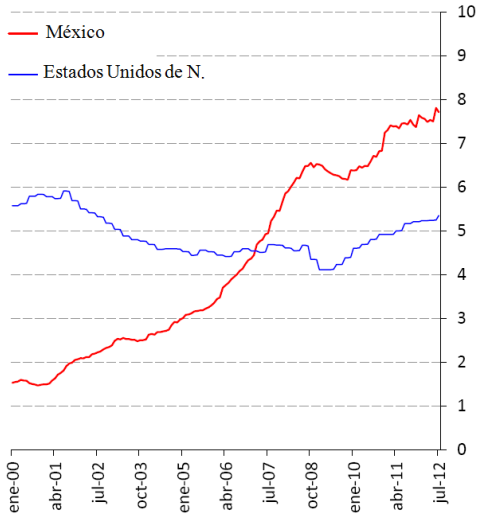
Los indicadores referentes a las finanzas públicas se han fortalecido recientemente.

BALANCE FISCAL 1/
-Porcentaje del PIB -



1/ Balance Público sin inversión de PEMEX.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público .

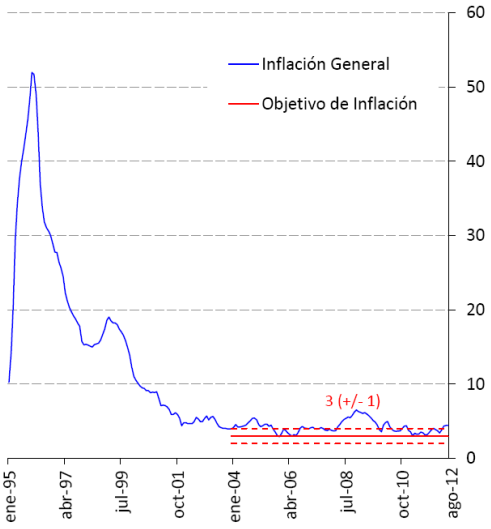
VENCIMIENTO PROMEDIO PONDERADO DE LOS BONOS GUBERNAMENTALES
-Años-



FUENTE: Banco de México y Bloomberg.

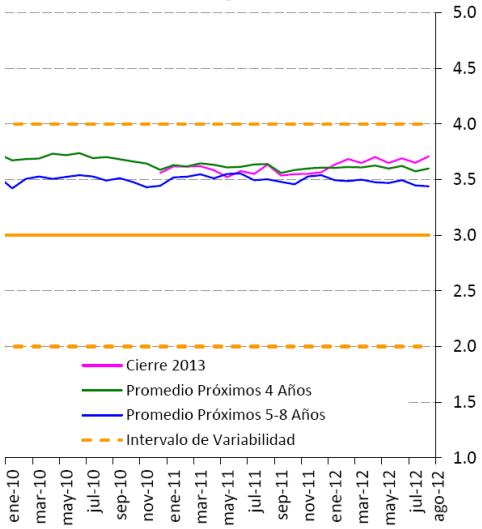
La política monetaria enfocada en preservar el poder adquisitivo de la moneda nacional ha permitido avanzar en la consecución de la estabilidad de precios.

INFLACIÓN GENERAL
-Porcentaje anual-



FUENTE: Banco de México e INEGI.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN GENERAL ANUAL
-Porcentaje-



FUENTE: Encuesta de Banco de México.

El régimen de tipo de cambio flexible absorbe parte del efecto de los choques externos. En adición, las reservas internacionales continúan aumentando.

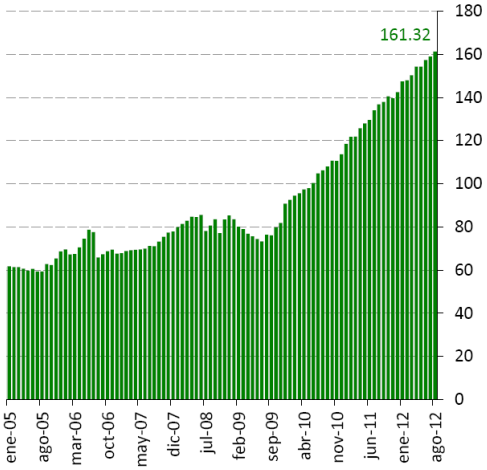
TIPO DE CAMBIO Y EXPECTATIVAS DE TIPO DE CAMBIO AL CIERRE DE 2012 Y 2013 1/
- Pesos por dólar -



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 10 de septiembre de 2012. Para el caso de las expectativas, el último dato corresponde al 4 de septiembre de 2012.

FUENTE: Banco de México y Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Banamex.

RESERVAS INTERNACIONALES 2/
- Miles de Millones de dólares -

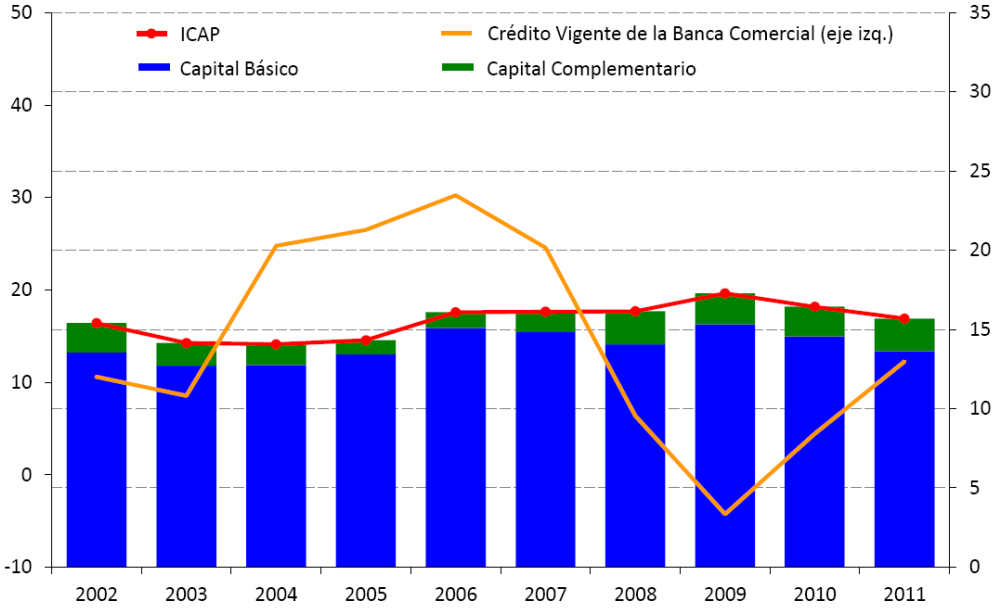


2/ Datos al 31 de agosto, 2012.
FUENTE: Banco de México.

El sistema financiero nacional continúa apoyando el crecimiento económico a través del otorgamiento de crédito.

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DE LA BANCA Y CRÉDITO VIGENTE DE LA BANCA COMERCIAL 1/

-Porcentaje y variación % real anual -

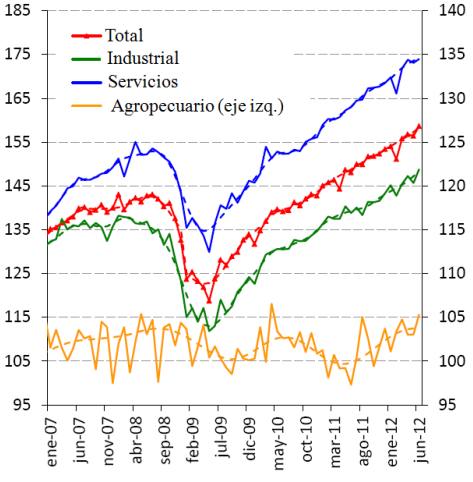


1/ El índice de capitalización de la banca considera banca comercial y banca de desarrollo.
FUENTE: Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNVB) y Banco de México.

La economía ha mostrado un crecimiento balanceado. Así, la actividad doméstica y la demanda externa han presentado una evolución favorable.

INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA (IGAE)

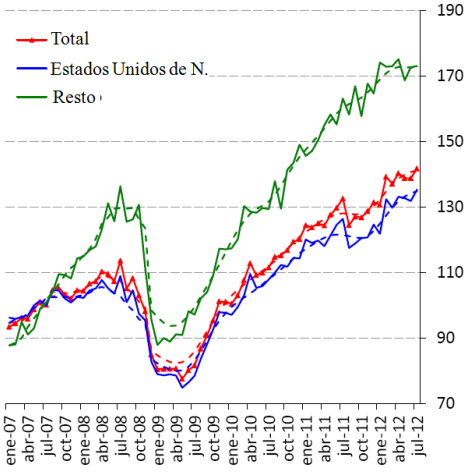
-Índice 2003=100; a.e.-



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

EXPORTACIONES MANUFACTURERAS POR REGIÓN DE DESTINO

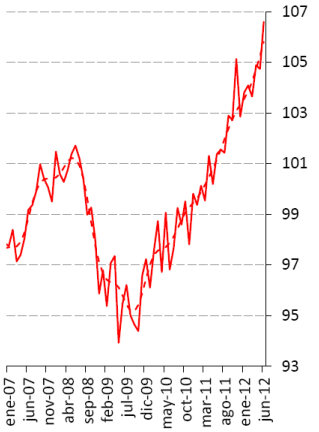
-Índice 2007=100; a.e.-



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

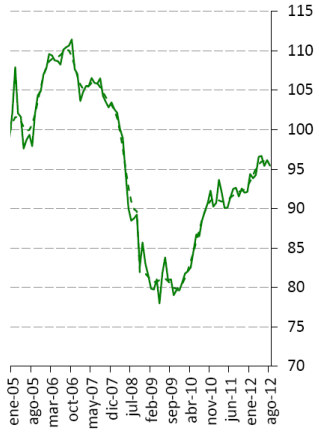
El consumo privado continúa exhibiendo una tendencia positiva, apoyado por el crédito bancario, entre otros factores.

VENTAS AL MENUDEO EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES
-Índice 2008=100; a.e.-



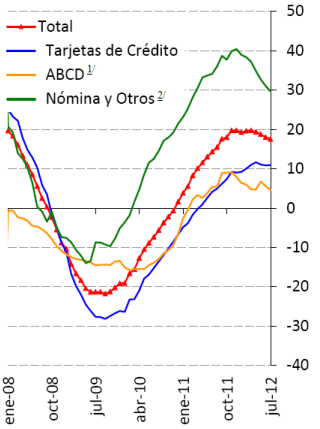
a.e./ Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: INEGI.

CONFIANZA DEL CONSUMIDOR
-Índice ene-2003=100; a.e.-



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

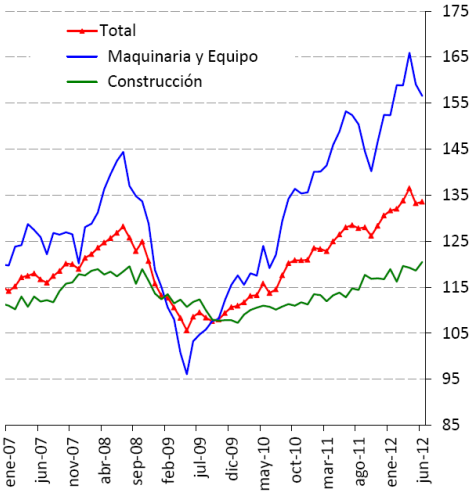
CRÉDITO VIGENTE DE LA BANCA COMERCIAL AL CONSUMO
-Variación real % anual-



1/ Incluye crédito para la adquisición de bienes muebles y crédito automotriz.
2/ Otros se refiere a créditos personales, crédito para operaciones de arrendamiento capitalizable y otros créditos al consumo.
FUENTE: Banco de México.

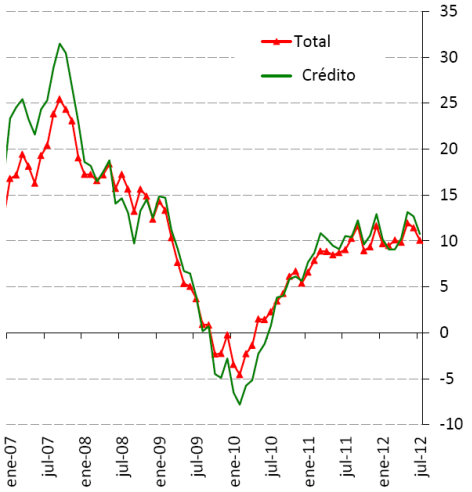
La inversión fija bruta y el financiamiento interno a las empresas privadas no financieras continúan expandiéndose.

INVERSIÓN Y SUS COMPONENTES
-Índice 2005=100; a.e.-



a.e./ Cifras ajustadas por estacionalidad.
FUENTE: INEGI.

FINANCIAMIENTO INTERNO A LAS EMPRESAS PRIVADAS NO FINANCIERAS
-Variación real % anual-



FUENTE: Banco de México.

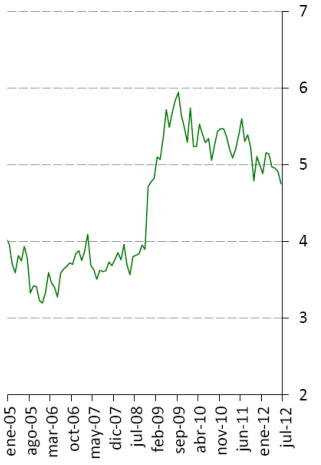
No se perciben presiones sobre los precios derivadas de costos laborales.

TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS 1/
-Millones de Personas-



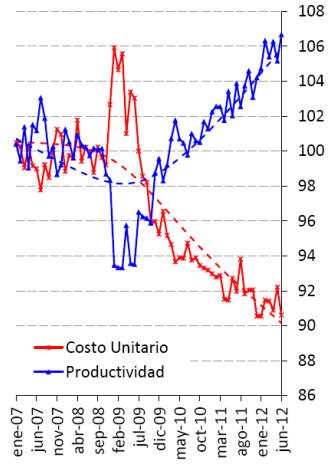
1/ Permanentes totales y eventuales urbanos.
FUENTE: IMSS. Desestacionalización efectuada por Banco de México.

TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL
-Porcentaje; a.e.-



a.e./ Cifras ajustadas por estacionalidad.
FUENTE: Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, INEGI.

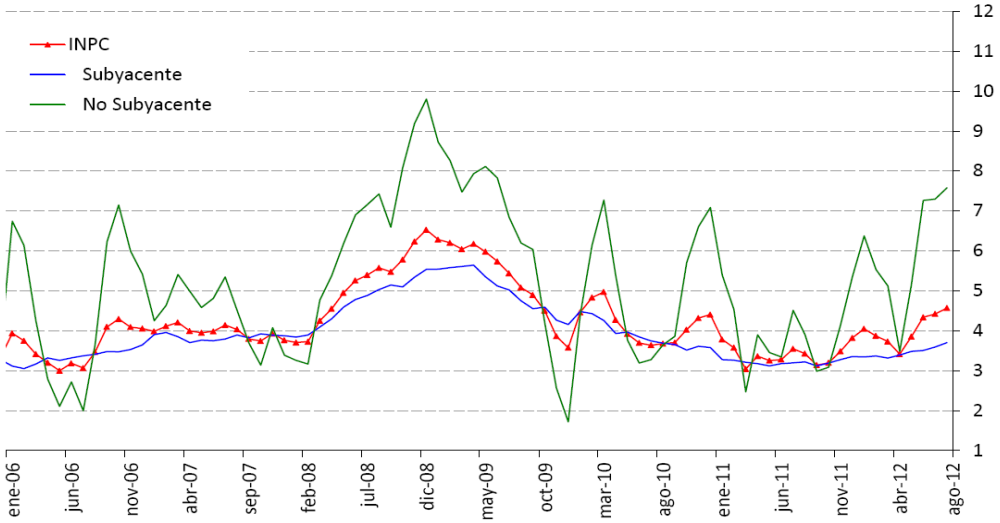
PRODUCTIVIDAD Y COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA EN EL SECTOR MANUFACTURERO
-Índice 2008=100; a.e.-



a.e./ Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Elaboración por Banco de México a partir de información desestacionalizada de la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera, INEGI.

El aumento en la inflación general anual en los últimos meses obedeció, principalmente, a un aumento en la inflación del índice de precios no subyacente.

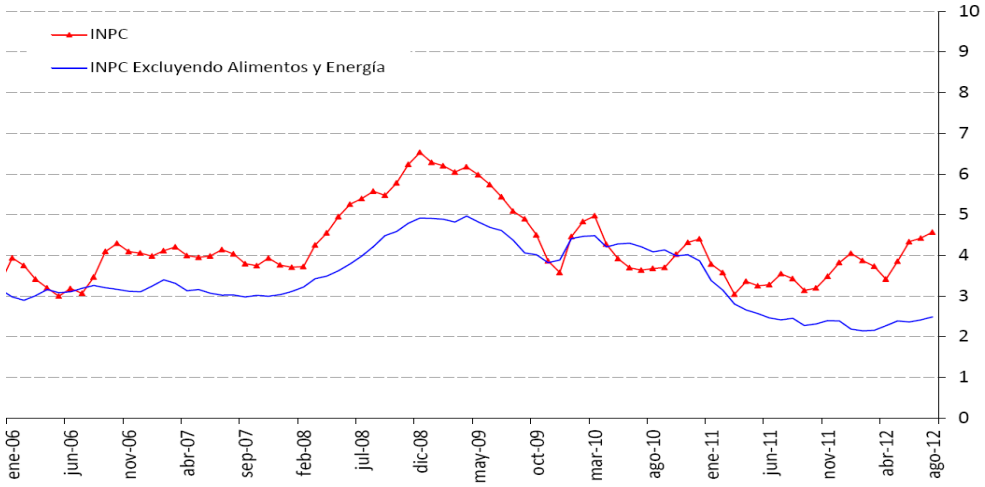
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación porcentual Anual -



FUENTE: Banco de México e INEGI.

El repunte de la inflación general no es un fenómeno generalizado en el proceso de formación de precios.

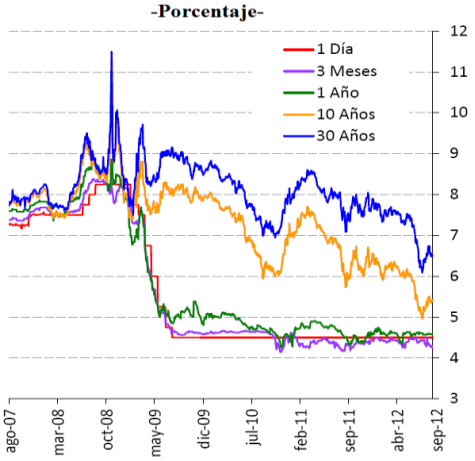
INPC EXCLUYENDO ALIMENTOS Y ENERGÍA 1/
- Variación porcentual Anual -



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.

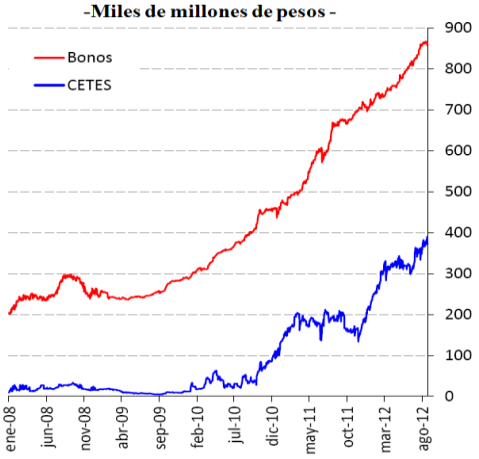
Como reflejo de los sólidos fundamentos macroeconómicos, las tasas de interés domésticas han mostrado una evolución favorable y la tenencia de valores gubernamentales de extranjeros ha continuado aumentando.

TASAS DE INTERÉS DE VALORES GUBERNAMENTALES 1/
-Porcentaje-



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: Banco de México y Proveedor Integral de Precios (PiP).

TENENCIA EN VALORES GUBERNAMENTALES DE EXTRANJEROS
-Miles de millones de pesos -



FUENTE: Banco de México.

3. Consideraciones Finales

Es necesario fortalecer las fuentes internas de crecimiento.

- Los sólidos fundamentos macroeconómicos son una condición necesaria, mas no suficiente, para alcanzar el crecimiento requerido para lograr niveles de desarrollo superiores en nuestro país.

- Es esencial fortalecer las fuentes internas de crecimiento también desde una perspectiva microeconómica, lo cual se torna primordial en un ambiente externo especialmente desfavorable.

- Para ello, es necesario avanzar en el cambio estructural de la economía que:

    - ✓ Flexibilice la asignación de recursos hacia sus usos más productivos.

    - ✓ Incremente la competencia en los mercados.

    - ✓ Asegure una estructura de incentivos conducente a incrementar la productividad.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/discursos-y-presentaciones/presentaciones/%7B988BFDE7-8E43-8417-EF3E-78E03CC0ABD0%7D.pdf

Reserva internacional (Banxico)

El 18 de septiembre 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 14 de septiembre de 2012 fue de 161 mil 101 millones de dólares, lo que significó una reducción semanal de 201 millones de dólares, y un crecimiento acumulado respecto al cierre de 2011, de 18 mil 625 millones de dólares (142 mil 475 millones de dólares).

La disminución semanal en la reserva internacional de 201 millones de dólares fue resultado de:

- La compra de dólares del Gobierno Federal al Banco de México por 505 millones de dólares.

- Un incremento de 304 millones de dólares resultado, principalmente, del cambio en la valuación de los activos internacionales del Instituto Central.

Asimismo, el aumento en la reserva internacional del 30 de diciembre de 2011 al 14 de septiembre de 2012 (reserva bruta menos pasivos a menos de seis meses), se explica por los siguientes factores:

- Ingresos por operaciones con Pemex por 13 mil 715 millones de dólares.

- Ingresos por operaciones del Gobierno Federal por 167 millones de dólares.

- Otros ingresos por 2 mil 389 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 3 mil millones de dólares.

RESERVA INTERNACIONAL[1/]
- Cifras en millones de dólares -

Concepto	2011	2012				Variación % 14/Sep./2012 30/Dic./2011
	30/Dic.	29/Jun.	31/Jul.	31/Ago.	14/Sep.	
(A) Reserva internacional (dólares)[2/]	142 475	157 337	160 158	161 319	161 101	13.07
(B) Reserva Bruta	149 209	162 721	165 127	165 359	164 834	10.47
(C) Pasivos a menos de seis meses[3/]	6 733	5 383	4 969	4 039	3 733	-44.56

1/ Cifras preliminares. La suma de las partes puede no coincidir con el total debido al redondeo.
2/ Según se define en los artículos 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/%7BDA77188C-E3C5-D82B-B68E-112207008C31%7D.pdf
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF103&sector=7&locale=es

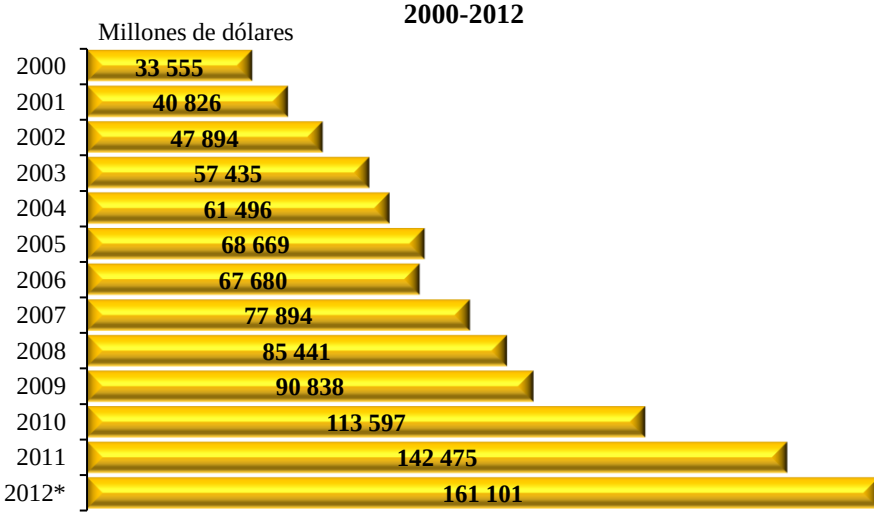
Reservas internacionales (Banxico)

De conformidad 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 14 de septiembre de 2012, Banxico informó que las reservas internacionales sumaron un saldo histórico de 161 mil 101 millones de dólares, monto 0.14% inferior con respecto al mes inmediato anterior y 13.07% mayor con relación a diciembre de 2011.

Durante la presente Administración 2006-2012, en el marco del mecanismo de acumulación de reservas, se han elevado 93 mil 421 millones de dólares, al pasar de 67 mil 680 millones de dólares al cierre de diciembre de 2006 a 161 mil 101 millones de dólares al 17 de agosto del presente año, en términos relativos el incremento fue de 138.03 por ciento.

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

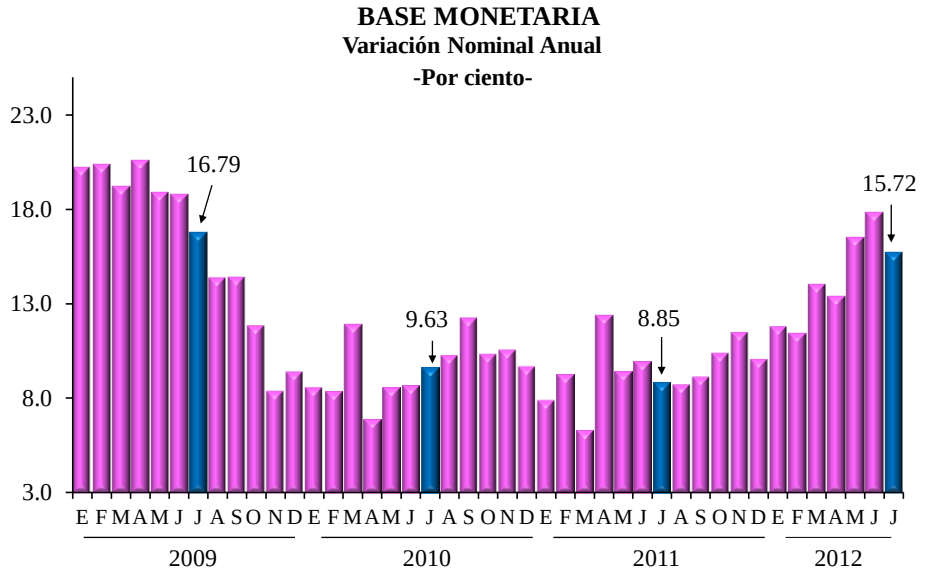


* Al día 14 de septiembre.
FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7BDA77188C-E3C5-D82B-B68E-112207008C31%7D.pdf
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF103&sector=7&locale=eshttp://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7B590A31AC-F675-4985-30C7-47B42043CB91%7D.pdf

Base Monetaria (Banxico)

El 31 de agosto 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 julio de 2012 un saldo nominal de 747 mil 200 millones de pesos, cantidad 0.21% menor con relación al mes inmediato anterior, superior en 15.72% respecto a julio de 2011 (645 mil 700 millones de pesos).



FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/sector-financiero/agregados-monetarios/%7BEA31886E-B545-18E8-9B11-5817720C2C22%7D.pdf

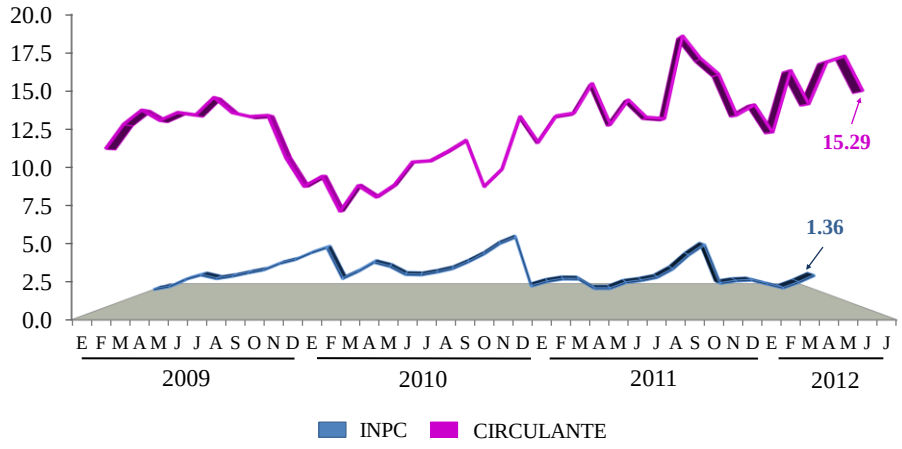
Medio circulante (Banxico)

El saldo nominal del medio circulante que se reportó en los Agregados Monetarios del Banco de México, en julio de 2012, fue de 2 billones 46 mil 300 millones de pesos, cantidad, en términos nominales, 2.79% menor respecto a la de junio pasado y mayor en 15.29% con relación a julio del año anterior.

En términos reales, en el período interanual de julio de 2011 a julio de 2012, el medio circulante creció 10.4%. Así, en el séptimo 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 11.4%, al registrar un saldo de 661 mil 300 millones de pesos; las cuentas de cheques en poder del público en moneda nacional aumentaron 12.0%, al alcanzar la cifra de 887 mil 700 millones de pesos, y en moneda extranjera aumentaron 9.3%, para totalizar 142 mil millones de pesos. Por su parte, los depósitos en cuenta corriente, que incluyen las tarjetas de débito, aumentaron 5.3%, para llegar a un saldo de 346 mil 700 millones de pesos y los depósitos a la vista en Entidades de Ahorro y Crédito Popular se incrementaron 7.1%, 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/%7BEA31886E-B545-18E8-9B11-5817720C2C22%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 7 de septiembre 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.

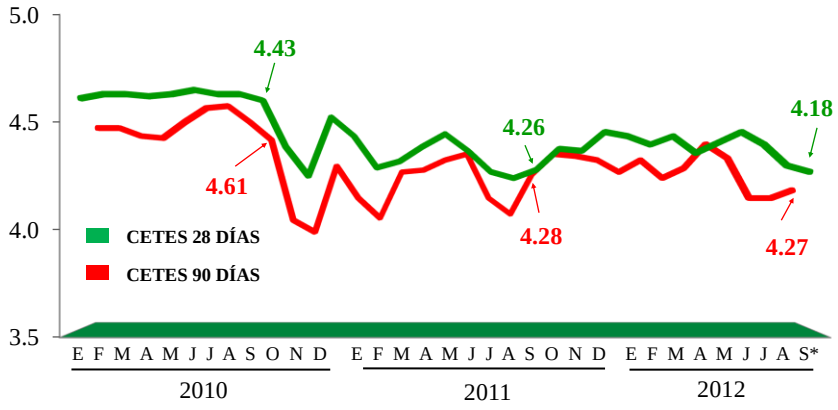
En este sentido, durante las primeras tres subastas de septiembre de 2012, la tasa de rendimiento de los Cetes a 28 días de vencimiento registró un promedio de 4.18%, porcentaje superior en cuatro centésimas de punto porcentual respecto al observado en agosto pasado (4.14%), 15 centésimas de punto menor a la reportada en diciembre de 2011 (4.33%). Asimismo, en el plazo a 91 días, los Cetes registraon un rendimiento promedio de 4.27%, cifra inferior en tres centésimas de punto porcentual respecto al mes inmediato anterior (4.30%), y menor en 19 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	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.*
28 días	4.26	4.36	4.35	4.33	4.27	4.33	4.24	4.29	4.41	4.34	4.14	4.14	4.18
91 días	4.28	4.38	4.37	4.46	4.44	4.40	4.44	4.36	4.41	4.46	4.40	4.30	4.27

* 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.

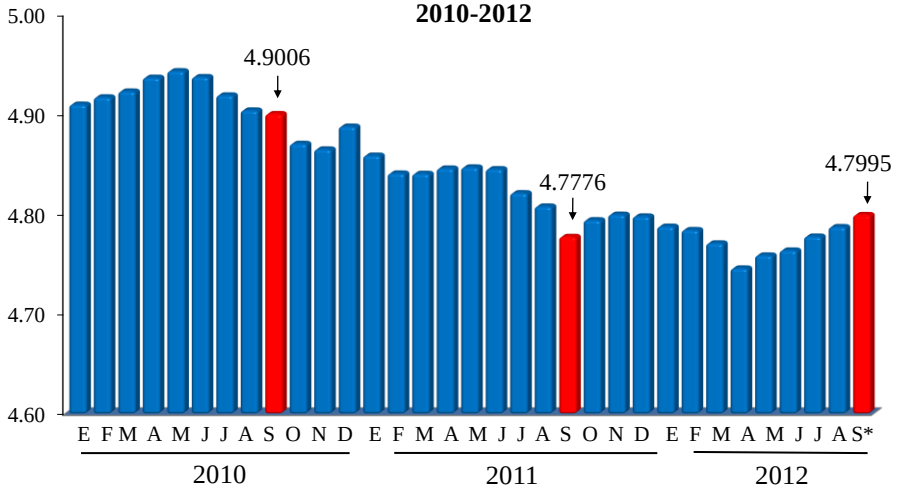
Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF107&sector=22&locale=es

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 contexto, la TIIE registró un promedio, en las tres primeras subastas de septiembre de 2012, de 4.7995%, cifra mayor en 121 diezmilésimas de punto porcentual respecto al promedio de agosto pasado (4.7874%) y superior en 11 diezmilésimas con relación a diciembre de 2011 (4.7984%).

TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA DE EQUILIBRIO
-Promedio mensual-
2010-2012



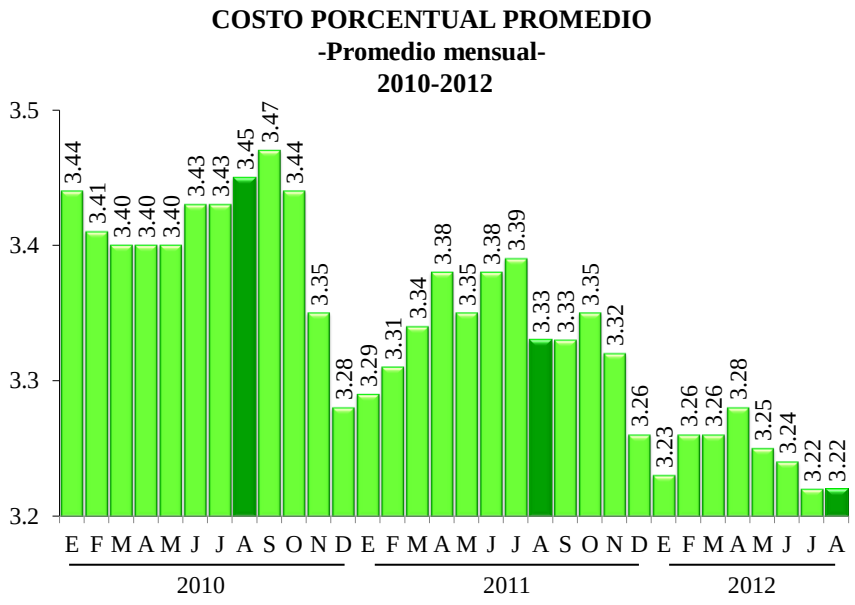
* A la tercera subasta.
FUENTE: Banco de México.

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 agosto de 2012 una tasa de interés anual de 3.22%, cifra idéntica a la reportada en julio pasado (3.22%), inferior en cuatro centésimas de punto con relación a diciembre pasado (3.26%) y menor en 11 centésimas de punto si se le compara con la observada en el mismo mes de 2011 (3.33%).

Cabe destacar que durante el período enero-agosto 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%).



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112&sector=18&locale=es

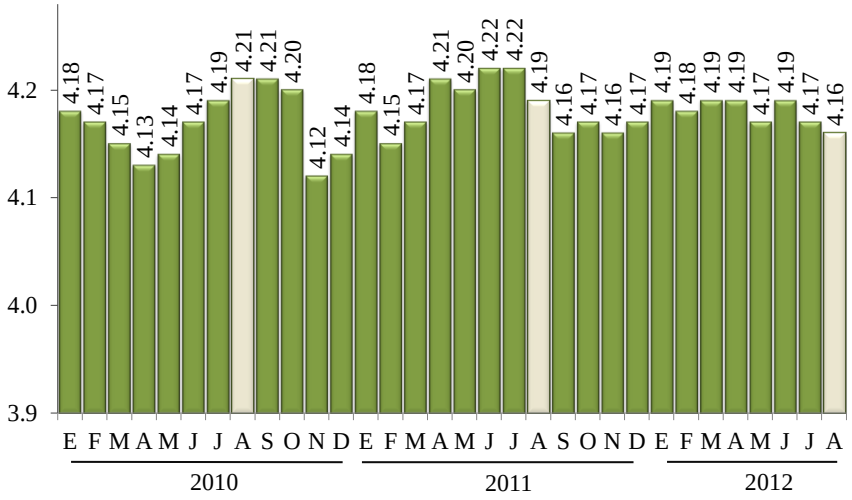
Costo de Captación a Plazo de Pasivos denominados en moneda nacional (CCP-pesos)

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 agosto del año en curso, una tasa de rendimiento anual de 4.16%, porcentaje inferior en una centésima de punto porcentual con relación a julio pasado (4.17%), menor en una centésima de punto porcentual al observado en diciembre de 2011 (4.17%), e inferior en tres centésimas de punto si se le compara con el de agosto del año anterior (4.19%).

Durante los primeros ocho 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

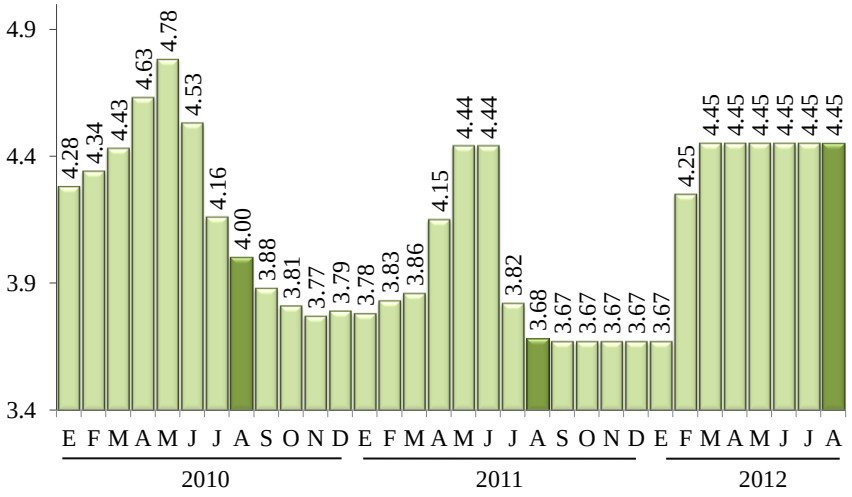
Costo de Captación a Plazo de Pasivos denominados en Unidades de Inversión (CCP-Udis)

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 agosto de 2012, el CCP-Udis se ubicó en una tasa de interés anual de 4.45%, cifra idéntica a la reportada en julio pasado, superior en 78 centésimas de punto con relación a diciembre anterior (3.67%) y mayor en 77 centésimas de punto respecto a agosto del año anterior (3.68%).

Con ello, durante el período enero-agosto del presente año, el CCP-Udis registró un promedio de 4.33%, porcentaje mayor en 33 centésimas de punto porcentual respecto al mismo lapso del año anterior (4.00%).

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)

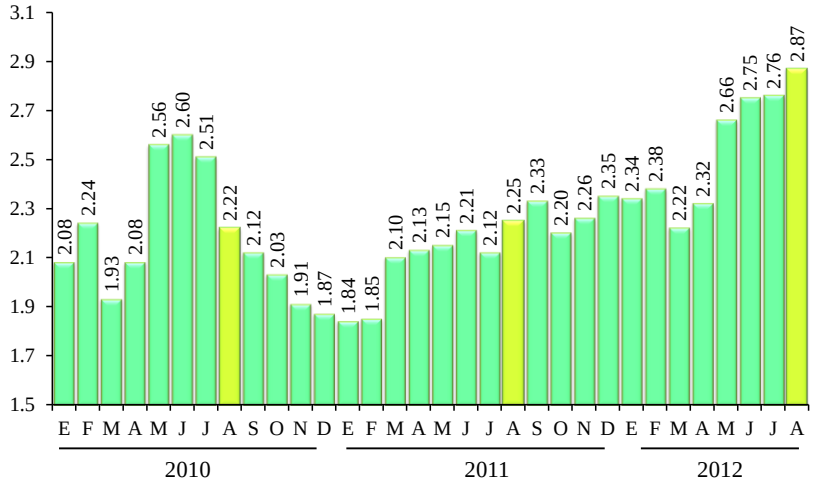
El CPP-dólares incluye, además de los pasivos a plazo, los préstamos de bancos del extranjero a cargo de instituciones de la banca múltiple, excepto aquellos que se derivan de las obligaciones subordinadas susceptibles de convertirse en títulos representativos del capital social de instituciones de crédito, 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 octavo mes de 2012, el CCP en dólares registró una tasa de rendimiento anual de 2.87%, cifra superior en 11 centésimas de punto porcentual con respecto a julio

pasado (2.76%) y mayor en 52 centésimas de punto con relación a diciembre pasado (2.35%) y 62 centésimas de punto más si se le compara con agosto de 2011 (2.25%).

Cabe destacar que durante el período enero-agosto de 2012, el CCP-dólares se ubicó en 2.54%, porcentaje 46 centésimas de punto mayor con respecto al mismo lapso del año anterior (2.08%).

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

Colocación sindicada del Udibono a tasa fija a plazo de 10 años (SHCP)

El 5 de septiembre de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que el Gobierno Federal realizó la colocación de un Udibono en los mercados locales de deuda por un monto total de 3 mil millones de udis con vencimiento en el 2022. Este instrumento de deuda otorga un rendimiento al vencimiento de 1.55 por ciento.

Esta operación forma parte de la estrategia de deuda pública delineada en el Plan Anual de Financiamiento 2012, consistente en procurar una evolución ordenada en el mercado primario y mejorar las condiciones de liquidez y eficiencia en el mercado secundario de deuda gubernamental en tasa real.

La utilización del método de subasta sindicada de deuda constituye un paso adicional en el proceso de formación de precios y mantiene una distribución adecuada de la tenencia de los instrumentos colocados. Esta operación complementa el esquema de subastas semanales de valores gubernamentales a través del Banco de México (Banxico).

Con las operaciones sindicadas se promueve la liquidez de los instrumentos involucrados en el mercado secundario. Entre las ventajas de utilizar la subasta sindicada como método de colocación destacan las siguientes:

- Se asegura que las nuevas emisiones tengan un monto en circulación inicial importante.

- Se logra que éstas sean elegibles desde el inicio en los índices globales de tasa real en los que participa el país.

- Se logra una distribución amplia entre inversionistas locales y extranjeros.

- Se promueve un proceso de formación de precios eficiente.

Términos y Condiciones de la Colocación de Udibonos

El nuevo Udibono por 3 mil millones de udis con vencimiento en junio del 2022 con clave de emisión S 220609, tiene un plazo al vencimiento de 10 años y paga un cupón de 2%. El rendimiento al vencimiento que recibirán los inversionistas que participaron en esta colocación es de 1.55%, siendo la tasa más baja que se ha obtenido en colocaciones sindicadas de Udibonos del mismo plazo.

La transacción se distribuyó entre cerca de 30 inversionistas institucionales, locales y extranjeros. La transacción tuvo una demanda de 2.2 veces el monto colocado. La participación de Afores, Fondos de Pensión y Aseguradoras fue de 48%, Bancos y Casas de Bolsa 31%, Fondos de Inversión 17% y Tesorería Gubernamental 4%. Destaca la asignación para inversionistas extranjeros que fue del 16 por ciento.

Esta operación fue realizada por los Formadores de Mercado de Udibonos entre los cuales HSBC, Bank of America y Santander tuvieron una participación importante.

Consideraciones Finales

El resultado de la subasta sindicada refuerza el interés que han tenido tanto inversionistas locales como extranjeros en el mercado local de deuda gubernamental y pone de manifiesto la confianza que se tiene en la política económica que se ha venido instrumentando durante la presente Administración, lo cual permitió obtener la tasa más baja en colocaciones sindicadas al plazo de 10 años en Udibonos.

Asimismo, el resultado de la operación es una muestra del avance que se ha logrado en el desarrollo del mercado local de deuda en tasa real, el cual se ha establecido

como una fuente de financiamiento eficiente para emisores corporativos y gubernamentales.

La SHCP reitera su compromiso por continuar fortaleciendo la estructura de pasivos del Gobierno Federal, ampliando la base de inversionistas y promoviendo que las condiciones de costo de la deuda pública sean las más favorables a lo largo del tiempo, considerando un nivel de riesgo prudente.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/documentos_recientes_bliblioteca/comunicado_058_2012.pdf

¿Vuelve la inflación? (Project Syndicate)

El 29 de agosto de 2012, la organización *Project Syndicate* (PS) publicó los comentarios de Martin Feldstein[51] plasmados en el artículo: *¿Vuelve la inflación?* A continuación se presenta el contenido.

Actualmente la inflación es baja en todos los países industriales, y la combinación de elevado desempleo y lento crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) elimina las fuentes usuales de presión ascendente sobre los precios. De todas formas, a los inversionistas financieros les preocupa cada vez más que la inflación eventualmente comience a aumentar, debido a la gran expansión de las reservas de los bancos comerciales inducida por la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica y el Banco Central Europeo (BCE). Algunos inversionistas, al menos, recuerdan que el aumento de la inflación suele seguir a la expansión monetaria, y temen que ésta no sea una excepción.

[51] Martin Feldstein es profesor de Economía en la Universidad de Harvard y presidente emérito del Departamento Nacional de Investigación Económica. Fue presidente del Consejo de Asesores Económicos del Presidente Ronald Reagan entre 1982-1984, y actualmente es miembro del Consejo Presidencial sobre Empleo y Competitividad, así como miembro de la junta directiva del Consejo de Relaciones Exteriores, la Comisión Trilateral y el Comité Nacional de los Estados Unidos de Norteamérica-China.

Los inversionistas han respondido a esos temores comprando oro, tierras agrícolas y otras coberturas tradicionales contra la inflación. El precio del oro tocó recientemente su máximo en los últimos cuatro meses y se acerca a los 1 mil 700 dólares por onza. Los precios por hectárea de las tierras cultivables en Iowa e Illinois subieron más del 10% durante el año pasado. Y la reciente publicación de las actas de la Junta de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica, que indican apoyo a otra ronda de flexibilización cuantitativa, causaron bruscos saltos en los precios del oro, la plata, el platino y otros metales.

Pero, a diferencia de los inversionistas privados, los funcionarios de la Reserva Federal insisten en que esta vez realmente será diferente. Notan que la enorme expansión de las reservas de los bancos comerciales no ha conducido a un aumento comparable en la oferta de dinero y crédito. Mientras que las reservas aumentaron a una tasa anual del 22% durante los últimos tres años, el agregado monetario amplio (M2) —que refleja mejor al Producto Interno Bruto (PIB) nominal y la inflación durante períodos largos— aumentó menos del 6% durante ese tiempo.

En décadas pasadas, las grandes expansiones de las reservas bancarias causaron aumentos repentinos en los créditos, que impulsaron la oferta monetaria y alimentaron el crecimiento del gasto. Pero ahora los bancos comerciales están dispuestos a mantener sus excesos de reservas en la Reserva Federal, porque ese organismo ahora les paga intereses sobre sus depósitos. De igual modo, el BCE paga intereses sobre los depósitos, por lo que esa institución también puede, en principio, evitar que esas mayores reservas conduzcan a una explosión indeseada del crédito.

La capacidad de la Reserva Federal para pagar intereses es la clave en lo que llama su “estrategia de salida” de la flexibilización cuantitativa anterior. Cuando la recuperación económica comience a acelerarse, los bancos comerciales querrán usar el gran volumen de reservas que ha creado la Reserva Federal para otorgar créditos a

las empresas y los consumidores. Si el crédito aumenta demasiado rápidamente, la Reserva Federal puede aumentar la tasa de interés que paga por los depósitos. Tasas suficientemente altas inducirán a los bancos comerciales a preferir la combinación de liquidez, seguridad y rendimiento de la Reserva Federal a expandir el crédito privado.

Esa, en todo caso, es la teoría; nadie sabe cómo funcionará en la práctica. ¿Cuánto tendría que aumentar la Reserva Federal —o el BCE, ya que estamos— la tasa de interés sobre los depósitos para evitar un crecimiento excesivo del crédito bancario? ¿Qué sucedería si la tasa de interés tuviese que ser del 4, o del 6%, o incluso del 8%? ¿Impulsarían la Reserva Federal o el BCE su tasa de depósitos en esa medida, o permitirían un crecimiento rápido y potencialmente inflacionario del crédito?

La naturaleza inusual del desempleo actual aumenta aún más el riesgo de inflación futura. Casi la mitad de los desempleados estadounidenses, por ejemplo, han estado sin trabajo por seis meses o más, lo que implica un aumento respecto de la duración media del desempleo, de solo diez semanas. La contratación de los desempleados de largo plazo a medida que la economía se recupere llevará mucho más tiempo que la de quienes han estado desempleados durante un período mucho menor.

El riesgo es, por lo tanto, que los mercados de productos se contraigan mientras el desempleo registrado continúe en niveles elevados. La inflación comenzará en los mercados de productos más que en el mercado laboral. Las empresas querrán pedir prestado, y los bancos, ampliar el crédito. En esas condiciones, la Reserva Federal querrá aumentar la tasa de interés para evitar que la inflación se acelere.

Pero, si la tasa de desempleo en ese momento es aun relativamente alta —digamos, superior al 7%— algunos miembros del Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal pueden sostener que la doble responsabilidad de la Reserva Federal —mantener bajos el desempleo y la inflación— implica que es demasiado pronto como para aumentar las tasas de interés.

También podría crearse una fuerte presión del Congreso estadounidense para que no aumenten las tasas de interés. Si bien la Reserva Federal es legalmente "independiente" y eso implica que la Casa Blanca no puede decirle qué hacer, es absolutamente responsable ante el Congreso. La reciente legislación Dodd-Frank de reforma financiera quitó a la Reserva Federal algunos de sus poderes, y el debate legislativo relacionado indicó que podría existir un amplio apoyo a mayores restricciones si el Congreso pierde su fe en las políticas de la Reserva Federal.

El deseo de los políticos de mantener bajas las tasas de interés para reducir el desempleo a menudo entra en conflicto con la preocupación de la Reserva Federal por actuar en forma oportuna para mantener la estabilidad de los precios. La gran cantidad de desempleados de largo plazo puede complicar más el problema esta vez, manteniendo elevada la tasa de desempleo aun cuando los mercados de productos comiencen a experimentar una creciente inflación.

Si eso ocurre, los funcionarios de la Reserva Federal enfrentarán un difícil dilema: restringir la política monetaria para poner freno al crecimiento de los precios, entrando en conflicto con el Congreso y enfrentando posibles restricciones que le dificultarían luchar contra la inflación en el futuro; o no hacer nada. Cualquiera de las opciones podría implicar una tasa de inflación futura mayor, exactamente lo que temen los mercados.

Si bien el BCE no debe lidiar con una supervisión legislativa directa, queda claro que hay miembros de su junta directiva que se opondrían a mayores tasas de interés, y que existe presión política por parte de los líderes gubernamentales y ministros de economía para mantener bajas las tasas.

El aumento de la inflación ciertamente no es inevitable pero, tanto en Estados Unidos de Norteamérica como en Europa, se ha convertido en un riesgo a tener en cuenta.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/is-inflation-returning-by-martin-feldstein/spanish

La política de la banca central en la teoría y la práctica (CEPAL)

El 18 de septiembre de 2012, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) publicó el documento: *La política de la banca central en la teoría y la práctica*, el cual se presenta a continuación.

Resumen

Tras la ruptura de los convenios de Bretton Woods, muchos bancos centrales centraron su objetivo en estabilizar los precios, a fin de preservar la confianza en sus monedas, mientras que otros objetivos macroeconómicos, como el nivel de empleo y el crecimiento del ingreso pasaron a segundo término o desaparecieron de su agenda. El modelo teórico de la nueva síntesis neoclásica, surgido al inicio del presente siglo, justificó tal omisión, luego de argumentar que bajo ciertos supuestos, la estabilidad de precios implicaba eficiencia en el uso de los recursos productivos.

En las últimas dos décadas, en la mayor parte de los países, aunque la inflación ha declinado, el crecimiento se ha reducido, el desempleo ha aumentado, y ha habido un marcado deterioro en la distribución del ingreso. En el presente trabajo se investiga si esos resultados obedecen a fallas en el modelo macroeconómico dominante, o a que los bancos centrales han aplicado mal la regla de política que de él se deriva. Para ello, se estudian los determinantes de la inflación y las tasas de interés del mercado monetario, en una muestra de 31 países con distintas características estructurales.

Introducción

A fines de los años noventa, se reconocía la existencia de discrepancias entre la macroeconomía que se enseñaba en las universidades, y la manera en que se conducían las políticas económicas en el mundo real, particularmente en los bancos centrales (Blinder, 1997). Sin embargo, al inicio del presente milenio esas diferencias se minimizaron hasta llegar a una visión de las relaciones macroeconómicas fundamentales, comúnmente aceptada, tanto en el ámbito académico como en los bancos centrales (Taylor, 2000). El modelo de la nueva síntesis neoclásica, que representaba el nuevo consenso, era reconocido como el fundamento teórico de la política de la banca central en los esquemas de metas de inflación (Svensson, 2000 y Ball, 2000).

Poco tiempo después, comenzaron a señalarse graves fallas en la conducción de las políticas macroeconómicas con base en la nueva ortodoxia, particularmente en los países más desarrollados: el crecimiento económico declinó, el desempleo aumentó, la distribución del ingreso se deterioró, y antes de que concluyera la primera década del siglo XXI, dichos países habían gestado una crisis financiera con repercusión global.

Es evidente que algo está mal. Sin embargo, es necesario ubicar el problema, ya sea que radique en el modelo teórico en que se basan las políticas macroeconómicas o en la manera en que éstas se conducen.

En el modelo de la nueva síntesis neoclásica, la política monetaria constituye el eje de la macroeconomía. En consecuencia, las causas del mal desempeño económico de un gran número de países tendrían que buscarse en la validez de los supuestos del modelo con respecto al mecanismo de transmisión de la política monetaria, y en la forma en que se han conducido sus bancos centrales.

En el presente trabajo se pretende aportar respuestas a estas dos interrogantes, mediante la investigación de los factores que determinan la tasa de inflación y la tasa de interés del mercado monetario, en 31 países con distintos grados de desarrollo e integración, en el período 1995-2009.

Debido a que los países seleccionados mostraban características estructurales diferentes, que podían influir en sus procesos inflacionarios y en la manera como reaccionaban sus bancos centrales, la muestra se dividió en tres grupos, que correspondieron a los países en desarrollo, los países pertenecientes a la Eurozona, y los otros países desarrollados, respectivamente.

El estudio se divide en siete capítulos. En el primero se exponen algunos resultados de la investigación empírica reciente sobre los efectos de la política monetaria en el crecimiento y la distribución, que son contrarios a lo que se esperaba de la aplicación del modelo consensuado. En el capítulo II se analizan los supuestos fundamentales de este modelo y se contrastan con los postulados de otros enfoques teóricos. En el tercer capítulo se describe la metodología de investigación. En el cuarto se analizan los resultados de los modelos de inflación, y en el quinto se presentan los resultados de los modelos de las tasas de interés. En el capítulo VI se examinan los efectos recesivos y redistributivos de las políticas que han seguido los bancos centrales de los países estudiados. Finalmente, en el capítulo VII se resumen las conclusiones de la investigación.

I. La estabilidad de precios y la eficiencia económica

Tras la ruptura de los convenios de Bretton Woods y la desmonetización del oro, el control de la inflación se convirtió en el objetivo prioritario de los bancos centrales, con la intención de sostener la confianza en sus monedas y proporcionar un ancla nominal a sus economías (Padoa-Schioppa, 1995). Mientras tanto, los objetivos de empleo y crecimiento han pasado a un segundo plano en su agenda de política. Se

argumenta que una baja tasa de inflación contribuye a lograr los demás objetivos macroeconómicos, ya que desalienta la especulación y orienta las decisiones hacia una mejor asignación de los recursos productivos (Rochon y Rossi, 2006).

En la actualidad, el régimen de metas de inflación y el modelo teórico en que se sustenta (i. e. la nueva síntesis neoclásica) constituyen la ortodoxia en la política de los bancos centrales. Este régimen de control monetario preconiza el compromiso institucional de dichas entidades con la estabilidad de precios, su independencia para usar la tasa de interés como único instrumento de política, el rechazo a otras anclas nominales (e. g. el tipo de cambio, o algún agregado monetario), la transparencia en la toma de decisiones de la autoridad monetaria, y la rendición de cuentas sobre los resultados de su gestión (Bernanke, 2003).

Usualmente, los efectos en la trayectoria de la inflación sirven de parámetro para medir el éxito de este régimen, sin considerar otros objetivos macroeconómicos como el empleo, el crecimiento del ingreso, o la reducción de la pobreza. La evidencia empírica indica que la inflación ha descendido y se ha vuelto menos persistente y volátil en los países que han adoptado el régimen de metas de inflación, aunque esto se ha logrado con proporciones de sacrificio[52] mayores a los observados con otros regímenes de control monetario (Rochon y Rossi, 2006 y Perrotini, 2008).

Por otra parte, también se ha observado que el crecimiento de los precios se ha moderado en todos los países desde mediados de los noventa, lo que coincide con la época en que algunos comenzaron a aplicar esquemas de metas de inflación; lo anterior indica que la tendencia observada en estos últimos no puede atribuirse exclusivamente al establecimiento de ese régimen de control monetario (Ball y Sheridan, 2004).

[52] La proporción de sacrificio es el aumento acumulado en la tasa de desempleo, dividido entre la disminución total de la tasa de inflación.

En otros aspectos, la aplicación del modelo ortodoxo de política de banca central ha sido menos favorable. Epstein y Yeldan (2009) comparan el desempeño macroeconómico de 20 países durante los cinco años previos a la adopción de metas de inflación, con su evolución posterior, y encuentran que en todos ellos las tasas de desempleo aumentaron y el tipo de cambio se apreció, luego de establecer metas de inflación.

Rochon y Rossi (2006) indagan los efectos distributivos del nuevo régimen y reportan que de los 10 países que adoptaron metas de inflación, en ocho la participación de los trabajadores en el ingreso nacional disminuyó tras ese cambio institucional.

A nivel global, la inversión fija bruta como proporción del Producto Interno Bruto (PIB) se ha reducido, y es evidente que la economía mundial no ha crecido lo suficiente para generar los empleos que la población requiere (Akyüz, 2006). La más reciente crisis financiera y la fragilidad que aún prevalece en los sistemas bancarios de los países más desarrollados, no superada a pesar de los cuantiosos apoyos gubernamentales al sector, indican que la estabilidad de precios no es una condición suficiente para garantizar la estabilidad macroeconómica ni la financiera.

La aparente falla del modelo macroeconómico dominante para explicar los fenómenos actuales puede deberse a varias causas. Una de ellas es que los supuestos en que se basa el modelo teórico no correspondan con la realidad, y por ello las políticas derivadas de él no hayan resultado eficaces. Otra posible razón es que aunque los supuestos del modelo sean válidos, la implementación haya sido defectuosa, es decir, que los bancos centrales no han aplicado estrictamente la regla de política. Finalmente, una tercera razón podría ser la combinación de las dos anteriores, esto es, que ni los supuestos del modelo ni las reglas de política se hayan cumplido cabalmente.

En el siguiente capítulo se revisarán los supuestos fundamentales del modelo macroeconómico dominante, y las conclusiones que de él se derivan. Al hacerlo, se evaluará la pertinencia, luego de contrastarlos con otros enfoques teóricos.

II. Premisas del modelo macroeconómico convencional

En el modelo teórico dominante se describe el comportamiento, a corto y a largo plazos, de una economía que opera bajo condiciones de libre competencia, con sustitución de factores y rendimientos marginales decrecientes. La diferencia en el tiempo se explica porque el ajuste en los precios no es instantáneo, de modo que en el corto plazo hay algunos recursos desempleados, y el nivel del producto real depende de la demanda efectiva, que puede ser influida por la política monetaria.

En el largo plazo, cuando todos los precios se han ajustado, la política monetaria se vuelve neutral y sólo influye en variables nominales.

El modelo supone que:

1) La oferta de factores determina el producto potencial, como en el modelo de crecimiento de Solow (1956).

2) La inversión y el ahorro dependen de la tasa de interés real, por lo que existe una tasa de interés natural, no observable directamente, a la cual ambos se igualarían con pleno empleo.

3) Cuando la tasa real del mercado monetario (i. e. una vez deducida la inflación esperada) se desvía de la tasa natural, la demanda agregada varía.

4) Un doble motivo hace subir la expansión de la demanda: la productividad marginal del trabajo disminuye y los salarios tienden a aumentar.

5) En el corto plazo hay un *trade-off* entre desempleo e inflación, debido a la rigidez de precios y salarios que mantiene algunos recursos desempleados.

En el largo plazo, cuando los precios ya se ajustaron totalmente, las diferencias (negativas o positivas) de la tasa monetaria respecto de la tasa natural sólo producen inflación o deflación acumulativas y la política monetaria se vuelve neutral. Por el contrario, si la tasa real del mercado monetario se iguala con la tasa natural, la inflación es estable y conduce al pleno empleo. En consecuencia, una inflación baja y estable es un indicador de eficiencia económica.

El uso de este modelo para fines de política económica ha sido cuestionado por tres motivos:

1) Porque en su concepción, el producto potencial, que es una variable fundamental en la conducción de la política, no toma en cuenta factores de crecimiento endógeno, que están vinculados a la demanda efectiva del corto plazo.

2) Porque omite variables importantes que deben considerarse en todo análisis macroeconómico.

3) Porque el supuesto de libre competencia en una economía capitalista, aun cuando se limite al largo plazo, no es realista.

La primera objeción se debe a que el modelo del nuevo consenso utiliza el modelo de crecimiento de Solow para definir el producto de largo plazo; en consecuencia, asume que la oferta de factores está dada y el progreso técnico es exógeno, razón por la cual la política monetaria no puede influir en variables reales en el largo plazo.

Éste ha sido un punto controversial en la teoría macroeconómica por largo tiempo.

Kaldor argumentó que la expansión de la economía influye de manera positiva en la productividad, porque trae aparejado progreso técnico y la participación de la inversión en el producto es determinante para generar efectos benéficos acumulativos. Myrdal también observó que el crecimiento conlleva cambios cualitativos en la estructura productiva y en el marco institucional, con efectos acumulativos en la productividad de los factores (Commendatore y otros, 2003).

Thirlwall (2003) afirma que el crecimiento de la productividad es endógeno al incremento de la demanda efectiva, por tres motivos: a) el aumento en la demanda genera economías de escala (Ley de Verdoorn); b) induce una mayor acumulación de capital (efecto acelerador), y c) el progreso técnico que viene incorporado en los nuevos bienes de capital. En su opinión, tanto los bienes de capital con progreso técnico incorporado, como los trabajadores adiestrados en su manejo, son factores de producción cuya oferta aumenta con la demanda.

Respecto de la segunda crítica que se ha hecho al nuevo modelo macroeconómico, por la dificultad que presenta para ser utilizado como marco del análisis económico, se han dado dos razones. La primera es que no expone los determinantes del nivel absoluto de los precios, ni siquiera del nivel de la tasa de inflación, sino que sólo explica las variaciones de ésta. Para un momento en particular, se asume que una tendencia inercial predetermina la tasa de inflación (Romer, 2000), lo que deja sin explicar la distribución inicial del ingreso, que es un elemento importante en el análisis económico.

La segunda razón por la que es difícil emplear el nuevo modelo en el análisis económico es que, para explicar la variación de la inflación, utiliza el concepto de la tasa natural, que no es una variable observable empíricamente, y que además se acepta que puede variar a lo largo del tiempo (Blinder, 1997, 1998). En virtud de que el modelo no da cabida a las variables que condicionarían la tasa de interés natural

(como son la distribución del ingreso, la productividad, las relaciones comerciales con el exterior, entre otras), la variación observable en la tasa de inflación sólo pueden inferir vagamente, y de manera conjunta, los cambios en éstas.

La tercera crítica que se ha hecho al modelo se refiere a la dificultad para determinar la tasa natural cuando la inversión es inelástica a la tasa de interés, así como a la posibilidad de que, en tal situación, el equilibrio con desempleo trascienda al largo plazo (Garegnani, 1998).

En la teoría ortodoxa se considera que la inversión depende de la tasa de interés, y se asume que se acumulará capital en tanto la tasa de ganancia exceda al rédito. Esto implica que habrá una tasa de interés (natural), a la cual la inversión y el ahorro se igualen, con pleno empleo (Garegnani, 1979).

Sin embargo, cuando la inversión es inelástica a la tasa de interés, y son otros los elementos que la determinan, es posible que aun en el largo plazo, el equilibrio ahorro-inversión se obtenga a partir del desempleo (Pivetti, 1991). Esto sucede cuando el progreso técnico es endógeno y la acumulación de capital es un arma defensiva con la cual se perpetúa una estructura oligopólica de mercado (Robinson, 1962; Wood, 1975; Eichner, 1988; Foley, 2007).

La posibilidad de un equilibrio ahorro-inversión con desempleo, en el largo plazo, es inconsistente con la teoría convencional de los salarios, ya que supone que los determinan la oferta y la demanda en un mercado competitivo. En este caso, otros enfoques teóricos serían más adecuados, como el enfoque clásico, la teoría de los mercados segmentados de trabajo, y otros que los relacionan con estructuras de mercado oligopsónicas, factores históricos y el marco institucional (Bronfenbrenner, 1956; Piore 1971; Blanchfower y otros, 1996; Leontaridi, 1998, Bhaskar y otros, 2002, entre muchos otros).

III. Evaluación empírica del modelo convencional

A fin de descubrir los motivos por los cuales la política de banca central, inspirada en el nuevo modelo macroeconómico no ha dado resultados satisfactorios en términos de crecimiento y equidad, se realizó una investigación econométrica de los determinantes de la inflación y de la tasa del mercado monetario, en 31 países con distinto grado de desarrollo, durante el período 1995-2009.

Se estimaron las funciones de inflación para probar si los supuestos del modelo dominante se cumplen en la realidad. Asimismo, las funciones de la tasa interbancaria se calcularon con el propósito de verificar si las autoridades monetarias han actuado conforme a la regla de política que se deriva de ese modelo.

La selección de países se hizo al atender la disponibilidad de información completa sobre tasas de interés, empleo y salarios. La base de datos se integró con información anual procedente del Fondo Monetario Internacional (FMI) (Estadísticas Financieras Internacionales), y de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) (LABORISTA).

La muestra se dividió en tres grupos de países, a fin de detectar posibles diferencias en los procesos inflacionarios de sus economías, como consecuencia de diferentes grados de desarrollo o de integración, y para observar si esas diferencias influían en el comportamiento de sus respectivas autoridades monetarias.

El primer grupo se formó con ocho países de la Eurozona: Alemania, Bélgica, Chipre, España, Francia, Irlanda, Italia y Portugal.

En el segundo grupo, compuesto por otros 11 países desarrollados, se incluyeron Australia, Canadá, China (Hong Kong), Dinamarca, Islandia, Israel, Japón, República de Corea, Nueva Zelanda, Noruega y Suecia.

El tercer grupo correspondió a los países en desarrollo y se integró con Argentina, Brasil, Chile, Colombia, República Dominicana, Egipto, Indonesia, Mauricio, México, Filipinas, Sri Lanka y Tailandia.

Antes de especificar los dos modelos, se realizaron pruebas de causalidad de Granger entre las variables relevantes para cada uno de ellos, y para cada grupo de países.

Las variables observadas fueron: los precios al consumidor, el PIB real, el crédito bancario real, el desempleo, los salarios medios nominal y real en la industria manufacturera, la productividad laboral, el tipo de cambio real y nominal, los precios de las acciones industriales, la formación bruta de capital fijo, las cuentas de la balanza de pagos, la tasa de interés interbancaria, el margen financiero en el mercado bancario, y las tasas de interés en dos mercados internacionales (LIBOR y eurodólar).

Las pruebas de Granger mostraron dos resultados relevantes. En primer lugar, rechazaron sistemáticamente la existencia de una relación causal entre la tasa de desempleo y el crecimiento de los salarios medios industriales (reales y nominales), en los tres grupos de países. Los coeficientes de correlación parcial entre la tasa de desempleo y el crecimiento de los salarios reales variaron entre 0.03 y 0.20, lo que indica también una débil asociación. En segundo lugar, mostraron una relación causal unidireccional del coeficiente de inversión hacia la tasa de desempleo, también en los tres grupos de países. El coeficiente de correlación parcial entre estas dos variables se ubicó entre 0.40 y 0.49 en los tres grupos.

Estos resultados permitieron introducir a la tasa de desempleo y al crecimiento de los salarios de manera conjunta en los modelos de inflación, y así interpretar a la tasa de desempleo como una variable representativa de presiones inflacionarias por aumentos en las utilidades.

Los modelos se especificaron de la manera más general posible, según la información estadística disponible, para que pudieran abrigar otras hipótesis teóricas, además del paradigma convencional.

IV. Los determinantes de la inflación

En el modelo general para la tasa de inflación (P) se consideró como variables independientes el crecimiento real de la demanda (DA), el crecimiento de los salarios (W), el crecimiento de la productividad laboral (PROD), la depreciación del tipo de cambio (TIC), la disponibilidad de financiamiento (CRED), la inflación importada (medida por el crecimiento en los precios internacionales de los productos básicos, Pext) y la inflación por utilidades (U, representada por el coeficiente de inversión, o alternativamente por la tasa de desempleo), además de un término aleatorio (v):

$$P = a\,DA + b\,W + c\,PROD + d\,TIC + e\,CRED + f\,Pext + g\,U\,v \quad (1)$$

De acuerdo con el modelo convencional, en el que la inflación es resultado de presiones de demanda que se transmiten mediante el mercado laboral, se esperaría que los coeficientes a, b, d, y e fueran positivos, y c negativo.

Contrariamente, los modelos heterodoxos que asumen la competencia imperfecta como el estado normal en las economías, anticiparían que los parámetros *a* y *e* serán negativos, y que *f* resultará positivo, si el coeficiente de inversión es la variable que se utiliza para representar la presión por utilidades. Algunos de ellos justificarían también que los parámetros *b* y *c* resultaran no significativos. Sobre estas hipótesis alternativas se hablará más adelante con base en los resultados obtenidos de la investigación.

Los modelos de inflación estimados para cada uno de los tres conjuntos de países se presentan en los cuadros 1, 2 y 3 del anexo (ver documento original). Las

elasticidades medias de las variables que resultaron significativas en esos modelos se muestran en los cuadros 4, 5 y 6 (Anexo del documento original).

Los modelos de inflación estimados para cada grupo, a pesar de las diferencias estructurales e institucionales que caracterizan a sus respectivas economías, mostraron resultados similares, opuestos a las predicciones del modelo convencional en cuanto a los efectos inflacionarios de un incremento de la demanda agregada.

En todos los modelos donde se incluyó el crecimiento real del PIB como indicador de la presión de demanda, el coeficiente fue negativo y muy significativo. Los parámetros se mantuvieron estables en las distintas especificaciones de los modelos (véase los cuadros 1, 2 y 3 del anexo del documento original), por lo que las elasticidades calculadas tuvieron poca dispersión. La elasticidad promedio al interior de cada grupo de países fue prácticamente igual (0.19) en los países en desarrollo y la zona Euro y (0.18) en los demás países desarrollados incluidos en la muestra.

La relación de la inflación con el crecimiento del salario real en la industria manufacturera fue igualmente negativa en todos los modelos en que se incluyó esa variable; su coeficiente fue poco significativo, y estuvo condicionado a la incorporación simultánea del crecimiento de la productividad laboral.

La productividad de la mano de obra siempre mostró coeficientes negativos y muy significativos, pero su impacto fue intensamente pequeño. La elasticidad media en los modelos de los tres grupos varió entre 0.04 y 0.06.

Estos dos últimos resultados sugieren que en la negociación salarial hay un reparto discrecional de ganancias en productividad, como lo postulan las teorías del mercado segmentado de trabajo (Leontaridi, 1998), y como ha revelado la investigación empírica en algunos países (Blanchflower y otros, 1996).

La expansión del crédito bancario real, que puede interpretarse como estímulo de demanda en el modelo convencional o como restricción financiera en los modelos heterodoxos, fue altamente significativa y con signo negativo, tanto en los países de la Eurozona como en los países en vías de desarrollo; la elasticidad media fue de 0.15 en los primeros y de 0.10 en los segundos. Estos resultados se contraponen al mecanismo de transmisión de la política monetaria que describe el modelo convencional, pero son congruentes con la teoría poskeynesiana de la distribución en competencia imperfecta. En ésta se postula que una empresa oligopólica elevará su margen de ganancia para llevar a cabo su inversión planeada cuando la disponibilidad de financiamiento ajeno disminuya (Wood 1975 y Eichner, 1988).

En los países desarrollados que no pertenecen a la Eurozona, el crédito bancario no fue significativo en las funciones de precios, pero el índice de cotizaciones bursátiles sí lo fue. La relación inversa de esta variable con la inflación puede igualmente reflejar las políticas de precios de las empresas, que incrementan el pago de dividendos para financiarse (o refinanciarse) en el mercado de capitales al menor costo posible (Toporowski, 2000).

La importancia de la inflación por utilidades fue aún más notable en los parámetros estimados para la participación de la inversión fija en el PIB. En los tres grupos de países, la elasticidad de la inflación superó a todas las demás elasticidades calculadas. En los países en desarrollo, su valor medio alcanzó 0.8; en la Eurozona 1.7 y en el resto de los países industrializados estudiados 1.8.

Por contraste, los efectos del tipo de cambio fueron de escasa magnitud, aun en los países en desarrollo. La elasticidad media de la inflación frente a la devaluación monetaria fue de 0.20 en los países en desarrollo, 0.04 en los industrializados no pertenecientes a la zona Euro y prácticamente nula en la última región.

El relativamente bajo traspaso del tipo de cambio a la inflación que se obtuvo para el grupo de los países en desarrollo, en comparación con otras investigaciones empíricas del mismo fenómeno, en las que la elasticidad del tipo de cambio es cercana a la unidad (Hernández-Barriga, 2009), se explica porque en el presente trabajo los efectos inflacionarios del tipo se modeló separadamente del canal de las utilidades.

La inflación importada, medida por medio de los precios internacionales de productos básicos, también tuvo un impacto moderado en los procesos inflacionarios de los países estudiados. En los países en desarrollo y en la Eurozona, su elasticidad media fue de 0.06 y en los demás países desarrollados de 0.09.

Un último resultado que conviene destacar es que en los modelos estimados para los tres grupos de países, el término constante que representa las características no observables de cada país, fue siempre muy significativo. Esto es congruente con los demás resultados obtenidos e indica que la inflación no representa un equilibrio de mercado, sino la manera como se resuelve un conflicto distributivo en cada país, lo que depende del marco institucional, estructuras de mercado, factores históricos, culturales, entre otros.

En resumen, los modelos estimados indican que en los tres conjuntos de países:

1) La inflación no se produce por presiones de la demanda que reducen la brecha de producto y elevan el costo laboral unitario, como supone el modelo teórico dominante;

2) La inflación se genera principalmente por aumentos en las utilidades relacionados con la expansión de la capacidad de producción, y depende inversamente de la disponibilidad de financiamiento corporativo;

3) Las variaciones en la productividad laboral tienen un efecto modesto en el comportamiento de los precios;

4) Los salarios reales se comportan como precios administrados, y no generan presiones inflacionarias;

5) La inflación no representa un equilibrio de mercado, sino la manera como se resuelve un conflicto distributivo entre los factores de la producción.

V. Condicionantes de la tasa de interés interbancaria

En el presente estudio se ha señalado que la política de banca central, particularmente los regímenes de metas de inflación, se conducen actualmente conforme al modelo teórico convencional.

Se asume que, en el corto plazo, el banco central optimiza una función de utilidad expresada en términos de desempleo e inflación (i.e. regla de Taylor)[53], y que elevará la tasa de interés nominal si la inflación excede a la meta establecida, o la reducirá si el desempleo se eleva.

Los parámetros que determinan la variación de la tasa de interés, en respuesta a la brecha de inflación y a la de producto, dependen de las preferencias de la autoridad monetaria. Sin embargo, para que la política monetaria cumpla su función de ancla nominal de la economía, es preciso que el banco central aumente la tasa de interés nominal en mayor proporción que la brecha de inflación, ya que el propósito es subir la tasa de interés real, para acercarla a la tasa natural (que no se puede observar).

[53] La regla de política propuesta por Taylor (1993) expresa la tasa de interés nominal del Banco Central (i) como una función de la inflación observada o esperada (P), la tasa de interés natural (r), la diferencia entre la tasa de inflación observada y la meta establecida (P-P*), así como la diferencia entre el PIB real y el PIB potencial (Y – Y*): $i = P + r + a (P – P^*) + b (Y – Y^*)$.

Para hacerlo aplicable a economías abiertas, al modelo se le han incorporado los efectos de la tasa de interés en el tipo de cambio, bajo el supuesto de que se cumple la condición de paridad descubierta de tasas de interés; y también el impacto del tipo de cambio en la curva de Phillips.

De esta manera, la tasa de interés externa condiciona la política del banco central, junto con brecha de inflación y la de producto.

A fin de observar si los bancos centrales de los países estudiados efectivamente han seguido las directrices del modelo convencional, o han aplicado otros criterios, los modelos de la tasa de interés interbancaria se especificaron de la manera más general posible, con base en la información recopilada.

Además de la tasa de inflación (P), la brecha de producto (Y) y la tasa de interés externa (iext), se incluyeron como variables independientes al tipo de cambio[54] (TIC), el margen financiero (DIF), el índice de precios accionarios (IBV), la inflación en el exterior (Pext), la cuenta corriente de la balanza de pagos (BCOR), la reserva de activos internacionales (AI), y un término aleatorio (v'):

$$i = a' P + b' Y + c' iext + d' TIC + e' DIF + f' IBV + g' Pext + h'BCOR + j' AI + v' \quad (2)$$

[54] En el modelo convencional, el tipo de cambio entra naturalmente en la función de reacción del banco central, pero como variable dependiente de la tasa de interés, por la hipótesis de paridad descubierta. Se asume que el banco central puede usar la tasa de interés para evitar fluctuaciones indeseadas del tipo de cambio, o a la inversa, puede estabilizar la tasa de interés y tolerar mayor variabilidad en el tipo de cambio. Cuando esto sucede, el banco central está utilizando como instrumento un índice de condiciones monetarias, compuesto por la tasa de interés y el tipo de cambio, pero en el que el tipo de cambio depende de la tasa de interés, y no es una variable exógena.
La inclusión del tipo de cambio en el modelo general como variable independiente se hace con el fin de explorar si persiste un ancla cambiaria, luego de asumir que el tipo de cambio es la causa y la tasa de interés es el efecto.

De acuerdo con el modelo teórico dominante, se esperaría que los parámetros *a', b'* y *c'* fueran positivos y muy significativos, que *d'* resultara negativo, y los demás fueran poco significativos.

Otros enfoques contemporáneos, que niegan la hipótesis de paridad descubierta de tasas de interés y contemplan la posibilidad de usar el tipo de cambio como un segundo instrumento independiente de la política monetaria (i.e. mediante la intervención esterilizada en el mercado de cambios), esperarían que *h'* y *j'* fueran significativos con signo negativo[55]. Finalmente, quienes consideran que el banco central debe actuar oportunamente para evitar crisis cambiarias y de liquidez (Mishkin, 1994), supondrían que *e'* fuera negativo y *f'* positivo.

Los modelos estimados para los tres conjuntos de países y la descripción de las variables utilizadas para representar cada concepto, se presentan en los cuadros 7, 8 y 9 del anexo del documento original. Las elasticidades medias calculadas para las variables que resultaron significativas en los modelos, se muestran en los cuadros 10, 11 y 12.

Al estimar los modelos de la tasa de interés interbancaria, el primer resultado interesante que se observó fue que los efectos fijos para representar las características no observables de los países incluidos en las tres submuestras, ayudaban poco a explicar la variable dependiente, lo que contrastaba con lo observado en los modelos de tasas de inflación. Los modelos estimados con datos de pool explicaron hasta 66% de la varianza de la tasa interbancaria en los países desarrollados no pertenecientes a la zona Euro y 60% en los países en desarrollo. En estos últimos, además, se observó que los efectos fijos estaban muy correlacionados con las reservas internacionales

[55] Este enfoque sostiene que el banco central induce (o aprovecha) una sobreoferta de divisas al mercado cambiario, para realizar la intervención y establecer su objetivo cambiario; pero al mismo tiempo busca minimizar el costo financiero de la esterilización (Frenkel, 2007).

(como proporción de la base monetaria), de modo que podían reemplazarse por esta variable.

En los países de la Eurozona, la explicación a la ausencia de efectos fijos por país es obvia, ya que la conducción de la política monetaria está centralizada en el Banco Central Europeo. Sin embargo, en los otros dos conjuntos de países, el fenómeno puede tener otro significado, y es que la tasa de interés que regula el banco central se determina, en gran medida, como el precio de equilibrio en un mercado global.

Ésta no es una posibilidad remota, pues la tendencia mundial hacia la apertura y desregulación de los sistemas bancarios (iniciada en los sesenta, con los euromercados, y más notoria desde los ochenta, por las reformas financieras neoliberales), al permitir a la banca comercial acudir a fuentes externas de liquidez, ha disminuido la capacidad de los bancos centrales para influir en las condiciones de sus mercados monetarios locales (Toporowski, 2000, Lavoie, 2005).

Los modelos estimados para los tres grupos de países indican que las tasas de interés externas son la variable más influyente en las tasas interbancarias domésticas. El valor medio de las elasticidades obtenidas para las tasas LIBOR y eurodólar fue igual en la zona Euro y en los países en desarrollo (0.463) y sólo un poco menor en el grupo de los otros países desarrollados (0.414). En el conjunto de los países en desarrollo, donde se incluyó también al índice EMBI para representar el riesgo país, la elasticidad media de esta variable alcanzó 3.1.

Estos valores superan con creces a las elasticidades medias que registraron las tasas de interés interbancarias con respecto a la inflación en los tres grupos de países. En este caso, no sólo se observa que son inferiores a la unidad, lo que lleva a rechazar que la política monetaria sea actualmente el ancla nominal de las economías, sino que su valor medio es diferente en cada grupo (0.385 en los países en desarrollo, 0.182 en la zona Euro y 0.248 en los demás países desarrollados).

La similitud que muestran las elasticidades respecto de las tasas internacionales y las diferencias que se observan en las elasticidades frente a la inflación son congruentes con las asimetrías señaladas respecto de la influencia de los factores locales en la inflación y la influencia de los factores externos en la conducción de la política monetaria.

De lo anterior se concluye que la política monetaria no ha podido conducirse bajo los lineamientos del modelo convencional, ya que la apertura de la cuenta de capital de la balanza de pagos la ha obligado a adaptarse a las condiciones de los mercados financieros internacionales.

Los modelos estimados revelan que los bancos centrales no sólo han respondido débilmente a la inflación, sino que han tenido dificultades para reaccionar ante variaciones en la brecha de producto, como lo establece la regla de Taylor. En los modelos estimados para la Eurozona, el crecimiento real del PIB nunca fue significativo (véase el cuadro 8 del anexo del documento original). En los países en desarrollo, los coeficientes de la tasa de desempleo fueron casi siempre positivos y no significativos (véase el cuadro 7 del anexo del documento original). Únicamente en el grupo de los otros países desarrollados se detectó una reacción sistemática de los bancos centrales ante el comportamiento del PIB real, con una elasticidad media de 0.220 (véanse los cuadros 9 y 12 del anexo del documento original).

La restricción externa al crecimiento, representada por el saldo de la cuenta corriente como proporción del PIB, no explica la baja respuesta de los Bancos Centrales ante el crecimiento del ingreso y el empleo. Aunque los coeficientes de esta variable fueron siempre negativos y muy significativos, tanto en los países en desarrollo como en los países desarrollados no pertenecientes a la zona Euro, su elasticidad media fue muy baja, sólo 0.03 en ambos grupos (véanse los cuadros 7, 9, 10 y 12 del anexo del documento original).

En los países de la Eurozona, como era de esperar por su condición de área monetaria con alto grado de integración, esta restricción al crecimiento no se manifestó; el saldo de la cuenta corriente como proporción del PIB nunca fue significativo.

En los países en desarrollo, la restricción externa al crecimiento se presentó más vinculada a los movimientos de capital que a los flujos de comercio, como lo evidenció la elevada elasticidad de la tasa de interés respecto al *spread* de los bonos soberanos colocados en el exterior (3.1), señalada antes. Esta restricción también se advierte en la respuesta de los bancos centrales a movimientos de la reserva internacional (como proporción de la base monetaria). Aunque los parámetros de esta variable no fueron estables, siempre resultaron negativos y significativos, con una elasticidad media de 0.19.

Un resultado inesperado, observado en los tres conjuntos de países, es el bajo nivel de respuesta de las autoridades monetarias ante variaciones en el tipo de cambio. La elasticidad media de la tasa interbancaria con relación al tipo de cambio fue de 0.07 en los países en desarrollo, 0.01 en la zona Euro y de 0.02 en los otros países desarrollados.

Esto, sin embargo, puede ser un reflejo del alto grado de influencia que tienen las tasas de interés externas y las evaluaciones del riesgo-país en la determinación de las tasas interbancarias, además de la preocupación que muestran los Bancos Centrales por mantener un cierto nivel de reservas internacionales.

En este contexto hay dos explicaciones factibles. La primera es que los bancos centrales se anticipan a los movimientos indeseados en el tipo de cambio, para adaptar su política a las condiciones y percepciones de los mercados financieros internacionales. Esto implicaría que tienen la capacidad para rechazar (Hüfner, 2004). La segunda podría ser que los bancos centrales utilizan la tasa de interés para generar una sobreoferta de divisas en el mercado cambiario y luego intervienen en él para

establecer un objetivo de tipo de cambio, para esterilizar el impacto monetario de esa operación. Esta explicación está más acorde con las prácticas que han revelado las encuestas que el FMI y el Banco de Pagos Internacionales han realizado entre los Bancos Centrales (Canales-Kriljenko, 2003 y BIS 2005), y con los resultados de la investigación empírica en países que han adoptado el régimen de metas de inflación (Bofinger y Wollmerschaeuser, 2001 y Hüfner, 2004).

En resumen, los resultados obtenidos de los modelos estimados para la tasa interbancaria permiten concluir que:

1) La apertura y desregulación de los mercados financieros ha hecho que los Bancos Centrales dependan altamente de las condiciones y percepciones en los mercados financieros globales.

2) En el período 1995-2009 no se observa congruencia entre las recomendaciones de política que se derivan del modelo convencional y la manera como se ha conducido la política de banca central en los países estudiados. La política monetaria no está funcionando como ancla nominal en esas economías y sólo en un grupo de países se manifestó una preocupación de la autoridad monetaria por el crecimiento del empleo.

VI. Efectos distributivos de la política de banca central

Los resultados obtenidos con los modelos de tasas de interés revelan que la desregulación y apertura de los mercados bancarios han condicionado severamente la política de banca central. La libre movilidad internacional del capital induce a los bancos centrales a mantener tipos de cambio nominal estables y a ofrecer rendimientos atractivos a los inversionistas internacionales, lo que contribuye a explicar la tendencia a la apreciación de los tipos de cambio y el menor crecimiento del empleo que se han observado en las últimas dos décadas (Epstein y Yeldan, 2009).

La apertura de la cuenta de capital no sólo ha afectado el crecimiento, sino también la distribución del ingreso. Desde hace más de medio siglo, Sraffa (1960) señalaba que en economías abiertas, con libre movimiento de capitales, el arbitraje internacional llevaría a igualar los rendimientos del capital, y el salario real sería la variable residual en la distribución del ingreso.

Lee y Jayadev (2005) argumentan que la apertura de la cuenta de capital modifica la economía política de un país en detrimento del factor menos movible, que es el trabajo, pues la posibilidad de una "huelga de capital" [56] debilita el poder de negociación de los trabajadores y hace que se reduzca su participación en el ingreso.

Epstein (2005) comparte la misma opinión y señala que la liberalización financiera ha minado la capacidad de los gobiernos para aplicar políticas económicas que se opongan a los intereses de los poseedores de riqueza.

En el marco teórico ortodoxo, la política del banco central es neutral en la distribución del ingreso, porque supone que cualquier diferencia entre el crecimiento de los salarios y el de la productividad laboral, se transmitirá a los precios, de modo que la participación relativa de los factores en el ingreso se mantendrá constante.

La evidencia empírica, sin embargo, es contraria a esta suposición. En la investigación realizada por Lee y Jayadev (2005), sobre los factores influyentes en la participación de los trabajadores en el ingreso en 140 países, se reveló que los flujos de capital externo han ejercido un efecto negativo y significativo. Cabe destacar que estos resultados se observaron tanto en países subdesarrollados como industrializados, lo que llevó a los autores a concluir que la apertura de la cuenta de capital reduce el poder de negociación de los trabajadores en todos los países.

[56] Término usado para referirse a los flujos de capital que salen violentamente de un país, en busca de mejores rendimientos o concesiones.

Panico y otros (2010) atribuyen los cambios observados en la distribución del ingreso a la rápida expansión del crédito tras las reformas financieras neoliberales; argumentan que la participación del trabajo en el ingreso tiende a declinar, aunque la tasa de salarios y la tasa de ganancia no varíen, cuando el crédito a los trabajadores aumenta más rápido que los salarios. No obstante, Barba y Pivetti (2009) demuestran, para el caso de los Estados Unidos de Norteamérica, que el incremento del crédito al consumo también se debió al lento crecimiento de los salarios, que llevó a los trabajadores a endeudarse para mantener su nivel de vida.

En la presente investigación, sobre los determinantes de la inflación en diferentes tipos de países, se indicó que ésta no se genera de la manera que supone el modelo ortodoxo, por la vía del mercado laboral, sino que se origina como un fenómeno colateral a la inversión fija, porque las empresas procuran elevar sus utilidades para financiarla internamente. Anteriormente, varios autores han coincidido en este señalamiento.

En la teoría poskeynesiana de la inflación se asume que, en condiciones de competencia oligopólica, los precios a nivel microeconómico se determinan por un margen sobre los costos unitarios, que depende de la inversión planeada por la empresa (Wood, 1975; Eichner, 1988, y Arestis y Skuse, 1991).

Toporowski (2000) argumenta que el financiamiento de la inversión fija con recursos externos a las empresas es riesgoso porque las obliga a garantizar un rendimiento, y si no pueden pagarlo con sus reservas líquidas, la compañía entra en quiebra. Señala que los recursos externos se emplean para refinanciar activos ya adquiridos o para incrementar las reservas líquidas, pero no para financiar inversiones nuevas en planta. Sólo cuando las utilidades de la nueva inversión ya garantizan el pago continuo de intereses o dividendos, las empresas emiten nuevas acciones o bonos, y entonces restablecen el nivel de sus reservas líquidas.

Con estos elementos, se puede conjeturar que el abatimiento de la inflación, observado en las últimas dos décadas en muchos países (Epstein y Yeldan, 2009), está asociado al decrecimiento del coeficiente de inversión, que también se ha manifestado extensamente en este período (Akyüz, 2006).

Duménil y Lévy (2005) asocian el debilitamiento de la inversión fija a la implantación de políticas financieras neoliberales que han incrementado el reparto de utilidades a los accionistas y reducido los fondos internos disponibles para financiar la acumulación de capital.

Esto indica que la apertura de la cuenta de capital, y en general las políticas tendientes a arraigar al capital financiero, no sólo han reducido la participación del trabajo en el ingreso, sino que también han afectado la distribución al interior de la clase capitalista.

Epstein y Jayadev (2005), en un estudio sobre los cambios en la distribución del ingreso ocurridos en 15 países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, tras la aplicación de las políticas neoliberales, demuestran que al mismo tiempo que la participación de los rentistas aumentó, las utilidades de las empresas financieras se elevaron rápidamente, y la rentabilidad de las empresas no financieras declinó o creció a menor ritmo.

Con base en lo expuesto, se puede afirmar que:

1) La política de banca central, en la actualidad, no es neutral en la distribución del ingreso, ni tampoco respecto del crecimiento a largo plazo: reduce la participación de los salarios y desalienta el desarrollo de las capacidades productivas.

2) La estabilidad de precios que se ha logrado con la desaceleración de la inversión física constituye un freno al desarrollo económico y no es un indicador de eficiencia en el uso de los recursos productivos, como supone el modelo teórico dominante.

3) Es urgente reconocer las fallas del modelo convencional y construir un marco teórico más realista para derivar reglas de política monetaria que promuevan el crecimiento con mayor equidad.

4) El modelo teórico alternativo debe tomar en cuenta las relaciones de poder que existen actualmente entre los agentes económicos, en el marco institucional de las economías abiertas y desreguladas; o bien señalar los cambios necesarios al marco institucional, que modifiquen esas relaciones de poder, para que las reglas de política efectivamente se cumplan.

VII. Conclusiones

La investigación realizada sobre los determinantes de la inflación y la tasa de interés que regulan los bancos centrales, en tres grupos de países con características estructurales distintas, produjo dos resultados importantes.

En primer lugar, se mostró que los supuestos del modelo teórico dominante, referentes al papel que desempeñan los mercados laborales en el mecanismo de transmisión de la política monetaria, no se comprueban en la realidad y que la inflación se origina mayormente por ampliaciones del margen de utilidad, vinculadas al financiamiento de la inversión fija de las empresas.

En segundo, la investigación reveló que los bancos centrales no se comportan de acuerdo con una regla de Taylor, como lo contempla el modelo convencional, hasta

elevar la tasa de interés en mayor proporción que la inflación, cuando ésta se acelera, o reducirla cuando el desempleo aumenta. Contrariamente, se observó:

1) Que la respuesta a la inflación fue positiva pero débil en los tres grupos de países estudiados;

2) Que en la zona Euro y en los países en desarrollo, los bancos centrales no reaccionaron ante variaciones del producto, y en los demás países desarrollados lo hacen en forma moderada, y

3) Que los elementos fundamentales en la conducción de la política monetaria son las tasas de interés externas y las evaluaciones riesgo-país.

Estos resultados contribuyen a explicar varios fenómenos que han sido señalados en otras investigaciones empíricas sobre los efectos de las políticas macroeconómicas aplicadas en las últimas dos décadas en un gran número de países, y que son:

1) El abatimiento de la inflación, con una disminución simultánea del coeficiente de inversión y la contracción del crecimiento económico.

2) La redistribución del ingreso contra los trabajadores y a favor de quienes perciben rentas.

3) La disminución en la rentabilidad de las empresas no financieras y el incremento en las empresas financieras.

En la investigación realizada también se aportan elementos para comprender mejor las razones del éxito que tuvieron el Japón y los primeros cuatro Tigres Asiáticos, con su estrategia de desarrollo basada en la generación de utilidades en las empresas, por la vía de subsidios vinculados a los proyectos de inversión (Akyuz y Gore, 1996). Esta

política impidió el impacto inflacionario del financiamiento interno de la inversión y les permitió beneficiarse del progreso técnico incorporado en los bienes de capital.

Una vez que se conoce la naturaleza del conflicto distributivo interno que origina la inflación, la política monetaria puede orientarse a modo de evitarla y promover el crecimiento, aun bajo las desfavorables condiciones actuales de libre movilidad del capital.

Los resultados del presente trabajo apoyan las propuestas que están surgiendo para recuperar cuatro elementos que estuvieron presentes en la estrategia asiática, a fin de acelerar el crecimiento del ingreso con estabilidad interna y externa, y hacer más equitativa su distribución (Epstein y Yeldan, 2009, Frenkel, 2006; Frenkel y Taylor, 2009 y Mántey y López, 2010).

1) Una política de industrialización de largo plazo, orientada a la exportación de bienes con alto valor agregado.

2) Un tipo de cambio real competitivo y estable.

3) El uso de la soberanía monetaria para regular el crédito y dirigirlo a los sectores prioritarios que defina la política industrial.

4) La regulación de los flujos de entrada de capital internacional.

En estas propuestas, el crecimiento del ingreso (o el empleo) sería el objetivo prioritario del banco Central, en tanto que el tipo de cambio real, el volumen del crédito y su asignación, serían algunos de los objetivos operativos.

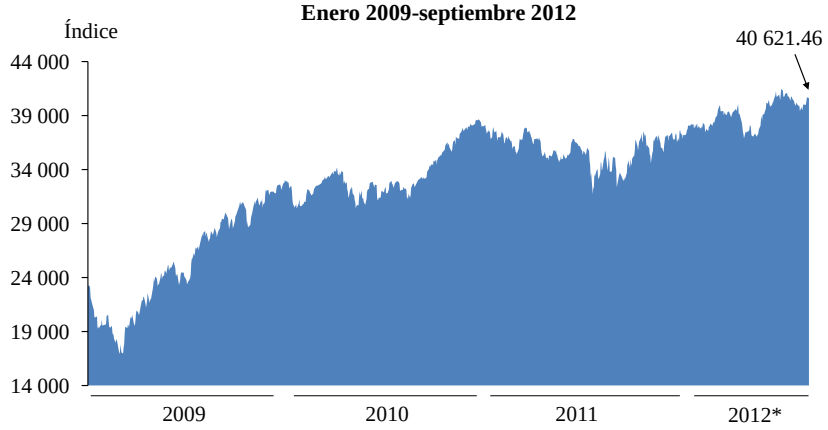
Fuente de información:
http://www.eclac.org/publicaciones/xml/4/48004/2012-018-Polit.banca-central-L.1066-Serie_137-web.pdf

Mercado bursátil (BMV)

Bolsa Mexicana de Valores

Al 17 de septiembre de 2012, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se ubicó en 40 mil 621.46 unidades, lo que representó una utilidad acumulada de 9.56% con respecto al 31 de diciembre de 2011 (37 mil 77.52 unidades).

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES
-Cotización diaria-
Enero 2009-septiembre 2012



* Datos al 17 de septiembre.
FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

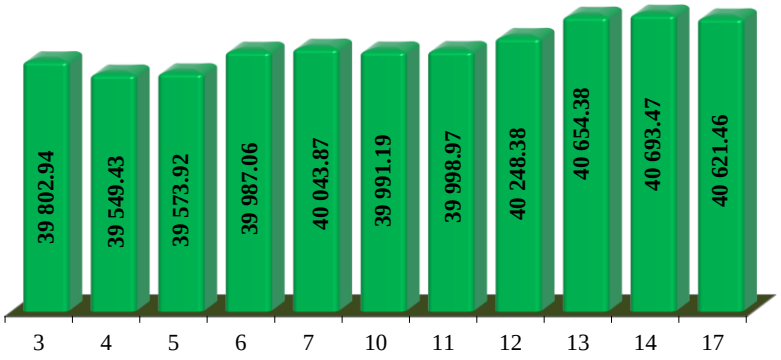
RENDIMIENTO DEL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES
- Por ciento -

Diciembre de cada año	Rendimiento nominal anual	Inflación anual	Rendimiento real
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	6.32	1.67	4.57
Septiembre[2/]	9.56	2.10[3/]	7.31[3/]

1/ A partir de enero de 2012, las cifras que se reportan son con respecto a diciembre del 2011.
2/ Al día 17.
3/ Estimada.
FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

A consecuencia de una recuperación en las bolsas internacionales durante agosto y septiembre del año en curso, el IPyC superó la "resistencia" de los 40 mil puntos, al ubicarse el 13 y 14 del noveno mes del año, en 40 mil 654.38 y 40 mil 693.47 unidades, respectivamente. Sin embargo, al registrarse una ligera toma de utilidades, cerró el 17 de septiembre pasado en 40 mil 621.46 unidades.

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES
-Cotización diaria-
Septiembre 2012

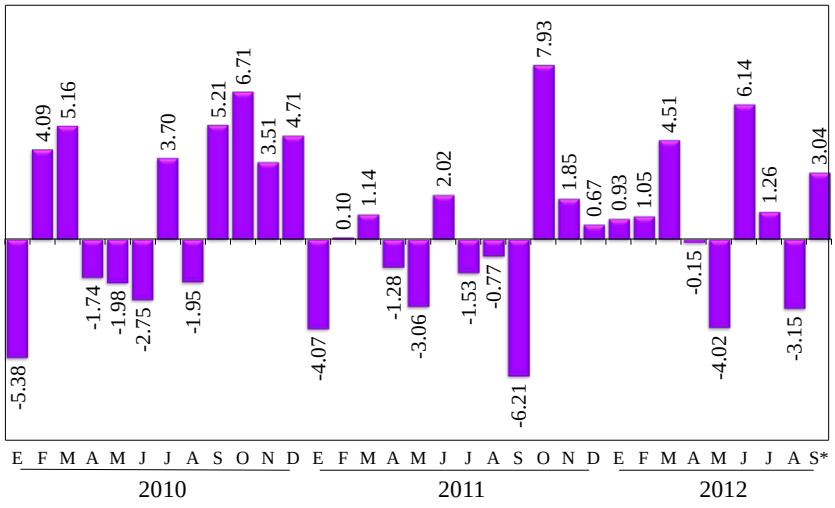


FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

IPyC mensual

Durante agosto de 2012, el IPyC reportó una pérdida de capital de 3.15%. sin embargo, durante los primeros 17 días de septiembre, se registró una utilidad de capital en promedio de 3.04% por ciento.

EVOLUCIÓN DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES
-Promedio mensual de utilidades-
2010-2012

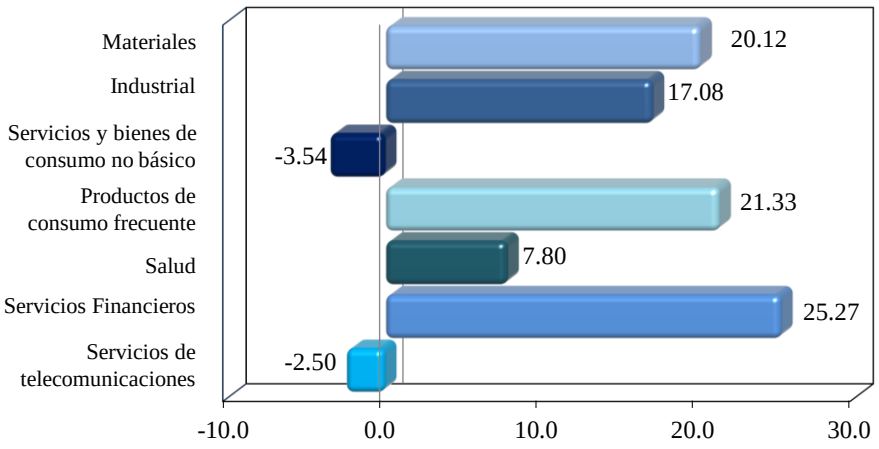


* Datos al 17 de septiembre.
FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

Índices sectoriales

Del 30 de diciembre de 2011 al 17 de septiembre de 2012, los índices sectoriales que observaron utilidades fueron los siguientes: servicios financieros (25.27%), el sector de productos de consumo frecuente (21.33%); materiales (20.12%), industrial (17.08%), salud (7.80%). Por el contrario, servicios de bienes de consumo no básicos disminuyó 3.54% y servicios de telecomunicaciones registró una pérdida de 2.50 por ciento.

RENDIMIENTOS DE LOS ÍNDICES SECTORIALES
-Variación porcentual acumulada en el año-
30 de diciembre del 2011-17 de septiembre de 2012



FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

Fuente de información:
http://www.bmv.com.mx/
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF103&sector=7&locale=es

Mercados bursátiles internacionales

Durante los primeros ochos meses de 2012, los mercados bursátiles internacionales siguieron una tendencia mixta aunque en algunos meses la trayectoria fue a la baja debido a la crisis en Europa y adversión al riegos ya que los flujos de capital "corrieron" a los mercados cambiarios internacionales. Sin embargo, durante septiembre se logró una tendencia ascendente con un mayor volumen de capitales negociado y acompañado de la recuperación de algunas de las grandes empresas que cotizan en los principales mercados accionarios del mundo.

En este contexto, al cierre de la jornada accionaria del 17 de septiembre de 2012, el índice Dow Jones del Stock Exchange de Nueva York (SENY) regisró un nivel de

13 mil 553.10 puntos, lo que significó una ganancia de 10.93% acumulada en el presente año.

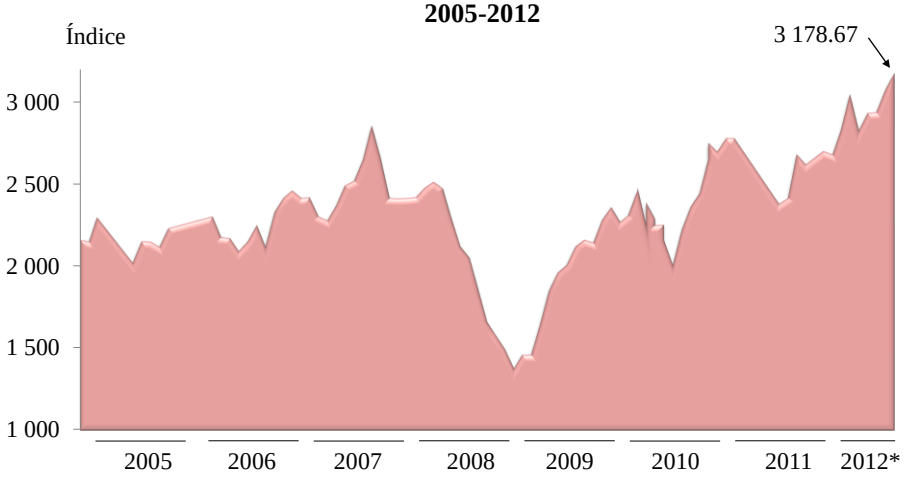
ÍNDICE DOW JONES INDUSTRIAL
2005-2012



* Datos al 17 de septiembre.
FUENTE: Invertia.com.mx.

Por su parte, el índice tecnológico Nasdaq compuesto reportó al 17 de septiembre pasado, 3 mil 178.67 unidades, lo que representó una utilidad de capital de 22.01% con respecto al cierre de diciembre de 2011.

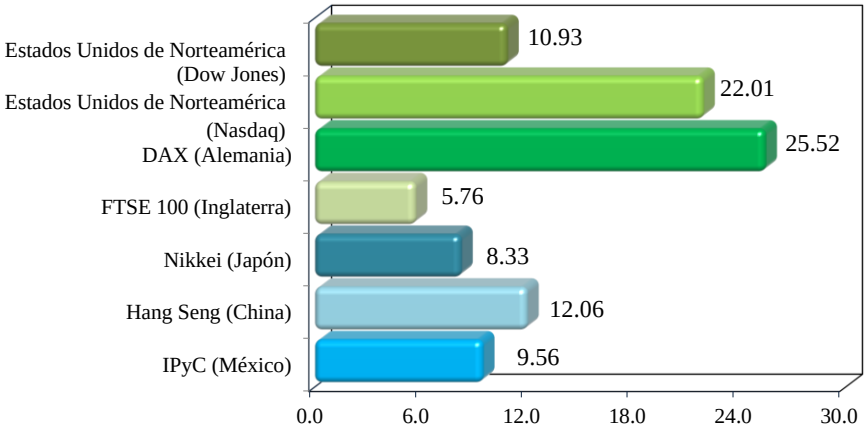
ÍNDICE NASDAQ COMPOSITE
2005-2012



* Datos al 17 de septiembre.
FUENTE: Invertia.com.mx.

En este entorno, al 17 de septiembre de 2012, los índices bursátiles de Alemania e Inglaterra registraron ganancias de capital de 25.52 y 5.76% 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 recuperación al reportar utilidades de 12.06 y 8.33%, respectivamente.

MERCADOS BURSÁTILES INTERNACIONALES
-Variación porcentual en moneda local-
30 de diciembre del 2011-17 de septiembre del 2012

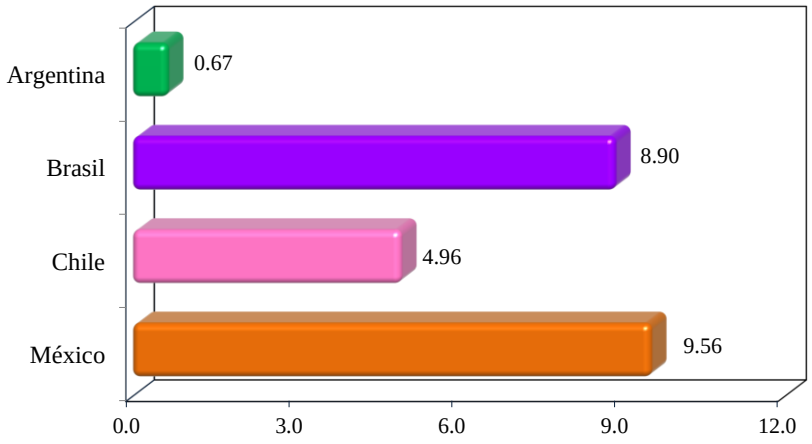


FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

Mercados bursátiles de América Latina

En septiembre pasado, las bolsas de América Latina se movieron en línea con los movimientos al alza de los mercados bursáiles estadounidenses. Así, al 17 de septiembre del año en curso, los índices de Brasil (Bovespa) y Chile (IPGA) reportaron ganancias de 8.90 y 4.96%, respectivamente, con relación al 31 de diciembre de 2011. Asimismo, el índice de Argemtina (Merval) registró una exigua ganancia de 0.67% acumulada en el año.

BOLSAS DE VALORES DE AMÉRICA LATINA
-Variación porcentual acumulada en el año-
30 de diciembre del 2011-17 de septiembre de 2012



FUENTE: Bloomberg, Índices Mundiales.

Paridad cambiaria (Banxico)

Durante los primeros ocho meses de 2012, el mercado cambiario mexicano se vio seriamente afectado por la volatilidad en los mercados cambiarios internacionales y resintió las pérdidas que observaron los tipos de cambio a nivel mundial. Sin embargo, para septiembre parecería que la volatilidad cambiaria disminuyó debido a reducción de los inversionistas por tomar como refugio el dólar y a la recuperación en los mercados bursátiles internacionales.

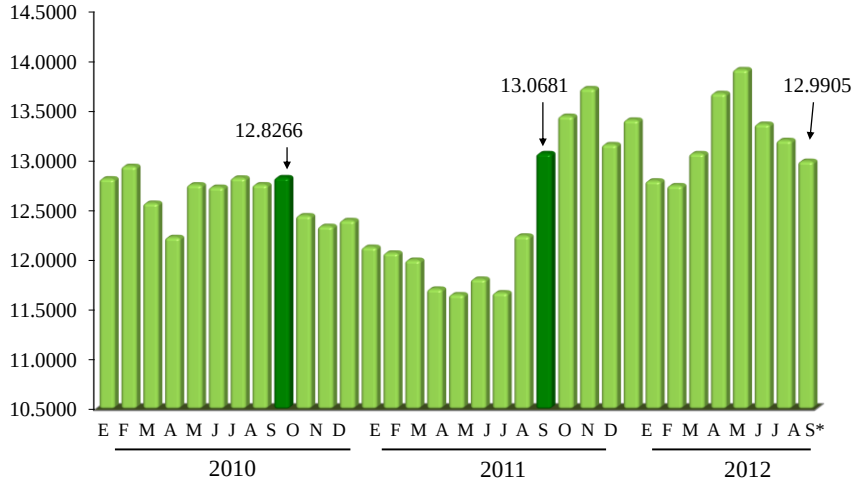
Así, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas[57] frente al dólar durante agosto de 2012, fue de 13.1841 pesos por dólar, lo que representó una apreciación de 1.34% con respecto a el promedio del mes inmediato anterior (13.3629 pesos por

[57] 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.

dólar), una depreciación de 0.20% con relación a diciembre de 2011 (13.1577 pesos por dólar), y una de 11.66% con respecto a agosto del año anterior (12.2402 pesos por dólar).

Cabe destacar que el promedio del dólar interbancario a 48 horas, del 1º al 17 de septiembre de 2012, se ubicó en 12.9905 pesos por dólar, lo que representó una apreciación de 1.47% con respecto a agosto pasado (13.1841 pesos por dólar), de 1.27% con relación a diciembre anterior (13.1577 pesos por dólar) y de 0.59% si se le compara con el promedio de septiembre de 2011 (13.0681 pesos por dólar).

COTIZACIONES DEL PESO MEXICANO
RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE



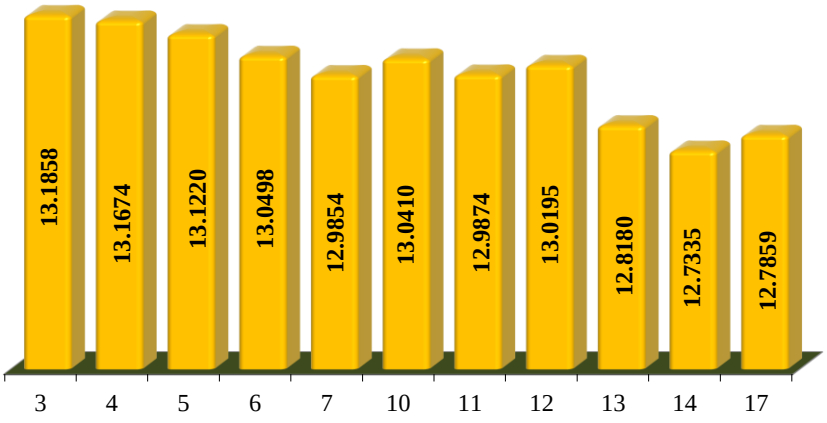
* Promedio al día 17 de septiembre.
FUENTE: Banco de México.

Cabe puntualizar que durante septiembre del presente año, el peso se recuperó notablemente, así, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas frente al dólar el 3 de septiembre se ubicó en 13.1858 pesos por dólar, el nivel máximo del mes, para deslizarse hasta los 12.9874 pesos por dólar el día 11 del mes, hasta alcanzar el nive mínimo el día 14 al ubicarse en 12.8180 pesos por dólar y cerrar el día 17 en 12.7859 pesos por dólar. 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, de inversión extranjera directa y de la depreciación del dólar frente al las monedas fuertes.

Asimismo, los analistas en el mercado cambiario han destacdo que el peso mexicano aún esta subvaluado y que retornara a finales del año en una paridad menor a 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 SEPTIEMBRE 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	13.1841	-1.34	0.20
Septiembre*	12.9905	-1.47	-1.27

Nota: Las variaciones con signo negativo representan apreciación y con signo positivo depreciación.
* Promedio del 1 al 17.
FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/portal-mercado-cambiario/index.html
http://www.banxico.org.mx/tipcamb/intInfHistAction.do

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 17 de septiembre de 2012, las cotizaciones en los contratos del peso en el CME se ubicaron para noviembre de 2012 en 12.8617 pesos por dólar, cotización 0.99% por arriba del promedio del dólar interbancario a 48 horas en los primeros 17 días de septiembre (12.9905 pesos por dólar). Adicionalmente, los contratos a futuro para diciembre cotizaron en 12.8991 pesos por dólar, paridad menor a la cotizada en promedio en septiembre, por lo que se estima que podría ubicarse por los 12.80 pesos por dólar como antició la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en los Criterios Generales de Política Económica para el cierre de 2012. 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
Noviembre	12.8617
Diciembre	12.8991
Febrero 2013	12.9744

FUENTE: CME-Diario *Reforma*, sección Negocios, pág. 2 del 18 de septiembre de 2012.

Fuente de información:
Periódico *Reforma*, Sección Negocios, pág. 2, 18 de septiembre de 2012.

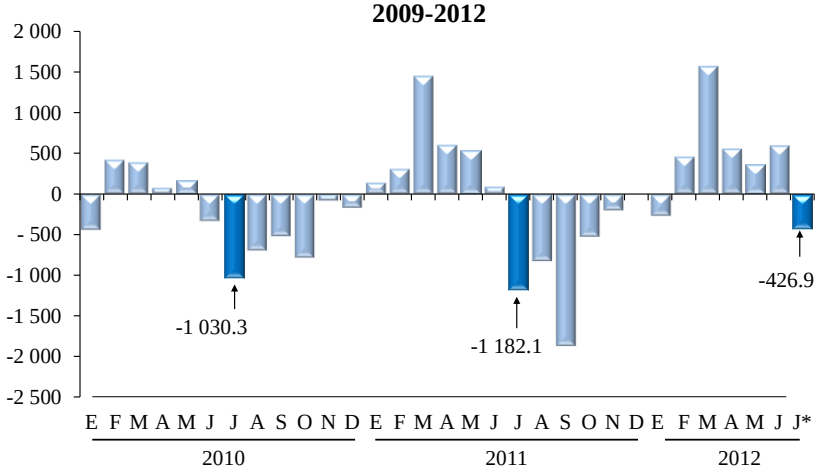
II. COMERCIO EXTERIOR

Comercio Exterior (Banxico, INEGI, SAT, SE)

El 24 de agosto 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 julio de 2012, la balanza comercial presentó un déficit de 426.9 millones de dólares, el cual se compara con el superávit de 601.6 millones de dólares observado en el mes anterior. Tal evolución fue resultado de un aumento del déficit de productos no petroleros, que pasó de 1 millón de dólares en junio a 960 millones de dólares en julio, y de una disminución del superávit de productos petroleros, el cual pasó de 602 a 533 millones de dólares.

En los primeros siete meses de 2012 el saldo de la balanza comercial del país fue superavitario en 2 mil 862.8 millones de dólares.

SALDO COMERCIAL MENSUAL
-Millones de dólares-
2009-2012



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

BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS DE MÉXICO
-Millones de dólares-

Concepto	2011	2012				
		Abr	May	Jun	Jul*	Ene-Ju1*
Exportaciones Totales	**349 375**	**31 042**	**33 165**	**30 259**	**30 277**	**214 414**
Petroleras	56 385	4 647	4 368	3 636	3 743	30 837
No petroleras	292 990	26 395	28 797	26 623	26 534	183 577
Importaciones Totales	**350 843**	**30 482**	**32 802**	**29 658**	**30 704**	**211 551**
Petroleras	42 704	3 622	3 873	3 034	3 210	23 875
No petroleras	308 139	26 860	28 929	26 624	27 494	187 676
Balanza Comercial Total	**-1 468**	**560**	**363**	**601**	**-427**	**2 863**
Petroleras	13 681	1 025	495	602	533	6 962
No petroleras	-15 149	-465	-132	-1	-960	-4 099

*Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

El valor de las exportaciones petroleras en julio de 2012 fue de 3 mil 742.8 millones de dólares. Esta cifra se integró de ventas de petróleo crudo[1] por 3 mil 273.7 millones de dólares y de exportaciones de otros productos petroleros por 469.1 millones dólares. En julio pasado, el precio promedio de la mezcla mexicana de crudo de exportación se situó en 94.04 dólares por barril, nivel superior en 3.97 dólares al

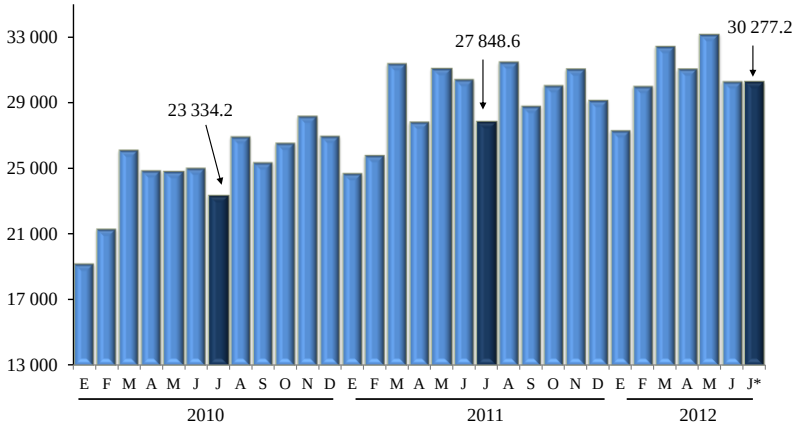
[1] Información proporcionada por PMI Comercio Internacional, S. A. de C. V., que corresponde a sus cifras operativas y está sujeta a revisiones posteriores.

mostrado en junio del presente año pero inferior en 10.78 dólares respecto al de julio de 2011. En cuanto al volumen de crudo exportado, éste se ubicó en julio de 2012 en 1.123 millones de barriles diarios, nivel menor al de 1.201 millones de barriles diarios observado en el mes previo y al de 1.223 millones de barriles diarios registrado en julio de 2011.

Exportaciones Totales de Mercancías

En el séptimo mes del presente año, el valor de las exportaciones de mercancías sumó 30 mil 277.2 millones de dólares, monto mayor en 8.7% al presentado en igual mes de 2011. Dicha tasa resultó de la combinación de un incremento anual de 13.7% en las exportaciones no petroleras y de una disminución de 16.9% en las petroleras. A su vez, el aumento de las exportaciones no petroleras se originó de crecimientos de 15% en las dirigidas al mercado de Estados Unidos de Norteamérica y de 9.1% en las canalizadas al resto del mundo.

EXPORTACIONES MENSUALES
-Millones de dólares-
2010-2012



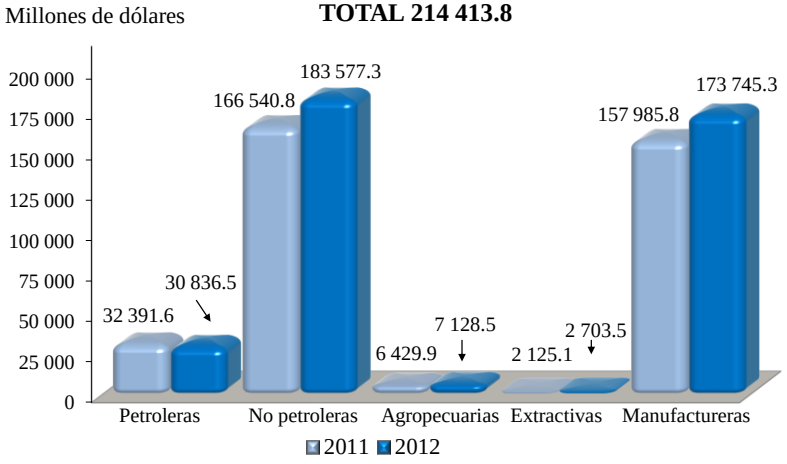
* Cifras oportunas.

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

Durante el período enero-julio de 2012, el valor de las exportaciones totales ascendió a 214 mil 413.8 millones de dólares, lo cual representa un avance anual de 7.8%. En

ese lapso, el valor de las exportaciones no petroleras aumentó en 10.2%, en tanto que el de las petroleras disminuyó en 4.8 por ciento.

EXPORTACIONES TOTALES*
-Enero-julio-
2011-2012
TOTAL 214 413.8



* Cifras oportunas para julio de 2012.

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

EXPORTACIONES NO PETROLERAS A DISTINTOS MERCADOS

Concepto	Estructura %	Variación porcentual anual					
		2011	2012				
	Ene-Ju1 2012*		Abr	May	Jun	Jul*	Ene-Jul*
Total	**100.00**	**14.1**	**13.7**	**10.6**	**5.0**	**13.7**	**10.2**
Estados Unidos de Norteamérica	**77. 85**	**12.1**	**14.7**	**10.1**	**3.7**	**15.0**	**9.2**
Automotriz	21.63	17.0	19.7	14.6	13.3	26.1	14.8
Otras	56.22	10.4	12.9	8.5	0.1	11.1	7.3
Resto del Mundo	**22.15**	**21.8**	**10.0**	**12.8**	**9.9**	**9.1**	**13.8**
Automotriz	5.98	43.3	19.5	8.0	16.7	-2.1	17.5
Otras	16.17	15.3	6.7	14.4	7.4	13.4	12.5

*Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

Exportaciones por Tipo de Mercancía

En el mes que se reporta, las exportaciones de productos manufacturados se elevaron 14%. A su interior, los crecimientos más significativos se observaron en las exportaciones de maquinaria para la industria (19%) y de productos de la industria automotriz (19.3%). El avance en las exportaciones de estos últimos fue resultado neto de una alza anual de 26.1% en las exportaciones canalizadas a Estados Unidos de Norteamérica y de una caída de 2.1% en las dirigidas a otros mercados del exterior.

En julio de 2012, el valor de las exportaciones agropecuarias y pesqueras sumó 636 millones de dólares, monto que significó un incremento de 12.5% a tasa anual. Las variaciones más importantes se registraron en las exportaciones de ganado vacuno (118%), de mango (55.2%), de café (39.9%) y de aguacate (15.6%). En contraste, se presentaron reducciones en las exportaciones de legumbres y hortalizas frescas (21%), de jitomate (7.2%) y de pescados y moluscos (30.8%). En cuanto a las exportaciones extractivas, éstas se ubicaron en 288 millones de dólares en el mes en cuestión, con una tasa de negativa en 10.6 por ciento.

Estructura de las Exportaciones

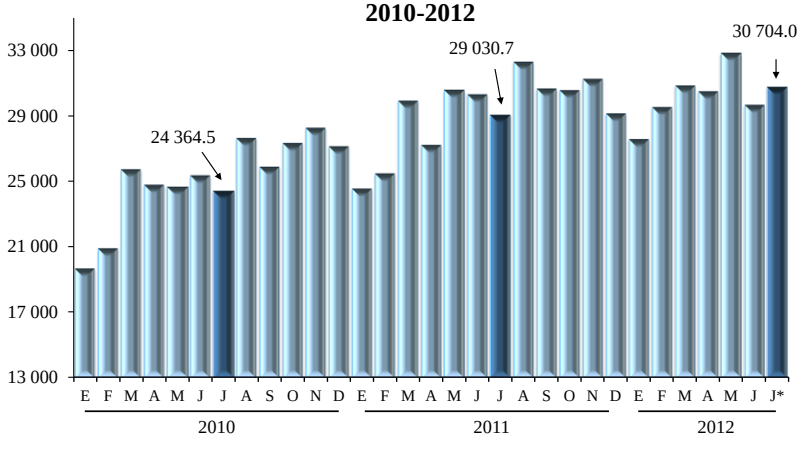
La estructura del valor de las exportaciones de mercancías en el período enero-julio de 2012 fue la siguiente: bienes manufacturados 81%, productos petroleros 14.4%, bienes agropecuarios 3.3% y productos extractivos no petroleros 1.3 por ciento.

Importaciones Totales de Mercancías

El valor de las importaciones de mercancías en julio de 2012 alcanzó 30 mil 704.1 millones de dólares, lo que significó un avance anual de 5.8 por ciento.

En el período enero-julio de este año, el valor acumulado de las importaciones de mercancías sumó 211 mil 551.0 millones de dólares, lo que implicó un aumento de 7.4%. Este crecimiento fue resultado neto de una alza de 9% en las importaciones no petroleras y de una disminución de 3.5% en las petroleras. En ese período, las adquisiciones al exterior de bienes de consumo registraron una expansión anual de 6.5% (10% en el caso de las de bienes de consumo no petroleros), las de bienes intermedios subieron 7.2% (8.6% en el caso de las importaciones de bienes intermedios no petroleros) y las de bienes de capital se elevaron 10.6 por ciento.

IMPORTACIONES MENSUALES
-Millones de dólares-
2010-2012



* Cifras oportunas.

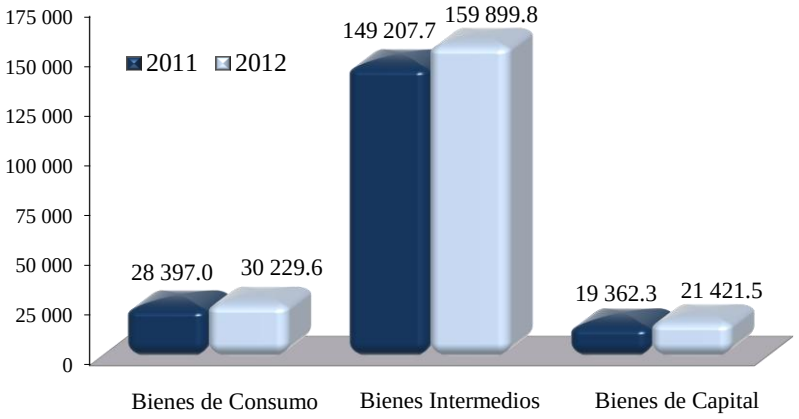
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

Importaciones por Tipo de Bien

En lo que corresponde a las importaciones de bienes intermedios, éstas se situaron en 23 mil 471.3 millones de dólares, monto que implicó una tasa de 7.1% con relación al observado en julio de 2011. Esta tasa fue producto de un crecimiento de 9.7% en las importaciones de productos intermedios no petroleros y de un decremento de 16.8% en las de los petroleros. Asimismo, en julio del presente año, las importaciones de bienes de consumo sumaron 4 mil 100.1 millones de dólares, lo cual representa una reducción anual de 0.6%. Dicha variación se derivó de la combinación de un

incremento de 7.2% en las importaciones de bienes de consumo no petroleros y de una caída de 13.1% en las de los petroleros (gasolina y gas butano y propano).

IMPORTACIONES TOTALES*
-Enero-julio-
2011-2012
TOTAL 211 551.0



* Cifras oportunas para julio de 2012.

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

Por su parte, en el mes que se reporta se importaron bienes de capital por 3 mil 132.6 millones de dólares, nivel superior en 5.1% al observado en igual mes de 2011.

Estructura de las Importaciones

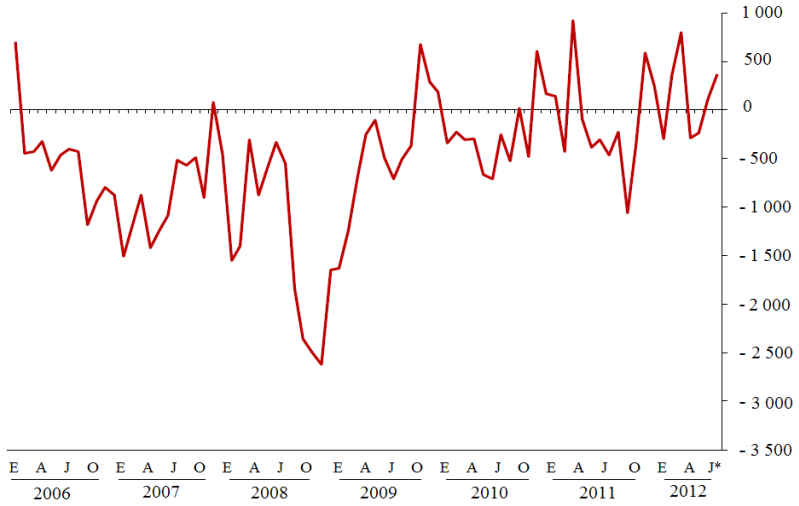
La estructura del valor de las importaciones de mercancías en el período enero-julio de 2012 fue la siguiente: bienes de uso intermedio 75.6%, bienes de consumo 14.3% y bienes de capital 10.1 por ciento.

Cifras ajustadas por estacionalidad

Con cifras desestacionalizadas, en julio de 2012, la balanza comercial registró un superávit de 369 millones de dólares, mismo que se compara con el superávit de 117 millones de dólares reportado en el mes anterior. El cambio en el saldo comercial

desestacionalizado entre junio y julio del presente año se derivó de una reducción del déficit de productos no petroleros, que pasó de 595 millones de dólares en junio a 94 millones de dólares en el séptimo mes de este año, y de una disminución del superávit de productos petroleros, el cual pasó de 712 millones de dólares a 463 millones de dólares.

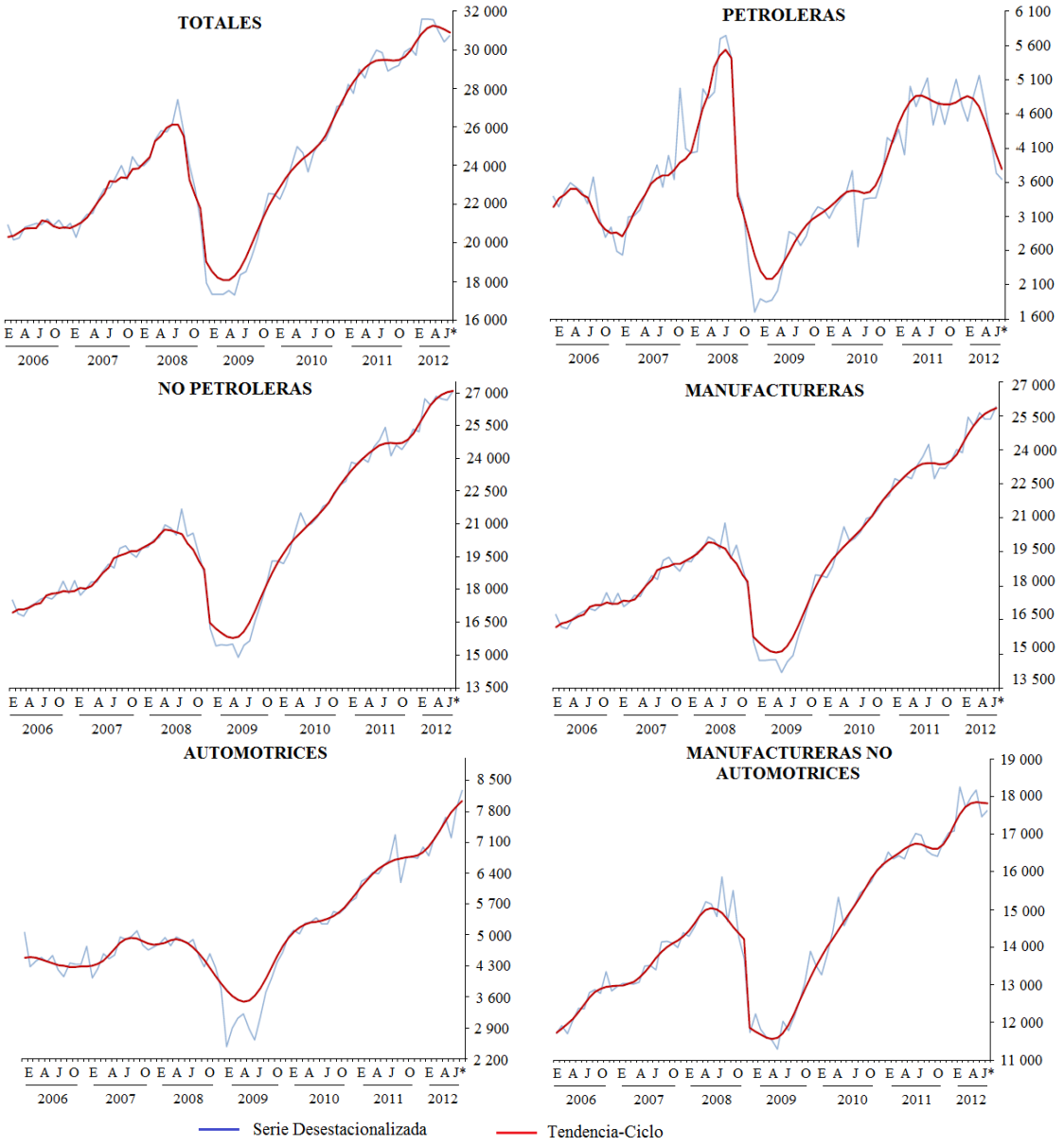
SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL
-Serie desestacionalizada-
Millones de dólares



* Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

En julio de 2012, las exportaciones totales de mercancías con cifras desestacionalizadas presentaron un incremento mensual de 1.02%. Este comportamiento resultó de un crecimiento de 1.52% en las exportaciones no petroleras y de una disminución de 2.56% en las petroleras. Al interior de las exportaciones no petroleras, las manufactureras observaron una expansión mensual de 2.14%. A su vez, esta cifra reflejó aumentos de 4.79% en las exportaciones de productos automotrices y de 0.94% en las del resto de productos manufactureros.

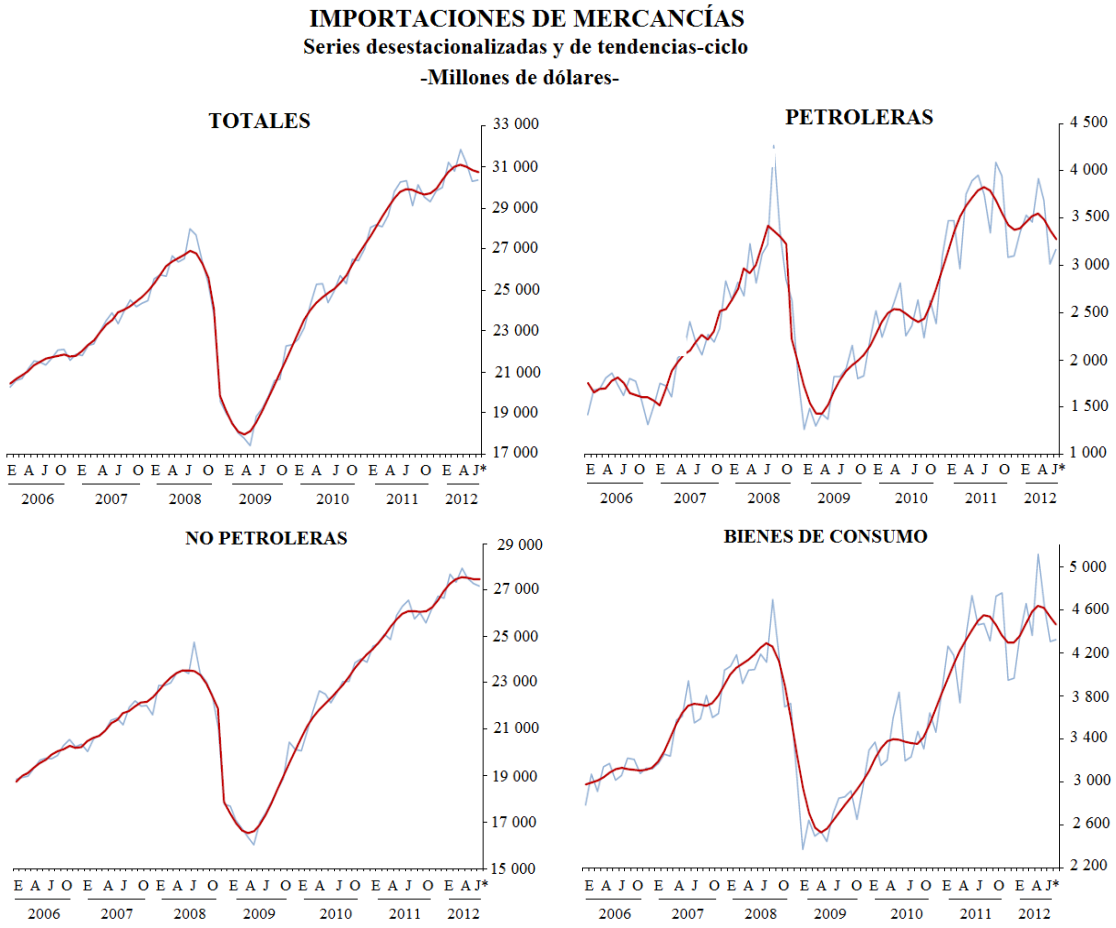
EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS
Series desestacionalizadas y de tendencias-ciclo
-Millones de dólares-

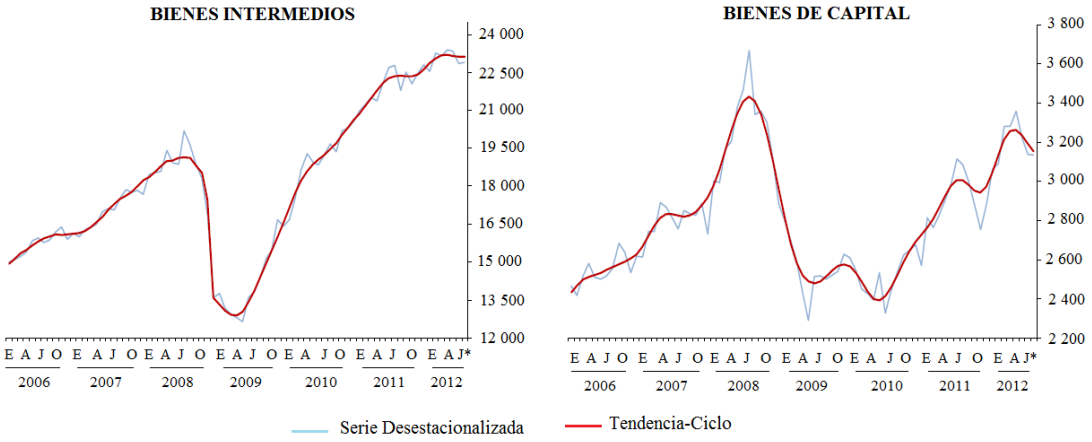


* Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

Con cifras desestacionalizadas, en julio de 2012, las importaciones totales de mercancías mostraron un avance mensual de 0.19%. Dicho crecimiento fue resultado de la combinación de un incremento de 5.08% en las importaciones petroleras y de una reducción de 0.35% en las no petroleras. Por tipo de bien, se observaron

aumentos mensuales de 0.34% en las importaciones de bienes de consumo (las importaciones de bienes de consumo no petroleros cayeron 1.48%), de 0.20% en las de bienes de uso intermedio (las de bienes intermedios no petroleros disminuyeron 0.24%) y una contracción de 0.12% en las de bienes de capital.





* Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

COMERCIO EXTERIOR DE MÉXICO
Enero-Julio
2010-2012
- Millones de dólares -

Concepto	2010 (a)	2011 (b)	2012 (c)	Variación % (c/b)	Estructura % 2012
SALDO COMERCIAL (Incluye maquila)	**-741.9**	**1 965.5**	**2 862.8**	**45.7**	
EXPORTACIONES TOTALES	**164 572.2**	**198 932.4**	**214 413.8**	**7.8**	**100.0**
Petroleras	22 747.6	32 391.6	30 836.5	-4.8	14.38
No petroleras	141 824.6	166 540.8	183 577.3	10.2	85.62
Agropecuarias	5 542.5	6 429.9	7 128.5	10.9	3.32
Extractivas	1 316.1	2 125.1	2 703.5	27.2	1.26
Manufactureras	134 966.0	157 985.8	173 745.3	10.0	81.04
IMPORTACIONES TOTALES	**165 314.1**	**196 966.9**	**211 551.0**	**7.4**	**100.0**
Bienes de consumo	22 317.4	28 397.0	30 229.6	6.5	14.29
Bienes intermedios	126 796.4	149 207.7	159 899.8	7.2	75.58
Bienes de capital	16 200.2	19 362.3	21 421.5	10.6	10.13

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

Crecen exportaciones de carne de res (SAGARPA)

El 3 de septiembre de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que las exportaciones de carne de res crecieron en 277% en cinco años. A continuación se presenta la información.

Con base en las acciones sanitarias impulsadas por el Gobierno Federal, a través de la SAGARPA, las exportaciones de carne de res mexicana crecieron 277%, al pasar de 30 mil toneladas, en 2006, a más de 113 mil el año pasado.

El Coordinador General de Promoción Comercial y Fomento a las Exportaciones informó que, en términos de valor, en cinco años las ventas de estos productos pasaron de 161 millones de dólares a 576 millones de dólares, lo que representa un aumento de 258 por ciento.

Abundó que otro de los alimentos de origen pecuario que registró un crecimiento importante en los últimos años es la carne de equino, la cual aumentó más de 10 veces, al pasar de 4.8 a 48.9 millones de dólares, con un volumen superior, en 2011, a las 14 mil toneladas enviadas principalmente a Holanda, Rusia, Bélgica, Francia y Suiza.

Respecto a la carne de cerdo, detalló que a través del sistema Tipo Inspección Federal (TIF) se han potenciado las ventas de estos productos de 2006 a 2011, lo que se refleja en el aumento en el valor de sus exportaciones, al pasar de 200 millones de dólares a más de 327 millones de dólares. En volumen, el crecimiento fue del 32%, al pasar de 50 mil toneladas, en 2006, a más de 66 mil en 2011.

En alimentos de origen avícola, éstos aumentaron de 600 mil dólares a más de 26 millones, con un volumen comercializado, en el último año, de 21 mil toneladas.

Detalló que el sello TIF ha permitido aumentar la presencia de los productos cárnicos mexicanos en el mundo, ya que otorga una garantía de calidad para el consumo nacional y un manejo sanitario adecuado para quienes adquieren estos alimentos en tiendas de autoservicio, pequeños establecimientos y mercados.

En el marco del 30 Aniversario de la Asociación Nacional de Establecimientos Tipo Inspección Federal (ANETIF), se enfatizó que consumir productos TIF, no solamente otorga seguridad al consumidor, sino también es una defensa de lo que se produce en México.

Por su parte, el Presidente de la ANETIF, indicó que hace 30 años se creó esta asociación con el objetivo de promover una industria de alimentos cárnicos que cumpla con los estándares de calidad, sanidad e inocuidad que demandan los consumidores.

Actualmente, dijo, existen más de 400 establecimientos TIF activos y más de 200 marcas que utilizan y promueven el sello. Además, se comercializan alrededor de 200 mil toneladas anuales de productos cárnicos.

"En México, la certificación TIF es un reconocimiento que la SAGARPA, a través del Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (SENASICA), otorga a las plantas procesadoras de carnes que cumplen con todas las normas y exigencias del gobierno mexicano en cuanto al tratamiento, manejo e inocuidad de los productos", subrayó.

Señaló que mediante el trabajo coordinado entre los socios de la ANETIF y las autoridades de la SAGARPA, "hoy el sistema TIF es uno de los más reconocidos del mundo".

Finalmente, aseguró que México tiene una gran fortaleza en materia de sanidad pecuaria debido a que cuenta con instituciones de primer nivel, que vigilan y certifican los productos cárnicos que llegan a los consumidores.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B441.aspx

Autoriza Japón la entrada de carne de cerdo (SAGARPA)

El 5 de septiembre de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que Japón autorizó la entrada de carne de cerdo fresca de Jalisco. A continuación se presenta la información.

El Ministerio de Agricultura (MAFF) de Japón reconoció al Estado de Jalisco como libre de Fiebre Porcina Clásica para la exportación de carne fresca, refrigerada o congelada, lo que concluye una gestión iniciada por México en 2007, informó el Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (SENASICA).

Este reconocimiento es de gran importancia pues Jalisco, junto con Sonora, son los principales productores de cerdo en el país, con cerca de 45% de la producción nacional.

El órgano desconcentrado de la SAGARPA estimó que en el corto plazo al menos tres establecimientos Tipo Inspección Federal (TIF) con capacidad exportadora, ubicados en Jalisco, podrán iniciar exportaciones de cárnicos de cerdo.

Adicionalmente, con el reconocimiento, las granjas productoras de cerdo en esa entidad podrán surtir a las plantas TIF de Sonora para incrementar la oferta exportable.

Recordó asimismo que las exportaciones de cárnicos mexicanos a Japón se duplicaron durante 2011, pues se comercializaron 70 mil 134 toneladas, contra las 38 mil 176 toneladas que se alcanzaron en durante 2010.

Con la adquisición de más de 48 mil toneladas de productos y subproductos de cerdo, y cerca de 20 mil toneladas de bovino mexicanos, en 2011 Japón se convirtió en uno de los principales destinos de los cárnicos nacionales, pues en ese país se comercializaron también más de un mil toneladas de productos derivados de ave y 650 de carne de equino.

Otro dato relevante, acotó el SENASICA es que a junio de 2012, las exportaciones de productos cárnicos se ubicaron en 39 mil 189 toneladas, de las cuales 27 mil 475 corresponden a carne de cerdo.

Actualmente exportan cárnicos 41 Establecimientos TIF de 13 entidades de la República Mexicana: Aguascalientes, Baja California, Coahuila, Durango, Jalisco, Michoacán, Nuevo León, San Luis Potosí, Sinaloa, Sonora, Veracruz, Yucatán y Zacatecas.

Continúa la exportación de huevo térmicamente procesado a Rusia y Japón

Por otra parte, el organismo informó que Japón comunicó a nuestro país que no obstante el evento sanitario de influenza aviar AH7N3, México puede mantener la exportación de huevo térmicamente procesado sin restricciones.

Anunció que Rusia aceptó los modelos de certificado para la exportación de huevo deshidratado y pasteurizado tanto para ese país como para la Unión Aduanera (Bielorrusia y Kazajistán), por lo que México puede seguir exportando sin restricciones el producto térmicamente procesado.

Adicionalmente destacó que recientemente Rusia ha reconocido que México se posiciona como el tercer proveedor en importancia de cárnicos a ese país, detrás de Estados Unidos de Norteamérica y Brasil.

Cabe recordar que la exportación de carne de bovino y equino a Rusia se incrementó de manera notable, al pasar de 3 mil 848 toneladas, en 2010, a 30 mil 760, en 2011.

El mercado ruso abrió el acceso a los productores mexicanos en 2010 para carne de res y equino. A junio de 2012, las exportaciones de productos cárnicos a este país se ubican en 24 mil 605 toneladas, de las cuales 20 mil 868 corresponden a carne de bovino y 3 mil 684 a cárnicos de equino.

México cuenta ya con 17 establecimientos TIF autorizados para exportar cárnicos a Rusia; de ellos, 11 producen cárnicos de la especie bovina, cuatro comercializan cárnicos de equino y dos producen comidas listas para su consumo, de las especies bovina y porcina.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B448.aspx

Aumentan exportaciones agroalimentarias y pesqueras (SAGARPA)

El 13 de septiembre de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que aumentaron las exportaciones agroalimentarias y pesqueras 47.8% en la presente Administración. A continuación se presenta la información.

Las exportaciones agroalimentarias (agropecuarias y agroindustriales) y pesqueras de México aumentaron 47.8% en cinco años, impulsadas por los programas de

promoción comercial y sanidad que realiza el Gobierno Federal, a través de la SAGARPA.

De acuerdo con el Sexto Informe de Gobierno, de 2007 a 2011, las ventas internacionales de alimentos mexicanos mantuvieron una tendencia de crecimiento, al pasar de 14 mil 885 millones de dólares a 22 mil millones de dólares.

En 2011, México rompió por segundo año consecutivo su récord de exportaciones agroalimentarias y superó la meta sexenal establecida en 17 mil millones de dólares anuales.

Además, se logró posicionar la exportación de más de 40 productos del sector agroalimentario, entre los que destacan cerveza, tomate, aguacate tequila, café, azúcar, frambuesas, zarzamoras, moras y moras-frambuesa.

De enero a junio de 2012, la Subsecretaría de Alimentación y Competitividad reportó que el valor de las exportaciones agroalimentarias alcanzaron los 12 mil 514 millones de dólares, lo que se traduce en un aumento de 4.2% con relación a lo registrado en el mismo período de 2011.

En el primer semestre de 2012, las ventas de productos agropecuarios (sólo agrícolas y pecuarios) representaron un valor de 6 mil 491 millones de dólares y las agroindustriales de 6 mil 23 millones de dólares.

Reportan ventas por 341.2 millones de dólares en ferias y exposiciones en el primer semestre de 2012

El Sexto Informe de Gobierno también detalla que mediante acciones orientadas a la promoción comercial internacional, durante 2012 productores y agroempresarios mexicanos reportaron ventas estimadas por 341.2 millones de dólares, lo que representa 31% más comparado con el mismo período del año anterior.

De acuerdo con la Coordinación General de Promoción Comercial y Fomento a las Exportaciones, entre enero y junio de 2012 fueron apoyadas 728 agroempresas para asistir a este tipo de eventos.

Para este año se autorizó un presupuesto de 350 millones de pesos, a fin de mantener y reforzar la presencia de los productos agroalimentarios y pesqueros, mediante exposiciones, ferias y misiones comerciales, en las cuales se da a conocer la calidad, innocuidad y competitividad de los alimentos producidos en México.

La SAGARPA tiene programado este año apoyar a productores para asistir a 62 eventos y exposiciones, de los cuales —hasta el mes de junio— ya se han realizado 22 eventos internacionales (nueve en Estados Unidos de Norteamérica y Canadá, cuatro en Asia, seis en Europa, tres en Centro y Sudamérica) y ocho en México.

Adicionalmente, durante el período de enero-julio de 2012, se apoyó a 17 organizaciones relacionadas con el sector agroalimentario en campañas de promoción nacional e internacional en productos como pescados y mariscos, camarón de acuacultura, carne de cerdo, carne de res, café, guayaba, papaya, uva y hortalizas producidas en invernaderos, entre otros.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B471.aspx

Exportación de Becerros a Estados Unidos de Norteamérica (SAGARPA)

El 18 de septiembre de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que creció 12.47% la exportación de becerros a Estados Unidos de Norteamérica. A continuación se presenta la información.

Entre el 1° de septiembre de 2011 y el 31 de agosto de 2012, México exportó 1 millón 618 mil 947 cabezas de ganado bovino a Estados Unidos de Norteamérica, Turquía y Jordania, informó el Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (SENASICA). Esto permitió mitigar los impactos de la sequía de 2011 entre ganaderos mexicanos.

Durante el ciclo de exportaciones de becerros en pie a Estados Unidos de Norteamérica 2011-2012, la comercialización de ganado se incrementó 12.47%, con un volumen de 1 millón 550 mil 412 cabezas de ganado, contra l millón 378 mil 525 becerros y vaquillas que se exportaron en el ciclo 2010-2011.

El órgano desconcentrado de la SAGARPA indicó que, adicionalmente a la exportación realizada a Estados Unidos de Norteamérica, durante este ciclo se enviaron 68 mil 535 cabezas de ganado a Turquía y Jordania, mercados que se abrieron durante la presente administración.

El SENASICA detalló que en México 19 entidades se encuentran autorizadas para exportar ganado a Estados Unidos de Norteamérica: Sonora, Chihuahua, Durango, Tamaulipas, Nuevo León, Zacatecas, Coahuila, Veracruz, Sinaloa, Jalisco, Colima, Nayarit, Yucatán, Puebla, Guanajuato, Querétaro, Quintana Roo, Baja California y Aguascalientes.

Los mayores exportadores son Sonora, con 348 mil 321 cabezas de ganado; Chihuahua, 308 mil 96; Durango, 223 mil 725; Tamaulipas, 215 mil 720; Nuevo León, 127 mil 433; y Zacatecas, 106 mil 433.

Por el volumen exportado destacan también Coahuila, 87 mil 553; Veracruz, 49 mil 41; y Sinaloa, 35 mil 73.

En lo que corresponde a Turquía se enviaron 64 mil 706 cabezas de ganado provenientes de los estados de Jalisco, San Luis Potosí, Querétaro, Chihuahua, Estado de México y Zacatecas.

Finalmente el SENASICA indicó que se exportaron a Jordania 3 mil 829 cabezas de ganado, provenientes de El Salto, Jalisco.

Refuerza SENASICA controles zoosanitarios en esta administración

Estos niveles de exportación son posibles debido a que, durante la presente administración, nuestro país ha fortalecido sus controles zoosanitarios y ha trabajado en conjunto con productores y gobiernos estatales para disminuir los casos de tuberculosis en ganado originario de México.

En los ciclos de exportación de 2000 a 2006 la incidencia de tuberculosis en ganado fue de 1.78 casos por cada 100 mil cabezas; de 2007 a 2012, bajó a 0.38 casos por cada 100 mil.

Es decir, se presentaron 5.9 veces menos casos de tuberculosis bovina en comparación con el período de 2000 a 2006, lo cual refleja que el manejo ha mejorado sustancialmente en cuanto a los controles zoosanitarios.

Estos logros son consistentes con los avances en la erradicación de la tuberculosis bovina en el país, lo cual ha permitido reducir la prevalencia de hatos infectados por debajo del 0.50%, en 83.12% del territorio nacional.

Actualmente hay 12 entidades completas y 25 zonas de 14 estados en fase de erradicación, así como seis estados en fase de control.

Cabe señalar que 62.22% de la superficie nacional está habilitada para la exportación a los Estados Unidos de Norteamérica, ya que 24 regiones de 23 entidades cuentan con reconocimiento internacional de "baja prevalencia".

Esto incide en el ingreso de los ganaderos de México, que sólo en este año, representó cerca de un mil millones de dólares.

La inversión del Gobierno Federal de 2007 a 2012 para la campaña de tuberculosis bovina, movilización y despoblación de hatos infectados fue de 278 millones de dólares.

Esto ha repercutido en el incremento de 25% en el precio del kilogramo de ganado en pie en el mercado nacional, así como en la generación de empleo directo para 2 mil 111 profesionistas y técnicos pero, sobretodo, se ha contribuido a la seguridad alimentaria del país y la reducción de riesgos en salud pública.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B482.aspx

Acciones en defensa de los productores de tomate mexicano (SE)

El 17 de septiembre de 2012, la Secretaría de Economía (SE) dio a conocer el mensaje ofrecido por el Subsecretario de Comercio Exterior de la Secretaría de Economía, sobre la situación de las exportaciones de tomate. A continuación se presenta la información.

Subsecretario de Comercio Exterior de la Secretaría de Economía

"Buenos días, estimados amigos y amigas de los medios de comunicación.

Agradezco su presencia el día de hoy con el propósito de informar a ustedes el estado que guardan nuestras exportaciones de tomate a Estados Unidos de Norteamérica en virtud de las acciones adoptadas por productores estadounidenses de tomate, principalmente del estado de Florida, quienes pretenden terminar con un acuerdo de suspensión que durante 16 años ha permitido un comercio ordenado que ha beneficiado tanto a México como a Estados Unidos de Norteamérica, así como a los consumidores norteamericanos.

El comercio de tomate es de la mayor importancia para la relación comercial bilateral México y Estados Unidos de Norteamérica, entre otras razones porque México es el principal proveedor de tomate de Estados Unidos de Norteamérica: uno de cada dos tomates que se consumen en ese país, proviene de México. Tan sólo el año pasado, las exportaciones a Estados Unidos de Norteamérica representaron casi 2 mil millones de dólares. Asimismo, este intercambio comercial genera alrededor de 350 mil empleos en nuestro país.

Las medidas que durante los años 80 y 90’s se adoptaron en Estados Unidos de Norteamérica en contra de nuestras exportaciones de tomate, fueron solucionadas en 1996 a través de un acuerdo celebrado entre el Departamento de Comercio de Estados Unidos de Norteamérica y la industria mexicana del tomate, mediante el cual se suspendió una investigación antidumping que habían solicitado los productores de Florida, quedando nuestras exportaciones sujetas a un precio de referencia.

Este acuerdo ha permitido un comercio ordenado y en beneficio mutuo tanto de exportadores, como de importadores y principalmente del consumidor estadounidense, y el mismo ha sido renovado ya en dos ocasiones (2002 y en 2008), por considerarse del interés público de Estados Unidos de Norteamérica, según las propias conclusiones del Departamento de Comercio de ese país y la siguiente revisión ordinaria debería ocurrir en diciembre de 2012.

Sin embargo, pese a esta circunstancia, y a que el propio Acuerdo de Suspensión contiene herramientas de revisión y de consultas para solucionar posibles diferencias, derivadas de la implementación u operación del mismo, los productores de Florida han buscado aprovechar la coyuntura electoral en Estados Unidos de Norteamérica, buscando la terminación anticipada de este Acuerdo de Suspensión.

Nuestros exportadores, aquí presentes, han expresado su disposición e interés en revisar el contenido del Acuerdo bajo el propio Capítulo o bajo el propio apartado que ya referí, y que permite la revisión del propio Acuerdo.

Es importante señalar que el Departamento de Comercio de Estados Unidos de Norteamérica, ante la solicitud presentada por los productores estadounidenses, preponderantemente de Florida. Presentaron el pasado 22 de junio de 2012, una solicitud para iniciar un procedimiento para determinar la procedencia de la terminación del Acuerdo de Suspensión, procedimiento que inició el pasado 21 de agosto, en el que hemos participado de manera coordinada la industria mexicana del tomate y el Gobierno Federal, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA), nuestro Embajador en Estados Unidos de Norteamérica, y, desde luego, bajo la coordinación de esta Secretaría de Economía.

En el marco de este procedimiento, el pasado 4 de septiembre la SE, dentro del período que inició el Departamento de Comercio para recibir comentarios durante 14 días, presentó un escrito como parte interesada, con argumentos en contra de la solicitud de los productores estadounidenses, así como la expresión de nuestra preocupación por reiniciar la controversia comercial que se vivió en las décadas de los años 80´s y de los 90´s, y se insistió en la conveniencia de encontrar una solución dentro de marco del propio Acuerdo de Suspensión entre productores mexicanos y el Departamento de Comercio como partes de dicho Acuerdo de suscripción.

De manera paralela el Ejecutivo ha expresado en distintos niveles y ante distintas autoridades de Estados Unidos de Norteamérica (Embajada de Estados Unidos de Norteamérica en México, Departamento de Comercio, la Casa Blanca, Departamento de Estado, Departamento de Agricultura, Departamento del Tesoro y al Representante Comercial de Estados Unidos de Norteamérica, así como nuestro Embajador en aquella nación), estas preocupaciones, ya que esta posibilidad en cuanto al procedimiento para terminar el Acuerdo de Suspensión traería como consecuencia inestabilidad en el mercado, un incremento en el precio del tomate en Estados Unidos de Norteamérica y desabasto muy probablemente en esa nación, además de poner el riesgo miles de empleos en este país.

Quiero reiterarles que continuaremos dando seguimiento y trabajando de la mano con los productores del tomate, con el propósito de que el Departamento de Comercio tome nuestros argumentos y se mantenga el Acuerdo de Suspensión, insisto, que ha estado vigente desde hace 16 años, a pesar de que los productores de Florida han solicitando que el procedimiento iniciado por comercio termine o se resuelva a la brevedad.

Es importante decir que este tipo de procedimientos conllevan o se llevan normalmente en promedio 270 días y el Departamento de Comercio hoy ya pareciera que lo quiere realizar en tan sólo 45 días, de ahí que el Gobierno Federal ha trabajado con los productores del Tomate y con los gobiernos de los estados y desde luego con la Secretaría de Agricultura, entre otras.

Actualmente, la autoridad norteamericana revisa los comentarios que les decía México presentó como Secretaría de Economía uno y se recibieron 10 comentarios en su totalidad, uno en contra por parte de los productores de Florida y nueve a favor de que se mantenga el Acuerdo de suspensión. Una vez concluido el análisis que está llevando a cabo el Departamento de Comercio se estima que las siguientes semanas,

esta dependencia, la secretaría de Comercio de Estados Unidos de Norteamérica, emitirá una resolución preliminar.

El Gobierno de México, respetuoso de los principios de soberanía y autodeterminación, si bien no pretende injerir en las decisiones del Departamento de Comercio de los Estados Unidos de Norteamérica, manifiesta su tajante y contundente oposición, a la adopción de medidas comerciales restrictivas. Creemos fielmente en las virtudes del libre comercio y rechazamos cualquier medida proteccionista.

En ese sentido, haremos uso de todas las alternativas legales a nuestro alcance, para defender los intereses de nuestros productores y de nuestra economía.

Una vez más, agradezco la oportunidad a ustedes de estar aquí y poderles informar sobre el estado que guarda este procedimiento. Muchas gracias. Y estamos a sus órdenes para cualquier duda o pregunta que tengan.”

Presidente de la Comisión para la Investigación y Defensa de las Hortalizas de La Confederación de Asociaciones Agrícolas del Estado de Sinaloa (CAADES)-CIDH y Vicepresidente del Sistema Producto Nacional Tomate: Lo primero que quiero hacer es dar las gracias a nuestros funcionarios, principalmente a la SE, su gente, el apoyo tan grande que hemos tenido, lo mismo con la Secretaría de Agricultura y con la Secretaría de Desarrollo Social (SEDESOL).

El tema del tomate es un problema muy añejo. En 1996 hicimos una revisión y formamos un Acuerdo. Nosotros tuvimos una investigación de dumping en 1996, la cual terminó esta investigación con un Acuerdo de Suspensión. Este Acuerdo viene a suspender la investigación de dumping y tenemos un Acuerdo con el Departamento de Comercio donde se establece un precio mínimo de venta que viene, que es suficiente para subsanar si es que hubo daño en dumping. Ese precio lo establecimos aproximadamente en 21 centavos y fracción por libra, lo cual estuvimos vendiendo a

ese precio, por lo cual se ha estado vendiendo hasta la fecha en esta gama de precios por diferentes tamaños y pesos a un precio previamente pactado con el Departamento de Comercio, a ese punto claro que no estamos hablando de dumping, estamos hablando de un precio acordado, puesto por el comercio, ni tan siquiera por nosotros.

Uno de los problemas que se ha venido básicamente es la eficiencia y la competitividad de lo que viene siendo la producción del tomate. México ha invertido mucho dinero, tanto los agricultores como apoyo de gobierno también en eficientar y mejorar el cultivo, a tal grado que ahorita México puede ser competitivo y está al nivel de cualquier país del mundo en producción de hortalizas, y lo digo con todo orgullo.

Nuestros volúmenes han crecido, nuestras ventas han crecido. Nosotros nos hemos eficientado y muchas veces digo yo que es un poco de castigo a la eficiencia de la productividad.

Nosotros, nuestras exportaciones las hemos incrementado tremendamente, como decía nuestro amigo Subsecretario, el valor del tomate ahorita representa 1 mil 800 millones de dólares anuales de venta y da trabajo a 350 mil personas.

En nuestra industria tenemos una gran variedad de tomates, de todo tipo. La competencia, Florida, con los que competimos y con el resto del país de Estados Unidos de Norteamérica, básicamente producen tomates, ya yo les digo tipo industrial, tomate verde artificialmente con sabor, que van más al food service y no tanto al supermercado.

Nosotros estamos conquistando mercados con la calidad de tomate que tenemos y tenemos presencia en todos los estados y en todos los rincones de Estados Unidos de Norteamérica así como en Canadá, entonces yo creo que aquí lo que se está buscando más que otra cosa es perfeccionismo y nosotros, y nos extraña porque dentro del

Acuerdo de Suspensión hay un apartado que prevé precisamente esto, revisar el Acuerdo en todos sus apartados y ponernos de acuerdo con la industria y con comercio.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/informacion-relevante/8605-tomate

Productos Agroalimentarios en Asia (SAGARPA)

El 18 de septiembre de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que México busca abrir más mercados a productos agroalimentarios en Asia. A continuación se presenta la información.

La SAGARPA busca fortalecer las relaciones comerciales entre México e Indonesia a través de una Misión comercial que incluye miembros del Gobierno de México, así como representantes de empresas de los sectores exportadores más importantes de nuestro país.

La delegación, que llegó a Yakarta y permanecerá en Indonesia hasta el 22 de septiembre, tendrá la oportunidad de conocer los requisitos y procedimientos para el comercio de alimentos con Indonesia, incluidos sus métodos de certificación Halal.

El objetivo es promover las exportaciones mexicanas a Indonesia, por lo que se realizarán reuniones de negocios con empresas de importación y con autoridades del Consejo Islámico de Indonesia (organismo encargado de la reglamentación Halal en el país).

El Subsecretario de Agricultura de la SAGARPA, junto con funcionarios de la Secretaría, se reunirá con representantes del Ministerio de Agricultura de Indonesia

para conocer los requerimientos de aquella nación en materia de sanidad y calidad de los productos exportables.

Durante este encuentro bilateral, las delegaciones discutieron aspectos clave de la relación de intercambio comercial entre los dos países, así como la investigación alimentaria, las regulaciones fitosanitarias y el acceso al mercado, entre otros temas.

La Misión Comercial a Indonesia forma parte de la campaña internacional de promoción, que lleva a cabo la Agencia Mexicana de Servicios y Comercio de Agricultura y Ganadería (ASERCA) para abrir y consolidar los mercados internacionales a los productos mexicanos.

Al respecto, el Coordinador General de Promoción Comercial y Fomento a las Exportaciones de ASERCA detalló que en los últimos años México ha enviado a Indonesia productos como algodón, pescados, harina de pescado, calamares, mejillones, cerveza de malta, melones y sandias, entre otros.

Indicó que al sureste asiático, incluyendo Indonesia, las ventas mexicanas aumentaron 268.8%, entre 2001 y 2011, al pasar de un valor de 30.47 millones de dólares al de 112.36 millones de dólares en este período.

Entre las oportunidades de mercado identificadas para México en Indonesia, destaca el interés por parte de empresarios de la nación asiática por importar ganado en pie y material genético, jugos, néctares, chiles secos, trigo, garbanzo, jarabe de agave, cebolla, ajo, limón persa y alimentos balanceados, entre otros.

Otros productos con demanda en aquel mercado son los condimentos, jugos, néctares, chiles secos, trigo, jarabe de agave, cebolla, ajo, limón persa, salsas y aderezos picantes, entre otros.

En el marco de la Misión, también se realizará una reunión del Consejo Consultivo de Agricultura, mecanismo creado en el 2008, donde se abordarán temas en materia de intercambio científico y cooperación técnica y comercial para productos de hule, palma de coco y en palma de aceite, así como acceso a mercados y requerimientos técnicos y sanitarios.

En la reunión estarán presentes el Director General de Instituto Nacional de Investigaciones Forestales, Agrícolas y Pecuarias y el Director General de Zonas Tropicales de la Subsecretaría de Alimentación y Competitividad de la SAGARPA.

Además, el Subsecretario de Agricultura participará en la apertura del Foro de Agronegocios México-Indonesia, donde se reunirá con el Ministro de Agricultura de Indonesia.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B483.aspx

Inversión Extranjera Directa en México durante el primer semestre de 2012 (SE)

El 28 de agosto de 2012, la Secretaría de Economía (SE) publicó el Informe Estadístico sobre el Comportamiento de la Inversión Extranjera Directa (IED) en México enero-junio de 2012.

En uso de las atribuciones conferidas a la Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras, de conformidad con lo dispuesto en la fracción IV del artículo 27 de la Ley de Inversión Extranjera, se hace del conocimiento del H. Congreso de la Unión el presente informe estadístico sobre el comportamiento de la IED en México durante el período enero–junio de 2012.

El informe está integrado por las siguientes secciones:

1. Comportamiento de la IED durante el período de referencia, destacando el sector económico al que se destinan las inversiones así como el país de origen.

2. Evolución histórica.

3. Contexto internacional.

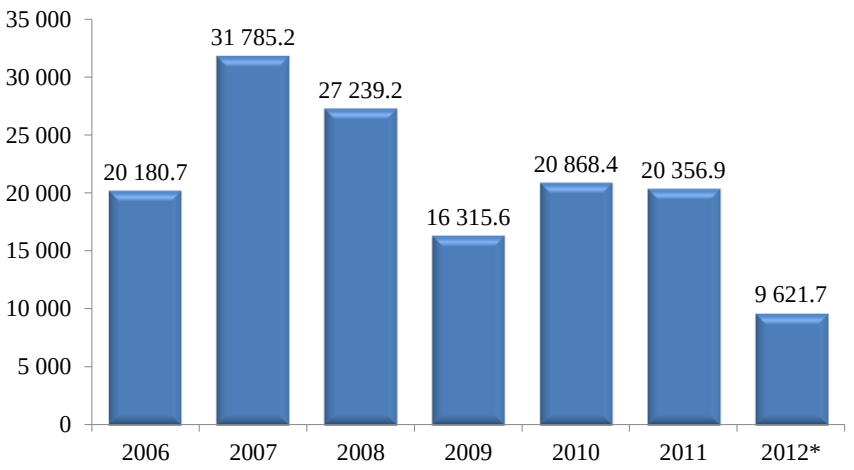
4. Apéndice metodológico.

5. Apéndice estadístico.

1. Comportamiento de la IED en enero–junio de 2012

El monto de la IED recibida asciende a 9 mil 621.7 millones de dólares (mdd), cantidad 9.2% menor a la originalmente reportada en el mismo período de 2011 (10 mil 601.4 mdd).

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
-Flujos anuales-
2006-2012

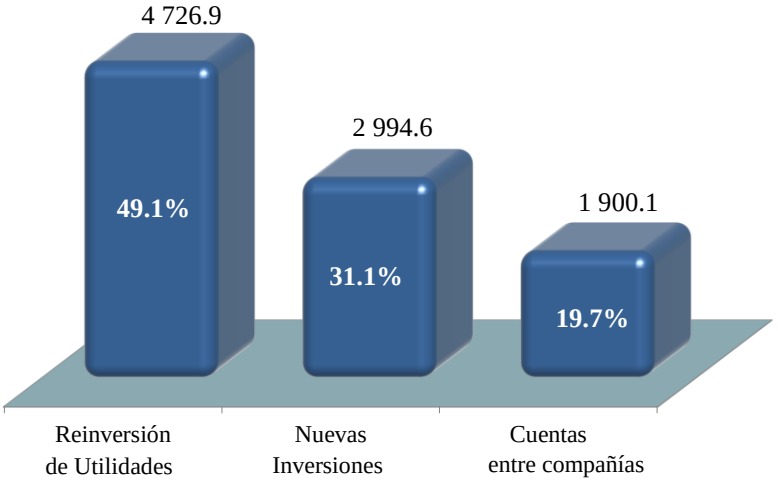


* Enero-junio
FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

Los 9 mil 621.7 mdd fueron reportados por 2 mil 867 sociedades mexicanas con IED en su capital social, además de fideicomisos.

La cifra de IED se integra por 2 mil 994.6 mdd (31.1%) de nuevas inversiones, 4 mil 726.9 mdd (49.1%) de reinversión de utilidades y 1 mil 900.1 mdd (19.7%) de cuentas entre compañías.[2]

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
Enero-junio de 2012
-Total 9 mil 621.7 millones de dólares-



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

COMPARATIVO DE LA IED REPORTADA
ENERO-JUNIO DE 2011 Y 2012*/
-Millones de dólares-

	2011	2012	Variación	
			Absoluta	Relativa -Porcentajes-
TOTAL	**10 601.4**	**9 621.7**	**-979.7**	**-9.2**
Nuevas inversiones	3 366.9	2 994.6	-372.3	-11.1
Reinversión de utilidades	6 029.6	4 726.9	-1 302.6	-21.6
Cuentas entre compañías	1 204.9	1 900.1	695.2	57.7

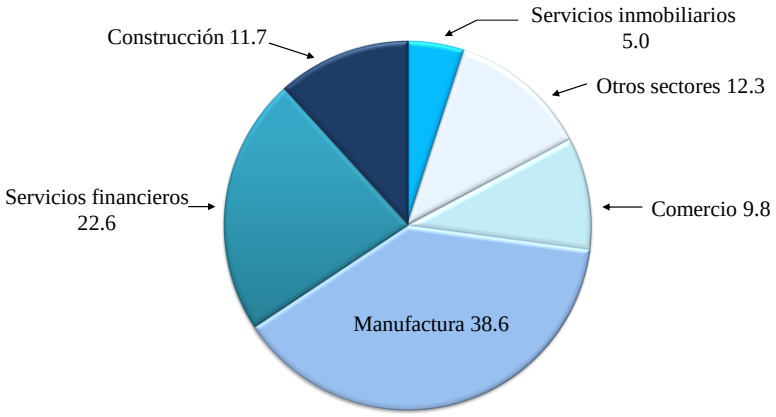
Nota: La suma de los parciales puede diferir de los totales debido al redondeo que efectúa la hoja de cálculo.
*/ IED realizada y notificada entre el primero de enero y el 30 de junio de cada año.
FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

[2] La suma de los parciales puede diferir de los totales debido al redondeo que efectúa la hoja de cálculo.

1.1. Distribución sectorial y por país de origen de la IED realizada y notificada al Registro Nacional de Inversiones Extranjeras (RNIE)

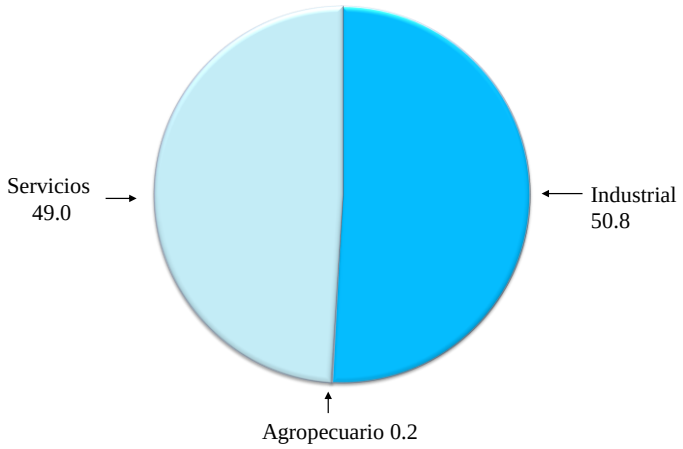
Los 9 mil 621.7 mdd de IED realizada y notificada se canalizaron a la industria manufacturera (38.6%), servicios financieros y de seguros (22.6%), construcción (11.7%), comercio (9.8%), servicios inmobiliarios (5.0%) y otros sectores (12.3%).

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
-Estructura porcentual-
Enero-junio de 2012



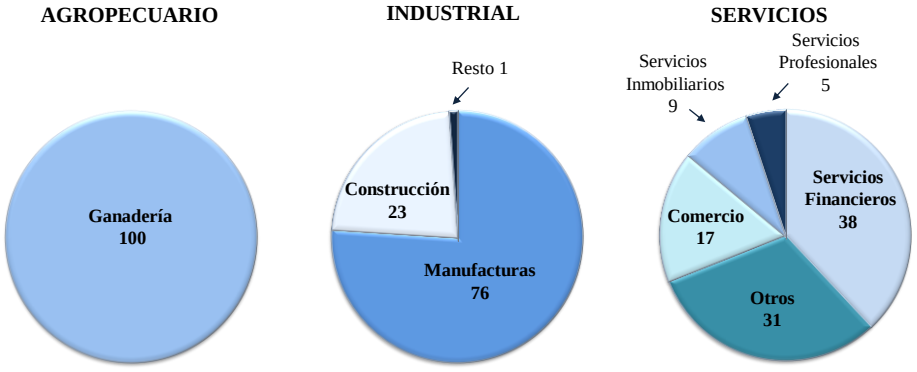
FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

DISTRIBUCIÓN DE LA IED POR GRAN SECTOR ECONÓMICO
-Estructura porcentual-
Enero-junio de 2012



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

ESTRUCTURA INTERNA DE LA IED POR GRAN SECTOR ECONÓMICO
-Estructura porcentual-
Enero-junio de 2012



Nota: Los porcentajes de los sectores agropecuario e industrial fueron calculados con base en el total de flujos de entrada de IED.

FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

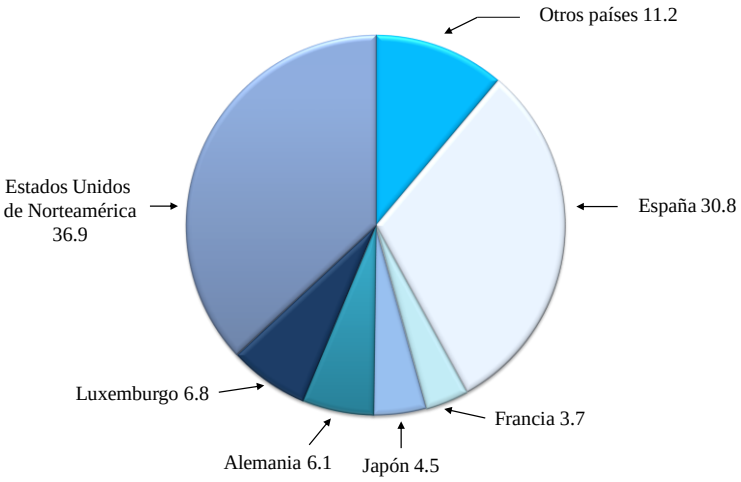
COMPARATIVO DE LA DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA IED REPORTADA ENERO-JUNIO DE 2011 Y 2012[a/]
-Millones de dólares-

	2011	Part. -porcentajes-	2012	Part. -porcentajes-
Agropecuario	**8.8**	**0.1**	**17.9**	**0.2**
Industrial	**4 761.2**	**44.9**	**4 885.5**	**50.8**
Minería	564.3	5.3	2.3	0.0
Electricidad y agua	-293.0	-2.8	46.8	0.5
Construcción	492.4	4.6	1 122.2	11.7
Manufactureras	3 997.6	37.7	3 714.3	38.6
Servicios	**5 831.3**	**55.0**	**4 718.3**	**49.0**
Comercio	1 462.9	13.8	946.4	9.8
Transportes	199.5	1.9	219.0	2.3
Información en medios masivos	1 058.6	10.0	176.4	1.8
Servicios financieros	2 281.8	21.5	2 176.3	22.6
Servicios inmobiliarios y de alquiler	405.3	3.8	483.1	5.0
Servicios profesionales	333.5	3.1	274.5	2.9
Servicios de apoyo a los negocios	8.3	0.1	59.3	0.6
Servicios educativos	1.2	0.0	0.9	0.0
Servicios de salud	-0.1	0.0	1.9	0.0
Servicios de esparcimiento	62.2	0.6	-3.4	0.0
Servicios de alojamiento temporal	5.4	0.1	321.9	3.3
Otros servicios	12.6	0.1	61.9	0.6
TOTAL	**10 601.4**	**100.0**	**9 621.7**	**100.0**

Nota: La suma de los parciales puede diferir con los totales debido al redondeo que efectúa la hoja de cálculo.
a/ Incluye la IED realizada y notificada al RNIE al 30 de junio de cada año.
FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

La IED provino de Estados Unidos de Norteamérica (36.9%), España (30.8%), Luxemburgo (6.8%), Alemania (6.1%), Japón (4.5%), Francia (3.7%) y otros países (11.2%).

ORIGEN DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
Enero-junio de 2012
-Estructura porcentual-



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

1.2. Proyectos autorizados por la Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras (CNIE)

De enero a junio de 2012, la CNIE autorizó seis proyectos por un monto total de 6 millones 434 mil dólares. Los proyectos se realizarán en servicios profesionales, científicos y técnicos; servicios financieros y de seguros; y servicios educativos.

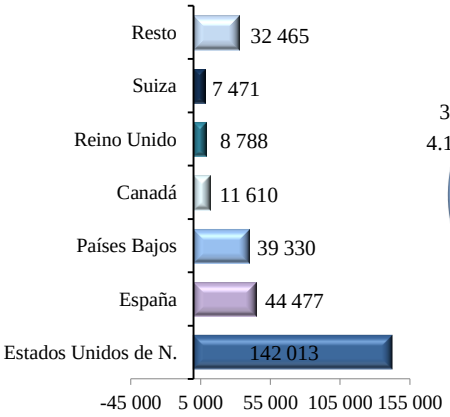
PROYECTOS AUTORIZADOS DE IED POR SECTOR, 2012
(PRIMER Y SEGUNDO TRIMESTRE)
-Miles de dólares-

Sector	Número de Proyectos	Monto	Empleos
Servicios profesionales, científicos y técnicos	3	2 762	98
Servicios financieros y de seguros	2	672	30
Servicios educativos	1	3 000	107

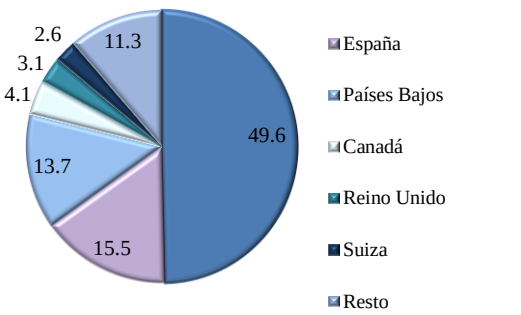
2. Evolución histórica

EVOLUCIÓN HISTÓRICA

IED acumulada por país de origen
2000 – 2012-II trimestre
-Millones de dólares-



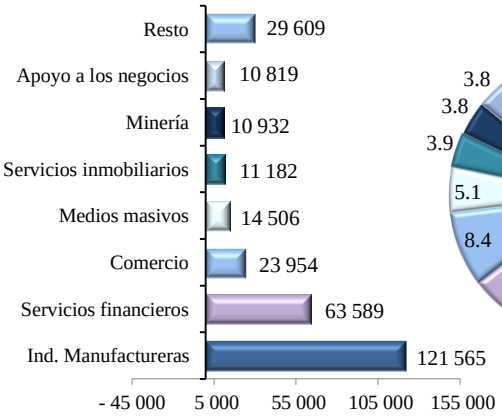
IED acumulada por país de origen
2000 – 2012-II trimestre
-Porcentajes-



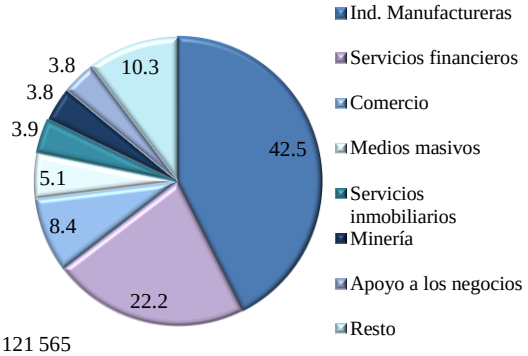
FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

EVOLUCIÓN HISTÓRICA

IED acumulada por sector de destino 2000 – 2012-II trimestre
-Millones de dólares-



IED acumulada por sector de destino
2000 – 2012-II trimestre
-Porcentajes-



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

3. Contexto internacional

De enero a marzo de 2012, según la información más reciente de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), la participación de México en la recepción de flujos de IED mundiales fue de 1.3 por ciento.

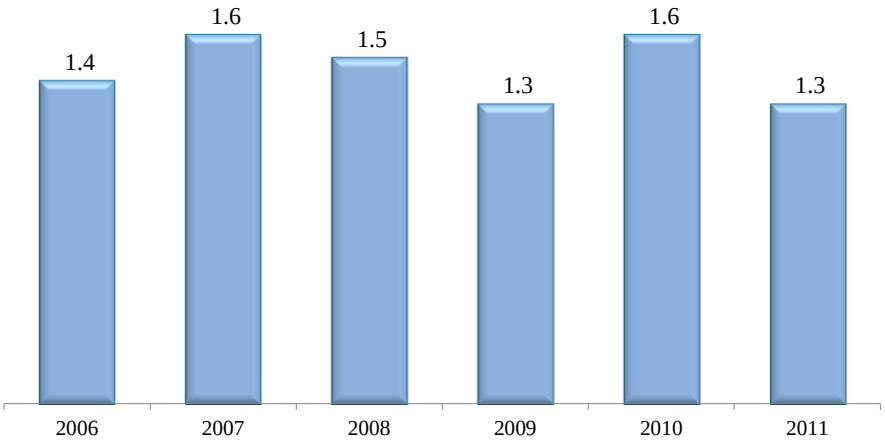
PRINCIPALES PAÍSES RECEPTORES DE IED, 2010-2012
-Miles de millones de dólares-

	Anual		Enero-marzo		Variación Absoluta		Variación Relativa		Participación Porcentual Anual		Participación Porcentual Enero-marzo	
	2010 (a)	2011 (b)	2011 (c)	2012 (d)	(b-a)	(d-c)	(b/a)	(d/c)	2010	2011	2011	2012
China*	185.0	228.6	51.4	63.6	43.6	12.2	23.6	23.7	14.5	15.5	15.1	19.3
Estados Unidos de Norteamérica	205.8	234.0	33.4	28.7	28.2	-4.7	13.7	-14.0	16.1	15.9	9.8	8.7
Reino Unido	50.6	53.9	29.9	18.9	3.4	-11.0	6.6	-36.9	4.0	3.7	8.8	5.7
Irlanda	42.8	11.5	18.9	17.0	-31.3	-1.9	-73.2	-10.2	3.3	0.8	5.6	5.2
Francia	30.6	41.0	-2.0	15.7	10.3	17.7	33.8	n.a.	2.4	2.8	-0.6	4.8
Brasil	48.5	66.7	17.5	14.9	18.2	-2.6	37.4	-14.8	3.8	4.5	5.1	4.5
Canadá	23.4	40.9	12.8	14.6	17.5	1.8	74.8	14.3	1.8	2.8	3.7	4.4
Bélgica	81.2	89.2	30.1	14.0	8.0	-16.1	9.9	-53.5	6.4	6.0	8.8	4.2
Australia	34.0	67.5	5.3	13.7	33.5	8.4	98.6	157.0	2.7	4.6	1.6	4.1
Rusia	43.3	52.9	15.7	12.7	9.6	-3.0	22.2	-19.2	3.4	3.6	4.6	3.8
España	40.8	29.5	10.6	8.2	-11.3	-2.4	-27.6	-22.6	3.2	2.0	3.1	2.5
Suiza	20.4	-0.2	-4.6	7.9	-20.6	12.5	n.a.	n.a.	1.6	0.0	-1.3	2.4
Luxemburgo	9.2	17.5	1.6	6.7	8.3	5.0	90.5	306.5	0.7	1.2	0.5	2.0
Países Bajos	-9.0	17.1	-1.6	5.3	26.1	7.0	n.a.	n.a.	-0.7	1.2	-0.5	1.6
México	**20.7**	**19.6**	**6.6**	**4.4**	**-1.2**	**-2.2**	**-5.6**	**-34.0**	**1.6**	**1.3**	**1.9**	**1.3**
Resto	450.5	505.8	115.5	83.6	55.4	-31.8	12.3	-27.6	35.3	34.3	33.9	25.4
Total mundial	1 277.8	1 475.5	341.0	329.9	197.7	-11.2	15.5	-3.3	100.0	100.0	100.0	100.0

Nota: los países se ordenaron de mayor a menor de acuerdo con su participación porcentual en enero-marzo de 2012.
*Incluye Hong Kong.
n.a.: no aplica.
FUENTE: Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

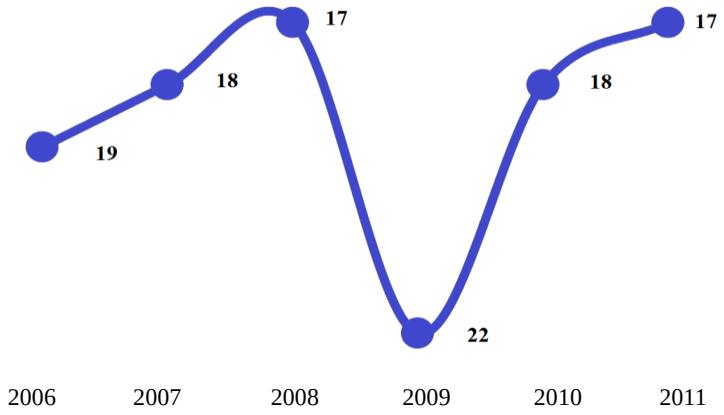
El informe sobre las inversiones en el mundo de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD por sus siglas en inglés) se publica en julio de cada año. Según el último reporte, en 2011 México avanzó un puesto al ocupar el lugar 17 como país receptor con una participación de 1.3% respecto del total de flujos mundiales de IED.

PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE MÉXICO EN LA RECEPCIÓN DE FLUJOS DE IED MUNDIALES
-2006-2011-



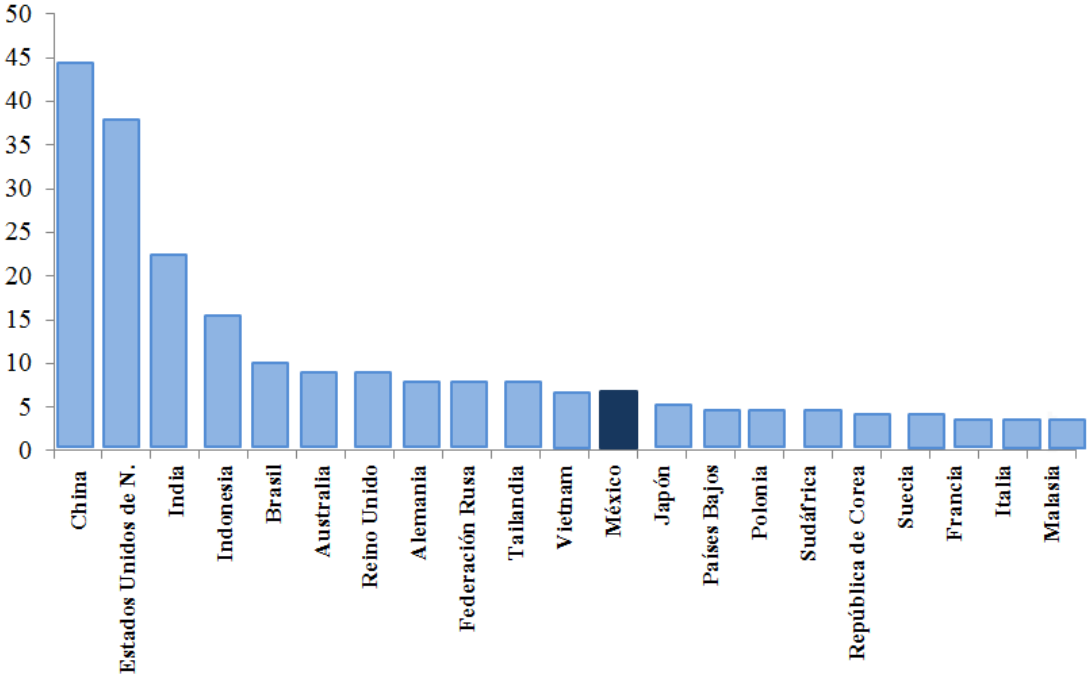
FUENTE: Elaborado por la Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera con datos de UNCTAD.

POSICIONES OCUPADAS POR MÉXICO EN LA RECEPCIÓN DE FLUJOS DE IED MUNDIALES
-2006-2011-



FUENTE: Elaborado por la Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera con datos de UNCTAD.

ECONOMÍAS RECEPTORAS DE IED MÁS ATRACTIVAS
WORLD INVESTMENT PROSPECT SURVEY 2012-2014
-Porcentaje de respondientes que seleccionaron el país como mejor destino-



Nota: Con base en la respuesta de 174 empresas trasnacionales.
FUENTE: Elaborado por la Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera con datos del World Investment Report 2012. UNCTAD.

PRINCIPALES PAÍSES RECEPTORES DE IED, 2009
-Millones de dólares-

Posición	País	IED
1	Estados Unidos de Norteamérica	143 604
2	China	95 000
3	Reino Unido	71 140
4	Bélgica	61 744
5	Hong Kong	52 394
6	Islas Vírgenes Británicas	46 503
7	Federación Rusa	36 500
8	Países Bajos	36 042
9	India	35 596
10	Arabia saudita	32 100
22	**México**	**16 119**

FUENTE: UNCTAD.

PRINCIPALES PAÍSES RECEPTORES DE IED, 2010
-Millones de dólares-

Posición	País	IED
1	Estados Unidos de Norteamérica	197 905
2	China	114 734
3	Bélgica	81 190
4	Hong Kong	71 069
5	Reino Unido	50 604
6	Islas Vírgenes Británicas	49 058
7	Singapur	48 637
8	Brasil	48 506
9	Alemania	46 860
10	Federación Rusa	43 288
18	**México**	**20 709**

FUENTE: UNCTAD.

PRINCIPALES PAÍSES RECEPTORES DE IED, 2011
-Millones de dólares-

Posición	País	IED
1	Estados Unidos de Norteamérica	226 937
2	China	123 985
3	Bélgica	89 142
4	Hong Kong	83 156
5	Brasil	66 660
6	Singapur	64 003
7	Reino Unido	53 949
8	Islas Vírgenes Británicas	53 717
9	Federación Rusa	52 878
10	Australia	41 317
17	**México**	**19 554**

FUENTE: UNCTAD.

Apéndice Metodológico

La metodología para medir y dar a conocer los montos de IED en México fue elaborada de manera conjunta por la Secretaría de Economía (SE) y el Banco de México (Banxico), siguiendo las recomendaciones del Fondo Monetario Internacional[3] y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos

[3] Capítulo XVIII del Manual de Balanza de Pagos, editado en 2009 por el Fondo Monetario Internacional, Sexta Edición.

(OCDE)[4]. La SE da a conocer de manera trimestral los flujos de IED acumulados en el período de referencia.

Las cifras sobre IED se calculan[5] con base en el valor de los movimientos de inversión realizados por empresas con IED en el período de referencia y notificados al RNIE por:

I. Personas físicas o morales extranjeras que realizan actos de comercio en México y sucursales de inversionistas extranjeros establecidos en el país[6];

II. Sociedades mexicanas con participación extranjera en su capital social;

III. Instituciones fiduciarias que participan en fideicomisos de bienes inmuebles de los que se derivan derechos en favor de inversionistas extranjeros.

Estas cifras corresponden a:

– Inversiones iniciales realizadas por personas físicas o morales extranjeras al establecerse en México[7];

[4] *Benchmark Definition of Foreign Direct Investment*. (BDFDI), editado en 2008 por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, Cuarta Edición.

[5] El 1° de noviembre de 2006 se publicó el Decreto para el Fomento de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX), con el cual se integraron en un sólo Programa los correspondientes al Fomento y Operación de la Industria Maquiladora de Exportación y el de Importación Temporal para Producir Artículos de Exportación, denominado PITEX. Como resultado de lo anterior, en la estadística de inversión extranjera ya no se distinguirá a las empresas maquiladoras del resto de las empresas, por lo que para fines comparativos, la IED reportada en el rubro Importaciones de activo fijo realizadas por empresas maquiladoras con inversión extranjera se ha integrado en el rubro Cuentas entre Compañías.

[6] Se refiere a los establecimientos que para la prestación de servicios abren en México personas morales extranjeras, sin que para ello constituyan una sociedad mexicana.

[7] Incluye inversiones en activo fijo y capital de trabajo para la realización de actos de comercio en México. Este tipo de inversiones se refiere a las realizadas por personas físicas o morales extranjeras a quienes el Código de Comercio reconoce personalidad jurídica y la Ley de Inversión Extranjera posibilita a efectuar actividades económicas en México, sin constituirse como una sociedad mexicana.

- Nuevas inversiones, reinversión de utilidades[8] y cuentas entre compañías[9] de sociedades establecidas;

- Monto de inversión involucrado en las transmisiones de acciones por parte de inversionistas mexicanos a inversionistas extranjeros, a través de las cuales la IED adquiere total o parcialmente sociedades mexicanas ya establecidas[10].

De acuerdo con los artículos 32 y 33 de la Ley de Inversión Extranjera y 38 del Reglamento de la Ley de Inversión Extranjera y del RNIE, los movimientos mencionados deben ser reportados al RNIE, dependiente de la Dirección General de Inversión Extranjera de la SE.

Cabe señalar que esta fuente de información (el valor de los movimientos de inversión realizados por empresas con IED y notificados al RNIE) tiene la característica de proporcionar cifras preliminares, debido a que las notificaciones al RNIE de dichos movimientos por parte de las empresas con IED tienden a darse con un importante rezago con respecto a las fechas en las que se realizaron las inversiones.

[8] Es la parte de las utilidades que no se distribuye como dividendos y que, por representar un aumento de los recursos de capital propiedad del inversionista extranjero, se considera IED. En la contabilidad de la balanza de pagos, en congruencia con lo dispuesto en la sexta edición del Manual de Balanza de Pagos del FMI, la contrapartida a la reinversión de utilidades de la IED (que se registra en la cuenta de capital como entrada virtual) es una erogación (también virtual) en los pagos factoriales de la cuenta corriente.

[9] Se refiere a las transacciones originadas por deudas entre empresas asociadas. Así, incluye tanto préstamos de las matrices residentes en el exterior a sus filiales en México, como préstamos o adelantos de pagos de las filiales a sus matrices; estas transacciones son consideradas como IED debido a que significan un ingreso proveniente del exterior financiado directamente por el inversionista extranjero a su filial en México.

[10] Estos movimientos se consideran IED debido a que tienen la finalidad de obtener un interés de largo plazo en empresas mexicanas, lo cual es congruente con la definición de IED de la OCDE (BDFI, página 7, Cuarta Edición, 2008), misma que señala lo siguiente: **"La inversión extranjera directa refleja el objetivo de obtener un interés duradero por parte de una entidad residente en una economía (inversionista directo), en una entidad residente en otra economía diferente a la del inversionista (empresa de inversión directa)".** El interés duradero implica la existencia de una relación de largo plazo entre el inversionista directo y la empresa, así como un grado significativo de influencia en el manejo de la empresa.

Este rezago se traduce en que los montos de IED reportados al RNIE en un período determinado corresponden en muchos casos a inversiones realizadas varios meses antes. Por ende, la cifra reportada como IED realizada en un período determinado no es definitiva, ya que ésta se ajusta posteriormente en la medida en que el RNIE recibe las notificaciones del resto de las inversiones realizadas en dicho período.

Información sectorial y regional sobre la IED

Se dispone de información desagregada por tipo de inversión, sector económico, entidad federativa de destino y país de origen.

La información geográfica de la IED se refiere a la entidad federativa donde se ubica el domicilio de la oficina o planta principal de cada empresa (dato que proporcionan los inversionistas extranjeros cuando notifican al RNIE sus movimientos de inversión), y no necesariamente a la entidad federativa donde se realizan las inversiones.

Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras

Finalmente, los montos de IED involucrados en los proyectos autorizados por la CNIE, de conformidad con lo establecido en los artículos 8 y 9 de la Ley de Inversión Extranjera, representan un indicador de las inversiones por realizarse en el corto plazo. Estas inversiones se incluyen en las estadísticas de IED únicamente a partir de que se realizan y se notifican al RNIE.

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN MÉXICO REALIZADA POR TIPO DE INVERSIÓN[1/]
-Millones de dólares-

TIPO	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 Ene-jun		Acum. 2000 -2012[2/]	
													Valor	Part. %	Valor	Part %
TOTAL	**18 110.6**	**29 927.4**	**23 882.8**	**18 654.8**	**24 827.3**	**24 385.2**	**20 180.7**	**31 785.2**	**27 239.2**	**16 315.6**	**20 868.4**	**20 356.9**	**9 621.7**	**100.0**	**286 155.6**	**100.0**
Nuevas inversiones	8 423.0	22 937.0	15 481.5	9 408.9	14 866.2	12 953.8	6 256.6	17 550.8	11 889.6	7 909.3	13 859.6	9 302.6	2 994.6	31.1	153 833.5	53.8
Reinversión de utilidades	3 899.1	3 870.4	2 484.0	2 104.9	2 524.9	4 031.6	7 749.1	8 111.5	7 771.4	4 253.8	2 681.7	6 875.3	4 726.9	49.1	61 084.5	21.3
Cuentas entre compañías[3/]	5 788.4	3 120.0	5 917.3	7 141.0	7 436.3	7 399.7	6 175.0	6 122.9	7 578.2	4 152.5	4 327.0	4 179.0	1 900.1	19.7	71 237.5	24.9

Nota: Las cifras sobre IED se integran con los montos realizados y notificados al RNIE. La suma de los parciales puede diferir de los totales debido al redondeo que efectúa la hoja de cálculo.
1/ Cifras notificadas y actualizadas al 30 de junio de 2012.
2/ Del 1° de enero de 2000 al 30 de junio de 2012.
3/ El 1° de noviembre de 2006 se publicó el Decreto para el Fomento de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX), con el cual se integraron en un solo Programa los correspondientes al Fomento y Operación de la Industria Maquiladora de Exportación y el de Importación Temporal para producir Artículos de Exportación, denominado PITEX. Como resultado de lo anterior, en la estadística de inversión extranjera ya no se distingue a las empresas maquiladoras del resto de las empresas, por lo que, para fines comparativos, la IED reportada en el rubro importaciones de activo fijo realizadas por empresas maquiladoras con inversión extranjera se ha integrado en el rubro cuentas entre compañías.
FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN MÉXICO REALIZADA POR SECTOR ECONÓMICO[1/]

-Millones de dólares-

SECTORES	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 Ene-jun Valor	2012 Ene-jun Part. %	Acum. 2000 -2012[2/] Valor	Acum. 2000 -2012[2/] Part %
TOTAL	**18 110.6**	**29 927.4**	**23 882.8**	**18 654.8**	**24 827.3**	**24 385.2**	**20 180.7**	**31 785.2**	**27 239.2**	**16 315.6**	**20 868.4**	**20 356.9**	**9 621.7**	**100.0**	**286 155.6**	**100.0**
Agropecuario	**97.5**	**95.2**	**98.7**	**14.7**	**41.3**	**15.7**	**21.2**	**143.5**	**51.6**	**35.6**	**64.9**	**22.3**	**17.9**	**0.2**	**720.2**	**0.3**
Industrial	**10 630.6**	**6 627.2**	**9 875.2**	**10 289.7**	**14 899.3**	**11 747.1**	**10 894.5**	**18 365.1**	**14 212.3**	**7 462.9**	**13 055.2**	**11 744.5**	**4 885.5**	**50.8**	**144 689.2**	**50.6**
Minería	166.2	12.4	265.1	139.0	302.6	213.3	433.2	1 688.6	4 749.7	839.7	1 239.6	880.3	2.3	0.0	10 932.1	3.8
Electricidad y agua	134.0	333.4	450.0	348.9	262.0	197.8	-84.9	577.6	483.5	59.3	5.1	-218.8	46.8	0.5	2 594.5	0.9
Construcción	217.1	337.6	521.1	155.4	457.8	295.7	444.4	2 437.8	1 040.9	915.3	163.0	1 489.5	1 122.2	11.7	9 597.8	3.4
Manufacturas	10 113.3	5 943.9	8 639.0	9 646.4	13 876.9	11 040.3	10 101.7	13 661.2	7 938.2	5 648.6	11 647.5	9 593.6	3 714.3	38.6	121 564.7	42.5
Servicios	**7 382.5**	**23 204.9**	**13 908.8**	**8 350.4**	**9 886.7**	**12 622.4**	**9 265.0**	**13 276.6**	**12 975.3**	**8 817.1**	**7 748.2**	**8 590.1**	**4 718.3**	**49.0**	**140 746.2**	**49.2**
Comercio	2 477.4	2 412.6	1 821.8	1 523.8	1 347.7	2 880.3	691.9	1 558.2	1 900.1	1 544.2	2 797.4	2 052.0	946.4	9.8	23 953.8	8.4
Transportes	82.2	148.7	635.5	366.9	99.7	1 404.2	-180.0	296.4	381.7	101.1	156.7	282.7	219.0	2.3	3 994.7	1.4
Inform. en medios masivos	-1 704.3	3 011.7	3 447.7	2 298.0	1 716.7	1 603.1	676.6	302.8	1 489.2	172.6	190.2	1 125.6	176.4	1.8	14 506.1	5.1
Servicios financieros	4 467.2	16 044.8	6 637.5	2 831.1	5 565.9	2 255.9	3 932.1	6 522.2	6 235.9	2 534.3	1 878.5	2 507.2	2 176.3	22.6	63 588.9	22.2
Servicios inmobiliarios y de alquiler	425.7	211.9	372.2	186.2	271.7	1 274.3	1 119.9	1 648.2	1 810.6	1 109.0	1 361.5	907.7	483.1	5.0	11 182.2	3.9
Servicios profesionales	74.1	378.1	133.4	224.7	62.2	67.2	692.6	410.6	496.7	274.0	253.4	663.9	274.5	2.9	4 005.6	1.4
Servicios de apoyo a los negocios	1 019.5	596.1	347.9	228.6	107.3	2 028.1	1 364.9	915.7	583.0	2 874.0	639.5	55.0	59.3	0.6	10 819.0	3.8
Servicios educativos	38.5	5.1	-21.2	1.6	3.6	17.6	1.3	39.4	168.8	1.6	7.4	3.7	0.9	0.0	268.3	0.1
Servicios de salud	1.1	-0.1	2.1	12.6	8.7	3.2	4.9	25.2	26.4	17.1	5.0	3.3	1.9	0.0	111.6	0.0
Servicios de esparcimiento	13.2	6.6	16.2	1.8	3.2	38.5	54.6	266.6	-14.7	5.1	31.4	73.8	-3.4	0.0	493.2	0.2
Servicios de alojamiento temporal	455.9	391.5	457.4	518.1	683.3	1 034.9	908.6	1 247.5	-161.3	111.3	344.7	656.7	321.9	3.3	6 970.6	2.4
Otros servicios	32.1	-2.2	58.2	157.0	16.6	15.1	-2.5	43.8	58.8	72.7	82.4	258.3	61.9	0.6	852.3	0.3

Nota: Los sectores corresponden con el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN). La suma de los parciales puede diferir de los totales debido al redondeo que efectúa la hoja de cálculo.

1/ Cifras modificadas y actualizadas al 30 de junio de 2012.

2/ Del 1° de enero de 2000 al 30 de junio de 2012.

FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN MÉXICO REALIZADA POR SUBSECTOR ECONÓMICO[1/]

-Millones de dólares-

SUBSECTORES	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 Ene-jun Valor	2012 Ene-jun Part. %	Acum. 2000 -2012[2/] Valor	Acum. 2000 -2012[2/] Part %
TOTAL	**18 110.6**	**29 927.4**	**23 882.8**	**18 654.8**	**24 827.3**	**24 385.2**	**20 180.7**	**31 785.2**	**27 239.2**	**16 315.6**	**20 868.4**	**20 356.9**	**9 621.7**	**100.0**	**286 155.6**	**100.0**
Agropecuario	**97.5**	**95.2**	**98.7**	**14.7**	**41.3**	**15.7**	**21.2**	**143.5**	**51.6**	**35.6**	**64.9**	**22.3**	**17.9**	**0.2**	**720.2**	**0.3**
Agricultura	8.8	25.7	-2.2	9.8	5.4	11.9	21.3	133.3	32.9	9.2	15.9	8.2	0.0	0.0	280.3	0.1
Ganadería	81.5	37.9	93.5	0.4	24.9	0.9	0.9	0.0	2.4	1.4	7.5	2.0	17.6	0.2	271.1	0.1
Aprov. Forestal	0.7	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.7	0.0
Pesca, caza y captura	0.5	0.0	1.6	1.3	0.0	-2.4	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.5	0.0
Serv. rel con las actividades agropecuarias y forestales	5.9	31.4	5.7	3.2	11.1	5.3	-1.8	9.7	16.4	24.9	41.5	12.1	0.3	0.0	165.6	0.1
Minería	**166.2**	**12.4**	**265.1**	**139.0**	**302.6**	**213.3**	**433.2**	**1 688.6**	**4 749.7**	**839.7**	**1 239.6**	**880.3**	**2.3**	**0.0**	**10 932.1**	**3.8**
Extracción de petróleo y gas	3.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.9	0.0
Minería de minerales metálicos	163.4	12.1	264.9	139.0	302.6	193.7	428.3	1 683.6	4 745.2	839.7	1 258.1	878.3	3.0	0.0	10 911.9	3.8
Servicios relacionados con la minería	-1.0	0.3	0.2	0.0	0.0	19.6	4.9	4.9	4.6	0.0	-18.5	2.0	-0.7	0.0	16.4	0.0
Electricidad, agua y suministro de gas	**134.0**	**333.4**	**450.0**	**348.9**	**262.0**	**197.8**	**-84.9**	**577.6**	**483.5**	**59.3**	**5.1**	**-218.8**	**46.8**	**0.5**	**2 594.5**	**0.9**
Energía eléctrica	121.6	304.6	447.8	347.6	235.3	200.2	-76.0	581.1	470.6	54.2	5.0	-277.7	46.6	0.5	2 460.7	0.9
Agua y suministro de gas por ductos	12.5	28.8	2.2	1.3	26.7	-2.4	-8.9	-3.6	12.9	5.1	0.1	58.9	0.2	0.0	133.8	0.0
Construcción	**217.1**	**337.6**	**521.1**	**155.4**	**457.8**	**295.7**	**444.4**	**2 437.8**	**1 040.9**	**915.3**	**163.0**	**1 489.5**	**1 122.2**	**11.7**	**9 597.8**	**3.4**
Edificación	16.0	17.1	118.4	43.1	60.7	172.1	220.7	366.6	305.8	347.8	41.0	190.1	-0.7	0.0	1 898.6	0.7
Construcción de obras de ingeniería civil	104.4	84.7	286.7	27.0	97.3	24.8	72.0	1 989.9	622.2	449.3	162.6	855.4	1 113.8	11.6	5 890.0	2.1
Trabajos especializados para la construcción	96.8	235.7	116.1	85.3	299.8	98.9	151.8	81.3	112.9	118.2	-40.6	443.9	9.1	0.1	1 809.2	0.6
Manufacturas	**10 113.3**	**5 943.9**	**8 639.0**	**9 646.4**	**13 876.9**	**11 040.3**	**10 101.7**	**13 661.2**	**7 938.2**	**5 648.6**	**11 647.5**	**9 593.6**	**3 714.3**	**38.6**	**121 564.7**	**42.5**
Industria alimentaria	612.6	-242.3	497.8	3 063.7	3 959.5	1 891.5	1 154.6	1 258.3	981.6	748.7	6 155.6	2 247.9	170.7	1.8	22 500.0	7.9
Industria de las bebidas y del tabaco	879.5	472.6	1 826.0	304.9	-26.0	549.4	754.0	167.7	441.5	246.0	802.6	993.0	164.8	1.7	7 575.8	2.6
Fabricación de insumos textiles	21.4	39.9	153.5	41.4	68.8	-6.2	67.4	-13.6	71.1	12.2	44.5	-1.7	2.6	0.0	501.1	0.2
Confección de productos textiles, excepto prendas de vestir	254.4	195.9	142.1	82.9	224.2	317.6	239.8	259.6	134.4	170.3	158.9	23.1	11.5	0.1	2 214.7	0.8
Fabricación de prendas de vestir	238.3	149.0	138.7	131.5	58.3	89.4	188.3	-11.3	119.7	142.7	101.5	70.8	28.7	0.3	1 445.6	0.5
Cuero, piel y materiales sucedáneos	52.0	15.1	7.8	26.2	61.2	17.3	34.4	39.7	18.7	34.1	20.5	-3.7	3.6	0.0	326.9	0.1
Industria de la madera	0.7	-1.6	-23.9	8.0	-2.8	-0.5	6.8	2.2	-5.3	-6.7	-17.1	-28.8	3.6	0.0	-65.4	0.0
Industria del papel	136.1	129.4	240.3	103.1	484.0	102.9	46.0	149.9	142.3	94.9	29.1	85.5	41.8	0.4	1 785.1	0.6
Impresión e industrias conexas	114.3	43.5	180.5	76.7	43.8	59.2	21.2	41.0	36.9	14.2	19.7	23.1	-2.0	0.0	672.0	0.2
Carbón	29.5	1.5	18.6	108.5	41.4	45.8	44.0	89.2	40.1	-102.9	-3.6	97.0	-7.2	-0.1	402.0	0.1
Industria química	1 300.5	346.2	1 186.2	502.5	1 592.4	531.7	1 871.1	2 698.8	1 126.8	-29.0	181.3	1 928.2	912.9	9.5	14 149.4	4.9
Industria del plástico y hule	94.2	48.6	131.2	164.1	131.4	92.6	256.8	182.9	90.6	139.9	231.5	508.7	241.4	2.5	2 314.0	0.8
Productos a base de minerales no metálicos	154.8	109.2	-64.4	78.6	1 382.6	121.8	208.3	19.3	220.3	55.4	-20.0	51.5	9.0	0.1	2 326.5	0.8
Industrias metálicas básicas	356.3	502.2	360.8	723.9	251.4	1 856.4	381.6	3 675.0	363.3	9.8	137.1	68.2	25.4	0.3	8 711.5	3.0
Fabricación de productos metálicos	210.1	286.4	184.5	152.4	35.9	198.5	183.7	273.8	311.6	152.5	110.2	292.8	51.5	0.5	2 444.0	0.9
Fabricación de maquinaria y equipo	521.7	283.1	348.2	510.2	428.8	1 002.5	759.6	792.1	434.5	126.3	325.9	292.5	167.5	1.7	5 992.9	2.1
Equipo de computación, comunicación, medición	974.9	573.8	673.3	618.1	843.5	1 021.9	1 005.5	782.7	647.2	1 369.5	1 343.1	623.0	377.6	3.9	10 854.0	3.8
Fabricación de equipo de generación eléctrica	985.0	656.4	734.0	1 095.2	553.3	184.9	474.0	700.5	788.7	420.5	544.0	714.6	221.5	2.3	8 072.7	2.8
Fabricación de equipo de transporte	1 798.1	1 704.2	1 342.3	1 391.9	3 190.3	2 298.3	1 728.9	2 021.2	1 538.1	1 375.0	903.8	1 210.9	1 187.7	12.3	21 690.7	7.6
Fabricación de muebles y productos relacionados	54.0	49.8	58.8	25.5	13.4	34.1	17.3	36.0	23.3	30.0	21.5	9.5	7.0	0.1	380.4	0.1
Otras industrias manufactureras	1 325.1	580.8	502.6	436.9	541.6	631.3	658.6	496.3	412.9	645.1	557.2	387.5	94.8	1.0	7 270.8	2.5
Comercio al por mayor	**1 193.9**	**1 102.1**	**1 190.2**	**629.5**	**749.3**	**1 620.0**	**790.6**	**718.3**	**266.4**	**752.9**	**991.8**	**1 208.6**	**456.0**	**4.7**	**11 669.6**	**4.1**
Alimentos, bebidas y tabaco	202.2	76.7	72.1	33.8	45.2	69.5	51.3	7.7	36.2	29.7	199.1	57.0	-18.7	-0.2	861.9	0.3
Productos textiles, accesorios de vestir y calzado	52.2	31.9	16.5	17.4	51.3	109.9	-30.8	-12.0	-28.6	-73.0	-124.0	13.0	15.5	0.2	39.2	0.0
Productos farmacéuticos	339.3	320.0	327.9	238.0	229.5	799.3	245.8	389.2	-206.4	414.6	384.6	403.8	324.2	3.4	4 209.8	1.5
Materias primas agropecuarias	159.0	359.8	265.6	127.4	88.8	107.2	74.4	17.7	156.5	80.9	275.8	127.6	22.3	0.2	1 863.0	0.7
Maquinaria, mobiliario y equipo	378.1	84.1	224.7	155.0	277.0	355.7	393.3	176.2	196.1	264.9	187.2	351.9	-7.5	-0.1	3 036.7	1.1
Camiones	50.3	228.1	264.7	58.4	56.9	174.2	54.9	143.2	116.6	33.0	68.8	195.8	12.7	0.1	1 457.8	0.5
Intermediación por medios masivos de comunicación	12.9	1.5	18.7	-0.5	0.6	4.2	1.7	-3.7	-4.1	2.8	0.3	59.5	107.4	1.1	201.2	0.1
Comercio al por menor	**1 283.4**	**1 310.5**	**631.7**	**894.3**	**598.4**	**1 260.3**	**-98.7**	**839.9**	**1 633.7**	**791.2**	**1 805.6**	**843.5**	**490.4**	**5.1**	**12 284.2**	**4.3**
Alimentos, bebidas y tabaco	8.3	7.1	4.2	2.3	1.3	3.2	3.8	2.0	17.6	0.3	1.3	2.6	1.2	0.0	55.2	0.0
Departamentales	1 104.3	969.0	426.3	619.8	612.8	1 033.6	-339.2	602.0	770.5	680.7	1 620.3	659.1	340.4	3.5	9 099.4	3.2
Productos textiles, accesorios de vestir y calzado	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	7.2	0.0	0.0	3.7	17.0	36.5	30.5	0.3	95.1	0.0
Artículos para el cuidado de la salud	0.6	0.1	5.6	-0.4	-2.6	0.1	-8.6	-0.2	3.6	51.0	-1.1	1.4	16.6	0.2	66.3	0.0
Artículos de papelería y de esparcimiento	3.2	3.8	6.0	5.0	0.3	0.2	4.6	9.8	0.5	18.3	1.3	35.5	14.7	0.2	103.1	0.0
Enseres domésticos y computadoras	27.7	0.8	34.0	5.2	18.7	0.1	38.1	64.2	22.1	-0.1	1.0	4.5	0.1	0.0	216.2	0.1
Vidrios	2.9	-0.3	19.2	0.7	-0.4	1.0	1.8	0.1	0.1	-1.0	6.6	8.6	0.1	0.0	39.5	0.0
Vehículos de motor, refacciones, combustibles y lubricantes	136.3	329.9	136.3	261.8	-31.7	222.1	193.8	162.0	819.4	38.3	159.2	79.6	86.9	0.9	2 593.8	0.9
Instrumentación por medios masivos de comunicación	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	15.6	0.0	0.0	15.5	0.0

Nota: Los sectores corresponden con el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN). La suma de los parciales puede diferir de los totales debido al redondeo que efectúa la hoja de cálculo.

1/ Cifras modificadas al 30 de junio de 2012.

2/ Del 1° de enero de 2000 al 30 de junio de 2012.

FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN MÉXICO REALIZADA POR SUBSECTO ECONÓMICO[1/]

-Millones de dólares-

SUBSECTORES	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 Ene-jun Valor	2012 Ene-jun Part. %	Acum. 2000 -2012[2/] Valor	Acum. 2000 -2012[2/] Part %
Transportes, correos y almacenamiento	**82.2**	**148.7**	**635.5**	**366.9**	**99.7**	**1 404.2**	**-180.0**	**296.4**	**381.7**	**101.1**	**156.7**	**282.7**	**219.0**	**2.3**	**3 994.7**	**1.4**
Transporte aéreo	-0.5	3.8	441.0	311.4	22.7	6.8	50.4	84.6	133.5	64.4	-1.0	-0.1	6.4	0.1	1 123.4	0.4
Transporte por ferrocarril	32.2	29.7	83.9	-13.3	27.9	1 270.4	30.7	40.8	43.8	7.2	76.9	63.2	-42.0	-0.4	1 651.1	0.6
Transporte por agua	0.0	0.0	0.0	0.0	31.1	0.2	9.6	0.0	0.0	0.2	-3.7	0.0	-8.5	-0.1	29.0	0.0
Autotransporte de carga	0.0	1.6	0.6	1.1	6.7	9.0	-14.4	5.2	2.3	-2.1	-4.6	-20.8	10.5	0.1	-4.8	0.0
Transporte terrestre de pasajeros	0.0	117.6	25.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.7	0.0	142.0	0.0
Transporte por ductos	0.0	5.6	0.0	27.8	0.0	0.0	0.0	0.0	25.0	5.0	0.0	-8.0	-6.6	-0.1	48.8	0.0
Transporte turístico	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	3.5	2.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	6.6	0.0
Servicios relacionados con el transporte	43.8	16.8	77.8	42.9	-4.8	115.0	-260.2	165.6	176.4	24.6	88.1	240.5	168.8	1.8	895.5	0.3
Servicios de mensajería y paquetería	6.6	-26.3	9.4	-1.0	-1.6	-0.8	0.0	-0.4	-1.7	1.5	0.0	6.8	91.0	0.9	83.5	0.0
Servicios de almacenamiento	0.0	0.0	-2.3	-2.1	17.5	0.1	0.9	0.6	2.3	0.3	0.9	1.1	0.1	0.0	19.3	0.0
Información en medios masivos	**-1 704.3**	**3 011.7**	**3 447.7**	**2 298.0**	**1 716.7**	**1 603.1**	**676.6**	**302.8**	**1 489.2**	**172.6**	**190.2**	**1 125.6**	**176.4**	**1.8**	**14 506.1**	**5.1**
Edición de publicaciones y software	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.6	2.0	9.8	4.3	183.9	2.5	0.0	205.1	0.1
Industria fílmica, del video y del sonido	154.6	-2.5	4.6	191.8	-110.9	6.9	7.5	0.1	0.1	1.8	1.3	786.3	-21.6	-0.2	1 020.2	0.4
Radio y televisión excepto a través de Internet	61.9	138.4	11.7	170.5	205.9	0.1	15.2	-409.4	34.4	0.0	1.1	-5.0	0.0	0.0	224.9	0.1
Otras telecomunicaciones	-1 979.4	2 798.4	3 373.1	1 887.6	1 581.2	1 593.3	575.9	631.8	1 338.1	75.7	9.9	133.2	194.7	2.0	12 213.6	4.3
Otros servicios de información	58.6	77.4	58.2	48.0	40.4	2.6	78.0	77.6	114.5	85.3	173.6	27.1	0.7	0.0	842.2	0.3
Servicios financieros y de seguros	**4 467.2**	**16 044.8**	**6 637.5**	**2 831.1**	**5 565.9**	**2 255.9**	**3 932.1**	**6 522.2**	**6 235.9**	**2 534.3**	**1 878.5**	**2 507.2**	**2 176.3**	**22.6**	**63 588.9**	**22.2**
Instituciones de intermediación crediticia y financiera no bursátil	2 301.1	15 138.4	5 306.2	2 697.7	5 336.8	2 162.3	4 014.2	6 043.3	5 662.2	2 597.8	1 713.7	2 340.7	2 041.3	21.2	57 355.8	20.0
Actividades bursátiles cambiarias y de intermediación financiera	1 475.2	6.1	120.6	120.9	133.6	88.6	-171.1	430.4	129.5	58.1	118.3	78.0	16.6	0.2	2 604.9	0.9
Compañías de fianzas, seguros y pensiones	690.8	900.3	1 210.6	12.5	95.5	4.9	89.0	48.4	444.2	-121.6	46.5	88.5	118.3	1.2	3 628.2	1.3
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles	**425.7**	**211.9**	**372.2**	**186.2**	**271.7**	**1 274.3**	**1 119.9**	**1 648.2**	**1 810.6**	**1 109.0**	**1 361.5**	**907.7**	**483.1**	**5.0**	**11 182.2**	**3.9**
Servicios inmobiliarios	372.8	190.2	360.9	39.8	213.1	1 221-3	1 004.0	1 380.2	1 342.6	1 074.8	954.0	242.9	374.7	3.9	8 771.2	3.1
Servicios de alquiler de bienes muebles	52.9	21.7	11.3	59.3	55.5	53.0	111.4	39.3	363.9	15.9	12.3	22.8	-9.0	-0.1	810.4	0.3
Servicios de alquiler de marcas registradas, patentes y franquicias	0.0	0.0	0.0	87.1	3.1	0.0	4.6	228.8	104.1	18.3	395.2	642.0	117.3	1.2	1 600.5	0.6
Servicios profesionales, científicos y técnicos	**74.1**	**378.1**	**133.4**	**224.7**	**62.2**	**67.2**	**692.6**	**410.6**	**496.7**	**274.0**	**253.4**	**663.9**	**274.5**	**2.9**	**4 005.6**	**1.4**
Servicios profesionales, científicos y técnicos	74.1	378.1	133.4	224.7	62.2	67.2	692.6	410.6	496.7	274.0	253.4	663.9	274.5	2.9	4 005.6	1.4
Dirección de Corporativos y empresas	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**-30.3**	**155.8**	**20.1**	**0.2**	**145.6**	**0.1**
Dirección de Corporativos y empresas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-30.3	155.8	20.1	0.2	145.6	0.1
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos	**1 019.5**	**596.1**	**347.9**	**228.6**	**107.3**	**2 028.1**	**1 364.9**	**915.7**	**583.0**	**2 874.0**	**639.5**	**55.0**	**59.3**	**0.6**	**10 819.0**	**3.8**
Servicios de apoyo a los negocios	1 019.5	596.1	347.9	228.6	107.3	2 028.1	1 364.9	915.7	583.0	2 874.0	641.0	60.5	59.3	0.6	10 826.0	3.8
Manejo de desechos y servicios de remediación	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.5	-5.5	0.0	0.0	-7.0	0.0
Servicios educativos	**38.5**	**5.1**	**-21.2**	**1.6**	**3.6**	**17.6**	**1.3**	**39.4**	**168.8**	**1.6**	**7.4**	**3.7**	**0.9**	**0.0**	**268.3**	**0.1**
Servicios educativos	38.5	5.1	-21.2	1.6	3.6	17.6	1.3	39.4	168.8	1.6	7.4	3.7	0.9	0.0	268.3	0.1
Servicios de salud y asistencia social	**1.1**	**-0.1**	**2.1**	**12.6**	**8.7**	**3.2**	**4.9**	**25.2**	**26.4**	**17.1**	**5.0**	**3.3**	**1.9**	**0.0**	**111.6**	**0.0**
Servicios médicos de consulta externa	1.6	0.0	1.6	3.1	8.7	3.2	4.9	25.1	23.1	17.1	5.0	2.2	1.4	0.0	97.2	0.0
Hospitales	-0.5	-0.1	0.5	9.5	0.0	0.0	0.0	0.1	3.2	0.0	0.0	1.0	0.0	0.0	13.8	0.0
Otros servicios de asistencia social	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.4	0.0	0.5	0.0
Servicios de esparcimiento, culturales y deportivos	**13.2**	**6.6**	**16.2**	**1.8**	**3.2**	**38.5**	**54.6**	**266.6**	**-14.7**	**5.1**	**31.4**	**73.8**	**-3.4**	**0.0**	**493.2**	**0.2**
Servicios artísticos y deportivos	1.6	0.8	1.5	0.1	0.0	0.2	0.1	251.2	-19.5	0.0	0.1	0.0	-5.6	-0.1	230.5	0.1
Entretenimiento en instalaciones recreativas	11.6	5.8	14.7	1.7	3.2	38.3	54.6	15.5	4.8	5.1	31.4	73.8	2.2	0.0	262.8	0.1
Servicios de alojamiento temporal y preparación de alimentos y bebidas	**455.9**	**391.5**	**457.4**	**518.1**	**683.3**	**1 034.9**	**908.6**	**1 247.5**	**-161.3**	**111.3**	**344.7**	**656.7**	**321.9**	**3.3**	**6 970.6**	**2.4**
Servicios de alojamiento temporal	402.8	376.9	365.2	459.6	435.0	1 099.5	923.6	911.9	173.7	101.6	200.3	647.8	320.1	3.3	6 418.1	2.2
Servicios de preparación de alimentos y bebidas	53.1	14.5	92.2	58.5	248.3	-64.6	-15.0	335.6	-335.1	9.7	144.4	8.9	1.8	0.0	552.5	0.2
Otros servicios excepto actividades del gobierno	**32.1**	**-2.2**	**58.2**	**157.0**	**16.6**	**15.1**	**-2.5**	**43.8**	**58.8**	**72.7**	**112.7**	**102.5**	**41.8**	**0.4**	**706.7**	**0.2**
Servicios de reparación y mantenimiento	28.7	-1.4	59.6	71.5	10.6	13.4	-8.4	2.4	20.9	72.6	111.5	102.9	30.2	0.3	514.7	0.2
Servicios personales	3.4	-0.8	-1.5	85.5	3.3	1.7	0.6	40.1	34.3	-1.0	1.1	0.0	0.0	0.0	166.7	0.1
Asociaciones y organizaciones	0.0	0.0	0.0	0.0	2.7	0.0	5.3	1.3	3.7	1.1	0.1	-0.4	11.6	0.1	25.2	0.0
Hogares con empleados domésticos	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0

Nota: Los sectores corresponden con el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN). La suma de los parciales puede diferir de los totales debido al redondeo que efectúa la hoja de cálculo.

1/ Cifras modificadas al 30 de junio de 2012.

2/ Del 1° de enero de 2000 al 30 de junio de 2012.

FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN MÉXICO REALIZADA POR PAÍSES Y ÁREAS ECONÓMICAS[1/]
-Millones de dólares-

PAÍSES Y ÁREAS	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 Ene-jun Valor	2012 Ene-jun Part. %	Acum. 2000 -2012[2/] Valor	Acum. 2000 -2012[2/] Part %
TOTAL	**18 110.6**	**29 927.4**	**23 882.8**	**18 654.8**	**24 872.3**	**24 385.2**	**20 180.7**	**31 785.2**	**27 239.2**	**16 315.6**	**20 868.4**	**20 356.9**	**9 621.7**	**100.0**	**286 155.6**	**100.0**
América del Norte	**13 671.3**	**22 535.1**	**13 381.4**	**9 276.7**	**9 788.3**	**12 228.2**	**13 572.3**	**13 656.7**	**14 331.6**	**8 959.4**	**7 287.7**	**11 219.3**	**3 716.0**	**38.6**	**153 623.9**	**53.7**
Estados Unidos de Norteamérica	13 000.9	21 506.0	13 143.8	8 972.6	9 139.4	11 747.7	12 938.8	13 174.2	11 260.0	7 326.6	5 761.4	10 490.1	3 552.0	36.9	142 013.4	49.6
Canadá	670.3	1 029.2	237.6	304.1	648.9	480.5	633.4	482.4	3 071.7	1 632.8	1 526.2	729.2	164.1	1.7	11 610.4	4.1
Unión Europea																
U 15	**3 239.3**	**6 471.4**	**9 238.4**	**6 178.0**	**13 023.8**	**8 412.2**	**6 707.0**	**14 641.6**	**10 005.2**	**6 340.4**	**12 384.8**	**5 991.9**	**5 236.8**	**54.4**	**107 870.9**	**37.7**
U 25	-	-	-	-	**13 024.8**	**8 413.9**	**6 707.5**	**14 646.0**	**10 010.7**	**6 353.7**	**12 385.9**	**5 998.1**	**5 236.8**	**54.4**	**82 777.2**	**28.9**
U 27	-	-	-	-	-	-	-	**14 646.1**	**10 010.7**	**6 353.7**	**12 385.9**	**5 998.4**	**5 237.0**	**54.4**	**54 631.7**	**19.1**
España	2 116.7	2 893.5	5 008.0	2 850.0	7 887.2	1 692.7	1 436.3	5 402.3	4 941.0	2 684.3	1 446.4	3 151.7	2 966.8	30.8	44 476.9	15.5
Países Bajos	2 696.8	2 653.9	1 737.1	773.9	3 378.8	4 013.3	2 807.4	6 633.3	1 855.8	2 235.9	8 926.7	1 450.6	167.1	1.7	39 330.4	13.7
Reino Unido	286.2	138.1	1 261.4	1 082.4	307.7	1 349.1	972.0	607.3	1 393.5	364.8	623.1	59.0	343.7	3.6	8 788.3	3.1
Alemania	347.8	-108.2	599.4	445.9	408.4	334.9	741.0	642.6	646.1	56.7	310.6	328.0	585.3	6.1	5 338.5	1.9
Luxemburgo	20.6	128.6	53.9	32.3	34.7	169.2	176.3	539.7	336.5	188.3	363.8	144.2	649.7	6.8	2 837.8	1.0
Dinamarca	202.3	252.2	208.4	112.2	115.8	40.3	252.7	87.9	75.5	-7.2	-12.8	115.8	91.7	1.0	1 534.8	0.5
Bélgica	39.6	71.3	108.6	225.7	46.0	-21.0	49.9	232.5	96.6	336.8	40.3	159.5	-2.0	0.0	1 383.7	0.5
Francia	-2 453.4	446.4	167.0	560.7	306.7	386.1	156.0	231.8	205.5	266.9	133.1	203.8	353.8	3.7	964.5	0.3
Suecia	-279.4	-123.8	-88.1	-25.9	408.9	376.5	38.5	25.9	85.7	11.7	375.7	41.4	4.4	0.0	851.4	0.3
Irlanda	4.9	1.8	107.2	-3.3	-1.1	25.6	-11.2	80.9	96.4	113.0	93.9	263.6	-0.1	0.0	771.8	0.3
Italia	36.5	18.0	38.2	9.6	178.7	27.3	26.2	47.6	108.6	30.9	43.7	118.3	69.6	0.7	753.3	0.3
Finlandia	219.1	83.7	24.9	120.4	-48.1	17.7	19.4	46.8	79.4	50.4	24.5	5.8	2.5	0.0	646.4	0.2
Austria	1.8	15.8	0.7	-8.0	1.0	-0.3	42.5	55.5	32.1	-11.9	-0.6	3.4	4.3	0.0	136.2	0.0
Portugal	-0.2	0.2	11.5	2.2	-0.8	0.8	0.0	7.1	52.7	19.7	16.6	-53.7	0.0	0.0	56.4	0.0
Grecia	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	-0.1	0.4	0.0	0.0	0.7	0.0
Países seleccionados	**952.2**	**696.5**	**1 175.6**	**2 948.5**	**1 899.2**	**1 580.7**	**-370.9**	**2 357.8**	**1 472.4**	**992.6**	**1 132.6**	**2 996.4**	**656.1**	**6.8**	**18 489.9**	**6.5**
Suiza	147.5	-176.3	461.7	2 576.2	1 156.7	323.9	578.3	606.3	224.3	78.9	246.0	1 157.7	89.8	0.9	7 471.0	2.6
Japón	442.8	187.3	178.6	139.2	391.8	166.3	-1 421.5	395.4	346.4	217.9	225.3	772.6	433.7	4.5	2 475.8	0.9
Singapur	80.9	272.7	58.7	6.6	29.9	14.0	63.6	139.0	108.6	256.1	33.2	151.0	20.0	0.2	1 234.3	0.4
Brasil	25.2	26.0	16.1	19.3	49.7	46.1	49.9	25.0	93.0	127.8	378.7	323.7	9.5	0.1	1 190.0	0.4
República de Corea	30.2	50.5	31.9	57.1	67.1	96.8	72.1	67.0	370.9	75.6	-3.9	-5.6	49.3	0.5	958.9	0.3
Panamá	7.0	72.1	14.3	8.2	-8.2	38.5	64.7	248.7	137.5	29.8	53.8	110.3	0.5	0.0	777.3	0.3
Bermudas	46.1	33.2	2.5	7.8	31.0	4.3	9.8	591.5	13.0	-27.8	-9.1	-8.1	-7.9	-0.1	686.2	0.2
Argentina	9.5	9.4	10.1	4.4	11.6	542.0	21.1	21.6	32.7	2.3	-14.2	2.0	-1.5	0.0	651.0	0.2
Chile	4.5	5.2	31.7	16.8	7.8	123.8	60.7	33.3	31.5	50.2	74.2	53.4	9.7	0.1	502.7	0.2
Taiwán	12.4	41.0	16.8	12.5	9.8	44.5	22.4	9.7	33.5	48.3	115.3	25.8	10.0	0.1	402.1	0.1
Colombia	20.4	8.3	17.9	7.9	34.3	13.6	15.6	4.7	40.7	17.3	12.4	203.0	6.0	0.1	402.1	0.1
Puerto Rico	29.2	19.8	263.9	12.4	12.9	31.4	20.1	7.9	5.4	-40.0	0.0	5.1	4.0	0.0	372.2	0.1
Australia	7.5	4.3	0.9	6.0	7.0	36.0	31.9	134.9	9.3	15.8	29.1	15.2	-2.7	0.0	295.1	0.1
Bahamas	10.8	121.9	3.3	1.9	46.7	36.7	-2.3	20.8	1.9	1.3	-0.1	0.3	0.1	0.0	243.2	0.1
China	10.7	2.4	-1.7	25.6	12.0	15.3	24.0	9.1	13.1	32.4	14.0	5.6	12.4	0.1	174.9	0.1
Costa Rica	0.4	9.8	-1.3	4.7	2.2	18.4	7.8	4.7	4.2	27.2	9.7	34.4	0.0	0.0	122.3	0.0
Noruega	0.7	3.5	8.1	26.6	7.3	9.5	6.7	25.0	-15.2	65.2	-49.7	19.2	2.7	0.0	109.7	0.0
Uruguay	35.1	-6.7	-15.9	6.8	17.1	9.8	8.7	0.8	6.2	3.5	-1.5	29.4	13.1	0.1	106.5	0.0
Nueva Zelandia	0.0	1.7	62.7	6.8	6.3	5.8	0.4	0.3	15.6	-1.0	2.6	2.6	0.3	0.0	104.1	0.0
Filipinas	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0	69.2	0.0	0.0	69.8	0.0
La India	27.6	4.2	0.3	0.1	1.4	2.4	0.4	8.0	-3.0	6.1	6.0	7.3	1.3	0.0	62.2	0.0
Guatemala	0.4	1.0	6.9	4.0	4.1	4.8	1.4	0.4	0.7	5.2	11.2	1.6	0.7	0.0	42.4	0.0
Venezuela	3.1	5.3	7.9	-2.3	0.9	-3.1	-6.6	3.4	2.0	0.3	-0.4	20.6	4.9	0.1	36.2	0.0
Otros	**247.8**	**224.3**	**87.4**	**251.6**	**116.0**	**2 164.2**	**272.2**	**1 129.1**	**1 429.9**	**23.2**	**63.2**	**149.2**	**12.8**	**0.1**	**6 171.0**	**2.2**

Nota: La suma de los parciales puede diferir de los totales debido al redondeo que efectúa la hoja de cálculo.
1/ Cifras modificadas al 30 de junio de 2012.
2/ Del 1° de enero de 2000 al 30 de junio de 2012.
FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN MÉXICO REALIZADA[1/]
POR ENTIDAD FEDERATIVA[2/]
-Millones de dólares-

ESTADOS	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 Ene-jun		Acum. 2000 -2012[3/]	
													Valor	Part. %	Valor	Part %
TOTAL	**18 110.6**	**29 927.4**	**23 882.8**	**18 654.8**	**24 827.3**	**24 385.2**	**20 180.7**	**31 785.2**	**27 239.2**	**16 315.6**	**20 868.4**	**20 356.9**	**9 621.7**	**100.0**	**286 155.6**	**100.0**
Distrito Federal	9 042.1	22 044.1	16 561.7	11 276.4	14 335.0	12 610.1	9 937.3	17 402.8	13 283.9	8 714.9	7 586.3	13 119.5	6 038.6	62.8	161 952.8	56.6
Nuevo León	2 389.0	2 090.3	2 195.9	1 640.9	1 469.7	5 132.8	1 999.7	3 697.7	1 904.4	1 332.0	5 248.0	1 369.6	808.3	8.4	31 278.4	10.9
Estado de México	496.3	811.0	759.6	704.7	3 555.4	833.1	1 341.4	755.9	1 596.9	1 553.7	1 050.8	681.8	596.6	6.2	14 737.2	5.2
Chihuahua	1 087.1	765.6	584.6	1 107.0	677.4	1 171.4	1 497.7	1 712.3	1 481.7	1 127.8	1 540.5	904.2	268.9	2.8	13 926.4	4.9
Baja California	984.8	876.3	978.3	777.6	995.9	1 094.2	955.8	872.7	1 471.0	596.3	904.4	663.0	275.2	2.9	11 445.7	4.0
Jalisco	1 195.9	490.5	327.4	386.8	607.6	1 252.2	757.0	484.6	210.0	847.0	1 662.5	629.4	365.7	3.8	9 216.5	3.2
Puebla	549.1	499.0	481.0	959.1	766.4	-531.6	515.1	346.0	270.0	86.8	486.3	361.1	219.5	2.3	5 007.6	1.7
Tamaulipas	502.8	360.5	311.0	336.3	236.5	394.8	526.8	467.3	368.4	187.4	206.7	303.7	125.8	1.3	4 328.3	1.5
Sonora	416.2	180.3	195.4	123.7	308.7	266.9	335.6	464.3	1 282.3	265.6	123.8	156.7	43.0	0.4	4 162.4	1.5
Baja California Sur	81.2	155.1	259.8	106.7	147.9	597.1	442.6	417.1	362.5	193.7	225.5	193.5	145.1	1.5	3 327.8	1.2
Coahuila	310.9	189.2	204.4	167.0	180.5	154.4	341.5	117.7	1 138.5	128.5	137.3	89.7	32.5	0.3	3 192.0	1.1
Querétaro	179.6	206.5	255.0	56.3	151.1	96.8	221.9	157.2	444.6	463.5	391.8	418.2	82.1	0.9	3 124.6	1.1
Zacatecas	12.5	5.7	4.8	0.1	5.1	3.7	15.4	801.0	1 517.0	77.5	127.5	6.6	103.4	1.1	2 680.3	0.9
Quintana Roo	98.9	129.5	14.3	111.4	79.3	263.7	352.8	867.6	154.2	155.7	62.3	237.6	124.7	1.3	2 652.1	0.9
Guanajuato	48.7	274.9	162.0	241.5	73.0	318.3	-70.7	260.0	270.7	135.0	112.1	263.5	160.8	1.7	2 250.0	0.8
Durango	38.0	39.8	84.6	177.1	80.1	-21.0	112.6	225.0	574.3	54.7	502.9	156.5	49.9	0.5	2 074.5	0.7
Michoacán	29.1	7.7	11.8	-11.5	-1.5	60.4	-110.0	1 590.3	31.9	28.5	3.3	32.8	7.4	0.1	1 680.1	0.6
San Luis Potosí	290.0	198.6	10.1	83.9	57.5	128.0	96.2	191.1	141.7	-14.0	281.7	154.7	7.8	0.1	1 627.3	0.6
Aguascalientes	81.9	103.8	10.6	34.4	303.9	105.0	113.1	206.4	243.0	99.6	39.2	24.5	34.0	0.4	1 399.4	0.5
Morelos	67.4	43.1	94.6	28.3	241.9	-47.2	311.0	453.3	134.1	-56.3	17.0	106.4	-1.9	0.0	1 391.5	0.5
Veracruz	24.6	121.0	165.8	44.2	18.2	215.3	41.6	75.0	153.8	157.8	54.8	93.2	42.5	0.4	1 208.0	0.4
Nayarit	44.8	40.3	19.9	90.7	79.1	104.5	159.0	81.7	23.8	50.2	52.4	105.0	32.8	0.3	884.1	0.3
Yucatán	55.5	132.9	13.8	30.9	21.0	7.5	28.5	57.7	33.7	13.2	2.5	69.8	4.9	0.1	471.9	0.2
Tabasco	38.9	8.6	75.8	25.2	150.9	35.2	77.2	0.9	46.6	5.1	0.8	3.1	0.1	0.0	468.4	0.2
Sinaloa	12.1	63.2	22.9	22.2	55.0	24.4	47.1	41.2	46.8	17.4	21.3	66.6	16.2	0.2	456.4	0.2
Tlaxcala	4.4	13.2	-17.2	28.6	136.5	65.3	9.6	15.5	37.4	4.8	41.4	58.4	9.6	0.1	407.7	0.1
Campeche	11.4	-20.9	72.4	13.9	47.7	13.8	10.6	13.5	-17.1	23.8	9.9	15.8	3.1	0.0	197.9	0.1
Colima	9.5	2.9	-4.7	32.0	6.9	1.8	64.6	28.6	-1.3	21.2	3.4	9.7	3.1	0.0	177.8	0.1
Guerrero	11.7	19.3	15.8	54.9	24.9	28.0	26.8	-50.7	1.5	13.6	-53.3	54.7	5.3	0.1	152.5	0.1
Hidalgo	-5.6	77.5	4.9	1.7	0.6	-3.7	11.5	2.3	40.3	0.3	17.7	0.8	0.0	0.0	148.1	0.1
Oaxaca	-0.1	-1.6	4.5	0.9	3.0	8.2	10.7	15.2	17.7	29.2	5.3	6.7	6.9	0.1	106.8	0.0
Chiapas	2.2	-0.5	2.2	1.4	12.0	1.4	0.6	14.2	-25.2	1.1	2.1	0.0	9.8	0.1	21.5	0.0

Nota: La suma de los parciales puede diferir de los totales debido al redondeo que efectúa la hoja de cálculo.
1/ Cifras modificadas al 30 de junio de 2012.
2/ La información geográfica de la IED se refiere a la entidad federativa donde se ubica el domicilio de la oficina o planta principal de cada empresa (dato que proporcionan los inversionistas extranjeros cuando notifican al RNIE sus movimientos de inversión), y no necesariamente a la entidad federativa donde se realizan las inversiones.
3/ Del 1° de enero de 2000 al 30 de junio de 2012.
FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/files/comunidad_negocios/comision_nacional/2012_ii.pdf

México participa en reuniones de APEC y del TPP (SE)

El 6 de septiembre de 2012, la Secretaría de Economía (SE) informó sobre la participación de México en las reuniones de APEC y del TPP. A continuación se presenta la información.

Los días 5 y 6 de septiembre, el Secretario de Economía y el Subsecretario de Comercio Exterior de la SE participaron en la vigésima cuarta Reunión Ministerial del Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC), que tuvo lugar en Vladivostok, Rusia, en el marco de la Cumbre de APEC 2012.

La reunión tuvo como objetivo principal revisar los avances que se han desarrollado durante 2012 y acordar las siguientes líneas de acción que serán presentadas a los Líderes de APEC, quienes se reunirán el 8 y 9 de septiembre próximo.

Asimismo, el Secretario de Economía y funcionarios mexicanos se reunieron con los representantes de Australia, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Nueva Zelanda, y Japón, con quienes tuvieron la oportunidad de intercambiar opiniones sobre aspectos económicos y financieros que afectan actualmente al entorno económico global, así como el estado de la relación comercial bilateral.

Durante la reunión Ministerial, también se abordaron temas focales y prioritarios para APEC, como la integración económica regional, aceleración de la liberación del comercio e inversión; fortalecimiento de la seguridad alimentaria; establecimiento de cadenas de suministro confiables; e impulso a la cooperación para fomentar el crecimiento innovador.

Al margen de las reuniones de APEC, el Secretario de Economía fue invitado a participar, a nombre de México, en la reunión de Ministros del Acuerdo de Asociación Transpacífica (TPP, por sus siglas en inglés) celebrada el 6 de septiembre.

Los Ministros señalaron que la participación de México representa una contribución sustancial al proceso de negociación debido a la importancia económica de nuestro país, el tamaño de su mercado y su amplia experiencia en la negociación de acuerdos de libre comercio.

Asimismo, los Ministros hicieron un reconocimiento a México como un país comprometido con el libre comercio y que se caracteriza por honrar cabalmente sus acuerdos, tratados comerciales y compromisos internacionales.

Señalaron finalmente que el liderazgo comercial de nuestro país servirá de impulso para los países participantes en la negociación del TPP.

Por su parte, el Secretario de Economía indicó que México se encuentra listo para participar activamente en el proceso de negociación gracias al compromiso y experiencia de nuestro país a más de dos décadas de participar en ambiciosas iniciativas de libre comercio.

APEC está conformado por 21 economías: Australia, Brunei Darussalam, Canadá, Chile, China, Hong Kong, Indonesia, Japón, Corea, Malasia, México, Nueva Zelanda, Papúa Nueva Guinea, Perú, Filipinas, Rusia, Singapur, Taipei Chino, Tailandia, Estados Unidos de Norteamérica y Vietnam.

México ingresó a APEC en 1993, con el objetivo de expandir y diversificar los vínculos económicos con Asia-Pacífico. APEC representa para México el 85% del comercio exterior total y el 57% de la inversión extranjera recibida.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/informacion-relevante/8568-boletin204-12

Comparativo Económico Reciente entre México y Brasil (SHCP)

El 26 de agosto de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) dio a conocer en su Informe Semanal la nota el *Comparativo Económico Reciente entre México y Brasil.* La información se presentó en dos partes, la primera en esta fecha y la segunda del 2 de septiembre pasado.

En la última década, México ha logrado cimentar bases sólidas para alcanzar el desarrollo y crecimiento económico sostenido deseado. En este sentido, a nivel internacional han destacado diversas notas de analistas y grupos financieros

pronosticado que México y Brasil (las dos economías más grandes de América Latina) se encuentran en un período de cambio de perspectivas a favor de nuestro país, por primera vez en los últimos cuatro años.

Derivado de lo anterior, a continuación se muestra un panorama que da cuenta de la evolución de algunas de las variables económicas más relevantes entre ambos países, esperando que dicho análisis contribuya a proyectar la situación y el rumbo que pueden seguir dichas economías.

Crecimiento económico

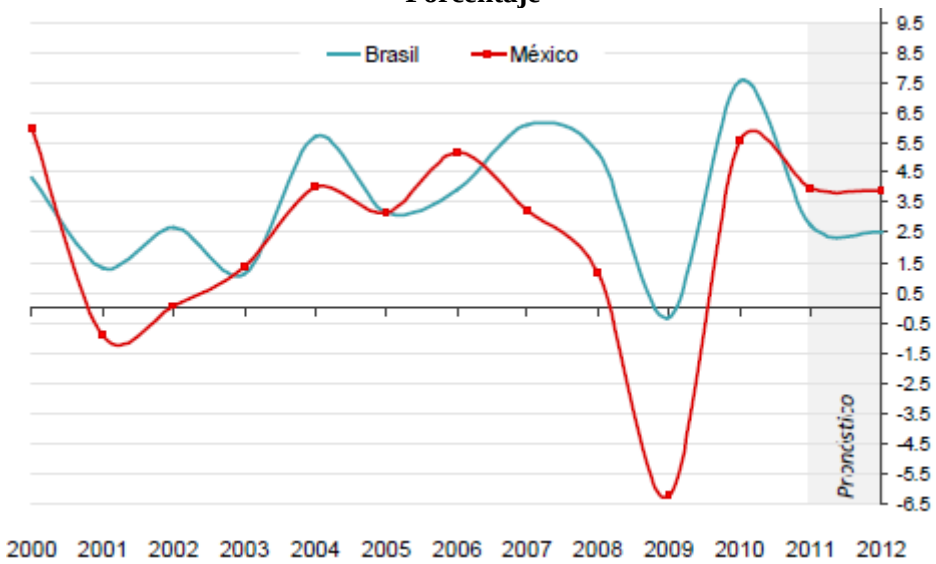
En 2011, el crecimiento de la economía brasileña se desaceleró a un 2.7%, después de la expansión del 7.5% alcanzada en 2010; debido al deterioro del escenario externo, a restricciones de la capacidad productiva nacional, así como al efecto de la desaceleración de China (dada la alta dependencia de las materias primas que exporta al mercado asiático). Adicionalmente, durante los últimos cinco trimestres, Brasil ha tenido crecimientos descendentes con relación a los mismos períodos del año anterior.

Para México en 2011, el Producto Interno Bruto (PIB) real creció un 3.9%, en comparación con un 5.5% en 2010. Esta desaceleración se debe principalmente a un menor crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios ante un menor dinamismo de la economía mundial; en particular de los Estados Unidos de Norteamérica. Sin embargo, durante los primeros seis meses de 2012, esta tendencia a la desaceleración se invirtió parcialmente, aumentando a 4.3% anual en promedio.

Adicionalmente, y de acuerdo con las últimas previsiones del Fondo Monetario Internacional (FMI) del pasado mes de julio, se espera que Brasil crezca al final del presente año 2.5% (un ajuste a la baja de 0.6 puntos porcentuales respecto a la revisión previa) mientras que México lo hará en 3.9% (ligero ajuste al alza de 0.2 puntos porcentuales respecto a la estimación previa), con lo que sería el segundo año

consecutivo en el que la economía mexicana crecería por encima de la brasileña, luego de cuatro años de dominio de esta última.

PIB ANUAL
-Porcentaje-



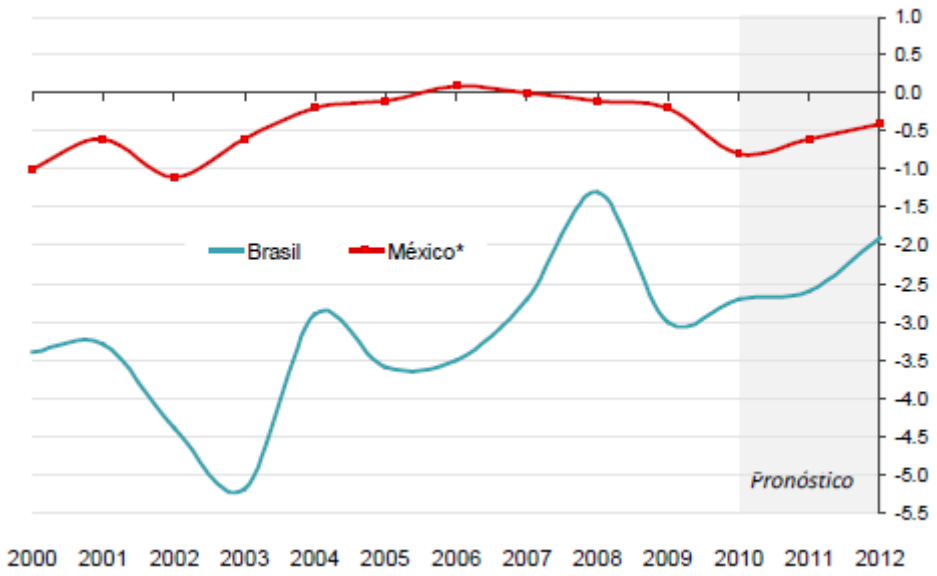
FUENTE: FMI, Perspectivas de la Economía Mundial (WEO), Julio 2012.

Balance fiscal

Como resultado del deterioro en el crecimiento del PIB durante 2008-2009, algunos países emergentes sufrieron una disminución en la recaudación de impuestos, al mismo tiempo que hubo una caída en los precios de las materias primas, lo que redujo aún más los ingresos fiscales de los países que las exportan.

Ante este escenario, ciertas economías implementaron medidas contracíclicas para estimular la demanda agregada que implicaron mayores déficit fiscales; y se espera que dichos déficit sufran cierto deterioro en el presente año, ya que algunas de estas economías seguirán utilizando el espacio fiscal para responder a la desaceleración de la actividad económica.

BALANCE FISCAL
-Porcentaje del PIB-



*No se incluye la inversión en Pemex.
FUENTE: FMI, Monitor Fiscal Julio 2012 y datos de la SHCP.

En este sentido, el FMI prevé que Brasil reporte un déficit para 2012 de 1.9% del PIB (0.5 puntos porcentuales mayor que lo previsto anteriormente), mientras que para México se proyecta en 0.4% del PIB. Asimismo, se estima que México avanzará en su consolidación fiscal para alcanzar la meta de equilibrio presupuestario en 2013.

Por otra parte, el FMI estima que la deuda bruta de Brasil represente 64.2% del PIB (0.9 puntos porcentuales menor que lo estimado previamente) en el 2012, comparado con el 34.2% en México[11].

Inflación

Actualmente, en la mayoría de las economías emergentes las presiones inflacionarias se han moderado después de aumentar ligeramente en 2011 respecto al año inmediato anterior. Sin embargo, persiste la preocupación por el efecto que la depreciación de

[11] Saldo de la deuda bruta del sector público de acuerdo al Plan Anual de Financiamiento 2012.

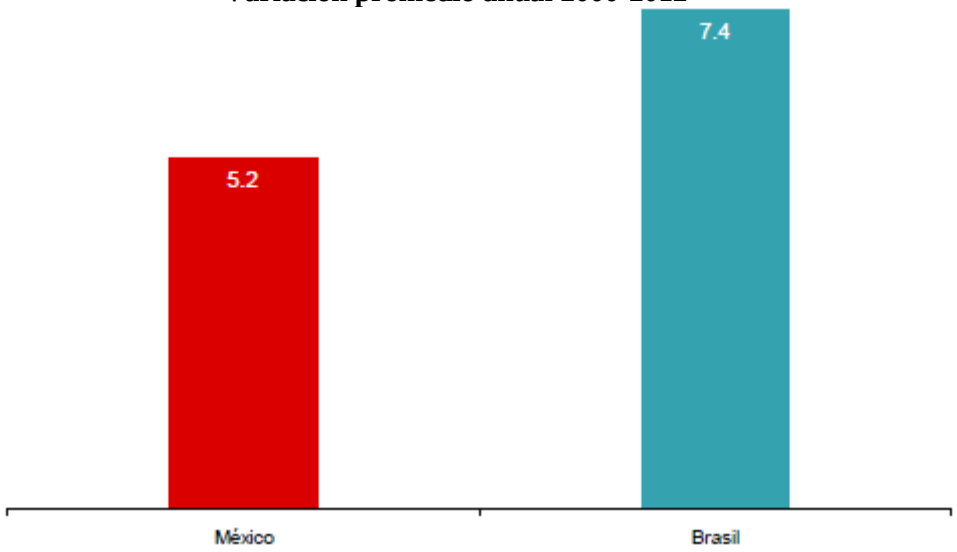
sus monedas podría tener sobre sus inflaciones; por lo que se prevé que prevalezca una postura monetaria acomodaticia o inclusive que ésta se relaje aún más.

En este sentido, en México se evitaron modificaciones importantes de la tasa de interés, mientras que en Brasil dicha tasa se ha reducido desde agosto de 2011 en 4.5 puntos porcentuales, ante una fuerte desaceleración de la economía.

Así, para Brasil, la evolución de la inflación en 2011 siguió la trayectoria esperada por las autoridades, dentro del límite superior de la meta (6.5%), y para el presente año (a julio) reporta una inflación anualizada de 5.4 por ciento.

Para México, el comportamiento de la inflación, que se ha ubicado dentro de la meta del banco central (a excepción de junio y julio del presente año), se asocia principalmente a que no se han observado presiones de demanda y a un efecto de traspaso débil de la depreciación del tipo de cambio. Así, México destaca sobre Brasil en el control de los niveles inflacionarios, incluso desde la década pasada.

INFLACIÓN
-Variación promedio anual 2000-2012*-

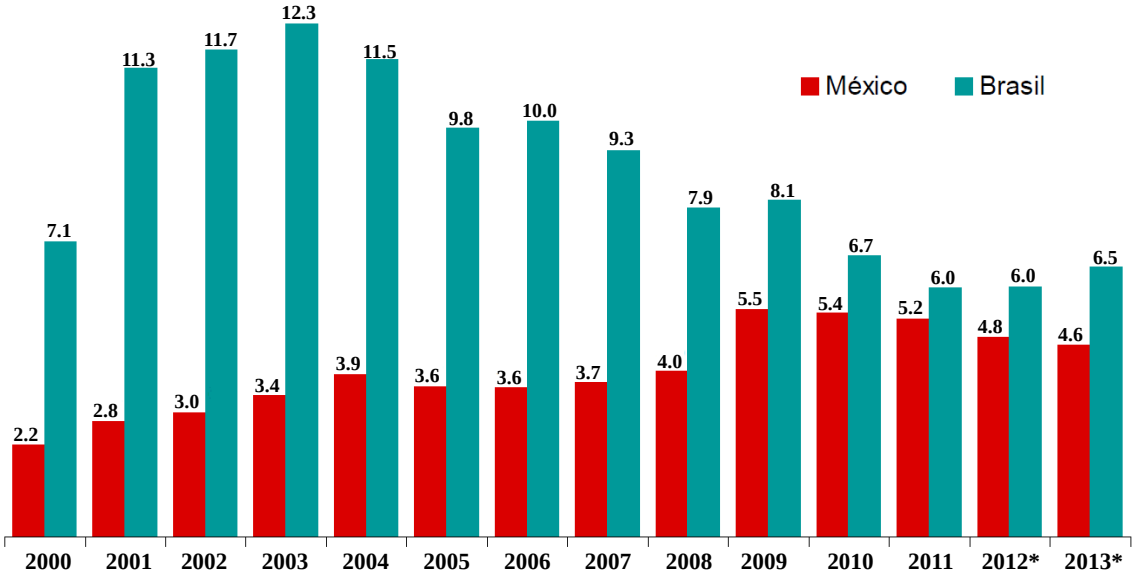


* A julio (tasa anualizada).
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE) e Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Desempleo

A pesar del escenario de enfriamiento moderado en la actividad económica mundial, los resultados del mercado laboral fueron favorables en varias economías emergentes. En lo que respecta a Brasil, se estiman niveles de desempleo del 6% al cierre de 2012 (menor tasa registrada) y un ligero incremento para el siguiente año en 0.5 puntos porcentuales. Para México, se estima una ligera reducción en la tasa de desempleo al cierre del 2012 a 4.8% y del 4.6% para el siguiente año.

TASA DE DESEMPLEO
-Porcentaje-



* Tasas proyectadas para el cierre de 2012 y 2013.
FUENTE: FMI (WEO) Julio 2012.

Tipo de cambio

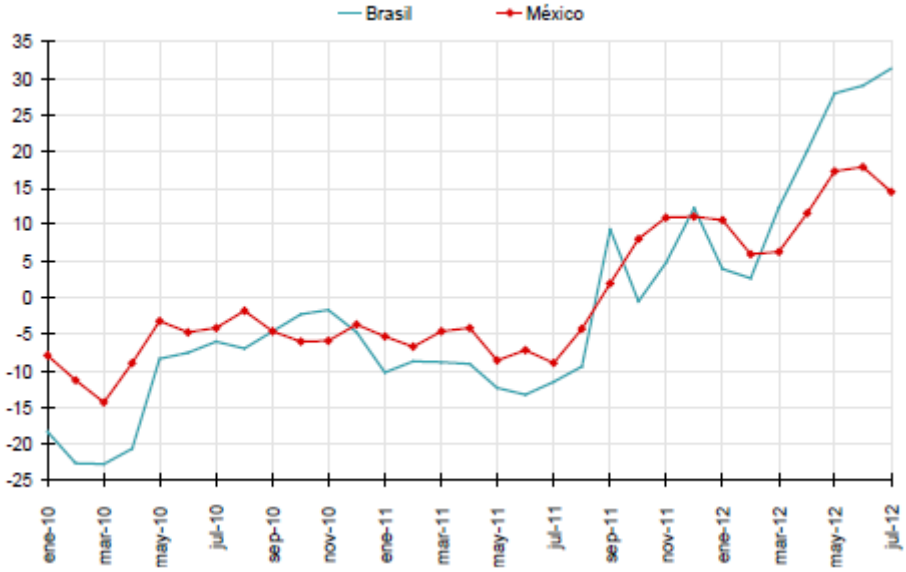
Durante el presente año, los mercados financieros mundiales han seguido viéndose afectados por un alto grado de incertidumbre y volatilidad, principalmente debido a la crisis de la deuda en países de la zona del euro. Adicionalmente, éstos también se han caracterizado por un elevado grado de liquidez, derivado de las medidas de política monetaria adoptadas en dicha zona y en los Estados Unidos de Norteamérica,

situación que se ha traducido en un cuantioso flujo de recursos externos a las economías emergentes que han originado tendencias y fluctuaciones cambiarias.

Al respecto, desde el año pasado siguieron predominando las políticas tendientes a evitar grandes variaciones de las monedas nacionales, mediante la acumulación de reservas internacionales, en casos de fluctuaciones fuertes, con el fin de facilitar la apreciación de la moneda, o la reducción de reservas, con el propósito de mantener tipos de cambio relativamente estables ante fluctuaciones que pudieran causar depreciaciones transitorias.

Así, el mayor flujo de capitales externos hacia la economía brasileña ha generado una presión sobre el tipo de cambio, ocasionando que se aprecie de forma continua; en México, el tipo de cambio se ha mantenido en niveles más estables; con una apreciación en el tipo de cambio entre mayo de 2010 y agosto de 2011, favorecida con la entrada de flujos de capitales en un contexto internacional de interés por activos de mayor riesgo. A partir de agosto, en ambas monedas se observa una reversión de esta tendencia ante un entorno internacional adverso originado principalmente por el agravamiento de la crisis de la deuda de Europa (que llevó a la Comisión de Cambios a instrumentar nuevas medidas para contrarrestar la presión sobre el tipo de cambio).

VARIACIÓN ANUAL DEL TIPO DE CAMBIO
-Divisa local por dólar-



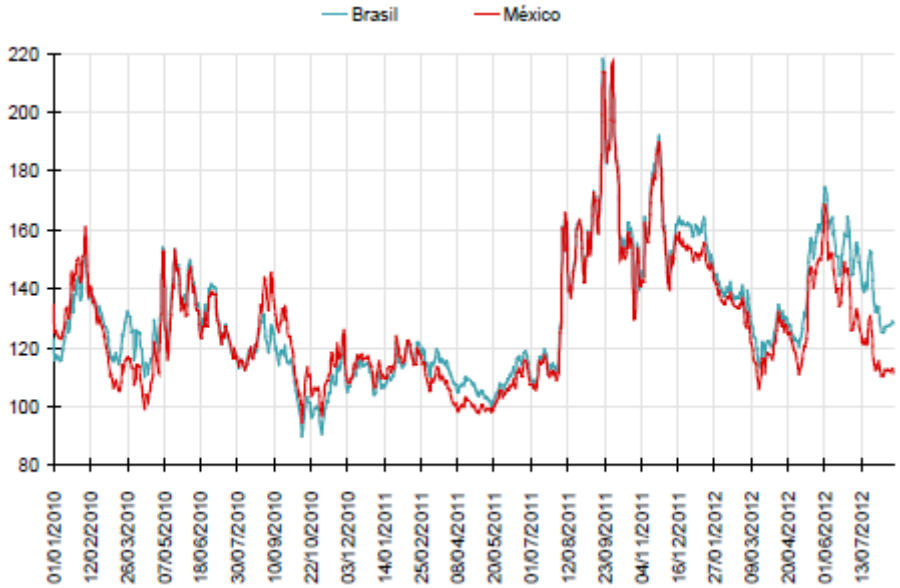
FUENTE: Banco de México.

Cobertura por incumplimiento de deuda

Debido al deterioro global de las expectativas de crecimiento y de las perspectivas de solución de la crisis de la deuda pública de países de la zona del euro, a partir del tercer trimestre de 2011 se observó un alza relevante del riesgo soberano o coberturas por incumplimiento de deuda (medido a través del spread del Credit Default Swap) en los países avanzados y emergentes, acompañando desde entonces, de diferentes períodos de volatilidad e inestabilidad. En este sentido, para los últimos meses del presente año, el nivel de riesgo ha disminuido de manera general.

Para Brasil, el nivel de cobertura por incumplimiento de deuda en lo que va del año reporta un nivel promedio de 141 puntos base (pb), mientras que México es de 132 pb, en el mismo período.

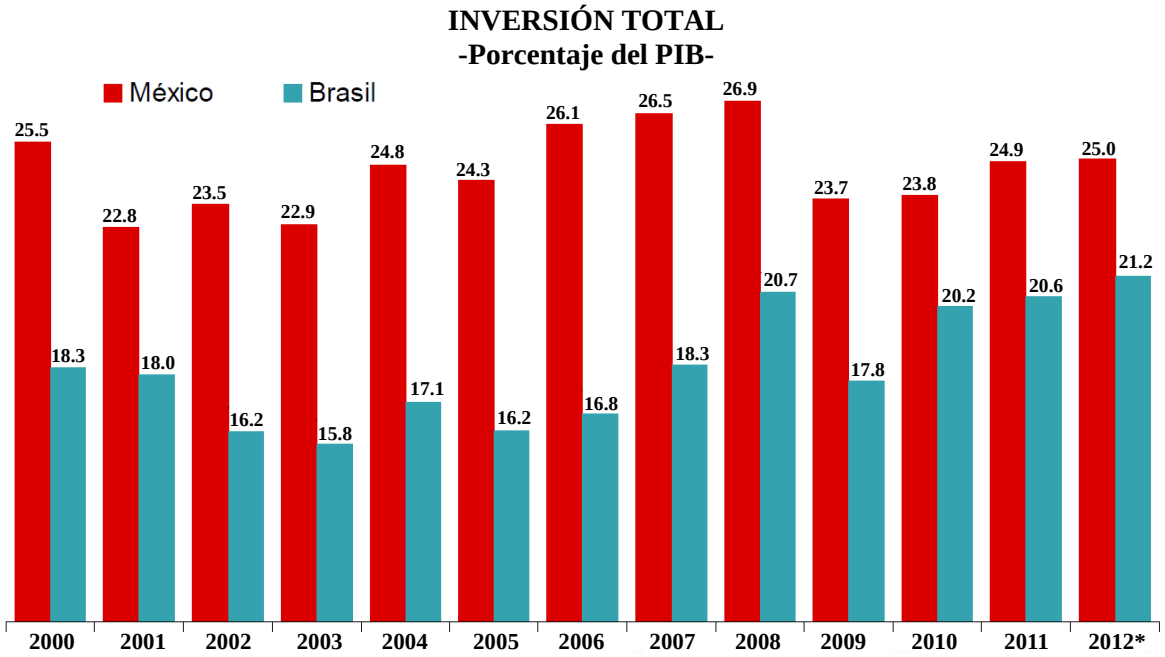
RIESGO SOBERANO (CREDIT DEFAULT SWAP, CDS*)
-2010-2012-



*A 5 años.
FUENTE: Bloomberg.

Inversión y Formación Bruta de Capital Fijo

La tasa de inversión es fundamental para que una economía crezca de manera sostenida. Desde el 2000, en promedio, México ha tenido un coeficiente de inversión total como porcentaje del PIB mayor en más de cinco puntos porcentuales que el de Brasil (24.6% vs 18.0%). Asimismo, Brasil reporta un promedio anual, desde el 2000, en la Formación Bruta de Capital Fijo equivalente al 17% del PIB; cuando para México, en el mismo período, éste reporta un nivel de 20.3% con respecto al PIB.

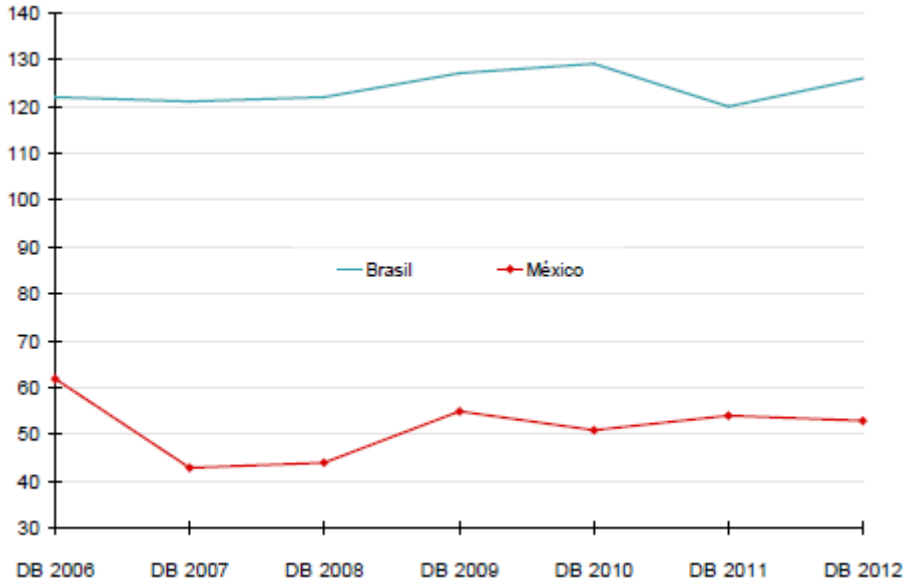


* Tasas proyectadas para el cierre de 2012.
FUENTE: FMI (WEO) Julio 2012.

Facilidad para hacer negocios

Las regulaciones fomentan o inhiben la actividad empresarial y, por lo tanto, el desarrollo económico de los países y de su gente. Asimismo, existe una alta correlación entre la creación de riqueza y la facilidad de hacer negocios: Mientras mejor es el ambiente empresarial más alto es el nivel de ingreso personal, y viceversa. Así, de acuerdo con los últimos informes anuales *Doing Business* del Banco Mundial, México se encuentra entre las economías que más han mejorado el entorno regulatorio para hacer negocios en los últimos seis años. El último informe señala que México continuó sus esfuerzos para mejorar su regulación empresarial, aliviando la carga administrativa de pago de impuestos y mejorando el acceso al crédito. Con lo que México ha avanzado 9 lugares entre 2006 y 2012, mientras que Brasil ha retrocedido desde la posición 122 en 2006 a la126 en 2012.

FACILIDAD PARA HACER NEGOCIOS
-Clasificación General-



FUENTE: *Doing Business*, Banco Mundial.

Conclusiones

México y Brasil representan economías con un gran potencial de crecimiento para los próximos años, aunque en cierto grado condicionado a los riesgos que existen a nivel internacional, así como a la capacidad de cada uno en la aplicación de reformas estructurales que reduzcan las vulnerabilidades y propicien con ello, mayores niveles de bienestar para la población.

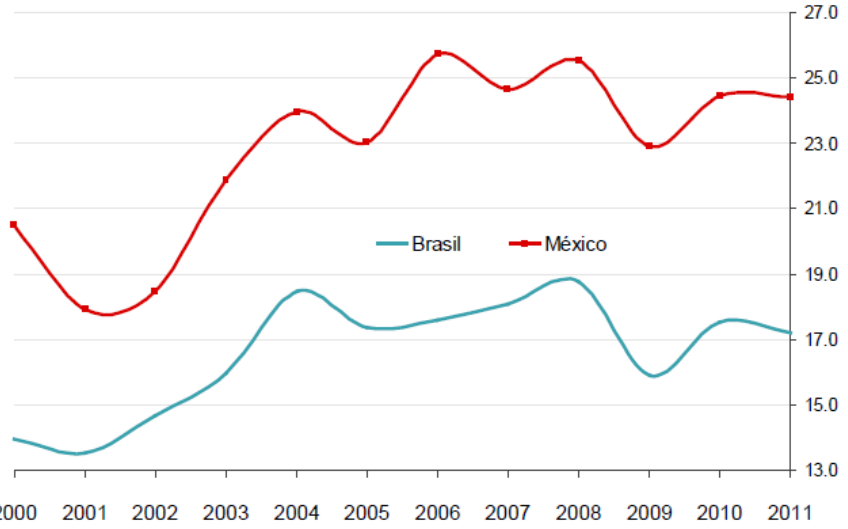
Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/Documentos%20Recientes/vocero_34_2012.pdf

El 2 de septiembre de 2012, la SHCP dio a conocer la segunda parte del *Comparativo Económico entre México y Brasil.* A continuación se presenta la información.

La tasa de ahorro[12] es determinante para el crecimiento económico de un país, ya que los recursos aportados por los ahorradores pueden destinarse para la inversión en sectores productivos a través de los mercados financieros; un nivel bajo de ahorro puede implicar una baja disponibilidad de recursos para financiar proyectos, comprometiendo con ello al desarrollo económico y bienestar en el largo plazo.

En este sentido, desde el 2000, en promedio, México ha tenido un coeficiente de ahorro, como porcentaje del Producto Interno Bruto (PIB), mayor en más de seis puntos porcentuales que Brasil (24.5% vs17.9%), e incluso por arriba del promedio de América Latina, equivalente al 21.8 por ciento.

AHORRO BRUTO*
-Porcentaje del PIB-



* El ahorro bruto se calcula como el ingreso nacional bruto menos el consumo total más las transferencias netas.
FUENTE: Banco Mundial.

[12] Ahorro significa "reservar" una capacidad productiva, no empleada en la producción de bienes de consumo y dejarla disponible para producir nuevos bienes de inversión. El ahorro no consiste en acumular dinero, sino capital.

Productividad

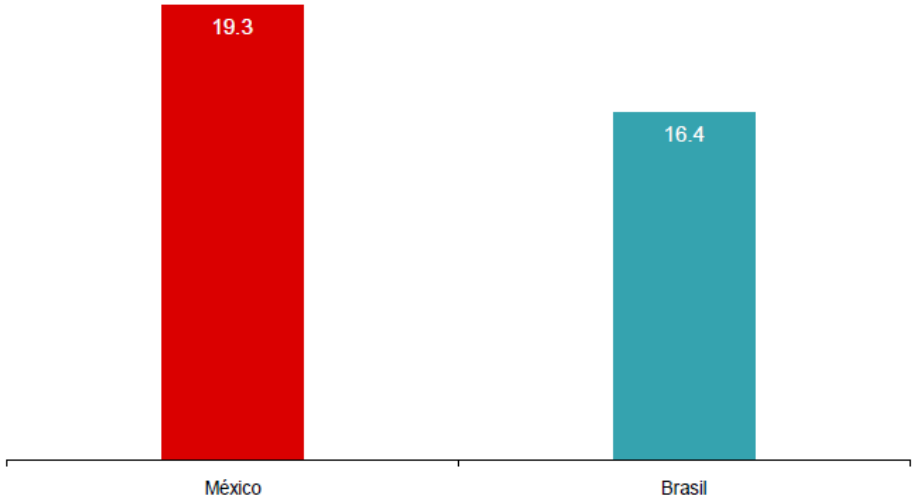
Ligado a la inversión que se hace en los distintos sectores del país, la productividad es otro indicador sobre la salud de las economías en el largo plazo. La productividad es hacer más con lo mismo o lo mismo con menos; en pocas palabras, hacerlo mejor, lo que a su vez impacta no sólo el portafolio productivo del país sino también el nivel salarial.

Una característica del desarrollo económico de América Latina durante los años ochenta y noventa fue que la región no avanzó en el cierre de las marcadas brechas de productividad laboral con respecto a países más desarrollados. A inicios de la década del 2000, esta brecha incluso se amplió nuevamente, tanto en comparación con los países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) como con el promedio mundial. Sin embargo, esta situación cambió a partir de 2004, cuando la productividad laboral media de la región empezó a crecer a tasas similares a las del mundo en su conjunto y superiores a las de la OCDE.

Si bien la productividad laboral de nuestro país ha aumentado 2.1% en los últimos veinte años (cuando otros países desarrollados como Corea del Sur e Irlanda lo hicieron en 82.8 y 64.2% respectivamente), en términos absolutos, México presenta niveles de productividad superiores que Brasil, e incluso que los países BRICS[13]. Adicionalmente, para 2010, México reporta una productividad laboral como porcentaje de la productividad por trabajador en Estados Unidos de Norteamérica de casi el 30%, mientras que para Brasil es cercano al 20 por ciento.

[13] Brasil, China, India y Rusia.

PRODUCTIVIDAD MEDIA LABORAL*
PIB/POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA
-Miles de dólares-



* La productividad media laboral que se define como la relación entre las horas trabajadas en un período dado y la producción obtenida en ese mismo período con esas mismas horas trabajadas.
FUENTE: Banco Mundial y Organización Internacional del Trabajo (OIT).

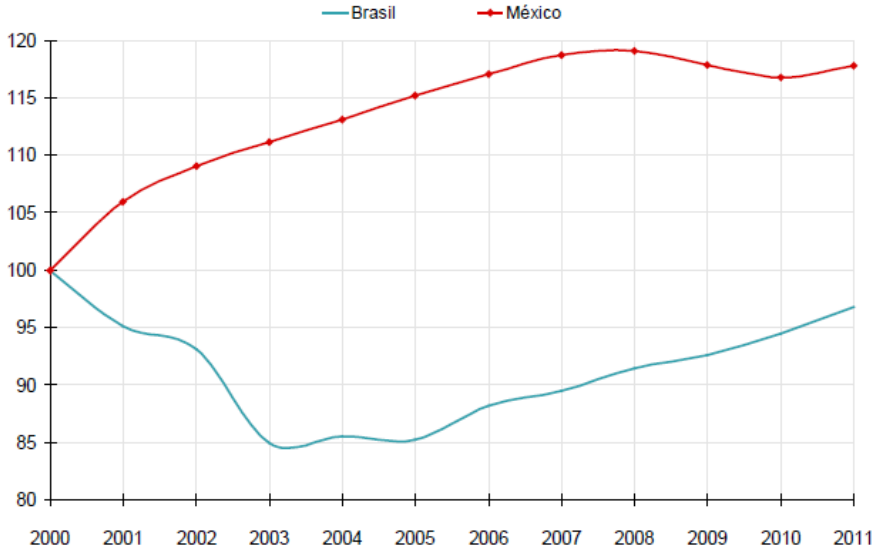
Salarios reales

La reactivación del nivel de actividad económica registrada América Latina en 2010 incidió en un aumento en la tasa de ocupación, así como de un crecimiento en los salarios reales durante 2010 y 2011, si bien se observó un aumento de la tasa de inflación causado por las alzas de precios de los alimentos y los combustibles, esto ocurrió en un entorno de elevada demanda laboral, tasas de desempleo decrecientes e incrementos de la productividad laboral, como se mencionó anteriormente.

Para 2012 se prevén bajos niveles de desempleo en la región y una tendencia predominante de tasas de inflación gradualmente decrecientes, con lo cual los salarios seguirían registrando incrementos reales, en la mayoría de los casos con tasas moderadas. En este sentido, en la última década, México reporta una evolución de los salarios medios reales anuales por encima de Brasil, debido a los niveles de

crecimiento económico, el favorable control de los niveles inflacionarios, así como por la mayor generación de empleos de los últimos años.

SALARIO MEDIO REAL ANUAL
-Índice anual medio (2000=100)-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

Producción industrial y producción de vehículos

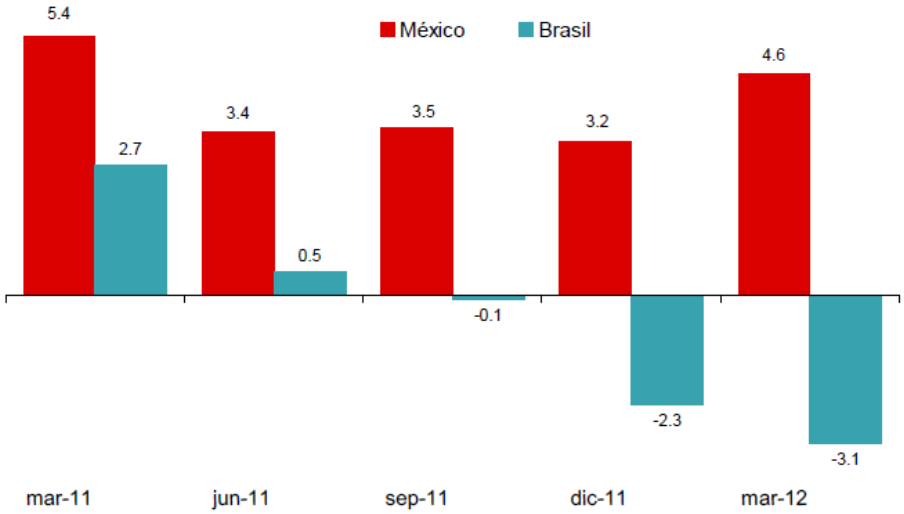
Como se mencionó anteriormente, tanto la productividad como el nivel salarial, entre otros factores, de un país impactan las decisiones productivas de empresarios e inversionistas. A su vez, la actividad industrial juega un papel muy importante en el desarrollo económico y social de los países, originando fuentes de empleo así como incorporando a la población a sectores modernos de la economía.

Durante el año pasado, se observó una desaceleración económica, lo que repercutió en una evolución del sector industrial menos favorable en algunas economías de la región de América Latina; tal es el caso de Brasil, que desde el año pasado reporta una acentuada desaceleración de la producción industrial, con crecimientos negativos en los últimos tres trimestres del orden de -0.1, -2.3 y -3.1%, respectivamente. Por el contrario, para México se destaca una expansión en la actividad industrial del orden

del 4.6% en el primer trimestre como reflejo del mayor dinamismo de la demanda en el mercado de Estados Unidos de Norteamérica.

Sin embargo, en ambos países destaca la producción de vehículos automotores (componente importante de la actividad industrial). Del 2004 al 2011, Brasil reporta un crecimiento del 47% en la producción de vehículos automotores y México del 70%, subrayando los crecimientos anuales en los últimos dos años (50% y 14.4%) para 2010 y 2011; mientras que para Brasil fue de 6.2% y 0.7%, respectivamente, para los mismos períodos.

ACTIVIDAD INDUSTRIAL
-Variación trimestral anual-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

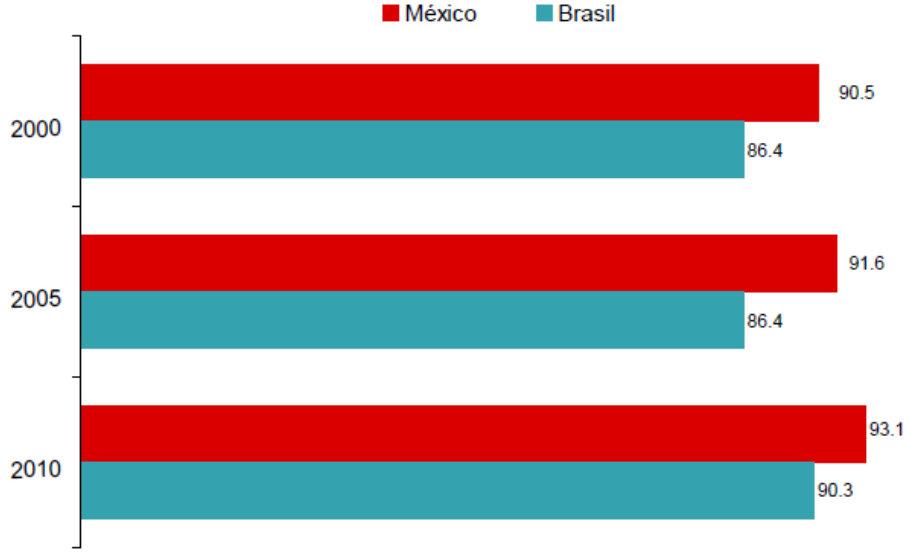
Por otro lado, para que la población de un país pueda tener mejores oportunidades de desarrollo, es fundamental la inversión que cada gobierno haga en educación, salud y vivienda.

En este sentido, la inversión que se ha realizado en México en cada uno de estos ejes ha impactado positivamente el bienestar y oportunidades de desarrollo de la población.

Analfabetismo y escolaridad

De acuerdo con la UNESCO[14], si las personas no pueden usar las competencias de alfabetización en su actividad laboral o en su quehacer diario, el costo lo asume el individuo y potencialmente toda la sociedad, tanto en términos sociales como económico. Así, la alfabetización es un medio esencial para el aprendizaje inicial y, a lo largo de toda la vida, es un parámetro clave del desarrollo y un indicador crucial del bienestar humano.

TASA DE ALFABETIZACIÓN
-Porcentaje de las personas de 15 años y más edad-



FUENTE: UNESCO-IEU: Instituto de Estadísticas de la Organización de las naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura.

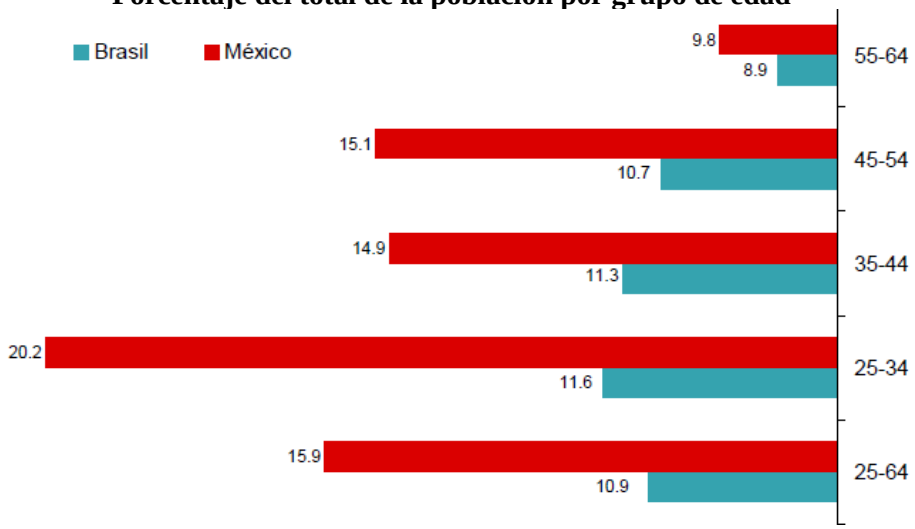
Durante la primera década del siglo XXI, la región de América Latina atravesó un período importante de crecimiento económico que impulsó la mejora de las condiciones de vida de la población y algunos adelantos significativos en alfabetización y acceso a la educación en la región. En particular, México y Brasil reportan altos porcentajes de alfabetización en su población de 15 años y más,

[14] Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura.

destacando para nuestro país una ventaja sobre el país sudamericano en casi 3 puntos porcentuales.

Por otra parte, una población bien educada es esencial para un mayor bienestar social y económico, además de que la educación desempeña un papel clave en el suministro de individuos con conocimientos, habilidades y competencias necesarias para participar eficazmente en la sociedad y en la economía. Así, nuestro país destaca sobre Brasil en materia de nivel educativo para diferentes grupos de edad (destacando la cada vez mayor preparación de la población más joven).

NIVEL EDUCATIVO[1/]
POBLACIÓN CON EDUCACIÓN TERCIARIA[2/]
-Porcentaje del total de la población por grupo de edad-



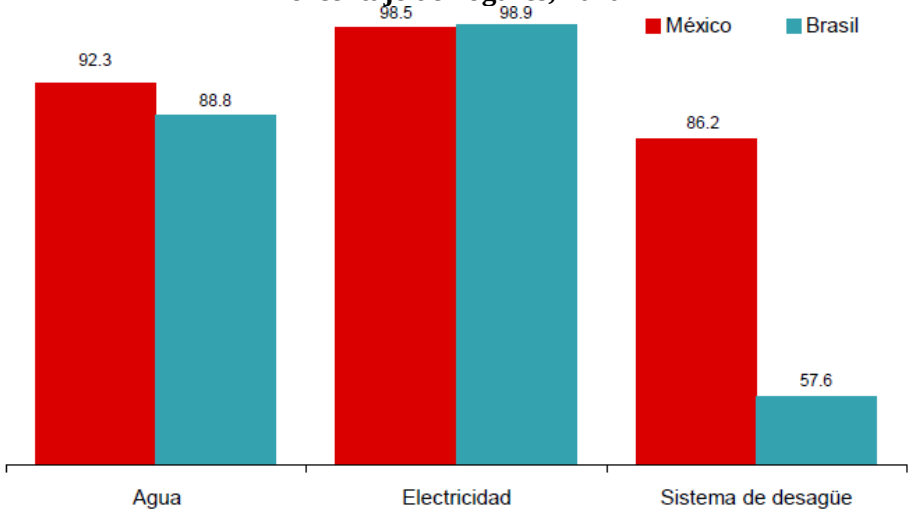
1/ De acuerdo con la OCDE, el nivel educativo se refiere al nivel más alto de educación completada por cada persona, que se muestra como un porcentaje de todas las personas en ese grupo de edad.
2/ Educación terciaria incluye dos tipos de educación: 1) programas que están diseñados para proporcionar calificaciones de ingreso a programas de investigación avanzada y profesiones con requerimientos de alta habilidad; y, 2) programas orientados y dirigidos al acceso del mercado laboral.
FUENTE: OCDE Factbook 2011: Economic, Environmental and Social Statistics.

Vivienda

Según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), en la actualidad, una de cada tres familias de América Latina (un total de 59 millones de personas) habita en una vivienda inadecuada o construida con materiales precarios o carentes de servicios básicos. Asimismo, señala que casi 2 millones de las 3 millones de familias que se forman cada año en ciudades latinoamericanas se ven obligadas a instalarse en viviendas informales, como en las zonas marginales, a causa de una oferta insuficiente de viviendas adecuadas y asequibles.

En este sentido, México y Brasil muestran satisfactorios niveles de hogares con disponibilidad de servicios básicos en la vivienda a través de la última década, con una posición más favorable de manera general de nuestro país sobre Brasil.

VIVIENDA
HOGARES CON DISPONIBILIDAD DE SERVICIOS BÁSICOS, ÁREA URBANA Y RURAL
-Porcentaje de hogares, 2010-

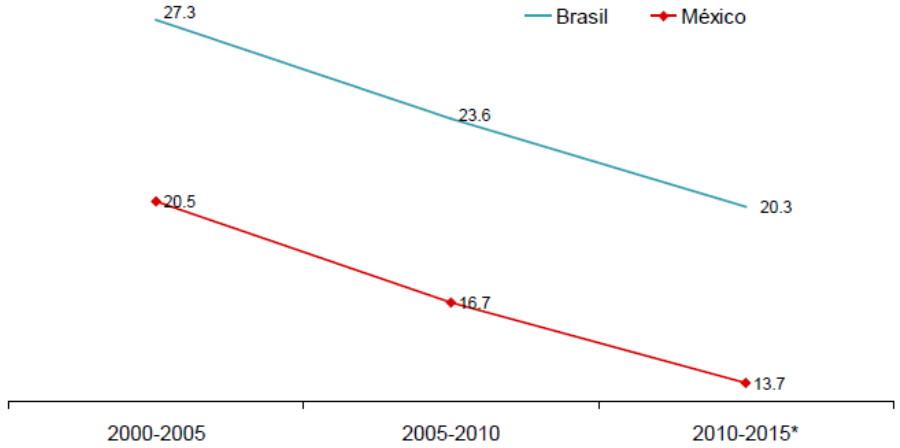


FUENTE: CEPAL: División de Estadísticas. Unidad de Estadísticas Sociales.

Mortalidad infantil

La tasa de mortalidad infantil continúa siendo un indicador del nivel de desarrollo social y de las brechas en el acceso a la atención de la salud entre países. La mortalidad infantil ha disminuido en los últimos años en la mayoría de los países de América Latina y se redujo en más de un 60% con respecto al nivel que tenía entre 1970-1975. En la década pasada, México reportó una disminución en el segundo lustro de 3.8 puntos porcentuales, respecto al promedio de los cinco primeros años de dicha década, mientras que Brasil lo hizo en 3.7 puntos porcentuales.

MORTALIDAD INFANTIL
-Tasa por un mil nacidos vivos-



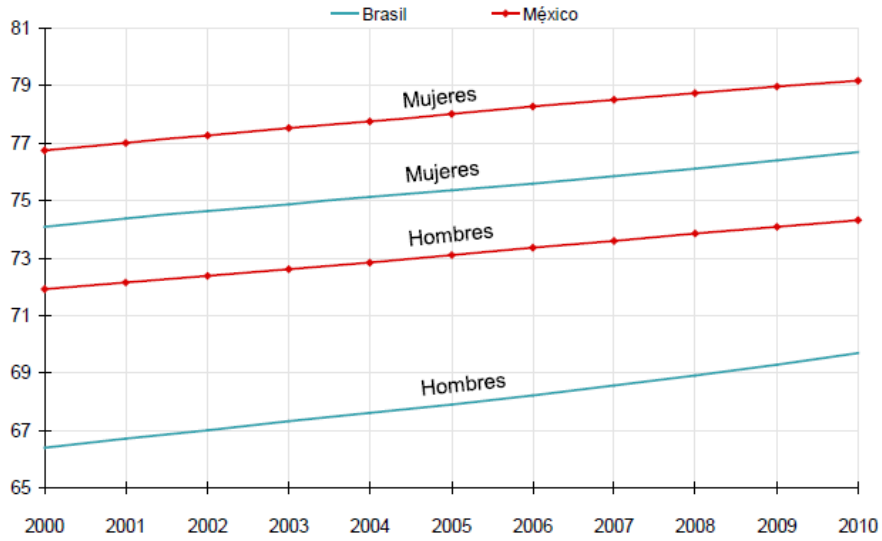
* Estimado de acuerdo a los Objetivos de Desarrollo del Milenio de la ONU.
FUENTE: Centro Latinoamericano y Caribeño de Demografía (CELADE), División de Población de la CEPAL.

Esperanza de vida al nacer

Finalmente, el aumento de la esperanza de vida al nacer (mujeres y hombres) ha sido principalmente resultado del descenso de la mortalidad en edades tempranas, particularmente de la mortalidad infantil. En este sentido, la esperanza de vida al nacer ha aumentado tanto en Brasil como en México desde hace varias décadas. Sin embargo, nuestro país reporta una diferencia mayor, en el caso de las mujeres, de 2.5

respecto a la esperanza de vida al nacer en Brasil y 1.9 años con respecto a América Latina, mientras que para los hombres, esta diferencia a favor de México es de 4.6 y 3.2 años, respectivamente.

ESPERANZA DE VIDA AL NACER
-Años-



FUENTE: Banco Mundial.

Conclusiones

México cuenta con un gran potencial humano y económico para posicionarse en un futuro cercano como la economía líder en América Latina, sin embargo, quedan retos pendientes; como la implementación de medidas para incrementarla productividad laboral, misma que se reflejará en una mayor competitividad de las empresas del país. A través de estos dos mecanismos, en conjunto con niveles suficientes de ahorro e inversión se puede mejorar el bienestar de los hogares.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/Documentos%20Recientes/vocero_35_2012.pdf

Informe sobre el Comercio y el Desarrollo, 2012 (UNTAD)

El 12 de septiembre de 2012, la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNTAD) publicó el *Informe sobre el Comercio y el Desarrollo, 2012*. A continuación se presenta el contenido.

Panorama general

La economía mundial, que sigue sufriendo las secuelas de la crisis financiera que comenzó a finales de 2007 y del colapso de septiembre de 2008, no ha logrado recrear las condiciones de crecimiento del decenio precedente. Esas condiciones habían sido particularmente favorables al progreso económico y social del mundo en desarrollo y generaron una dinámica que contribuyó, especialmente en algunos de los países en desarrollo más grandes, a reavivar la recuperación de la economía mundial una vez que pasó lo peor de la crisis. Ahora, en cambio, esos países están perdiendo impulso y los riesgos de recaída de la economía mundial aumentan de nuevo.

El problema más inmediato es la incapacidad de los países desarrollados de recobrar una pauta de crecimiento normal, pero también existe un problema de contagio igualmente grave. La fragilidad de la recuperación de esos países, un sector financiero que sigue sin reformarse (y sin asumir sus errores) y unas políticas macroeconómicas tímidas, en el mejor de los casos, o contraproducentes, en el peor, harán que resulte muy difícil para los países en desarrollo mantener su propia dinámica de crecimiento, para no hablar de la economía mundial.

La lenta recuperación de los Estados Unidos de Norteamérica sigue siendo vulnerable a lo que pueda suceder en Europa, dado que los sistemas financieros estadounidense y europeo están estrechamente entrelazados. Europa en su conjunto está al borde de una profunda recesión y algunos miembros de la Unión Europea han estado retrocediendo desde hace varios años. En ambos casos, para resolver la crisis actual se han

contemplado sobre todo medidas de austeridad fiscal y una mayor "flexibilización" de los mercados laborales. En la práctica esto se traduce en medidas de contención de los salarios o, en algunos casos, en drásticas reducciones. Sin embargo, lo más probable es que esas políticas debiliten aun más la dinámica de crecimiento y agraven el desempleo en vez de estimular la inversión y la generación de puestos de trabajo. Al mismo tiempo, como lo han demostrado las políticas similares de reforma estructural aplicadas en el mundo en desarrollo en los 30 últimos años, también intensificarán la tendencia al aumento de la desigualdad, que ha sido una de las consecuencias claramente nocivas de la globalización impulsada por el mundo de las finanzas.

Por consiguiente, es preciso cambiar drásticamente la orientación de las políticas, teniendo en cuenta que un crecimiento sano e incluyente requerirá una expansión estable del consumo y la inversión en capacidad productiva, sobre la base de expectativas favorables de los trabajadores en cuanto a sus ingresos y expectativas positivas de los empresarios en cuanto a la demanda. Para ello es preciso replantear los principios en que se basa el diseño de las políticas económicas nacionales y crear mecanismos institucionales internacionales favorables.

En particular, aunque la globalización, el progreso tecnológico y la interacción entre estos dos factores han producido tanto ganadores como perdedores, sus efectos negativos en la distribución general de los ingresos en muchos países deben considerarse en el contexto de las políticas macroeconómicas, financieras y laborales adoptadas. A consecuencia de éstas, ha aumentado el desempleo, que se mantiene elevado, el crecimiento de los salarios ha ido a la zaga de la productividad y los ingresos de los rentistas se han concentrado cada vez más en el 1% de la población con rentas más altas. No tiene por qué ser inevitable que la globalización y el progreso tecnológico vayan acompañados de un gran cambio en la distribución de los ingresos que favorece a los muy ricos y priva a los pobres y a la clase media de los medios de elevar su nivel de vida. Por el contrario, con políticas nacionales e internacionales

más adecuadas que tengan en cuenta la importancia fundamental de la demanda agregada para la formación de capital, la transformación estructural y la dinámica del crecimiento, es posible acelerar la creación de empleo, reducir la desigualdad y garantizar el grado necesario de estabilidad económica y social.

La recuperación mundial es desigual y frágil

La recuperación de la crisis financiera y económica, que empezó a mediados de 2009, ha sido desigual y frágil. Si bien el crecimiento se ha reavivado en algunas regiones en desarrollo, a duras penas se ha notado en la mayor parte de los países desarrollados, pues ha ido acompañado de un proceso de desapalancamiento en el sector privado, un elevado desempleo que ha creado incertidumbre en los hogares y denodados esfuerzos de los gobiernos por lograr una consolidación fiscal prematura. Los dirigentes internacionales, incluidos los del G-20, no tienen una idea clara sobre cómo levantar el gran velo de incertidumbre que envuelve a la economía mundial y generar una mejora que alcance a todos los sectores y los lleve por un cauce de crecimiento más sostenible.

La economía mundial se debilitó considerablemente a finales de 2011 y los riesgos de un agravamiento de ese retroceso se acentuaron en el primer semestre de 2012. Se prevé que el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) mundial, que ya sufrió una desaceleración en 2011, siga disminuyendo en 2012 y se sitúe en torno al 2.5 por ciento.

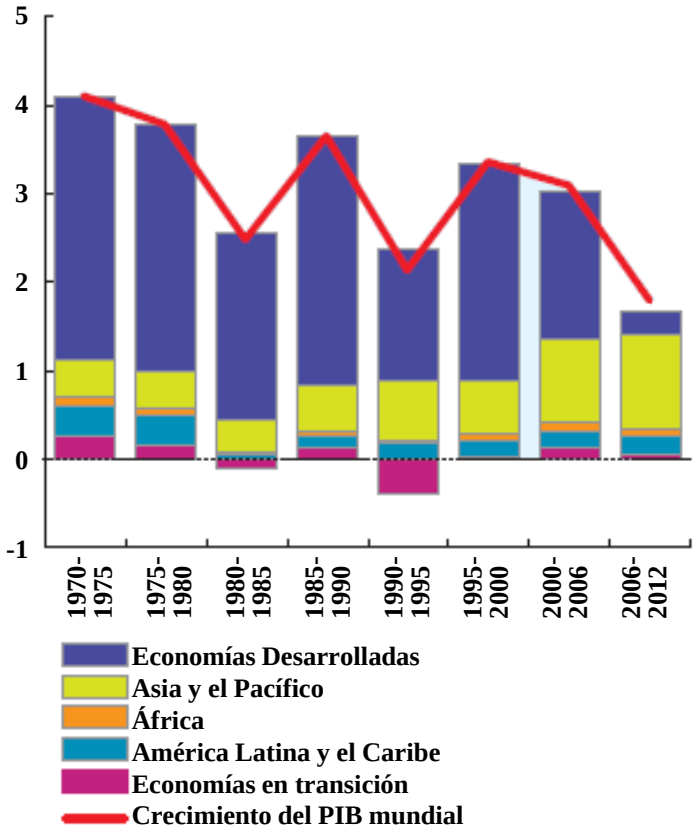
CRECIMIENTO DE LA PRODUCCIÓN MUNDIAL, 2004-2012
-Variación porcentual anual-

Región/País	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012[a/]
Mundo	**4.1**	**3.5**	**4.1**	**4.0**	**1.5**	**-2.3**	**4.1**	**2.7**	**2.3**
Países Desarrollados	**3.0**	**2.4**	**2.8**	**2.6**	**0.0**	**-3.9**	**2.8**	**1.4**	**1.1**
De los cuales:									
Japón	2.4	1.3	1.7	2.2	-1.0	-5.5	4.4	-0.7	2.2
Estados Unidos de Norteamérica	3.5	3.1	2.7	1.9	-0.4	-3.5	3.0	1.7	2.0
Unión Europea (EU-27)	2.6	2.0	3.3	3.2	0.3	-4.4	2.1	1.5	-0.3
De los cuales:									
Área Euro	2.2	1.7	3.2	3.0	0.4	-4.4	2.0	1.5	-0.4
Francia	2.5	1.8	2.5	2.3	-0.1	-3.1	1.7	1.7	0.3
Alemania	1.2	0.7	3.7	3.3	1.1	-5.1	3.7	3.0	0.9
Italia	1.7	0.9	2.2	1.7	-1.2	-5.5	1.8	0.4	-1.9
Reino Unido	3.0	2.1	2.6	3.5	-1.1	-4.4	2.1	0.7	-0.6
Unión Europea (EU-12)[b/]	5.6	4.8	6.5	6.0	4.1	-3.7	2.3	3.1	1.2
Europa sudoriental y la CEI	**7.7**	**6.5**	**8.4**	**8.6**	**5.2**	**-6.5**	**4.2**	**4.5**	**4.3**
Sudeste EUROPEC[c/]	5.6	4.9	5.3	5.9	4.2	-3.7	0.7	1.1	0.2
CEI, incluido Georgia	7.9	6.7	8.7	8.9	5.3	-6.8	4.6	4.8	4.6
De los cuales:									
Federación de Rusia	7.2	6.4	8.2	8.5	5.2	-7.8	4.0	4.3	4.7
Países Desarrollados	**7.4**	**6.8**	**7.6**	**7.9**	**5.3**	**2.4**	**7.5**	**5.9**	**4.9**
África	7.9	5.4	6.1	6.0	4.8	0.9	4.5	2.5	4.1
Norte de África, excl. Sudan	4.8	5.1	5.4	4.7	4.6	3.2	4.0	-1.1	3.9
África Subsahariana, excl. Sudáfrica	12.8	5.8	6.9	7.2	5.6	0.6	5.8	4.8	4.9
Sudáfrica	4.6	5.3	5.6	5.6	3.6	-1.7	2.8	3.1	2.7
América Latina y el Caribe	5.8	4.6	5.6	5.6	4.0	-2.0	6.0	4.3	3.4
El Caribe	3.7	7.3	9.3	5.8	3.0	0.2	2.8	2.6	2.7
América Central, excl. México	4.2	4.8	6.4	7.0	4.1	-0.2	4.0	4.9	4.5
México	4.1	3.3	5.1	3.4	1.2	-6.3	5.8	3.9	4.0
América del Sur	7.1	5.0	5.5	6.6	5.4	-0.2	6.5	4.5	3.1
De los cuales:									
Brasil	5.7	3.2	4.0	6.1	5.2	-0.3	7.5	2.7	2.0
Asia	8.0	7.9	8.7	9.0	5.9	4.1	8.4	6.8	5.5
Asia del Este	8.3	8.6	10.0	11.1	7.0	5.9	9.4	7.6	6.3
De los cuales:									
China	10.1	11.3	12.7	14.2	9.6	9.2	10.14	9.2	7.9
Asia del Sur	7.5	8.2	8.5	8.9	5.8	5.5	7.3	6.0	5.2
De los cuales:									
India	8.3	9.3	9.6	9.7	7.5	7.0	9.0	7.0	6.0
Sur-este de Asia	6.5	5.8	6.2	7.0	4.0	1.3	8.0	4.5	4.9
Asia Occidental	8.8	6.9	6.7	4.5	3.8	-1.1	6.5	6.9	3.7
Oceanía	2.2	3.5	2.9	3.6	2.7	2.1	3.4	3.8	3.6

Nota: Los cálculos de los agregados de los países se basan en el PIB a dólares constantes de 2005.
a/ Pronósticos.
b/ Nuevas Estados miembros de la UE después de 2004.
c/ Albania, Bosnia y Herzegovina, Croacia, Montenegro, Serbia y la Antigua República Yugoslava de Macedonia.
FUENTE: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD sobre la base de Naciones Unidas, Departamento Nacional de Asuntos Económicos y Sociales (UN/DESA), Cuentas Agregados base de datos principal, y World Economic Situation and Prospects (WESP): Actualización a partir de mediados de 2012, CEPAL, 2012; OCDE, 2012; FMI, World Economic Outlook, abril de 2012; Economist Intelligence Unit, EIU CountryData base de datos; JP Morgan, Data Watch Global, y fuentes nacionales.

A pesar de una mejora muy leve del crecimiento del PIB en los Estados Unidos de Norteamérica y algo más marcada en el Japón, el crecimiento de las economías desarrolladas en su conjunto probablemente no vaya mucho más allá del 1% en 2012, a causa de la recesión que atenaza actualmente a la Unión Europea (UE). La recesión afecta sobre todo a la zona del euro, cuyas autoridades no han logrado hasta la fecha presentar una solución convincente a los desequilibrios internos de la zona y el consiguiente sobreendeudamiento. La elección de una política de austeridad a rajatabla impide volver a un crecimiento económico sostenible. De hecho no puede descartarse que la situación económica de Europa se deteriore aún más.

CONTRIBUCIONES REGIONALES AL CRECIMIENTO DEL PIB MUNDIAL, 1970-2012
-Porcentaje-



Nota: Los datos son promedios para los períodos.
FUENTE: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD; UNCTADstat, UN/DESA, National Accounts principal Base de datos agregados, Banco Mundial, World Development Indicadores, y Maddison, 2008.

En los países en desarrollo y las economías en transición el crecimiento se ha visto impulsado por la demanda interna y los elevados precios de los productos básicos

Mientras los países desarrollados siguen luchando por reactivar la recuperación, se prevé que en los países en desarrollo y las economías en transición el crecimiento del PIB se mantenga a un nivel relativamente alto, alrededor de un 5 y un 4%, respectivamente. De hecho, la mayor parte de los países en desarrollo han logrado recuperar el terreno perdido a causa de la crisis. Esto se debe en gran parte a la adopción de políticas expansivas de estímulo de la demanda. Por ejemplo, China logró absorber una drástica reducción del excedente por cuenta corriente con solo una pequeña reducción de su expectativa general de crecimiento y sin restringir el aumento de los salarios reales, en franco contraste con Alemania, que no pudo evitar el estancamiento económico a pesar de su enorme excedente.

El consumo privado y la subida de los salarios también explican en gran medida que muchos países en desarrollo hayan obtenido mejores resultados. Aunque el crecimiento del PIB se está ralentizando moderadamente en América Latina y el Caribe, se prevé que seguirá siendo del orden del 3.5% en 2012, gracias a una demanda interna vigorosa, sustentada por el aumento de los salarios reales y del crédito al sector privado. Varios países han respondido al deterioro de las condiciones externas con medidas anticíclicas, como el incremento del gasto público y la adopción de políticas monetarias más favorables. Esos países han aprovechado el espacio de políticas creado por el aumento de los ingresos públicos y la aplicación de políticas financieras activas, incluida la gestión de las corrientes de capital extranjero. En consecuencia, las tasas de inversión van en aumento y la tasa de desempleo ha descendido al nivel más bajo de los últimos decenios.

En África han aumentado las tasas de crecimiento, por efecto de la continua expansión registrada en el África Subsahariana y de la recuperación económica de los

países norteafricanos tras concluir los conflictos internos de 2011. Los precios relativamente elevados de los productos primarios beneficiaron las cuentas exteriores y las balanzas fiscales, permitiendo a muchos países adoptar medidas de estímulo fiscal. Las inversiones en infraestructuras y en la explotación de recursos naturales también contribuyeron al aumento del gasto y el crecimiento internos.

Aunque sigue siendo la región de más rápido crecimiento, Asia está sufriendo cierta ralentización económica y, según las previsiones, la tasa de crecimiento del PIB, que en 2011 fue del 6.8%, será ligeramente inferior al 6% en 2012. Varios países, entre ellos China, la India y Turquía, se han visto perjudicados por el debilitamiento de la demanda de los países desarrollados y las políticas monetarias restrictivas que aplicaron en 2011 para evitar que aumentaran la inflación y los precios de los activos. Desde entonces, en vista de las condiciones adversas de la economía internacional, estos países han relajado la política monetaria y muchos de ellos han aplicado medidas anticíclicas. El crecimiento de la región se basa en la expansión continua de los ingresos de los hogares y la creciente sustitución de la demanda externa por la interna, así como en altos niveles de inversión.

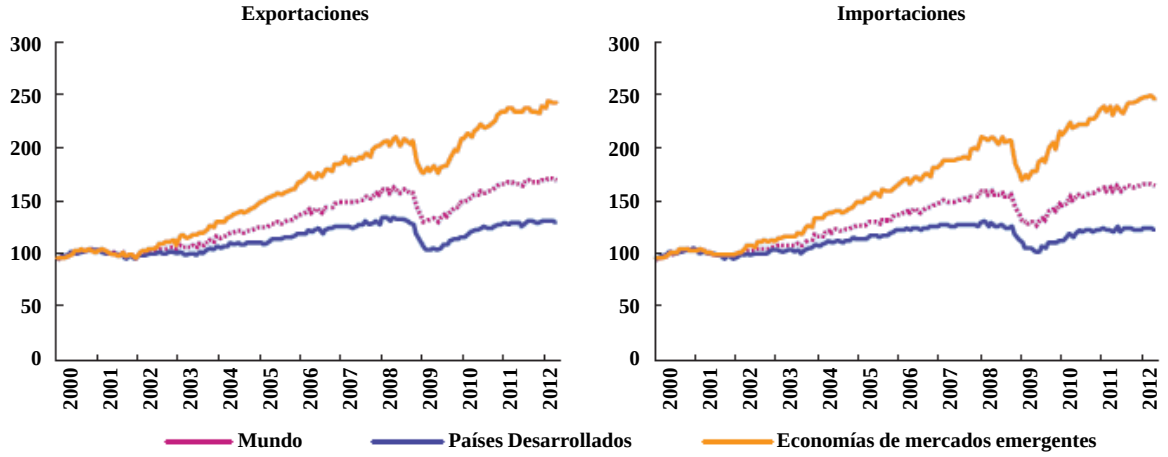
Se prevé que las economías en transición mantengan una tasa de crecimiento superior al 4% en 2012. Esto se debe enteramente al dinamismo de los miembros de la Comunidad de Estados Independientes (CEI). En la CEI el crecimiento se basa en una vigorosa demanda interna, estimulada por una mejora de la relación de intercambio y/o abundantes remesas de los trabajadores emigrantes, mientras que por el lado de la oferta, la recuperación del sector agrícola también ha desempeñado un papel importante.

Lenta expansión del comercio mundial

La expansión del comercio internacional, tras un fuerte repunte en 2010, disminuyó a apenas el 5.5% en 2011, tendencia que probablemente se acentuará en 2012. En la

mayor parte de las economías desarrolladas, en particular la zona del euro, el volumen del comercio no ha vuelto al nivel de antes de la crisis, aunque en el primer semestre de 2012 aumentó algo en el Japón y los Estados Unidos de Norteamérica. El comercio fue comparativamente más dinámico en los países en desarrollo, pero su crecimiento disminuyó considerablemente incluso en esos países, para situarse en torno al 6-7% en 2011. Se salvan de esa tendencia algunos países exportadores de productos básicos, cuyas importaciones aumentaron en tasas de dos dígitos gracias a la mejora de la relación de intercambio. Estos países se beneficiaron de los precios de los productos básicos, que se mantuvieron a niveles históricamente elevados en 2011 y en el primer semestre de 2012. Ahora bien, esos precios siguen siendo sumamente inestables y, tras haber alcanzado niveles máximos en los primeros meses de 2011, acusan una tendencia a la baja.

VOLUMEN DEL COMERCIO MUNDIAL, ENERO 2000-ABRIL 2012
-Números índice, 2000=100-



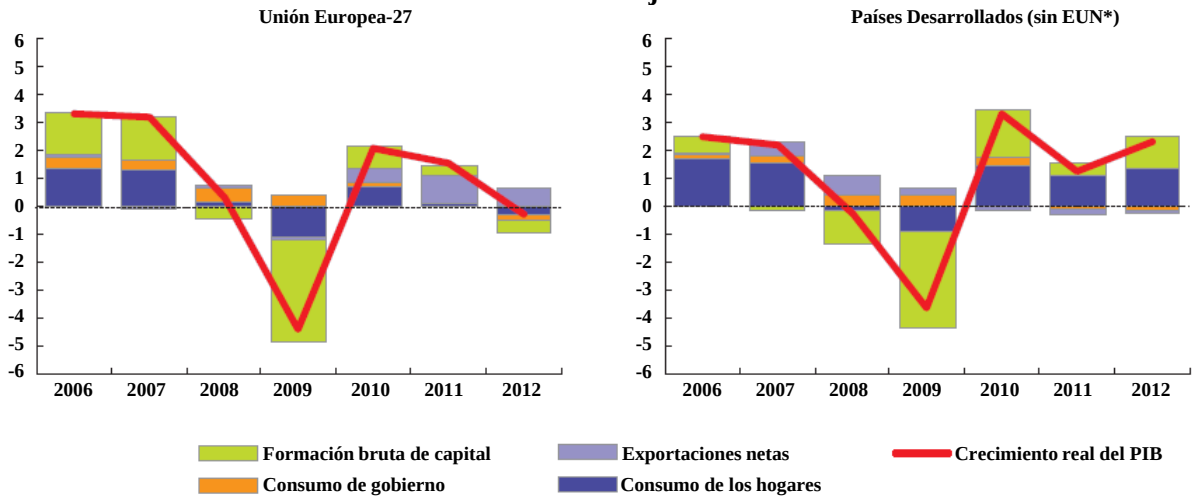
Nota: Las Economías de mercados emergentes excluye Europa del Este y Central.
FUENTE: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD, con base en la Oficina de Análisis de Política Económica de Holanda CPB, World Trade database.

La recuperación mundial enfrenta serios riesgos

Los principales obstáculos a la recuperación mundial y a un reequilibrio beneficioso para el crecimiento están concentrados en los países desarrollados. En los Estados

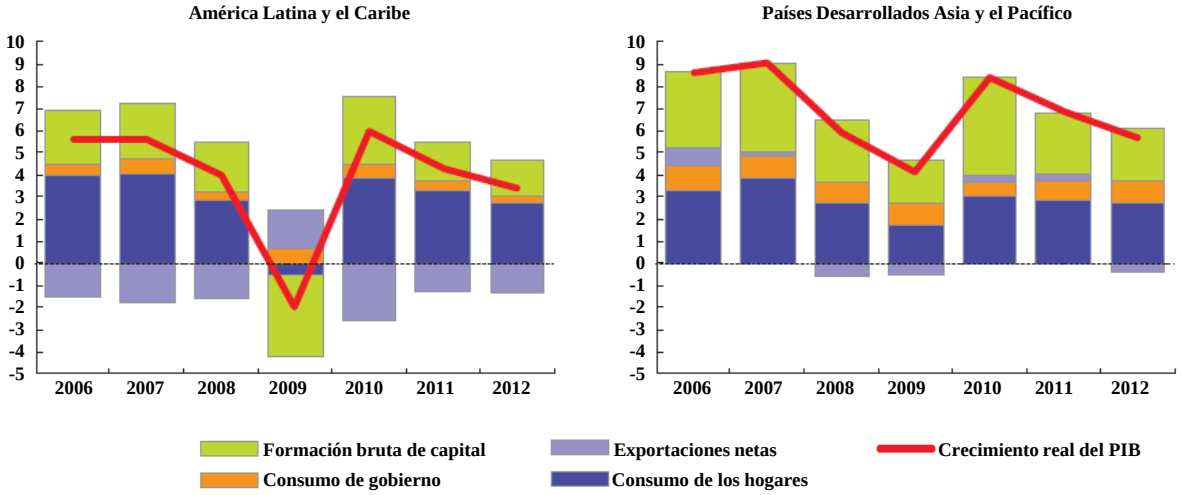
Unidos de Norteamérica, país que sigue teniendo, con mucho, el mayor déficit por cuenta corriente, el déficit exterior bajó a cerca del 3% del PIB en 2009 debido a una marcada contracción de las importaciones. Desde entonces, su déficit por cuenta corriente se ha mantenido estable, mientras que el crecimiento de la demanda interna ha sido lento. Además, existe el grave peligro de que, a principios del año próximo, una austeridad fiscal prematura y excesiva frene considerablemente el crecimiento. Un problema aun más grave para la recuperación mundial es que Europa depende cada vez más de sus exportaciones. El excedente exterior actual de Alemania es solo ligeramente inferior al de antes de la crisis. Hasta el momento, gran parte de ese excedente se ve compensado por los déficit de los demás países, en particular en el resto de Europa. Sin embargo, la crisis actual está provocando una reducción de los ingresos y las importaciones y, como la mayoría de los países están intentando aumentar su competitividad, el saldo comercial de la Unión Europea podría acabar siendo ampliamente excedentario. En efecto, la región en su conjunto está intentando salir de la crisis estimulando las exportaciones y eso podría lastrar enormemente el crecimiento mundial y empeorar las perspectivas de muchos países en desarrollo.

CRECIMIENTO REAL DEL PIB Y CONTRIBUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES NETAS Y DEMANDA INTERNA, GRUPOS DE PAÍSES SELECCIONADOS, 2006-2012
-Porcentaje-



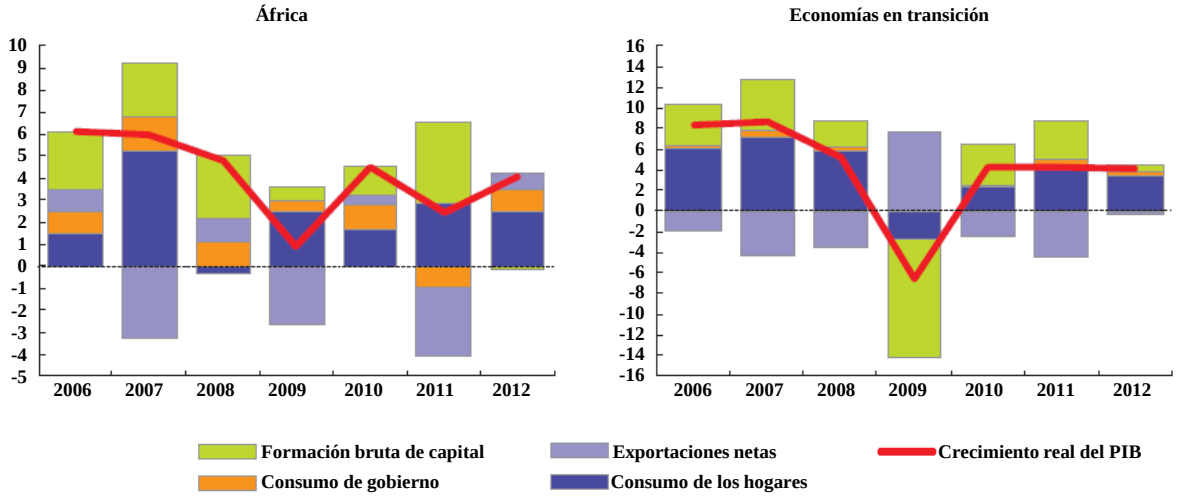
* Estados Unidos de Norteamérica.
Nota: Los datos de 2011 son estimaciones preliminares y los de 2012 son previsiones.
FUENTE: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD, UN/DESA, base de datos de las cuentas nacionales principales cifras globales europeos; Comisión anual de base de datos macro-económico (EC AMECO), CEPAL, CEPALSTAT, Economist Intelligence Unit (EIU) base de datos; FMI, World Economic Outlook, y fuentes nacionales.

CRECIMIENTO REAL DEL PIB Y CONTRIBUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES NETAS Y DEMANDA INTERNA, GRUPOS DE PAÍSES SELECCIONADOS, 2006-2012
-Porcentaje-



Nota: Los datos de 2011 son estimaciones preliminares y los de 2012 son previsiones.
FUENTE: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD, UN/DESA, base de datos de las cuentas nacionales principales cifras globales europeos; Comisión anual de base de datos macro-económico (EC-AMECO), CEPAL, CEPALSTAT, Economist Intelligence Unit (EIU) base de datos; FMI, World Economic Outlook, y fuentes nacionales.

CRECIMIENTO REAL DEL PIB Y CONTRIBUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES NETAS Y DEMANDA INTERNA, GRUPOS DE PAÍSES SELECCIONADOS, 2006-2012
-Porcentaje-



Nota: Los datos de 2011 son estimaciones preliminares y los de 2012 son previsiones.
FUENTE: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD, UN/DESA, base de datos de las cuentas nacionales principales cifras globales europeos; Comisión anual de base de datos macro-económico (EC- AMECO), CEPAL, CEPALSTAT, Economist Intelligence Unit (EIU) base de datos; FMI, World Economic Outlook, y fuentes nacionales.

Suele decirse que la crisis europea es una "crisis de la deuda soberana", puesto que la situación de las finanzas públicas ha sufrido un deterioro considerable desde el principio de la crisis financiera mundial y los tipos de interés se han disparado en varios países. Sin embargo, la situación de las finanzas públicas es menos grave en la mayoría de los países de la zona del euro que en otras economías desarrolladas como los Estados Unidos de Norteamérica, el Japón y el Reino Unido, donde el rendimiento de los bonos del Estado ha caído a mínimos históricos. En general, el deterioro de las finanzas públicas en los países desarrollados se debe sobre todo al efecto de los estabilizadores automáticos y al rescate de varias instituciones financieras tras el colapso de finales de 2008, aunque esta última medida estuvo plenamente justificada por la gravedad de la situación. Con todo, desde 2010 predominan los llamamientos a favor de una "estrategia de salida" de los planes de estímulo fiscal y un pronto saneamiento de las finanzas públicas. En consecuencia, la austeridad fiscal se ha convertido en la "regla de oro" de toda la zona del euro y ha conllevado recortes presupuestarios particularmente drásticos en los Estados miembros de Europa

Meridional. Tal medida podría resultar no solo contraproducente, sino incluso fatal para el euro y nefasta para el resto del mundo.

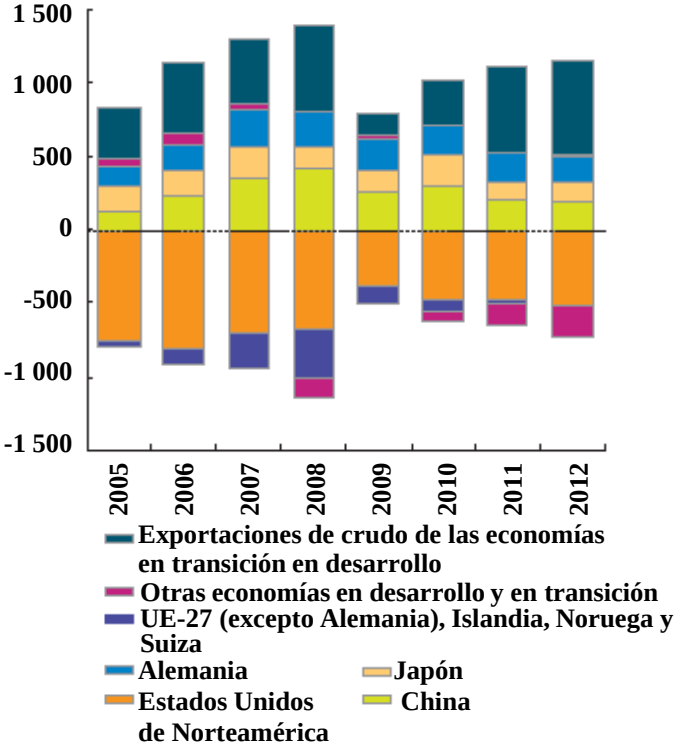
El aumento del déficit fiscal de los países europeos es el síntoma y no la causa profunda de la crisis de la zona del euro. La enorme divergencia entre los tipos de interés a largo plazo en la Unión Económica y Monetaria (UEM) se debe a las grandes diferencias en los salarios y los precios y la consiguiente acumulación de desequilibrios comerciales regionales entre los Estados miembros. Esos desequilibrios empezaron a crecer en el preciso momento en que el instrumento más importante para corregirlos, a saber las variaciones de los tipos de cambio, dejó de existir. Como la política fiscal está sujeta a bloqueos ideológicos en varios países clave y como el conjunto de instrumentos de política monetaria es a todas luces inadecuado, ha llegado el momento de recurrir a medidas no convencionales.

Las reformas estructurales en ningún caso pueden suplir la falta de una estrategia de crecimiento

En general, es preciso reconsiderar el papel de la política fiscal desde una perspectiva macroeconómica dinámica, ya sea en las economías desarrolladas, las economías en desarrollo o las economías en transición. El espacio fiscal es, en gran medida, una variable endógena que depende de una combinación de decisiones políticas y capacidades institucionales. En particular, las políticas macroeconómicas destinadas a estabilizar el crecimiento del PIB y mantener bajos los tipos de interés pueden contribuir a asegurar ese espacio fiscal y lograr la sostenibilidad de la deuda pública. Indudablemente, el espacio fiscal no está distribuido de forma pareja, ni a nivel mundial ni a nivel regional, pero la ralentización de la demanda interna y del crecimiento del PIB nunca ha sido una opción viable para ayudar a reducir el déficit fiscal. Es esencial para la economía mundial y para las perspectivas de los países en desarrollo que los países de importancia sistémica, en particular aquellos cuya cuenta

corriente es excedentaria, utilicen juiciosamente el espacio fiscal de que disponen para reactivar el crecimiento y apoyar un reequilibrio de la cuenta corriente.

BALANZA DE CUENTA CORRIENTE, DETERMINADOS PAÍSES Y GRUPOS DE PAÍSES, 2005-2012
-Miles de millones de dólares corrientes-



Nota: Los datos para 2012 son pronósticos.
FUENTE: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD sobre la base de la ONU/ DESA, 2012b; FMI, World Economic Outlook (WEO) y bases de datos de balanza de pagos, y Economist Intelligence Unit (EIU) base de datos.

A las sombrías perspectivas de la recuperación mundial se suma el problema de que, al parecer, los dirigentes de los países desarrollados, especialmente los europeos, una vez más han depositado sus esperanzas en las "reformas estructurales". Ahora bien, con demasiada frecuencia, se entiende por reformas la liberalización de los mercados laborales, con recortes salariales, debilitamiento de los mecanismos de negociación colectiva y una mayor diferenciación salarial entre sectores y empresas. El

razonamiento que explica ese programa de reformas estructurales es erróneo, pues se basa en consideraciones puramente microeconómicas y no tiene en cuenta la dimensión macroeconómica de los mercados laborales y la fijación de los salarios. Ese empeño en realizar tales reformas puede ser peligroso en una situación como la actual, de aumento del desempleo y disminución de la demanda privada. Además, un reequilibrio asimétrico que coloque la carga del ajuste exclusivamente en los países de la periferia europea, abrumados por la crisis y con cuentas corrientes deficitarias, inevitablemente frenará aun más el crecimiento regional.

Es preciso revitalizar las reformas de la gobernanza mundial

El proceso del G-20 establecido en 2008 para fomentar la coordinación macroeconómica y financiera a nivel mundial ha perdido fuerza. No ha servido para avanzar hacia una reforma del sistema monetario internacional, pese a que persisten los desajustes cambiarios causados por la especulación monetaria. Otra asignatura pendiente es la reforma del sistema financiero internacional. Si bien la crisis ha dado pie a contemplar la adopción de medidas para dotar al sistema financiero internacional de bases más sólidas, los responsables políticos siguen sin prestar toda la atención necesaria y mostrándose indecisos.

Al parecer esa oportunidad ya se ha perdido, desoyendo el consejo de “no desaprovechar nunca una buena crisis”. La crisis financiera y los rescates han provocado una concentración aún mayor del sector financiero, el cual ha recuperado en gran medida su influencia política. Incluso hoy en día, el principio rector del comportamiento colectivo del sector financiero sigue siendo la búsqueda de ganancias a corto plazo y no la productividad a largo plazo. El peligro de que las instituciones financieras y el sistema bancario paralelo logren eludir una vez más la vigilancia de los reguladores es muy real, como han puesto claramente de manifiesto los recientes escándalos bancarios.

El desapalancamiento bancario en las economías desarrolladas, aunque esté justificado, puede tener asimismo efectos negativos para los países en desarrollo. Si en vez de llevarse a cabo de forma gradual y ordenada, el desapalancamiento se produce a consecuencia de nuevos impactos que deterioran los balances de los bancos, los préstamos bancarios internacionales podrían verse afectados. A este respecto, se teme en particular por la disponibilidad de financiamiento para el comercio y quizás sea preciso adoptar una nueva iniciativa mundial para evitar que los países en desarrollo resulten perjudicados por una contracción del crédito externo.

Los tres últimos decenios se han caracterizado por un aumento de la disparidad de los ingresos

La austeridad fiscal, junto con la contención salarial y la mayor flexibilización de los mercados laborales, no solo provocan una contracción de la economía sino que acentúan además la desigualdad en la distribución de los ingresos, con el consiguiente peligro para la cohesión social, que ya se puede advertir en varios países. Ahora bien, ese aumento de la desigualdad no es precisamente un fenómeno reciente; ha sido una característica omnipresente de la economía mundial en los 30 últimos años, aunque en algunos países en desarrollo esa tendencia parece haberse detenido al comenzar el nuevo milenio.

Tras un largo período en que la distribución de los ingresos entre beneficios y salarios se mantuvo relativamente estable, a partir de 1980, la proporción de la renta total correspondiente a los salarios ha descendido en la mayor parte de los países desarrollados y en muchos países en desarrollo. En varios de los mayores países desarrollados el grueso de esta disminución ya se había producido entre 1980 y 1995, cuando el desempleo creciente empezó a ejercer presión sobre los trabajadores y a debilitar a los sindicatos, y el salario medio empezó a ir a la zaga del crecimiento de la productividad general. Esta tendencia, que en algunos países se mantuvo durante dos decenios, podría incluso reforzarse puesto que muchos países desarrollados han

optado por la compresión salarial para superar la crisis actual y el nivel de desempleo está batiendo nuevos récords. En varios países desarrollados esta evolución ha ido acompañada de un pronunciado ensanchamiento de la brecha entre los grupos de mayores ingresos y los estratos más pobres.

En los países en desarrollo también se ha observado una disminución de la proporción de los salarios desde principios de los años ochenta. Ahora bien, debe tenerse presente que en muchos de ellos los datos sobre la distribución funcional de los ingresos reflejan menos la realidad a ese respecto que en los países desarrollados. En los países en desarrollo amplios sectores de la población activa están constituidos por trabajadores autónomos que se dedican a actividades agrícolas o comerciales de baja productividad, por lo que sería erróneo considerar que todos sus ingresos son ingresos de capital.

A partir de 1980 se ha acentuado la desigualdad en la distribución de los ingresos personales en todas las regiones

En la mayoría de los países desarrollados, la distribución de los ingresos personales, que refleja la repartición entre beneficios y salarios, las disparidades entre las categorías de ingresos y la redistribución de la renta por el Estado, se fue nivelando desde la posguerra hasta finales de los años setenta, época en que se invirtió esa tendencia. El coeficiente de Gini, que mide la disparidad de ingresos entre todas las categorías, lo confirma: en 15 de 22 países desarrollados, la distribución de los ingresos personales se deterioró entre 1980 y 2000, aunque en 8 de ellos esa tendencia se invirtió en cierta medida después de 2000.

En los países en desarrollo la desigualdad en la distribución de los ingresos personales suele ser más pronunciada que en los países desarrollados y las economías en transición. Al igual que en los países desarrollados, en los países en desarrollo la disparidad de ingresos se redujo durante los tres decenios inmediatamente posteriores

a la segunda guerra mundial, salvo en los países de América Latina. Sin embargo, en el período comprendido entre 1980 y 2000 se registró un aumento general de la desigualdad en todas las regiones en desarrollo. Desde el inicio del presente siglo, la distribución de los ingresos evoluciona de forma diferente en las diversas regiones en desarrollo.

En América Latina y el Caribe, la desigualdad se acentuó en los años ochenta y noventa en 14 de los 18 países sobre los cuales se dispone de datos pertinentes. En 2000, alcanzó un máximo histórico en el conjunto de la región, pero desde entonces ha disminuido en 15 de esos 18 países. En general, sigue siendo mayor que antes de los años ochenta.

En el conjunto de África, la desigualdad, que ya era grande, al igual que en América Latina, siguió acentuándose entre 1980 y 1995, aunque ese aumento empezó unos años más tarde que en las demás regiones. La disparidad de ingresos aumentó en 10 de los 23 países africanos sobre los que se dispone de datos pertinentes (entre ellos varios países muy poblados), disminuyó en otros 10 y se mantuvo en el mismo nivel en los 3 países restantes. A partir de 1995, esa disparidad se redujo en 15 de 25 países, principalmente en el África Meridional y Occidental, pero la región subsahariana seguía teniendo 6 de los 10 países con la distribución de ingresos más desigual del mundo.

En Asia la desigualdad entre los ingresos de las personas suele ser menor que en otras regiones en desarrollo, pero se ha acentuado desde principios de los años ochenta, tanto la disparidad entre todos los grupos de ingresos como la proporción correspondiente a los estratos de mayores ingresos. El aumento de la desigualdad es particularmente evidente en la India, pero también se ha incrementado en el Asia Oriental y Sudoriental, y en 7 de los 9 países de la región sobre los que se dispone de datos pertinentes se registró un aumento de la disparidad de los ingresos personales

entre 1980 y 1995. A diferencia de lo observado en algunos países del Asia Sudoriental, la desigualdad siguió acentuándose en el Asia Oriental también después de 2000, aunque a un ritmo más lento. En muchas economías asiáticas, los ingresos resultantes de las actividades financieras aumentaron a un ritmo mucho mayor que los de las demás actividades.

En China, el rápido crecimiento económico registrado desde los años ochenta ha ido acompañado de un marcado aumento de la desigualdad, tendencia que se ha mantenido después de 2000. A pesar del rápido crecimiento del salario medio real, la parte de los ingresos totales correspondiente a la renta del trabajo ha disminuido y las disparidades entre salarios se han ensanchado desde diversas perspectivas: entre zonas urbanas y rurales, regiones interiores y costeras y entre trabajadores especializados en determinadas ocupaciones y trabajadores migrantes poco cualificados. La parte proporcional de los ingresos totales correspondiente al 1% de la población con rentas más altas también se ha incrementado desde 1985, pero sigue siendo pequeña en comparación con otros países.

Hasta principios de los años noventa, los países de Europa Central y Oriental tenían la distribución de ingresos más equitativa. Tras su transición a la economía de mercado, la proporción del PIB correspondiente a los salarios se redujo enormemente y la disparidad entre los ingresos personales aumentó mucho más que en cualquier otra región, aunque sigue siendo inferior a la de la mayoría de los países en desarrollo.

En todas las regiones, la creciente disparidad de ingresos observada desde principios de los ochenta ha estado relacionada con un aumento de la concentración de la riqueza en los grupos de mayores ingresos. La posesión de activos financieros y reales no solo es una fuente de ingresos sino que también facilita el acceso al crédito y la participación privilegiada en la adopción de decisiones políticas. En muchos países en desarrollo la concentración de la propiedad de la tierra es particularmente importante

a ese respecto. Es especialmente alta en América Latina, donde existe también la disparidad de ingresos más pronunciada, mientras que es relativamente baja en el Asia Oriental, el Asia Sudoriental y el África Subsahariana.

¿Es inevitable una mayor disparidad de ingresos?

Los cambios de la distribución de los ingresos en los tres últimos decenios se han producido paralelamente a la aceleración de los flujos comerciales y financieros, la extensión de las redes internacionales de producción y un rápido progreso tecnológico, debidos en particular a los avances de las tecnologías de la información y la comunicación (TIC). Esto hizo suponer que una creciente disparidad de ingresos es consecuencia inevitable de los cambios estructurales provocados por la globalización y el progreso tecnológico, e incluso condición indispensable de esos cambios. Ahora bien, también hubo cambios estructurales a lo largo del siglo pasado, incluso en períodos en que la desigualdad en la distribución de los ingresos era mucho menor.

Es cierto que en los últimos decenios la globalización se ha visto impulsada por la liberalización del comercio y de las finanzas y por una mayor participación de los países en desarrollo en las cadenas internacionales de producción y en el comercio internacional de manufacturas. Además, los avances de los últimos decenios en la aplicación de las TIC tal vez hayan sido más rápidos que el progreso tecnológico en etapas anteriores del desarrollo económico. Pero también es cierto que en los decenios anteriores se observó un rápido aumento de la productividad y a pesar de ello se redujeron las desigualdades de ingresos, al tiempo que se creaban suficientes puestos de trabajo.

La transformación estructural y las estrategias empresariales en los países desarrollados

En los países desarrollados, que en los años setenta y ochenta entraron en una fase de "desindustrialización" normal, la transformación estructural de los últimos decenios ha obedecido al rápido crecimiento del sector financiero y, en cierta medida, al progreso de las TIC y al aumento de la competencia de los países en desarrollo. En algunos países, esta evolución ha ido acompañada de cambios en la demanda de mano de obra, habiendo disminuido la demanda de trabajadores medianamente cualificados en comparación con la de trabajadores muy cualificados o poco cualificados. El aumento de las importaciones procedentes de países en desarrollo se ha acelerado a partir de mediados de los años noventa, en gran medida de resultas de la deslocalización de la producción.

La frecuencia creciente de esa deslocalización de la producción se debe no solo a la liberalización del comercio y al hecho de que los países en desarrollo se esfuercen cada vez más por atraer inversión extranjera directa (IED), sino también a un cambio de estrategia por parte de un número cada vez mayor de empresas en los países desarrollados. Como se procura ante todo maximizar el beneficio para el accionista, los directivos dan prioridad a la rentabilidad a corto plazo y al valor bursátil de sus empresas. Este enfoque ha cambiado la manera de reaccionar de las empresas ante las presiones de la competencia en situaciones de elevado desempleo. En vez de adoptar una perspectiva a largo plazo y tratar de seguir modernizando su tecnología de producción y el tipo de productos que fabrican mediante inversiones e innovaciones que fomenten la productividad, optan cada vez más por deslocalizar las actividades de producción en economías en desarrollo y en transición donde los salarios son bajos e intentan reducir los costos laborales unitarios internos mediante la compresión salarial. La aplicación de tales estrategias se ha vuelto más fácil al disminuir la capacidad de negociación de los trabajadores, expuestos al constante riesgo de perder su empleo, lo que ha dado más poder a quienes perciben beneficios con respecto a

quienes viven de un salario. Esta tendencia ha estado asociada a una creciente disparidad salarial entre trabajadores con diferente nivel de cualificación y entre trabajadores igualmente cualificados en ocupaciones diferentes.

Factores estructurales y macroeconómicos que influyen en la desigualdad en los países en desarrollo

La creciente desigualdad en las diferentes regiones en desarrollo y en las economías en transición está asociada a formas de desarrollo muy diferentes. En algunos casos, como en varias economías asiáticas, ha sido resultado de un rápido crecimiento económico. En otros, se ha producido durante períodos de estancamiento o depresión de la economía, como ocurrió en América Latina y África en los años ochenta y noventa, y en las economías en transición en los años noventa.

En varios países en desarrollo, especialmente en América Latina, pero también en algunas economías en transición, el aumento de la desigualdad en los años ochenta y noventa se inscribe en un contexto de desindustrialización "prematura". La mano de obra empleada en las actividades manufactureras del sector formal se trasladó a actividades menos productivas y peor remuneradas, como los servicios informales y la producción de productos primarios. El declive del empleo industrial, sumado a fuertes caídas del valor absoluto de los salarios reales, del orden del 20 al 30% en algunos países latinoamericanos, provocó el aumento de la diferencia de ingresos y el estancamiento o la disminución de la renta media per cápita.

Una de las explicaciones de esta evolución es que a muchos países ricos en recursos naturales y con un sector industrial incipiente les resultó difícil mantener la dinámica del proceso de transformación estructural una vez que se habían abierto a la competencia internacional. A diferencia de los países desarrollados, todavía no habían adquirido la capacidad de innovación tecnológica que les hubiera permitido aprovechar las oportunidades que ofrecía la globalización para modernizarse

acometiendo actividades que requerían mayor intensidad de capital y tecnología. Además, a diferencia de los pases de bajos ingresos en las etapas iniciales de industrialización, nunca dispusieron o ya no disponían de una mano de obra barata y abundante y por lo tanto no podían beneficiarse tanto como ellos de la deslocalización de actividades con alta densidad de mano de obra por parte de empresas de los países desarrollados. Los países que relativamente pronto contaban ya con cierta capacidad de producción industrial también pueden haberse visto perjudicados por el aumento de las importaciones de productos manufacturados procedentes de otros países en desarrollo con salarios más bajos.

PRECIOS MUNDIALES DE LOS PRODUCTOS BÁSICOS, 2006-2012
-Variación porcentual respecto del año anterior, salvo indicación en contrario-

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012[a/]	Cambio desde el ultimo pico[b/]	2011-2012 vs 2003-2008[c/]
Grupos de productos básicos[d/]	**30.2**	**13.0**	**24.0**	**-16.9**	**18.2**	**17.4**	**-6.5**	**-15.2**	**70.8**
Productos básicos (en DEGs)[d/]	**30.5**	**8.6**	**19.5**	**-14.5**	**19.5**	**13.5**	**-4.2**	**-13.2**	**64.1**
Alimentos	**16.3**	**13.3**	**39.2**	**-8.5**	**7.4**	**17.8**	**-3.6**	**-9.5**	**77.9**
Alimentos y bebidas tropicales	**17.8**	**8.6**	**40.4**	**-5.4**	**5.6**	**16.5**	**-3.6**	**-8.6**	**77.7**
Bebidas tropicales	6.7	10.4	20.2	1.9	17.5	26.8	-17.1	-26.9	97.5
Café	7.1	12.5	15.4	-6.9	27.3	42.9	-18.5	-31.8	124.7
Cacao	3.5	22.6	32.2	11.9	8.5	-4.9	-22.1	-33.4	52.4
Té	11.7	-12.3	27.2	16.5	-1.0	11.4	-1.7	-7.4	55.1
Alimentos	19.0	8.5	42.5	-6.0	4.4	15.4	-2.1	-6.7	75.8
Azúcar	49.4	-31.7	26.9	41.8	17.3	22.2	-11.3	-29.7	144.1
Carne de res	-2.4	1.9	2.6	-1.2	27.5	20.0	4.7	-3.8	62.8
Maíz	24.4	38.2	34.0	-24.4	13.2	50.1	-5.0	-13.8	106.3
Trigo	26.6	34.3	27.5	-31.4	3.3	35.1	-12.1	-23.1	48.3
Arroz	5.5	9.5	110.7	-15.8	-11.5	5.9	3.7	-0.7	61.8
Plátano	18.5	-0.9	24.6	0.7	3.7	10.8	5.0	-17.0	61.5
Semillas oleaginosas y aceites vegetales	**5.0**	**52.9**	**31.9**	**-28.4**	**22.7**	**27.2**	**-3.7**	**-15.4**	**78.9**
Soya	-2.2	43.0	36.1	-16.5	3.1	20.2	-0.1	-0.3	60.5
Materias primas agrícolas	**13.3**	**12.0**	**20.5**	**-17.5**	**38.3**	**28.1**	**-15.9**	**-28.4**	**89.1**
Cueros y pieles	5.1	4.5	-11.3	-30.0	60.5	14.0	-2.5	-4.6	20.2
Algodón	5.9	10.2	12.8	-12.2	65.3	47.5	-36.2	-61.5	120.9
Tabaco	6.4	11.6	8.3	18.0	1.8	3.8	-2.1	-5.3	47.9
Caucho	40.6	9.5	16.9	-27.0	90.3	32.0	-20.7	-37.2	154.0
Madera tropical	-4.7	19.5	39.3	-20.6	1.8	13.8	-4.2	-10.7	32.4
Minerales y otros metales	**60.3**	**12.8**	**6.2**	**-30.3**	**33.7**	**12.7**	**-7.7**	**-19.3**	**53.7**
Aluminio	35.4	2.7	-2.5	-35.3	30.5	10.4	-11.8	-24.9	8.3
Fósforo	5.3	60.5	387.2	-64.8	1.1	50.3	2.8	-13.6	92.3
Hierro	-	77.4	26.8	-48.7	82.4	15.0	-15.4	-27.0	37.9
Estaño	18.9	65.6	27.3	-26.7	50.4	28.0	-14.8	-37.3	139.4
Cobre	82.7	5.9	-2.3	-26.3	47.0	17.1	-6.8	-19.7	78.1
Níquel	64.5	53.5	-43.3	-30.6	48.9	5.0	-18.0	-39.8	7.7
Plomo	32.0	100.2	-19.0	-17.7	25.0	11.8	-13.9	-27.3	65.8
Zinc	137.0	-1.0	-42.2	-11.7	30.5	1.5	-8.8	-21.7	10.0
Oro	35.9	15.3	25.1	11.6	26.1	27.8	5.9	-10.5	182.5
Petróleo Crudo [e/]	**20.4**	**10.7**	**36.4**	**-36.3**	**28.0**	**31.4**	**6.9**	**-11.6**	**80.5**
Artículos:									
Manufacturas[f/]	**3.4**	**7.5**	**4.9**	**-5.6**	**1.9**	**8.4**	**-**	**-**	**-**

Nota: En dólares corrientes a menos que se especifique lo contrario.
a/ Cambio porcentual entre la media del período de enero a mayo de 2012 y la media de 2011.
b/ Variación porcentual entre mayo de 2012 y el pico mensual anterior.
c/ Variación porcentual entre la media de 2003-2008 y el promedio 2011-2012.
d/ Excluyendo el petróleo crudo.
e/ Promedio de Brent, Dubai y West Texas Intermediate, igualmente ponderados.
f/ Valor unitario de las exportaciones de bienes manufacturados de los países desarrollados.
FUENTE: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD basados en UNCTAD, Commodity Price Statistics Online, y las estadísticas de las Naciones Unidas (División de Estadística), Boletín Mensual de Estadística, varios números.

Sin embargo, la desindustrialización que experimentaron varios países en desarrollo en los años ochenta y noventa es ante todo el resultado de las políticas macroeconómicas y financieras que adoptaron en el período inmediatamente posterior a las crisis de la deuda de principios de los ochenta. En el contexto de los programas de ajuste estructural aplicados con el apoyo de las instituciones financieras internacionales, esos países emprendieron al mismo tiempo procesos de liberalización financiera y apertura comercial, aplicando tipos de interés internos elevados para contener altas tasas de inflación o atraer capital extranjero. Con frecuencia, esto provocó la sobrevaloración de su moneda, la pérdida de competitividad de los productores nacionales y la caída de la producción industrial y la inversión en capital fijo, incluso cuando esos productores nacionales intentaban resistir a la presión sobre los precios con medidas de compresión salarial o despidos de personal.

En otros países, como la India y muchos países africanos, el sector manufacturero no ha crecido con la rapidez necesaria para generar suficientes empleos y una proporción mucho mayor de la mano de obra ha sido absorbida por actividades informales menos remuneradas, mientras que la liberalización de los precios en la agricultura ha provocado la caída de los ingresos de los agricultores, especialmente en África. En la medida en que la liberalización ha sido provechosa, ha beneficiado sobre todo a los intermediarios y no tanto a los agricultores. Además, en los casos en que la industrialización se basó sobre todo en la integración en redes internacionales de producción, como en varios países del Asia Sudoriental y en algunas partes de África, las iniciativas productivas y la creación de empleo se han concentrado sobre todo en actividades con alta densidad de mano de obra sin desencadenar ni mantener un proceso dinámico de industrialización. En consecuencia, las pautas tradicionales de especialización en los productos primarios y en las manufacturas intensivas en recursos naturales se han mantenido, cuando no se han reforzado.

Algunas mejoras en la distribución de los ingresos desde finales de los años noventa

La reducción de la desigualdad de los ingresos registrada durante el último decenio en América Latina y en partes de África y del Asia Sudoriental se produjo en un contexto de mejora de las condiciones externas, en especial la alza de los precios internacionales de los productos básicos y la reducción de la carga del servicio de la deuda. Sin embargo, debido a diferencias en las estructuras internas y las políticas nacionales, los efectos de estos factores en la desigualdad de los ingresos no fueron los mismos en todas partes. En las economías en desarrollo y en transición ricas en recursos naturales donde la concentración de la propiedad de tierras y recursos minerales es habitualmente elevada, el aumento de los precios del petróleo y los productos minerales tiende a acentuar la desigualdad de los ingresos. No obstante, desde 2002, algunos países ricos en recursos naturales, especialmente de América Latina, han conseguido convertir la mejora de la relación de intercambio en un aumento generalizado de los ingresos en el conjunto de la economía, reduciendo así las disparidades entre niveles de ingresos. Para ello, estos países aumentaron sus ingresos fiscales y aplicaron políticas fiscales e industriales bien dirigidas, lo cual contribuyó a crear puestos de trabajo de buena calidad fuera del sector de los productos básicos. El aumento del gasto fiscal creó puestos de trabajo de forma directa en el sector público y en el sector de los servicios, y de forma indirecta en las ocupaciones relacionadas con el desarrollo de infraestructuras y en la industria manufacturera. También fue muy importante a este respecto la aplicación de políticas fiscales anticíclicas y de unos impuestos sobre la renta más progresivos. Asimismo, muchos países dedicaron el aumento de los ingresos públicos a incrementar el gasto social. Varios países adoptaron además sistemas de tipos de cambio administrados y medidas de control de capitales para poner freno a la entrada de capitales con fines especulativos e impedir una revaluación excesiva de sus monedas.

VOLÚMENES DE EXPORTACIONES E IMPORTACIONES DE PRODUCTOS; REGIONES Y PAÍSES SELECCIONADOS, 2008-2011
-Variación porcentual anual-

	Volumen de exportaciones				Volumen de importaciones			
	2008	2009	2010	2011	2008	2009	2010	2011
Mundo	2.4	-13.1	13.9	5.9	2.5	-13.4	14.1	5.0
Países Desarrollados	**2.5**	**-15.2**	**13.2**	**5.1**	**-0.2**	**-14.5**	**11.0**	**3.5**
De los cuales:								
Japón	2.3	-24.9	27.5	-0.4	-0.6	-12.4	10.1	1.9
Estados Unidos de Norteamérica	5.5	-14.9	15.3	7.2	-3.7	-16.4	14.8	3.8
Unión Europea	2.4	-14.3	12.0	6.0	0.8	-14.2	10.0	3.2
Economías en transición	**-0.2**	**-14.4**	**11.5**	**6.0**	**15.5**	**-28.6**	**15.5**	**17.0**
De los cuales:								
Comunidad de Estados Independientes	-2.6	-11.4	13.3	2.3	22.0	-32.5	18.2	19.1
Países en Desarrollo	**3.2**	**-9.7**	**15.4**	**7.0**	**6.6**	**-9.9**	**19.2**	**6.2**
África	-3.1	-9.7	8.7	-5.1	10.6	-3.9	7.1	3.9
África Subsahariana	-4.1	-8.0	10.2	2.9	3.2	-4.4	8.8	7.0
América Latina y el Caribe	-0.3	-11.0	10.3	3.4	8.5	-17.9	23.3	7.1
Este de Asia	7.3	-10.6	23.8	9.9	0.4	-5.3	25.0	7.5
De los cuales:								
China	10.6	-13.9	29.0	12.8	2.3	-1.8	30.8	10.6
Asia del Sur	6.8	-6.0	6.0	9.1	20.9	-5.6	13.9	4.1
De los cuales:								
India	16.8	-6.6	5.9	13.7	29.7	-0.8	13.8	5.3
Asia Sudoriental	1.6	-10.9	18.8	4.5	8.0	-16.3	21.9	6.1
Asia del Este	4.4	-1.1	2.6	12.7	12.5	-11.5	5.4	3.8

FUENTE: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD, con base en UNCTADstat

Rápida industrialización y aumento de la desigualdad en Asia

En muchas economías del Asia Oriental y Sudoriental la aplicación de políticas macroeconómicas e industriales favorables a la inversión productiva impulsó una industrialización rápida y estimuló el crecimiento económico en un contexto de creciente globalización. En estas subregiones, los cambios en la distribución de los ingresos observados en los últimos decenios se han debido en gran medida a la creación de numerosas oportunidades de empleo en actividades de alta productividad, especialmente en el sector manufacturero. Así, la mano de obra pudo trasladarse desde los trabajos de menor productividad, a menudo rurales, hacia puestos de trabajo de mayor productividad. Los salarios en estas profesiones aumentaron más rápidamente que los salarios medios, pues la oferta de trabajadores mejor calificados no cubría la demanda. Asimismo, la liberalización financiera hizo que los ingresos

derivados de las actividades financieras crecieran a mayor ritmo que los de otras actividades. Toda vez que la desigualdad en los ingresos obstaculiza el desarrollo de los mercados internos, una distribución más equitativa de los ingresos facilitaría una evolución productiva que permitiría abandonar la especialización en trabajos poco remunerados y de baja calificación en las redes de producción internacionales o regionales.

En China, el aumento de la desigualdad también se manifiesta en forma de un incremento de las disparidades de ingresos entre regiones y una mayor diferencia entre los ingresos de las zonas urbanas y rurales. Esto parece deberse a la descentralización fiscal y a la adopción de políticas comerciales e industriales, como la inversión en infraestructuras, que han favorecido a las zonas costeras más próximas a las rutas comerciales internacionales y la producción en gran escala e intensiva en capital en detrimento de la producción en pequeña escala. Al mismo tiempo, las disparidades entre los asalariados han contribuido a la desigualdad general, pues la distribución salarial favorece ahora a los trabajadores calificados de los sectores de la alta tecnología, las finanzas y los servicios, mientras que los migrantes de las zonas rurales cobran salarios más bajos y obtienen peores prestaciones sociales que los trabajadores urbanos con estatuto oficial de residentes.

El papel de la inversión extranjera directa y de la relocalización de la producción

Las decisiones en materia de producción e inversión a nivel mundial adoptadas por las empresas transnacionales (ETN) han influido de manera importante en el proceso de globalización. Las ETN integran a la perfección el resultado de las fases de producción externalizadas a determinado país en un proceso global de producción que evoluciona constantemente. Habitualmente consiguen esto deslocalizando partes concretas de su tecnología a sus filiales extranjeras, combinando así la avanzada tecnología desarrollada en su país de origen con mano de obra barata en el extranjero.

En los dos últimos decenios, aunque en un contexto específico de desempleo elevado, y posiblemente en contra de lo que sucedía en períodos anteriores cuando el desempleo era bajo, las salidas de IED han ejercido en ocasiones una presión a la baja sobre los salarios y el empleo en el sector manufacturero, lo cual puede haber contribuido a la desigualdad de ingresos en los mayores países desarrollados.

En el caso de los países en desarrollo, los datos no son concluyentes. Sin embargo, la IED nunca ha sido suficiente para alterar por sí sola la relación de fuerzas en el mercado laboral en favor de la mano de obra en ninguno de los dos lados de la corriente de inversión. Resulta paradójico que tanto los países de origen como los países receptores hayan reaccionado ante el aumento de IED adoptando políticas laborales y salariales similares: los países de origen intentaron frenar la tendencia hacia la relocalización de la producción en el extranjero liberalizando sus mercados laborales y ejerciendo presión sobre los salarios, mientras que los países de destino procuraron igualmente “flexibilizar” sus mercados laborales con el fin de atraer más IED. En la misma línea, con frecuencia los gobiernos han intentado ofrecer ventajas de localización, o corregir presuntas desventajas locales, con impuestos más bajos, lo cual aumenta los beneficios netos de las ETN y limita el margen de maniobra del gobierno para reducir las desigualdades mediante instrumentos fiscales.

El punto de inflexión: la liberalización financiera y las reformas favorables a las leyes del mercado

Para comprender las causas del aumento de la desigualdad, debe tenerse en cuenta que esta tendencia a una mayor disparidad ha coincidido con una reorientación general de las políticas económicas que comenzó en los años ochenta. En muchos países, la liberalización del comercio vino acompañada de una desregulación del sistema financiero nacional y de la cuenta de capital, lo que dio lugar a una rápida expansión de los flujos de capital internacionales. Las finanzas internacionales adquirieron vida propia, alejándose cada vez más del financiamiento de inversiones reales o de la

corriente internacional de bienes y centrándose a cambio en el intercambio de activos financieros existentes. Este intercambio pronto se convirtió en un negocio mucho más lucrativo que el de crear riqueza mediante nuevas inversiones.

De forma más general, se abandonaron las políticas públicas más intervencionistas, que se habían aplicado hasta entonces y que se centraban sobre todo en reducir las elevadas tasas de desempleo y la desigualdad de ingresos. Este cambio se debió al convencimiento de que ese enfoque no podía resolver el problema de la estanflación que había surgido en numerosos países desarrollados durante la segunda mitad de los años setenta. Por consiguiente, fue sustituido por un enfoque más "favorable a las leyes del mercado", que ponía el acento en la eliminación de presuntas distorsiones del mercado y se basaba en una creencia firme en la superior eficiencia estática de los mercados. Esta reorientación general supuso un cambio en las políticas macroeconómicas: la política monetaria dio prioridad casi exclusiva a la lucha contra la inflación, mientras que, con intención de reducir el desempleo, se flexibilizaron la formación de salarios y las condiciones de contratación y despido. Este enfoque, basado en un razonamiento económico neoclásico estático, partía de la idea de que la flexibilidad salarial y una mayor desigualdad en la distribución de los ingresos favorecerían la inversión gracias al incremento de los beneficios netos y/o del ahorro total.

En un contexto de expansión de las actividades financieras, la mayor desigualdad a menudo provocaba un aumento del endeudamiento, pues los grupos de ingresos bajos y medios no eran capaces de incrementar ni mantener el consumo sin recurrir al crédito. Esto, a su vez, contribuyó a exacerbar las desigualdades, pues incrementó los ingresos percibidos por los propietarios de activos financieros. Asimismo, cuando el endeudamiento excesivo dio lugar a crisis financieras, a menudo aumentó la desigualdad, pues por lo general los costos de esas crisis afectaban de forma desproporcionada a los más pobres.

Aunque este cambio de orientación tuvo lugar en la mayoría de los países desarrollados a partir de finales de los años setenta, las nuevas ideas también empezaron a dar forma a las políticas de los países en desarrollo durante los decenios posteriores. En particular, muchos países se vieron obligados a cumplir las condiciones asociadas a la ayuda prestada por las instituciones financieras internacionales, o siguieron los consejos de esas instituciones por otros motivos con arreglo al "Consenso de Washington".

Desregulación de los mercados laborales y reformas fiscales

En cuanto a los mercados laborales, esta nueva orientación de las políticas económicas trajo consigo la desregulación y la introducción de una mayor flexibilidad. La inercia de las cifras de desempleo se achacó principalmente a la negativa de los trabajadores a aceptar salarios más bajos. En condiciones de desempleo elevado y persistente, los sindicatos se debilitaron en países donde en otro tiempo habían sido influyentes, mientras que en aquellos países donde los sindicatos eran inicialmente débiles, no fue posible reforzarlos. El resultado fue que los empleadores adquirieron una posición dominante en las negociaciones, y las subidas salariales fueron inferiores a los aumentos generales de la productividad, lo cual dio lugar a un incremento generalizado del porcentaje de beneficios con respecto a los ingresos totales.

Curiosamente, el nuevo repunte del desempleo en el contexto de la crisis financiera de 2008-2009, en lugar de motivar un replanteamiento de este enfoque, ha provocado en la mayoría de los países desarrollados una reiteración de la presunta superioridad de los mercados laborales flexibles. Solo unos pocos gobiernos, principalmente de América Latina, han renunciado a esta orientación, centrándose en políticas que mejoran la situación económica de los pobres y el poder de negociación de los trabajadores, sin entorpecer el crecimiento ni la integración económica mundial.

En cuanto a la política fiscal, la reorientación de la política económica iniciada a comienzos de los años ochenta, e inspirada en el principio de reducir al mínimo la intervención estatal y dar más peso a las fuerzas del mercado, entrañó la eliminación de "distorsiones del mercado" de origen impositivo. Según este punto de vista, la distribución de la carga fiscal y la asignación del gasto público deberían determinarse primordialmente con arreglo a criterios de eficiencia y no a consideraciones distributivas. Se confiaba en que, si se gravaban menos los beneficios de las empresas y se aplicaban tipos impositivos marginales más bajos a las rentas más altas, se generarían incentivos mayores y las empresas dispondrían de más recursos propios para dedicar a la inversión. Otro argumento favorable a una menor tributación de los beneficios y de los grupos de mayores ingresos era que el cambio en la distribución de ingresos resultante de estas medidas provocaría un aumento del ahorro total, pues estos grupos tenían una tendencia al ahorro superior a la media. Supuestamente, esto provocaría a su vez un aumento de la inversión.

En muchos países desarrollados y en desarrollo, estas reformas fiscales de corte liberal redujeron la relación impuestos-PIB, bajaron los tipos impositivos marginales y contribuyeron a reforzar los elementos del sistema de ingresos públicos que tenían efectos regresivos en la distribución de los ingresos (es decir, la carga impositiva recayó de manera desproporcionada en los grupos de menores ingresos). En los países desarrollados, esta situación estuvo asociada a un descenso considerable a los ingresos generados por los impuestos directos, expresados como porcentaje del PIB.

Reducción del espacio fiscal de los países en desarrollo

Las reformas fiscales realizadas en los países en desarrollo durante los años ochenta, unidas a la pérdida de ingresos arancelarios debida a la liberalización del comercio, también dieron lugar a una reducción de los ingresos públicos, o impidieron que dichos ingresos aumentaran lo suficiente para que los gobiernos tuvieran mayor

margen para impulsar el proceso de desarrollo y mejorar la distribución de los ingresos. Este problema se vio agravado por el estancamiento de las corrientes per cápita de asistencia oficial para el desarrollo (AOD) en los años ochenta, y su drástica reducción en términos absolutos durante los años noventa. A raíz de ello, en muchos países se redujo la prestación de servicios públicos, o se introdujo el cobro de una tarifa al usuario que a menudo tenía efectos regresivos o excluía del acceso a esos servicios a los grupos de menos ingresos, especialmente en África y América Latina.

Los desembolsos de AOD comenzaron a recuperarse desde su mínimo histórico a partir de mediados de los noventa. No obstante, una gran parte de este aumento fue a parar a unos pocos países que salían de conflictos que habían durado varios años, o se otorgó en forma de alivio de la deuda a diversos países que acumulaban atrasos en sus pagos, de modo que su repercusión en los presupuestos corrientes de la mayoría de los países receptores fue limitada. También aumentó la proporción de la AOD destinada a la salud, la educación y otros fines de carácter social, lo cual repercutió positivamente en la distribución de los ingresos en los países receptores. Pero dado que el aumento de la proporción de AOD dedicada a estos fines conllevó un descenso de la AOD destinada a las inversiones orientadas al crecimiento, como por ejemplo en la infraestructura económica y las capacidades productivas, sus efectos en el cambio estructural y la creación de nuevas oportunidades de empleo y remuneración fueron limitados.

El fracaso de las reformas laborales y fiscales

El crecimiento insuficiente de los salarios medios reales, asociado a unas reformas fiscales inapropiadas, constituyen las causas fundamentales del aumento de las desigualdades en la mayoría de los países, y no han conducido, como se prometía, a un crecimiento más rápido y a menores tasas de desempleo. Esto se debe a que toda política que pase por alto la importante contribución de la distribución de los ingresos

al crecimiento de la demanda y la creación de empleo está abocada al fracaso. La modificación de la distribución de los ingresos en favor de los grupos de rentas más elevadas y mayor tasa de ahorro conlleva un descenso de la demanda de bienes producidos por las empresas. Cuando la productividad crece sin que los salarios lo hagan de forma similar, la demanda acaba siendo inferior al potencial de producción, de modo que la utilización de la capacidad y los beneficios se reducen. A su vez, esto provoca una reducción, y no un aumento, de las inversiones.

El efecto sistemático de un aumento de los salarios reales inferior al crecimiento de la productividad y de un incremento de la incertidumbre laboral es la desestabilización de la demanda interna y un aumento, más que una reducción, del desempleo. Esto indica que confiar en el simple mecanismo del mercado no puede evitar el desequilibrio de los mercados laborales. De hecho, justo antes del nuevo repunte del desempleo en los países desarrollados (de un promedio inferior al 6% en 2007 se pasó a uno próximo al 9% en 2011), la parte proporcional de los salarios en el PIB había caído a su nivel más bajo desde la segunda guerra mundial. Debido a su efecto negativo en la demanda de los consumidores, no cabe esperar que ni una reducción del salario medio ni una mayor diferenciación salarial a nivel sectorial o empresarial vayan a provocar una sustitución del capital por trabajo ni a reducir el desempleo en el conjunto de la economía. Asimismo, la solución de la crisis vivida actualmente en los países desarrollados tampoco pasa por una mayor diferenciación salarial entre las empresas, pues ello reduciría la diferenciación de beneficios entre ellas. Y son precisamente los diferenciales de beneficios lo que impulsa la dinámica de inversión e innovación en una economía de mercado. Si las empresas menos eficientes no pueden compensar sus menores beneficios reduciendo los salarios, deberán aumentar su productividad e innovar para poder sobrevivir.

Del mismo modo, el eventual aumento inicial de la competitividad internacional que podría conseguirse si las ganancias de productividad se traducían en unos menores

precios de exportación no resulta sostenible, pues afecta negativamente al crecimiento y a la generación de empleo en otros países. Es más, cuando esta estrategia es aplicada simultáneamente por muchos países cuyos productores compiten en el plano internacional, lo más probable es que se desencadene una espiral de descenso de los salarios. Estas prácticas podrían privar a un gran porcentaje de la población de esos países de su parte de las ganancias de productividad. Lo mismo sucede con la competencia fiscal internacional, especialmente en lo que se refiere a la fiscalidad de las empresas.

La importancia esencial de reorientar las políticas salariales y laborales

Uno de los objetivos principales debe ser influir en la pauta de distribución de los ingresos, de modo que la sociedad en su conjunto pueda beneficiarse del progreso general de la economía. Por este motivo, además de políticas monetarias y fiscales favorables al empleo y al crecimiento, una política de ingresos adecuada puede resultar de gran importancia para lograr un grado de desigualdad socialmente aceptable y al mismo tiempo generar un crecimiento de la demanda creador de empleo. Como rasgo principal, toda política de ingresos debería procurar que los salarios reales medios crezcan al mismo ritmo que la productividad media. Asimismo, el ajuste de los salarios nominales debería tener en cuenta un determinado objetivo de inflación. Por norma, cuando en una economía los salarios suben en consonancia con el crecimiento medio de la productividad, más la inflación prevista, la parte proporcional de los salarios en el PIB permanece constante y el conjunto de la economía genera una demanda suficiente para utilizar plenamente sus capacidades productivas. De este modo, las economías pueden evitar el peligro del desempleo creciente y persistente, o la necesidad de adoptar constantemente políticas de empobrecimiento del vecino que generen una demanda para su exceso de oferta.

Al aplicar esta regla, el ajuste salarial debe mirar hacia el futuro. Es decir, debe efectuarse teniendo en cuenta las tendencias de la productividad y el objetivo de inflación previsto por el gobierno o el Banco Central para el período siguiente, y no con arreglo a las tasas de productividad efectivas y la tasa de inflación del período precedente (lo que sería un ajuste retrospectivo). Esto último solo serviría para perpetuar la inflación sin lograr que los salarios reales alcancen el nivel deseado. Vincular los salarios al crecimiento de la productividad y al objetivo de inflación previsto oficialmente por el Banco Central también facilitaría al Banco la tarea de prevenir la inflación, y al mismo tiempo le daría un mayor margen para estimular las inversiones y el crecimiento. La existencia de mecanismos de negociación colectiva puede contribuir al éxito de la política de ingresos.

El aumento de los salarios de manera acorde con el crecimiento de la productividad y el objetivo de inflación serviría sobre todo para mantener la proporción del PIB correspondiente a los salarios y evitar la aparición de grandes diferencias salariales para trabajos similares. Aun así, si la proporción del PIB correspondiente a salarios baja y las desigualdades en los ingresos de las personas aumentan, los gobiernos pueden intentar restablecer dicha proporción y reducir las desigualdades. Para ello es necesario un consenso social a priori, que puede alcanzarse mediante un proceso de negociación colectiva entre las asociaciones de empleadores y trabajadores, complementadas con recomendaciones o directrices generales del gobierno para los ajustes salariales.

También hay otros instrumentos que pueden utilizarse para corregir los resultados del mercado en beneficio de quienes tienen poco poder de negociación. Se trata, entre otros, de la creación de más oportunidades de empleo público, el establecimiento de salarios mínimos legales y los impuestos progresivos, cuya recaudación podría utilizarse para aumentar las transferencias sociales. También podría incrementarse el

gasto público destinado a mejorar el suministro de bienes y servicios esenciales y hacerlos más asequibles.

Medidas de apoyo a los ingresos en los países en desarrollo

Los instrumentos mencionados revisten un particular interés para los países en desarrollo, que por lo general tienen que reducir las desigualdades de ingresos de forma más drástica que los países desarrollados. Los países en desarrollo podrían lograr un incremento considerable de su productividad si aumentasen la división del trabajo y aprovecharan las oportunidades de beneficiarse de las tecnologías avanzadas. Esto quiere decir que estos países tienen además un margen de maniobra considerable para reducir las desigualdades mediante una distribución más equitativa de las ganancias de productividad, lo cual fomentaría la demanda.

No hay duda de que en los países en desarrollo, que todavía dependen en gran medida de la producción y exportación de productos primarios, el vínculo entre el crecimiento y la creación de empleo es menos directo que en los países desarrollados. A menudo, su crecimiento se ve muy afectado por la variación de los precios establecidos internacionalmente para los productos primarios. Asimismo, en muchos países en desarrollo el sector informal tiene bastante peso, y el empleo por cuenta propia en pequeña escala es bastante habitual. En muchos de ellos, el empleo formal en el sector manufacturero constituye una proporción relativamente pequeña del total de las actividades remuneradas, y los sindicatos y la negociación colectiva tienen por lo general una influencia mucho menor que en la mayoría de los países desarrollados. Por consiguiente, es importante que las políticas de ingresos para el sector formal se complementen con medidas destinadas a aumentar los ingresos y el poder adquisitivo de quienes trabajan en el sector informal y por cuenta propia.

La utilización de mecanismos que vinculan los precios pagados a los productores agrícolas con el incremento general de la productividad de la economía mejoraría

gradualmente las condiciones de vida de la población rural. La introducción de salarios mínimos legales, y su ajuste periódico en función de la tendencia del crecimiento de la productividad de la economía y el objetivo de inflación previsto, pueden ser beneficiosos para la dinámica entre inversión, productividad y crecimiento. Además de reducir la pobreza entre quienes cobran el salario mínimo, esto también puede generar empleo adicional gracias al incremento de la demanda, que probablemente sería sobre todo de productos y servicios nacionales. Asimismo, el nivel del salario mínimo y su ajuste a lo largo del tiempo puede constituir una referencia útil para la fijación de los salarios en la economía en general. Es cierto que en las economías cuyo sector informal tiene mucho peso resulta difícil implantar el pago de un salario mínimo. En tales casos, es necesario complementar la legislación con un aumento del empleo público, así como con estrategias para hacer más viable la producción en pequeña escala.

Influencia en la distribución de los ingresos por la vía fiscal

Además de las políticas laborales y salariales, tanto los impuestos sobre la renta y el patrimonio, por el lado de los ingresos, como las transferencias sociales y la prestación gratuita y universal de servicios públicos, por el lado del gasto, son elementos fundamentales para influir en los resultados distributivos.

Los impuestos progresivos reducen más las desigualdades en las rentas disponibles que en los ingresos brutos. El efecto neto que tiene en la demanda el aumento de la fiscalidad y del gasto público es mayor cuando la distribución de la carga impositiva adicional es más progresiva, pues una parte de la recaudación adicional se hace a expensas del ahorro de los contribuyentes de mayores ingresos, que tienden a ahorrar más que los de ingresos más bajos.

La experiencia de los países desarrollados en los tres primeros decenios posteriores a la segunda guerra mundial, cuando los tipos impositivos marginales y el impuesto de

sociedades eran más altos, pero también la inversión era mayor, enseña que la disposición de los empresarios a invertir en nuevas capacidades productivas no depende principalmente de los beneficios netos en un momento dado, sino de sus expectativas con respecto a la demanda futura de los bienes y servicios resultantes de esa capacidad adicional. Estas expectativas se estabilizan, o incluso mejoran, cuando aumenta el gasto público y, al repercutir en los ingresos, impulsa la demanda privada.

Efectivamente, es probable que el margen para utilizar los impuestos y el gasto público con el fin de reducir las desigualdades sin poner en peligro el crecimiento económico sea mucho mayor de lo que suele suponerse. Gravar las rentas más altas, en particular de los grupos de mayores ingresos, con una escala de tipos impositivos más progresiva no suprime la ventaja absoluta de quienes tienen elevados ingresos, ni los incentivos para que otros accedan a niveles de ingresos superiores. Gravar los ingresos de los rentistas y las ganancias de capital con un tipo superior al aplicable a los beneficios empresariales, y no con un tipo más bajo como se ha hecho hasta ahora en muchos países, se perfila cada vez más como una opción justificable, en vista de la excesiva expansión de actividades financieras en gran medida improductivas.

También hay margen para la tributación en los países en desarrollo

Para corregir eficazmente las desigualdades de ingresos mediante una fiscalidad progresiva se requiere que la economía presente un nivel de empleo formal relativamente elevado y que el país disponga de una capacidad administrativa considerable, algo que actualmente no sucede en muchos países en desarrollo. Sin embargo, esos países (incluidos los de bajos ingresos) cuentan con varias fuentes de ingresos potenciales que podrían contribuir a una mayor igualdad y al mismo tiempo incrementar los ingresos públicos.

Una mayor tributación de los patrimonios y las herencias es una fuente de ingresos públicos que muchos países desarrollados y en desarrollo podrían aprovechar para

reducir las desigualdades en la distribución de los ingresos y la riqueza, y para ampliar el espacio fiscal de sus gobiernos. Por ejemplo, los impuestos sobre los bienes raíces, los grandes latifundios, los bienes de lujo duraderos y los activos financieros suelen ser más fáciles de recaudar que los impuestos sobre la renta de las personas físicas, y pueden constituir una fuente de ingresos importante para los países con grandes desigualdades en la distribución de los ingresos y la riqueza.

En los países en desarrollo ricos en recursos, los ingresos procedentes de la explotación de recursos naturales, y las ganancias derivadas del aumento de los precios internacionales de los productos básicos son otra fuente importante de ingresos públicos. Al apropiarse de la parte que les corresponde de las rentas generadas por esos productos, especialmente en los sectores del petróleo y la minería, los gobiernos de esos países en desarrollo se asegurarán de que sus abundantes recursos naturales beneficien a toda la población, y no solo a unos cuantos operadores nacionales y extranjeros. Este aspecto es especialmente importante, pues el potencial de ingresos que encierran los recursos naturales ha aumentado significativamente en el último decenio, a causa de la subida de precios de los productos básicos.

También parece haber un margen considerable para modificar el trato fiscal dispensado a las ETN, y de forma más general a la IED. A menudo, los países en desarrollo tratan de atraer más IED ofreciendo concesiones fiscales. Sin embargo, competir con otros posibles países receptores ofreciendo impuestos más bajos puede resultar problemático porque crea una espiral impositiva descendente que reduce el espacio fiscal de todos los países en cuestión, y las ventajas iniciales debidas a la fiscalidad tienden a erosionarse con el tiempo.

Gasto público para reducir la desigualdad

Tanto unas transferencias sociales bien dirigidas como la prestación de servicios sociales pueden servir para reducir la desigualdad de las rentas disponibles. Por

ejemplo, un aumento del gasto en educación puede contribuir a una distribución de los ingresos más equitativa, especialmente en los países más pobres, pero solo si se ofrecen oportunidades de empleo a quienes han recibido esa educación. No obstante, la creación de empleo depende de la dinámica general del crecimiento y especialmente de la expansión de los sectores formales de las manufacturas y los servicios.

Los planes de empleo público, como los puestos en marcha en los últimos años en varios países en desarrollo, pueden ser beneficiosos para la distribución de los ingresos, pues reducen el desempleo, establecen un mínimo salarial y generan demanda de productos y servicios nacionales. Dichos planes pueden aplicarse incluso en países de bajos ingresos y escasa capacidad administrativa, y pueden combinarse con proyectos para mejorar la infraestructura y la prestación de servicios públicos. Si están bien diseñados, pueden incluso contribuir a atraer trabajadores al sector formal.

Los mayores ingresos obtenidos por la vía fiscal pueden utilizarse para distintas formas de préstamos en condiciones favorables o de apoyo técnico a los pequeños productores, tanto del sector industrial urbano como del sector rural. Además de contribuir al aumento de la productividad y los ingresos en esas actividades, este tipo de financiamiento también puede servir para atraer hacia el sector formal a trabajadores y pequeños emprendedores.

La dimensión internacional

En un mundo donde las economías son cada vez más interdependientes y abiertas, los resultados macroeconómicos de un país dependen de forma creciente de los acontecimientos externos y las políticas de otros países. Las grandes fluctuaciones de los precios internacionales de las mercancías y los desajustes cambiarios pueden provocar distorsiones en la competencia internacional entre productores de distintos países.

Las perturbaciones macroeconómicas resultantes de una valoración inadecuada de las divisas afectan a las economías en su conjunto, por lo que no se pueden combatir al nivel de las empresas. La manera apropiada de hacer frente a esas perturbaciones es mediante la revaluación o devaluación de las divisas en cuestión, en vez de reducir los salarios en los países cuyos productores están perdiendo competitividad internacional. Las variaciones de los tipos de cambio nominales deberían reflejar la evolución de los diferenciales de las tasas de inflación, o del crecimiento de los costos laborales unitarios. Así se evitaría además que en el comercio internacional hubiera quienes buscan el beneficio propio a costa del empobrecimiento ajeno.

Otro aspecto importante de la situación internacional es la forma en que los países hacen frente a la relocalización del capital fijo. Los países en desarrollo deberían coordinarse mejor para evitar la competencia salarial y fiscal entre ellos. El objetivo de dicha coordinación sería obligar a las empresas extranjeras a acatar dos principios: aceptar plenamente el régimen fiscal nacional y ajustar los salarios reales en función del aumento de la productividad más el objetivo de inflación previsto. Estos dos principios constituirían una referencia para las empresas nacionales, y su observancia no privaría a los inversionistas extranjeros de sus —a menudo enormes— beneficios adicionales obtenidos gracias a la combinación de tecnologías avanzadas y salarios bajos en el país receptor, porque sus costos laborales no aumentarían al mismo ritmo que su propia productividad, sino con arreglo al aumento medio de la productividad del conjunto de la economía receptora.

Todas estas consideraciones muestran que la eficiencia de los mercados en una economía cada vez más globalizada no requiere un aumento de la desigualdad entre las rentas del capital y del trabajo, ni una mayor dispersión de los ingresos personales. Para que el crecimiento y el desarrollo sean incluyentes es necesario adoptar medidas activas en favor del empleo y la redistribución, así como políticas macroeconómicas, cambiarias e industriales que fomenten la inversión productiva y creen empleos

dignos. Una mejor distribución de los ingresos haría aumentar la demanda agregada, las inversiones y el crecimiento. Esto aceleraría a su vez la creación de empleo, también en actividades de alta productividad que ofrecen mejores remuneraciones y prestaciones sociales, lo cual reduciría aún más la desigualdad.

Fuente de información:
http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/tdr2012_en.pdf
http://unctad.org/en/pages/PublicationWebflyer.aspx?publicationid=210

Panorama de la inserción internacional de América Latina y el Caribe (CEPAL)

El 13 de septiembre de 2012, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) publicó el documento *Panorama de la inserción internacional de América Latina y el Caribe: Crisis duradera en el centro y nuevas oportunidades para las economías en desarrollo*. A continuación se expone el contenido de la Presentación, la Síntesis; las dos primeras secciones del Capítulo I: El complejo reordenamiento de la economía mundial; del Capítulo II: El auge de los productos básicos: Balance y perspectivas se presenta la introducción y las conclusiones; del Capítulo III: Desempeño reciente y perspectivas de corto plazo del comercio y la integración económica en América Latina y el Caribe se presenta la introducción y la sección titulada *El desempeño del comercio exterior de la región en el primer semestre de 2012 y perspectivas para el año completo*; mientras que del Capítulo IV: El contexto económico mundial previsible y sus desafíos para la inserción internacional de América Latina y el Caribe se presentan las dos primeras secciones: Introducción y El contexto económico internacional previsible para el resto de la década.

Presentación

La edición 2011-2012 del Panorama de la inserción internacional de América Latina y el Caribe, titulado *Crisis duradera en el centro y oportunidades para las economías en desarrollo* se divide en cuatro Capítulos.

En el primer Capítulo se examina la difícil coyuntura económica internacional y sus perspectivas para el resto de la década. En el segundo semestre de 2012, la economía mundial nuevamente se encuentra en una situación compleja, con la zona del euro como epicentro. En dicha zona, varias economías sufren una profunda recesión y sus gobiernos enfrentan serias dificultades para conciliar la necesidad de recuperar el crecimiento con la urgencia de reducir sus elevados niveles de deuda. Debido a esta situación, aumentan la incertidumbre y las turbulencias en la economía mundial y se debilita una recuperación global que ya era la más lenta en 40 años. Aunque Estados Unidos de Norteamérica muestran un mejor desempeño que la zona del euro, su recuperación sigue siendo frágil. Además, con la posible entrada en vigor el 1 de enero de 2013 de fuertes alzas tributarias y recortes del gasto, su economía podría volver a caer en una recesión durante el primer trimestre de 2013.

En los próximos años, los países en desarrollo, en particular China y las demás economías emergentes de Asia, seguirán siendo el principal motor de la economía y el comercio mundiales, mientras los países industrializados probablemente crezcan poco y en forma volátil. Estos últimos requieren avanzar en el proceso de desendeudamiento de sus hogares y del sector público. Dicho proceso, que podría tomar entre tres y cinco años más, se caracterizaría por la continuación de la restricción financiera, duras exigencias de consolidación fiscal y de deuda pública, recuperaciones cortas y erráticas, un alto nivel de desempleo y profundas intervenciones del sector público en las finanzas y la economía.

Respecto de la política comercial en el nuevo escenario internacional, el uso de medidas restrictivas del comercio en el ámbito mundial se mantiene en niveles moderados. No obstante, persisten importantes factores de riesgo, que podrían determinar una acentuación de dichas restricciones. En materia de negociaciones comerciales, el prolongado estancamiento de la Ronda de Doha de la Organización Mundial del Comercio (OMC) ha intensificado la ya marcada tendencia a la negociación de acuerdos preferenciales. Gran parte de esta actividad involucra a las economías de Asia y el Pacífico. Por último, se destacan algunas controversias comerciales recientes en la OMC.

En el Capítulo II se realiza un balance del período de auge de los precios de los productos básicos, iniciado alrededor de 2003, y su impacto en la evolución del valor de las exportaciones de la región. Se considera en particular el papel creciente de los países en desarrollo de Asia, y especialmente China, como destino de las exportaciones de dichos productos provenientes de América Latina y el Caribe. A continuación se examina el impacto esperado de tres escenarios alternativos de precios de los productos básicos y la demanda de los principales socios comerciales sobre las exportaciones de la región en el período comprendido entre 2013 y 2015. En particular, el análisis se centra en los diez principales grupos de productos básicos (petróleo, cobre, hierro, soja, café, azúcar, productos de pesca, carne, frutas y gas) y sus derivados, los que representan en conjunto más del 40% del valor total exportado por la región.

Las estimaciones resultantes permiten concluir que, aun en el escenario más pesimista, los precios de los principales productos de exportación de la región se mantendrán por encima de sus promedios históricos, aunque podrían registrar caídas de hasta 9% al año (sobre todo en el caso de los minerales y metales). El valor de las exportaciones de la región continuará aumentando en el próximo cuatrienio, a tasas anuales que pueden variar entre 0.7 y 10.5% en los escenarios pesimista y optimista,

respectivamente, y de 5% en el escenario neutral. En consecuencia, los países de la región deberán realizar un mayor esfuerzo para aumentar el volumen exportado, a fin de mantener los ingresos procedentes de las exportaciones.

En el Capítulo III se revisan el desempeño reciente y las perspectivas de corto plazo del comercio y la integración económica de la región. Se hace un análisis de la evolución del comercio exterior de América Latina y el Caribe en 2011 y 2012 por principales socios y categorías de productos, para el conjunto de la región y sus subregiones, donde se observa una marcada desaceleración a partir del segundo semestre de 2011. De hecho, en 2012 las exportaciones y las importaciones crecerían solo 4 y 3%, respectivamente, cifras que obedecen, entre otros factores, a la crisis en la zona del euro, el escaso dinamismo económico en Estados Unidos de Norteamérica y Japón, y la moderación del crecimiento en China y otras economías emergentes.

En el Capítulo se examinan asimismo los principales acontecimientos de los últimos 12 meses vinculados a los diferentes procesos de integración en la región. Por una parte, no se observa una tendencia generalizada al aumento de las restricciones al comercio. Por otra, continúa el intenso ritmo de suscripción de nuevos acuerdos comerciales de algunas economías de la región, con socios tanto intrarregionales como extrarregionales. Por último, se constatan algunos reacomodos en la arquitectura de la integración económica formal de la región.

En el Capítulo IV se analiza la inserción internacional de América Latina y el Caribe frente a las tendencias expuestas en el resto del documento. Se evalúa el desempeño exportador regional en tres dimensiones: a) las cadenas de valor, b) el empleo generado en el sector exportador y c) las empresas exportadoras. En síntesis:

a. En el análisis de la participación de la región en cadenas de valor, se considera la esencia de la actividad maquiladora y de las zonas francas de exportación, así como del comercio de bienes intermedios. A la luz de estos indicadores, se puede

concluir que la inserción de la región en las cadenas de valor carece del dinamismo que se observa en otras regiones, sobre todo Asia.

b. Se examina el empleo directo asociado al sector exportador, así como la importancia de los empleos indirectamente asociados a las exportaciones. Del estudio de seis países se infiere que el empleo asociado a las exportaciones representa un porcentaje significativo y creciente del empleo total (entre 12 y 24%).

c. Se analizan las características de las empresas exportadoras de la región, según sectores, tamaños y destinos. Se concluye que la proporción de empresas que exportan continúa siendo muy pequeña. En la mayoría de los países de la región, las exportaciones se concentran en pocas empresas, generalmente de gran tamaño y vinculadas a los recursos naturales.

Se concluye con dos tipos de recomendaciones de política. Primero, es importante desarrollar políticas que fortalezcan el comercio intrarregional, dado que este presenta características que favorecen una transformación productiva con equidad. Entre estas se cuentan su relevancia para la diversificación exportadora, el desarrollo industrial y la creación de empleo directo e indirecto, su menor concentración por empresas y la mayor participación de pequeñas y medianas empresas (PyMES). Segundo, se recomiendan iniciativas que permitan aprovechar las potencialidades del comercio y de la inversión con otras regiones emergentes, en particular de Asia, mejorando la calidad de dichos vínculos.

Síntesis

A. El complejo reordenamiento de la economía mundial

Los tres principales motores de la economía mundial se desaceleran en 2012, principalmente en la zona del euro, lo que debilita una recuperación que ya era la más lenta en 40 años. La crisis se está profundizando en la zona del euro, tras cinco trimestres con un crecimiento cercano a 0%. Como la Unión Europea fue en 2011 el principal mercado de exportación para Estados Unidos de Norteamérica y China, su crisis afecta directamente a estos dos países. Estados Unidos de Norteamérica, por su parte, registran un crecimiento bajo y vulnerable. Pese a los elevados programas de reactivación, su desempeño en este período es el más bajo de todas las recuperaciones de posguerra. A causa de lo anterior, el PIB y las exportaciones de China también se están desacelerando, mientras que disminuye su demanda de importaciones de materias primas.

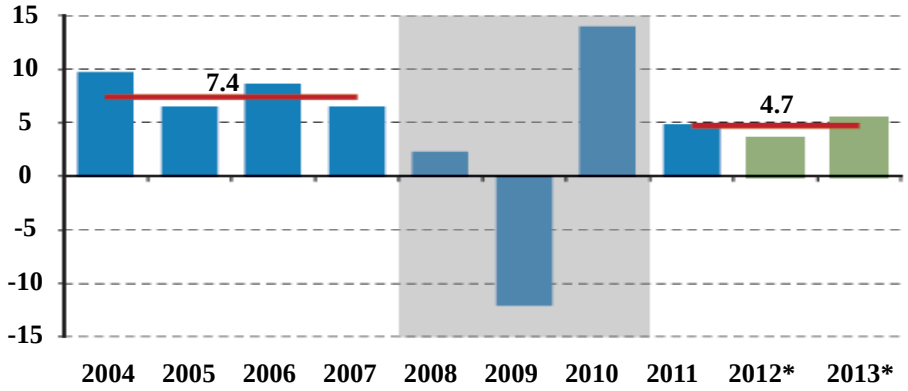
Las otras economías emergentes empiezan también a desacelerarse. El principal efecto del menor nivel de crecimiento y demanda de los tres principales motores de la economía mundial opera por la vía del comercio internacional. Es decir, los países emergentes exportan a estos mercados un menor volumen de materias primas y a precios inferiores, lo que desmejora sus términos de intercambio y reduce su espacio fiscal para eventuales medidas contracíclicas.

Surgen complicaciones adicionales. Las tensiones en Oriente Medio y el Golfo Pérsico amenazan la estabilidad del precio del petróleo. Una eventual alza de este producto elevaría la probabilidad de una recesión internacional. El fuerte incremento de 6% en el precio mundial de los alimentos durante el mes de julio —el mayor desde 2009— abre un frente adicional de inquietud. La sequía en Estados Unidos de Norteamérica, contratiempos en la producción de la Federación de Rusia y lluvias fuera de temporada en Brasil han afectado severamente estos precios. Éste ha sido

particularmente el caso de los cereales, que registran un incremento de 17%. Estos aumentos podrían generar presiones inflacionarias en los próximos meses y afectar, en especial, a las poblaciones más vulnerables. Por su parte, los precios de las materias primas industriales, como minerales y metales, se reducen debido a la desaceleración económica mundial.

En este contexto global complejo, el comercio mundial se está desacelerando por segundo año consecutivo. Según las proyecciones de la Organización Mundial del Comercio (OMC), el volumen del comercio mundial crecería en 2012 a una tasa de 3.7%, inferior al promedio anual de las últimas dos décadas, de 5.1%. La expansión esperada en 2012 también se compara desfavorablemente con las tasas de crecimiento que el comercio mundial registró en 2010 y 2011, de 14.0 y 4.9%, respectivamente (gráfico siguiente). América Latina y el Caribe es la región del mundo que experimentó el mayor crecimiento del volumen exportado en el último trimestre de 2011 y en los primeros cuatro meses de 2012. Sin embargo, la crisis europea y la aversión mundial al riesgo han afectado su desempeño exportador en los meses posteriores. Asimismo, la necesidad de los bancos europeos de asegurar capital y liquidez en sus casas matrices empieza a restringir el financiamiento para el comercio de materias primas, el que está bastante concentrado en organismos europeos. La propuesta de marco regulatorio para el sector bancario conocida como Basilea III también castiga el financiamiento del comercio, al elevar los requerimientos de capital para estas operaciones, situación que no es compatible con su bajo riesgo.

MUNDO: CRECIMIENTO ANUAL DEL VOLUMEN DEL COMERCIO, 2004-2013
-En porcentajes-



* Los datos de 2012 y 2013 son proyecciones. El dato de 2013 proviene de Fondo Monetario Internacional, *Perspectivas de la economía mundial, abril de 2012.*
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras de la OMC.

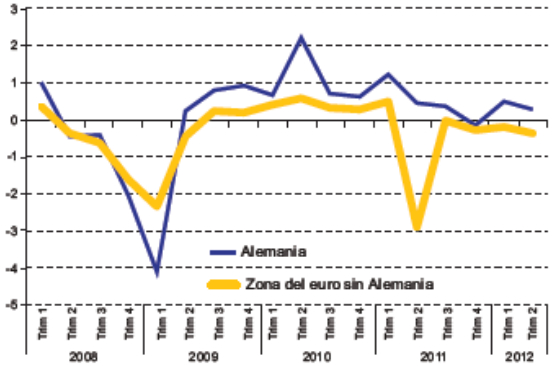
La zona del euro se acercó a una recesión en el segundo trimestre de 2012 y surgió la amenaza de un patrón tipo W, es decir, la confluencia de dos recesiones en un lapso reducido. Técnicamente, la zona del euro ha evitado la recesión, dado que la actividad económica se estancó en el primer trimestre de 2012. Sin embargo, en términos prácticos, esta zona (sin incluir Alemania) se encuentra estancada desde el primer trimestre de 2008 (gráfico siguiente). Una definición de recesión más amplia, que incluya la evolución del desempleo, la producción industrial y la inversión, deja en evidencia que la zona del euro ya enfrenta un cuadro recesivo. En efecto, exceptuando a Alemania, ninguna de las mayores economías europeas ha retornado a sus niveles de PIB de inicios de 2008. En el mejor de los escenarios, restan aún de dos a tres años para que la zona del euro retome tasas de crecimiento cercanas al 2 por ciento.

Las medidas que se están aplicando, en particular la receta generalizada de austeridad fiscal, profundizan la recesión en la zona del euro. Los temas básicos de la crisis (sobreendeudamiento público y privado, déficit fiscales, desempleo y falta de crecimiento) se enfrentan con tardanza, timidez y con pocas muestras de entender su gravedad. Además, las diferencias políticas entre la Europa del norte y la del sur dificultan acuerdos sustantivos para abordar la crisis. Particularmente en los países de

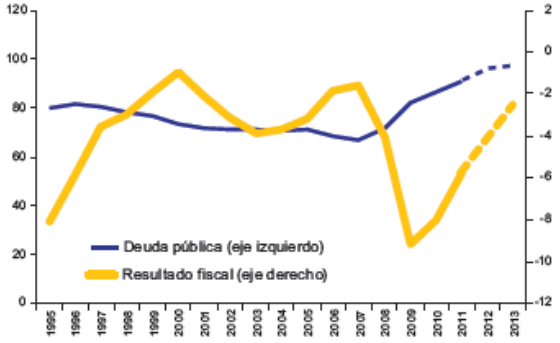
la denominada periferia de Europa, la recesión y el alto desempleo son el resultado de la profunda austeridad fiscal, la falta de confianza por parte de los actores económicos y la contracción del crédito. En este contexto, existe el riesgo de que se materialice el "síndrome japonés", es decir, una década de estancamiento, ante la incapacidad de lidiar con la debilidad del sector financiero.

ZONA DEL EURO CON Y SIN ALEMANIA: CRECIMIENTO, DEUDA PÚBLICA Y DÉFICIT FISCAL

A. Alemania y zona del euro (sin Alemania): variación del crecimiento trimestral del PIB respecto del mismo período del año anterior, 2008-2012
-En porcentajes-



B. Zona del euro sin Alemania: deuda pública y déficit fiscal, 1995-2013
-En porcentajes del PIB-



FUENTE: CEPAL, sobre la base de EUROSTAT, "Harmonised Unemployment Rate by Sex", 2012 http://epp.eurostat.ec.europa.eu/tgm/table.do?tab=table&language=en&pcode=teilm020&tableSelection=1&plugin=1 , OCDE y FMI, *Perspectivas de la economía mundial*, abril de 2012.

Es probable que esta se transforme en una "década perdida" para la zona del euro. Ello se expresa de diferentes formas: estancamiento económico, baja en el producto potencial, pérdidas de inversión en capital humano e innovación, alto desempleo, salarios contenidos, reducción de las prestaciones sociales, mermas del capital social y empeoramiento de la distribución del ingreso. Las exigencias de consolidación fiscal y de rebaja de la deuda pública profundizarán estas tendencias. En este escenario, es difícil abordar los desafíos de competitividad que enfrentan las economías de la zona del euro. Ante la imposibilidad de devaluar la moneda, la única forma que tienen la mayoría de esas economías de conseguir ganancias de

competitividad es mediante un crecimiento de la productividad superior al de la economía alemana. Esta tarea es prácticamente imposible en un escenario de estancamiento económico y ajuste fiscal. Parece pues probable una reformulación del pacto social que primó en Europa occidental desde la posguerra. Los contenidos precisos del pacto están por definirse, así como la evolución y el destino de la experiencia de integración más amplia de la historia de la humanidad.

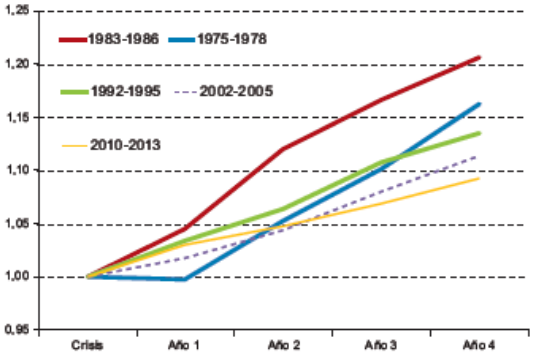
Cabe destacar, en todo caso, que el difícil contexto general europeo esconde una gran heterogeneidad entre países. Por un lado, Alemania es el país mejor situado ya que, pese a verse afectado por un contexto regional deprimido, sus exportaciones fuera de la Unión Europea se benefician de la depreciación del euro frente al dólar y el yuan. Además, la crisis ayuda a las cuentas públicas alemanas puesto que, ante el mayor riesgo crediticio de varios países de la zona del euro, aumenta la demanda de bonos alemanes, lo que disminuye sus tasas, que se hacen negativas en términos reales; esto contribuye a reducir el déficit del país y aumenta la probabilidad de que éste se equilibre en 2013. La situación es similar en Austria, Dinamarca, Finlandia, los Países Bajos y Suecia. Por el contrario, países como España, Grecia, Italia y Portugal viven una recesión profunda, agravada por una gran austeridad fiscal. En resumen, la austeridad fiscal generalizada muestra efectos diferenciados: tiene externalidades financieras positivas en Alemania y los países del norte de Europa y agrava al mismo tiempo el escenario económico en los países del sur. Ésta es una de las diferencias económicas y políticas entre la Europa del norte y la del sur que dificultan llegar a acuerdos para una salida ordenada de la crisis.

Estados Unidos de Norteamérica, por su parte, registran un crecimiento bajo y vulnerable. Este país recuperó su nivel de producto anterior a la crisis a fines de 2011, pero conseguirlo le tomó el doble del tiempo que en recuperaciones previas. De hecho, su actual recuperación es la más lenta y vulnerable de todas las registradas desde la década de 1970 (gráfico siguiente). El crecimiento económico se viene

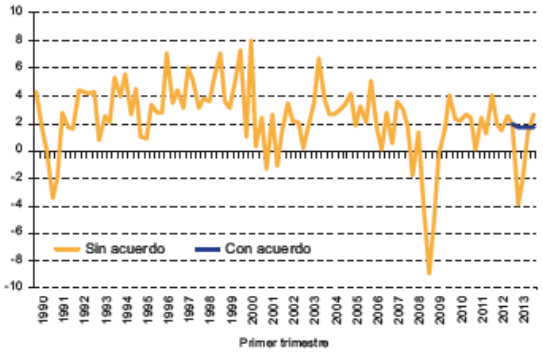
desacelerando, hasta registrar un modesto 1.5% en el segundo trimestre de 2012. Al mismo tiempo, la creación de empleos se debilitó, de 218 mil empleos mensuales entre diciembre de 2011 y febrero de 2012 a 99 mil entre marzo y mayo de este año, y a solo 64 mil en junio de 2012[15]. Con la tasa de recuperación del empleo que muestra esta reactivación, el nivel de empleo previo a la crisis se alcanzaría recién en 2020. Por otra parte, el incremento del consumo privado en los últimos trimestres no se debió a los mayores salarios, sino a transferencias y recortes de impuestos por un monto de 1.4 billones de dólares, que se han agregado a la deuda pública.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: CRECIMIENTO ACUMULADO DEL PIB EN PERÍODOS DE POSCRISIS Y AJUSTE FISCAL

A. Crecimiento acumulado en los cuatro años posteriores a cada crisis, 1975-2013*
-Índice año de la crisis=1-



B. Crecimiento trimestral, 1990-2012
-Tasas de variación trimestral anualizada en porcentajes-



* La línea punteada corresponde al crecimiento proyectado por la Oficina de Presupuesto del Congreso en caso de que solo se implemente una parte del ajuste fiscal.

FUENTE: CEPAL, sobre la base de datos de Banco Mundial, World dataBank, FMI, *Perspectivas de la economía mundial*, abril de 2012, y *Perspectivas de la economía mundial. Actualización de las proyecciones centrales*, julio de 2012, y Oficina de Presupuesto del Congreso, *An Update to the Budget and Economic Outlook: Fiscal Years 2012 to 2022* [en línea] http://www.cbo.gov/sites/default/files/cbofiles/attachments/08-22-2012-Update_to_Outlook.pdf [fecha de consulta: 24 de agosto de 2012].

La economía estadounidense podría entrar nuevamente en recesión en el primer semestre de 2013. En enero de ese año entrarán en vigor automáticamente alzas tributarias y recortes del gasto por un total de 560 mil millones de dólares (4.7% del PIB) si no se llega a un acuerdo político en el Congreso para postergar una parte de

[15] Oficina de Estadísticas Laborales de Estados Unidos de Norteamérica, Current Population Survey, 2012.

dichas medidas. Es poco probable que se consigan acuerdos legislativos sobre la totalidad de este monto, particularmente en un contexto marcado por la celebración de elecciones presidenciales y parlamentarias en noviembre de 2012. En consecuencia, aun en el escenario optimista de que se alcance un acuerdo legislativo parcial en este tema, el resultado más probable sería un crecimiento modesto para 2013 en su conjunto y una fuerte contracción en el primer semestre (gráfico anterior sección B). A ello cabe sumar factores externos adversos (la recesión europea, el menor crecimiento de China y otros países emergentes, y el riesgo de mayores precios del petróleo), que podrían frenar el crecimiento estadounidense en 2013.

Estados Unidos de Norteamérica están en búsqueda de nuevas fuentes de crecimiento, dado el debilitamiento del consumo privado, que representa 70% del PIB. En los últimos ocho trimestres, dicho consumo ha crecido a una tasa anualizada de 2.3%, en comparación con un 3.6% en la década previa al estallido de la crisis. El consumo se ha debilitado como resultado de la pérdida del valor de los activos del país, mientras que sus deudas permanecen altas y sus ahorros bajos. En este contexto, los hogares enfrentan un ajuste forzado, ya que sus escasos ingresos disponibles deben destinarse en gran parte a pagar deudas y a reconstituir sus ahorros. Dada la debilidad del consumo, que continuaría al menos durante todo 2013, la posibilidad de un mayor crecimiento depende del dinamismo de las inversiones y las exportaciones netas. Sin embargo, la fragilidad de la zona del euro y la desaceleración china imponen límites a esa expansión. Una eventual desaceleración de las exportaciones dejaría a la economía estadounidense más vulnerable a una nueva recesión. En este contexto, el protagonismo que empieza a tener el mercado asiático para dinamizar el crecimiento de Estados Unidos de Norteamérica probablemente sea la causa del renovado interés de este país en estrechar sus lazos comerciales con esa región.

La evolución de la economía china es un dato central para las proyecciones de crecimiento y de comercio de la economía mundial, por un lado, y para la evolución

de los precios internacionales de los productos básicos, por otro. Este país, por razones externas e internas, está desacelerando su ritmo de crecimiento. Ello se refleja en el objetivo fijado por sus autoridades, de un crecimiento del PIB de entre 7.5 y 8% en 2012. En el segundo trimestre de 2012, la expansión del PIB fue de 7.6%, lo que marca el sexto trimestre consecutivo de desaceleración y el crecimiento más bajo desde el primer trimestre de 2009. Las exportaciones chinas mostraron en julio de 2012 un crecimiento anualizado de apenas 1%, con una caída de 16% en el caso de las dirigidas a Europa y un incremento de apenas 0.6% en las destinadas a Estados Unidos de Norteamérica. La producción industrial también se viene desacelerando. Dado el creciente vínculo de China con el resto de las economías en desarrollo, su desaceleración afecta también a las exportaciones de esos países. No obstante, la senda prevista de crecimiento de la economía china en los próximos años implicaría que los precios de las materias primas se mantengan en niveles elevados, aunque inferiores a los máximos de 2008.

La reducción de las presiones inflacionarias y de las burbujas inmobiliarias en China parece bien encaminada. La inflación interanual fue de solo 1.8% en julio de 2012 y se estima que, si esta se mantiene por debajo de 3%, las autoridades podrían emprender políticas monetarias y fiscales más expansivas durante el segundo semestre de 2012. Entre las posibles medidas, se esperan nuevas rebajas en las tasas de interés y en los requisitos de reserva para los bancos, así como rebajas tributarias para impulsar el consumo y programas especiales para aumentar el crédito a las pequeñas y medianas empresas (PyMES).

La economía mundial tiene hoy menor resistencia para enfrentar una nueva crisis que en 2009. Las economías industrializadas, en particular, tienen un menor margen de acción, por varias razones. En cuanto a posibles estímulos monetarios, tanto en Estados Unidos de Norteamérica como en la zona del euro, las tasas de interés ya están cercanas a cero, y se han reiterado sucesivas rondas de flexibilización

cuantitativa, con resultados limitados. Por otra parte, los niveles de deuda pública y déficit fiscal son insustentables en la mayoría de las economías de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), por lo que existen pocas posibilidades de introducir nuevos estímulos fiscales. Finalmente, el desendeudamiento privado continuará operando por algunos años, lo que además de reducir la demanda interna, limita la eficacia reactivadora de la política monetaria.

Las economías emergentes también tienen menos espacio de maniobra financiera para introducir medidas contracíclicas, debido en parte a los efectos de los programas de recuperación implementados en 2009. En varios casos, su elevada magnitud condujo a marcadas expansiones del crédito, y en otros, al surgimiento de presiones inflacionarias, un rendimiento decreciente de la inversión pública e incluso temores de eventuales burbujas inmobiliarias y de préstamos incobrables. Otra limitante, que está apareciendo en el transcurso de 2012, es el deterioro de los términos de intercambio y del valor de las exportaciones, ante la caída de los precios de algunas materias primas. Ello afecta particularmente el saldo fiscal de las economías exportadoras de minerales, metales y energía.

En la presente década se anticipa que la economía mundial avanzará a dos velocidades: las economías emergentes duplicarán la tasa de expansión de las industrializadas. Las proyecciones hasta 2017 muestran un período propicio para las economías emergentes, aunque menos dinámico que el de 2003-2007. Esto significa que la convergencia de ingresos per cápita de los países en desarrollo con las economías desarrolladas continuaría en esta década, si bien su velocidad será menor que en el excepcional período comprendido entre 2003 y 2010. El comercio entre países en desarrollo (Sur-Sur) también será más dinámico que el comercio entre los países industrializados (Norte-Norte), de tal forma que se anticipa que el valor del primero superaría al del segundo antes de 2020. El denominado "superciclo" de las materias primas, iniciado en 2003, podría proyectarse hasta 2020, con ritmos de

crecimiento de los precios inferiores a los máximos registrados a mediados de 2008 pero superiores a la tendencia histórica. Se trata de una noticia favorable para América del Sur y menos auspiciosa para Centroamérica y el Caribe.

La divergencia de los ciclos monetarios, bajas tasas de interés en los países industrializados y mayores tasas en los países emergentes, persistirá por varios años. Esta brecha de tasas de interés y de crecimiento, y por ende de rentabilidad, puede valorizar las monedas de las economías emergentes, lo que afectaría su desempeño exportador y sus posibilidades de diversificación exportadora y de sustitución competitiva de importaciones. Además, el ingreso de capitales puede constituir, en varios casos, un incentivo a la sobreexpansión del crédito, al deterioro del saldo de la cuenta corriente y a la gestación de burbujas inmobiliarias o bursátiles. La incertidumbre y la volatilidad financiera seguirán presentes en los mercados mundiales hasta que se avance en soluciones efectivas a la crisis del euro, lo que puede tomar varios años. Mientras tanto, la aversión al riesgo y la fuga hacia activos de calidad (*flight to quality*) pueden inducir lapsos breves pero intensos de tensión financiera.

Esta crisis será la más larga y de efectos más duraderos de la posguerra. La crisis tuvo su origen en el sobreendeudamiento público y privado, que dejó como legado elevados niveles de déficit fiscal y de deuda pública que será necesario reducir gradualmente. En los cinco años previos al estallido de la crisis de 2008, la deuda bruta media de los hogares de los países industrializados creció en promedio 39 puntos porcentuales, hasta alcanzar 138% del ingreso, pero en varios países europeos este porcentaje superó el 200%. Con la crisis y la caída del valor de las viviendas, el patrimonio de muchos hogares se redujo en comparación con su deuda. Además, los menores ingresos y el mayor nivel de desempleo hicieron cada vez más difícil el pago de los dividendos. En este contexto, faltan varios años para lograr una recuperación definitiva de las economías industrializadas. Entre estas, Estados Unidos de

Norteamérica es la que más ha avanzado en el necesario proceso de desendeudamiento. Por el contrario, España e Irlanda y Reino Unido mantienen un alto pago de deuda que restringe severamente el consumo privado.

Las experiencias de países como Finlandia, Suecia y la República de Corea, que lograron superar exitosamente crisis de sobreendeudamiento como la que actualmente enfrentan varios países europeos, arrojan indicios sobre las condiciones requeridas para ese proceso. Entre ellas se cuentan las siguientes: i) la rápida solución a los malos créditos y a las deudas incobrables; ii) un marcado dinamismo exportador, apoyado en devaluaciones significativas; iii) la rápida expansión de la inversión privada; iv) reformas estructurales que promueven la productividad y la competencia[16], y v) la estabilización de los precios del mercado inmobiliario y la reanudación del flujo de ventas de viviendas nuevas. Otro rasgo central de estas experiencias es que el desapalancamiento fiscal se produjo una vez recuperado el crecimiento, impulsado por las exportaciones y la inversión privada, es decir, en los últimos años del desendeudamiento privado. Ello contrasta con lo que ocurre en varias economías europeas, en que dichos procesos tienen lugar simultáneamente.

En el mediano plazo, se anticipa un crecimiento económico bajo y volátil en los países industrializados, mientras que los países en desarrollo seguirán siendo el motor de la economía y el comercio mundial. El principal desafío que enfrentan muchos países industrializados es avanzar en el proceso de desendeudamiento de sus hogares, del sector financiero y del gobierno. Este proceso, que tomaría por lo menos cinco años, se caracterizaría por la continuación de la restricción financiera, problemas con el comportamiento de la deuda, recuperaciones cortas y erráticas, un alto nivel de desempleo e intervenciones importantes del sector público en las finanzas y la economía.

[16] En el caso de los países nórdicos, dichas reformas incluyeron el ingreso a la Unión Europea y la desregulación del comercio minorista, y en la República de Corea, la reestructuración de los conglomerados económicos y la apertura a la inversión extranjera directa.

Este escenario central demanda un reordenamiento de la institucionalidad económica y política mundial, para reflejar el mayor peso de los países en desarrollo en la economía mundial. Actualmente existen grandes déficit en la gobernabilidad de la globalización, en aspectos tales como la regulación financiera internacional, la reforma del sistema monetario internacional, el combate a los efectos del cambio climático, las migraciones internacionales y la readecuación del sistema multilateral de comercio ante la proliferación de los acuerdos comerciales preferenciales y las cadenas mundiales de valor. Para que un acuerdo sustantivo en torno a estos temas sea eficaz, deberá conceder mayor presencia en la toma de decisiones a las economías emergentes. Sin embargo, el actual contexto de lento crecimiento, elevado desempleo y obligada consolidación fiscal en las economías industrializadas limita el espacio político para alcanzar dichos acuerdos.

B. El auge de los productos básicos: Balance y perspectivas

Debido en gran medida a la elevada demanda de China y otras economías emergentes, los precios de los productos básicos exportados por la región han experimentado un marcado aumento desde inicios de la década de 2000, particularmente en el caso de los minerales y metales. Si bien ambos factores han favorecido a los países de la región que exportan estos productos, especialmente los de América del Sur, también han aumentado su dependencia de los ingresos derivados de estas exportaciones. Por otra parte, las economías centroamericanas y la mayoría de los países del Caribe, que son importadores netos de bienes primarios, se han visto afectados negativamente por el incremento de los precios de estos productos.

En el actual escenario de incertidumbre internacional, con perspectivas de un débil crecimiento de los países desarrollados y una desaceleración de las economías emergentes, se plantea el interrogante de cómo afectaría a los países de la región un menor dinamismo de sus exportaciones de productos básicos. Para evaluarlo, se

consideraron tres escenarios de demanda y precios para el período 2013-2015 (central, optimista y pesimista), analizándose en particular los diez principales grupos de productos básicos exportados por la región. Estos son, en orden decreciente de participación en el total exportado: petróleo, cobre, hierro, soja, café, azúcar, productos de la pesca, carne, frutas y gas. Estos diez grupos en su conjunto representaron el 42% de las exportaciones totales de la región al mundo en 2011 (gráfico siguiente).

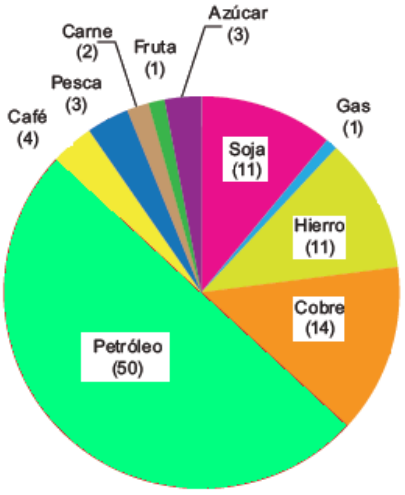
Las estimaciones realizadas muestran que, en el escenario central, el índice de precios del conjunto de los diez grupos de productos considerados registraría una reducción media de alrededor de 2% anual entre 2013 y 2015 (gráfico *América Latina y el Caribe: Variaciones Esperadas de los Precios de los Principales Grupos de Productos Básicos Exportados en tres Escenarios Alternativos, 2013-2015*). Cabe señalar que, aun en el escenario pesimista, los precios de los principales productos básicos exportados por la región se mantendrán en los próximos años por encima de su promedio de los años noventa y de su nivel mínimo del período 2005-2011, aunque serán en general inferiores a los máximos alcanzados a mediados de 2008 y en 2011 (especialmente en el caso de los minerales y metales). Los precios de los alimentos y el petróleo podrían seguir creciendo, dependiendo de coyunturas específicas relacionadas con la oferta de estos productos. Se postula entonces que es posible pronosticar la continuidad del ciclo de altos precios iniciado a comienzos de la década de 2000, si bien se produciría una desaceleración de su crecimiento. Esto implicaría la necesidad de que los países de la región realicen un mayor esfuerzo para aumentar el volumen exportado, de manera de mantener los ingresos por exportaciones.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: COMPOSICIÓN DE LAS EXPORTACIONES TOTALES POR PRINCIPALES GRUPOS DE PRODUCTOS, 2011
-En porcentajes-

A. Diez principales grupos de productos básicos y otros productos



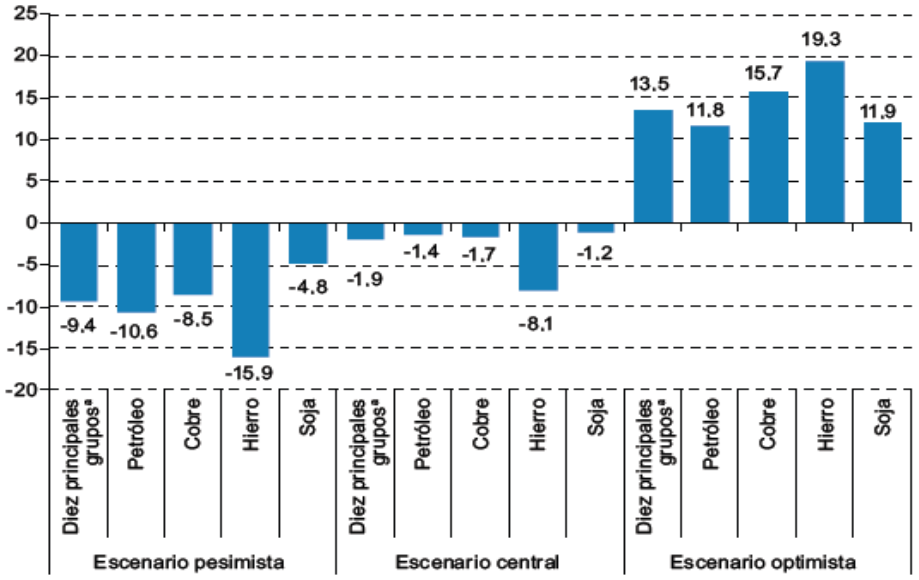
B. Desglose de los diez principales grupos de productos básicos



FUENTE: CEPAL, sobre la base de Naciones Unidas, Base de datos estadísticos sobre el comercio de mercaderías (COMTRADE).

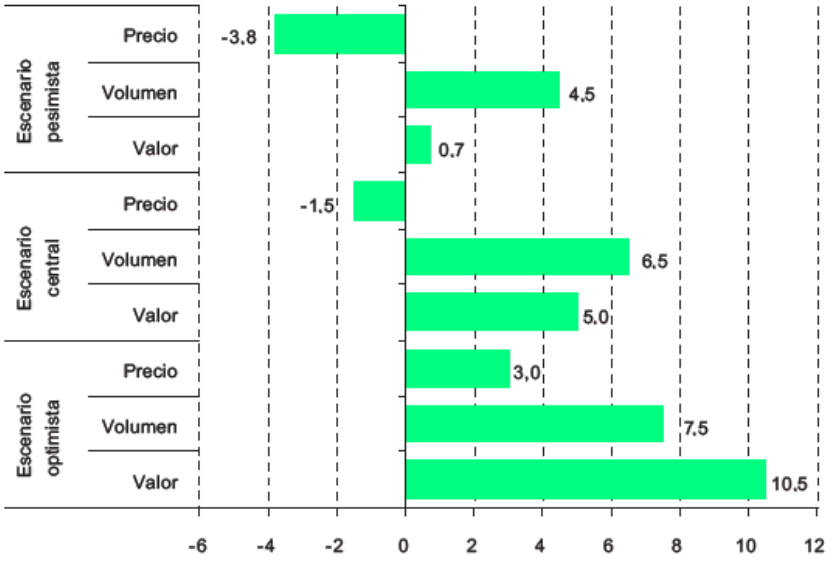
Pese a las caídas de precios proyectadas, el valor de las exportaciones totales de la región continuará aumentando durante el próximo trienio, aunque a tasas bastante inferiores a las registradas en los años recientes. En efecto, en el escenario central se proyecta un crecimiento anual del valor exportado de 5% entre 2013 y 2015, en tanto que en los escenarios pesimista y optimista las tasas de expansión serían de 0.7% y 10.5% anual, respectivamente (gráfico *América Latina y el Caribe: Evolución Esperada de los Índices de Valor, Volumen y Precio de las Exportaciones al Mundo, 2013-2015*). En definitiva, el desempeño exportador de la región estaría lejos del dinamismo mostrado en la segunda mitad de la década pasada, período en el cual el valor de las exportaciones creció en promedio a tasas superiores al 20% anual.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: VARIACIONES ESPERADAS DE LOS PRECIOS DE LOS PRINCIPALES GRUPOS DE PRODUCTOS BÁSICOS EXPORTADOS EN TRES ESCENARIOS ALTERNATIVOS, 2013-2015
-Tasas medias de variación anual en porcentajes-



* Incluye: petróleo, cobre, hierro, soja, café, azúcar, productos de la pesca, carne, fruta y gas.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de datos y proyecciones del Banco Mundial, Economist Intelligence Unit y OCDE/FAO), *Agricultural Outlook, 2012*, 2012.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: EVOLUCIÓN ESPERADA DE LOS ÍNDICES DE VALOR, VOLUMEN Y PRECIO DE LAS EXPORTACIONES AL MUNDO, 2013-2015
-Tasas medias de variación anual en porcentajes-



FUENTE: Proyecciones de la CEPAL, sobre la base de Naciones Unidas, Base de datos estadísticos sobre el comercio de mercaderías (COMTRADE) e información oficial de los países.

El alto contenido de productos básicos de las exportaciones de América Latina y el Caribe a China y las favorables estimaciones de crecimiento en ese país fijan una base de crecimiento para las exportaciones de productos básicos de la región en los próximos años. Con un crecimiento de la economía china de entre 7 y 8% anual (como lo reflejan las proyecciones de varios organismos internacionales y las propias estimaciones del Gobierno chino), la región tendría garantizado un aumento del volumen exportado a ese país de 16% anual. Por otra parte, es una práctica común entre los compradores de China mantener contratos de mediano y largo plazo para la provisión de materias primas, sobre todo en el caso de los metales (cobre, níquel y mineral de hierro, entre otros, principales insumos para la industria del acero, la de maquinarias y la construcción). En este contexto, cabe esperar que, tal como ocurrió durante la crisis de 2008-2009, los compradores chinos reaccionen a los menores precios de los productos básicos acumulando existencias (especialmente de metales, soja y otros granos).

La CEPAL ha destacado en numerosas publicaciones las oportunidades y los desafíos asociados a la elevada presencia de los productos básicos en la canasta exportadora regional, particularmente en los países de América del Sur. En este contexto, el menor crecimiento esperado de los precios de esos productos en los próximos años, que a su vez reduciría la presión a la apreciación cambiaria, abre espacios para potenciar las exportaciones de productos con un mayor grado de elaboración (incluidos los elaborados con base en recursos naturales). Sin embargo, este proceso no es automático y plantea diversos desafíos de política pública. En efecto, una política orientada a favorecer la producción de mayor valor nacional en los procesos vinculados a los grupos de productos básicos deberá potenciar la conformación de redes nacionales interempresariales, intrasectoriales e intersectoriales capaces de abordar de forma adecuada mecanismos de cooperación y concertación con el fin de resolver los desafíos pendientes del desarrollo. Entre estos se cuentan los siguientes:

i. la promoción de procesos de innovación, competitividad e internacionalización de las empresas y mayor presencia en cadenas de producción más amplias, ya sean nacionales, regionales o mundiales;

ii. la incorporación creciente de las PyMES al proceso productivo vinculado a la exportación;

iii. el potenciamiento de las relaciones comerciales intrarregionales (el comercio intrarregional es más intensivo que el extrarregional en productos con base en recursos naturales procesados y productos industriales, como alimentos, bebidas y tabaco, productos textiles y químicos, entre otros; en este contexto, el fomento de las cadenas de valor regionales es una tarea prioritaria), y

iv. la profundización de relaciones comerciales de mayor calidad con China y Asia y el Pacífico, de manera de potenciar la colaboración mutua en procesos de innovación y dar un salto cualitativo en la inserción internacional; esta profundización podría incluir el establecimiento de alianzas de largo plazo que permitan la estabilidad de los precios y el desarrollo de procesos de innovación de mutua conveniencia.

C. Desempeño reciente y perspectivas de corto plazo del comercio y la integración económica en América Latina y el Caribe

En 2011, las exportaciones de América Latina y el Caribe al mundo alcanzaron 1.06 billones de dólares, lo que representa un crecimiento de 23%, mientras que sus importaciones sumaron 1.01 billones de dólares, es decir, un crecimiento de 22%. Este resultado determinó un aumento del superávit comercial regional, de 33 mil millones de dólares en 2010 a 52 mil millones de dólares en 2011. La región continúa teniendo una posición deficitaria en su comercio con China y el resto de Asia, que se compensa con el superávit de su comercio con Estados Unidos de Norteamérica y

nuevos socios extrarregionales. El comercio con la Unión Europea registró un saldo prácticamente en equilibrio. Al igual que en 2010, el crecimiento de las exportaciones de la región durante 2011 fue superior al promedio mundial. En este último año, las exportaciones regionales también crecieron más que las de Estados Unidos de Norteamérica, la zona del euro y Asia, siendo superadas únicamente por África y Oriente Medio.

Al igual que en 2010, las exportaciones regionales de productos mineros y petróleo fueron las más dinámicas en 2011 y tuvieron un crecimiento muy superior al de las exportaciones totales. El valor de las exportaciones de productos agrícolas y agropecuarios también creció por encima de la media regional, pese a la mayor volatilidad de precios del último semestre. Por su parte, el valor de las exportaciones de manufacturas observó la tasa de crecimiento más baja.

El comercio exterior de la región ha experimentado una marcada desaceleración desde el segundo semestre de 2011, que estuvo fuertemente influida por la recesión en la zona del euro, el escaso dinamismo económico en Estados Unidos de Norteamérica y Japón, y la moderación del crecimiento de China y otras economías emergentes. Así lo reflejan las cifras para el período comprendido entre enero y junio de 2012, en el que las exportaciones e importaciones regionales crecieron 4 y 6%, respectivamente (cuadro siguiente). Esta desaceleración ha afectado los intercambios con todos los principales socios comerciales de la región, aunque más intensamente las exportaciones, sobre todo las dirigidas a la Unión Europea. Estas cayeron 5% en el primer semestre de 2012 con respecto a igual período de 2011.

Para el año 2012 en su conjunto, la CEPAL proyecta una tasa de crecimiento de las exportaciones de la región de alrededor de 4 y de 3% en el caso de las importaciones. Estas cifras se sitúan, en promedio, cerca de 20 puntos porcentuales por debajo de las tasas de expansión registradas en 2011. Por subregiones, se prevé que en 2012 el

comercio exterior de Centroamérica y México tendrá un crecimiento superior a la media regional, en tanto que América del Sur tendría un crecimiento menor. Los países del Caribe registrarían caídas tanto en sus exportaciones como en sus importaciones, lo que obedece en buena medida a sus mayores vínculos comerciales con la Unión Europea en relación con el resto de la región.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: EVOLUCIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR, ENERO-JUNIO DE 2012[a/] Y PROYECCIONES PARA EL AÑO COMPLETO
-Tasas de crecimiento en porcentajes-

	2012 (enero-junio) [a/]		2012 (año completo) [b/]	
	Exportaciones	**Importaciones**	**Exportaciones**	**Importaciones**
Argentina	-1.1	-5.7	-0.2	-3.7
Bolivia	22.4	13.3	16.2	-1.2
Brasil	-0.9	4.6	-0.5	-0.1
Chile	-2.3	7.3	-2.1	3.5
Colombia	11.3	11.4	7.0	10.3
Costa Rica	10.9	10.7	11.0	5.0
Ecuador	9.3	7.5	8.2	4.8
El Salvador	-3.6	1.5	-2.2	-0.1
Guatemala	-0.7	2.3	-0.3	3.5
Honduras	6.9	4.1	12.5	0.0
México	7.6	7.7	7.4	5.3
Nicaragua	9.1	15.5	13.5	12.9
Panamá	-2.7	10.6	2.7	3.6
Paraguay	-7.9	-7.6	-3.2	-12.5
Perú	0.5	11.0	-7.9	7.8
República Dominicana	4.1	-1.4	6.1	-4.1
Uruguay	10.0	3.7	10.6	6.9
Venezuela	7.9	25.3	6.5	18.8
CARICOM	-5.2	-0.9	-3.8	-0.9
América Latina y el Caribe	**4.1**	**6.2**	**4.0**	**3.0**
América del Sur	**2.0**	**6.5**	**1.1**	**3.2**
México y Centroamérica	**7.3**	**7.4**	**7.3**	**5.0**
Países del Caribe	**9.4**	**-2.0**	**-0.7**	**-2.1**

a/ Estimaciones preliminares.

b/ Proyecciones sobre la base de la información disponible para enero a julio de 2012 en el caso de Argentina, Brasil, Chile y México, y enero a junio de 2012 para el resto de los países.

FUENTE: CEPAL, sobre la base de información oficial de los países.

Los mayores efectos de la desaceleración de las exportaciones regionales se observarán en el componente precio, que pasaría de un crecimiento de 19% en 2011 a una caída de 1% en 2012. Por su parte, el volumen exportado observaría un crecimiento cercano al 5%. La gran mayoría de los países de la región registrarían una caída de los precios de sus exportaciones (que serían más marcadas en América del Sur y el Caribe) y un aumento de los volúmenes exportados. En el caso de México y Centroamérica, dicho aumento sería superior al promedio regional y contribuiría al mejor desempeño exportador esperado para estos países con respecto al resto de la región. En cuanto a las importaciones, el aumento esperado de los volúmenes importados en la región en su conjunto sería de alrededor de 4%, lo que compensaría con creces la caída esperada de los precios, cercana a l1%. México y Centroamérica registrarían el mayor aumento en dicho volumen.

La recesión en la zona del euro provocaría una caída de las exportaciones de América Latina y el Caribe hacia la Unión Europea del orden del 5% en 2012. La caída sería más acusada en el caso de las exportaciones de los países de la Comunidad del Caribe (CARICOM) (-19%) y América del Sur (-7%), en contraste con el aumento previsto para México y Centroamérica (16%). Si la actual situación en Europa se prolongara, podría tener también un efecto indirecto en el comercio de la región con China. Este efecto sería consecuencia de la menor demanda de importaciones en China y el resto de los países de Asia, producto a su vez de la caída de la demanda de exportaciones asiáticas en la Unión Europea. Esta situación se haría patente de manera más intensa durante 2013 a través de un menor crecimiento de las exportaciones regionales a China y estaría ligado a una baja de los precios de los principales productos básicos exportados por la región a ese mercado, como cobre, mineral de hierro y harina de pescado, entre otros.

Con todo, el cambio que ha tenido la estructura por destinos del comercio exterior de la región en la última década contribuirá a que su desempeño exportador en 2012 sea

mejor que en otros episodios recientes de crisis económicas internacionales. Si bien en 2001 (año de la crisis "punto com") las exportaciones regionales cayeron casi 5% y en 2009 lo hicieron 22% en el contexto de la crisis financiera global, en 2012 se proyecta que crezcan cerca de 4%. Esta mayor fortaleza se explica en parte por los fuertes cambios que ha sufrido la estructura de las exportaciones regionales por destino durante la última década. Entre 2000 y 2011, la participación de Estados Unidos de Norteamérica cayó casi 20 puntos, de 58 a 39%. Por el contrario, aumentó considerablemente el peso de Asia (de 6 a 18%) y, dentro de ésta, particularmente el de China (de 1 a 9%). Asimismo, creció el peso de la propia región, de 16 a 20%. En definitiva, las regiones en desarrollo han aumentado su participación como destino de las exportaciones de América Latina y el Caribe. Al ser precisamente estas regiones las más dinámicas de la economía mundial, se ha limitado el impacto de la menor demanda de los países industrializados en las exportaciones de la región.

América Latina y el Caribe no ha estado al margen del aumento mundial de las restricciones al comercio desde 2011, si bien no se trata de una tendencia generalizada. En particular, el menor crecimiento de Argentina y Brasil en los últimos trimestres ocasionó un aumento de las demandas sectoriales de protección a la industria nacional. Esto tuvo lugar en el contexto de la tendencia —que se observaba desde antes de la crisis— a una creciente penetración de las manufacturas asiáticas (especialmente chinas) que desplazó tanto a importaciones procedentes del resto del mundo como a la producción local. De este modo, en algunos países de la región se han observado en los últimos meses medidas o anuncios que apuntan a una mayor restricción de las importaciones, principalmente de productos industriales. Algunas de estas acciones han dado lugar a cuestionamientos, tanto dentro como fuera de la región.

Por otra parte, continúa el intenso ritmo de suscripción de nuevos acuerdos comerciales por parte de algunas economías de América Latina y el Caribe. En mayo

de 2012 entró en vigor el tratado de libre comercio entre Colombia y Estados Unidos de Norteamérica, y se prevé que durante el segundo semestre de 2012 ocurra lo propio con el tratado entre Panamá y Estados Unidos de Norteamérica. Por otra parte, en junio de 2012 fueron suscritos el acuerdo de asociación entre la Unión Europea y los países centroamericanos (incluido Panamá) y el tratado de libre comercio entre esa agrupación, por una parte, y Colombia y Perú, por la otra. Se espera que ambos acuerdos entren en vigor a fines de 2012 o comienzos de 2013. De este modo, ya son varias las economías de la región que tienen, o tendrán en los próximos meses, una relación comercial preferencial tanto con Estados Unidos de Norteamérica como con la Unión Europea. En los últimos meses también ha aumentado el número de acuerdos comerciales entre países de la región y los de Asia y el Pacífico, con la entrada en vigor de los tratados de libre comercio entre Costa Rica y China, entre Chile y Malasia, entre Perú y Japón, y entre Perú y la República de Corea. A ello se suma el ingreso de México a las negociaciones del Acuerdo Estratégico Transpacífico de Asociación Económica (AETAE). Cabe señalar que esta intensa actividad solo atañe a un número limitado de países de la región, todos ellos ribereños del Océano Pacífico.

Los meses recientes han estado marcados por importantes cambios en la arquitectura de la integración económica formal de la región. Entre ellos se destacan la incorporación de Venezuela como miembro pleno del MERCOSUR, la constitución formal de la Alianza del Pacífico y los avances hacia el establecimiento de un espacio de libre comercio entre México y el conjunto de los países centroamericanos. Estos y otros acontecimientos dan cuenta de un contexto fluido y cuya evolución futura resulta difícil de prever. Sin perjuicio de ello, en Mesoamérica se observa un avance hacia una integración económica cada vez más estrecha, en tanto que en América del Sur la situación aparece más incierta. Recientemente, en el Caribe han adquirido fuerza los debates sobre la distribución de los costos y beneficios de la integración entre las distintas economías miembros de la CARICOM, tema que plantea nuevos desafíos al proceso de integración.

Con el ingreso de Venezuela como miembro pleno del MERCOSUR, oficializado a fines de julio de 2012, dicha agrupación pasa a tener un producto interno bruto combinado de 3.3 billones de dólares y una población de 275 millones de habitantes. Asimismo, añade a su perfil como potencia agrícola un fuerte peso energético. La adopción por parte de Venezuela de los diversos compromisos derivados de su calidad de miembro pleno del MERCOSUR será gradual, habiéndose acordado para ese efecto un calendario de trabajo que culminaría en 2016. Por otra parte, desde junio de 2012 Paraguay se encuentra suspendido temporalmente de su derecho a participar en los órganos de la agrupación, a raíz de los hechos que desembocaron en la destitución del entonces Presidente Fernando Lugo por parte del Congreso de ese país.

También en junio de 2012, se suscribió el acuerdo marco por el cual se constituye formalmente la Alianza del Pacífico. Integrada por Chile, Colombia, México y Perú, la Alianza tiene entre sus objetivos construir un área de integración profunda y avanzar progresivamente hacia la libre circulación de bienes, servicios, capitales y personas entre sus miembros. Estas cuatro economías tienen un producto interno bruto combinado de 1.9 billones de dólares y una población de 207 millones de habitantes. La Alianza del Pacífico busca asimismo convertirse en una plataforma de articulación política, de integración económica y comercial y de proyección al mundo, con especial énfasis en Asia y el Pacífico.

El tratado de libre comercio único entre México y Centroamérica, que fue suscrito en noviembre de 2011 y cuya entrada en vigor está prevista para 2012, reemplazará a los tres acuerdos que hasta ahora vinculan a ese grupo de países[17]. Entre los principales objetivos perseguidos, se cuentan fomentar la utilización de insumos intrarregionales y reducir los costos administrativos en que incurren las empresas para beneficiarse de las preferencias arancelarias y otras ventajas establecidas en los acuerdos en vigor. Se trata de un gran avance hacia la creación de un espacio económico ampliado, con un

[17] El 2 de septiembre de 2012 entró en vigor este acuerdo entre El Salvador, México y Nicaragua.

PIB de casi 1.3 billones de dólares, una población de más de 150 millones de habitantes y una estrecha vinculación productiva y comercial con Estados Unidos de Norteamérica.

En cuanto a la subregión del Caribe, se ha mantenido un debate en los últimos meses en Jamaica sobre la conveniencia de continuar siendo miembro de la CARICOM. El motivo central es el fuerte déficit comercial de ese país con los socios de dicha agrupación, particularmente Trinidad y Tobago, la principal economía del bloque. En el trasfondo de este debate se encuentra el tema de la distribución de los beneficios de la integración económica entre los distintos miembros, especialmente cuando estos son muy diversos en términos de tamaño, grado de desarrollo económico, población u otras variables.

D. El contexto económico mundial previsible y sus desafíos para la inserción internacional de América Latina y el Caribe

Las perspectivas de la economía mundial para el resto de la presente década sugieren un cuadro de bajo dinamismo en los países industrializados. Esta situación refuerza la tendencia de largo plazo hacia una creciente participación de las economías en desarrollo en las distintas variables de la economía mundial. Otra tendencia que está transformando considerablemente el mapa productivo y el comercio internacional es la fragmentación geográfica de la producción, que cada vez más se estructura en las denominadas cadenas de valor. Éstas se caracterizan por intensos flujos de comercio de bienes intermedios y servicios, así como de inversiones extranjeras directas. Variables como la infraestructura física y de servicios, la conectividad y la logística son cruciales para el adecuado funcionamiento de esta forma de producción.

Medida en términos de participación de los bienes intermedios en las exportaciones totales, la inserción de América Latina y el Caribe en las cadenas globales de valor

carece del dinamismo que se observa en otras regiones, sobre todo Asia. En 2011, la participación de estos bienes en las exportaciones de la región al mundo (9.5%), si bien superior a la registrada al inicio de la década de 1990, es considerablemente inferior a la existente a inicios de la década de 2000 (cuadro siguiente). Esto refleja la fuerte pérdida de dinamismo de las exportaciones regionales de bienes intermedios durante la última década: mientras éstas crecieron 19% al año entre 1990 y 2000, su expansión fue de solo 6% al año entre 2000 y 2011. La desaceleración fue más marcada en los casos de México, el principal exportador regional de bienes intermedios (31% en comparación con 5%), y Centroamérica (29% en comparación con 7%).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE, BRASIL Y MÉXICO: PARTICIPACIÓN DE LOS BIENES INTERMEDIOS EN LAS EXPORTACIONES TOTALES E INTRARREGIONALES, 1990-2011
-En porcentajes-

	1990	1995	2000	2005	2011
América Latina y el Caribe					
Exportaciones totales	6.5	11.7	16.1	13.0	9.5
Exportaciones intrarregionales	8.8	11.3	10.8	11.7	9.5
Brasil					
Exportaciones totales	10.5	11.1	12.5	11.4	6.4
Exportaciones intrarregionales	20.1	20.8	22.6	19.8	17.9
México					
Exportaciones totales	11.5	21.1	26.0	24.1	21.0
Exportaciones intrarregionales	7.1	11.2	10.8	17.4	10.1

FUENTE: CEPAL, sobre la base de Naciones Unidas, Base de datos estadísticos sobre el comercio de mercaderías (COMTRADE).

Dos tercios de las exportaciones de bienes intermedios de América Latina y el Caribe se dirigen a Estados Unidos de Norteamérica. Sin embargo, si se excluye a México, el 54% de las exportaciones de bienes intermedios de la región tienen como destino el propio mercado regional. Esto da cuenta de las distintas dinámicas subregionales: mientras que para las economías de América del Sur el mercado intrarregional es más importante que el extrarregional, lo opuesto ocurre en el caso de México, Centroamérica y el Caribe, economías cuya estructura productiva y exportadora está

claramente orientada al mercado estadounidense (ver los casos de Brasil y México en el cuadro anterior).

En 2011 los bienes intermedios representaron 9.5% de las exportaciones de América Latina y el Caribe a la propia región, la misma proporción que tuvieron en las exportaciones totales de ésta al mundo. Este hecho resulta notable, si se tiene en cuenta que la proporción de manufacturas es muy superior en las exportaciones intrarregionales que en las extrarregionales. En otras palabras, la mayor proporción del comercio manufacturero dentro de la región no se traduce en más comercio intrarregional de bienes intermedios. Esa dinámica constituye un indicio de un bajo nivel de integración productiva, pues sugiere que los bienes manufacturados que se comercian entre las economías de la región son en su mayoría elaborados íntegramente en el país que los exporta.

México y algunos países centroamericanos y caribeños son las economías de la región que muestran un mayor grado de inserción en cadenas de valor, sobre todo a través de las maquiladoras y las actividades productivas localizadas en las zonas francas de procesamiento para la exportación. Los casos en que esa participación coincide con altos niveles de agregación local de valor son aún relativamente escasos. Asimismo, para muchos países centroamericanos y caribeños, los acuerdos adoptados en el marco de la OMC implican que a partir de 2016 se pondrá a prueba la capacidad de las zonas francas de exportación de mantener su contribución a las exportaciones, dado que a partir de ese año se verá seriamente restringida la posibilidad de otorgar incentivos fiscales ligados al desempeño exportador a las empresas radicadas en esas zonas.

A partir del análisis de las matrices de insumo producto de seis países de la región, se constata que el empleo asociado a las exportaciones representa un porcentaje significativo y creciente del empleo total (entre 11 y 24%) (cuadro siguiente)[18]. Con excepción de Argentina y Chile, el empleo exportador indirecto (es decir, el asociado a los bienes y servicios utilizados como insumos por los sectores exportadores) fue más dinámico que el directo y aumentó su participación en el empleo exportador total. Mientras que en Argentina, Brasil y Uruguay por cada empleo directo asociado a las exportaciones se genera más de un empleo indirecto, en Chile, Colombia y México la relación es netamente inferior a uno.

PAÍSES SELECCIONADOS: INDICADORES DE DESEMPEÑO EXPORTADOR, EMPLEO EXPORTADOR Y APOYO A LAS PyMES
-En porcentajes, dólares y número-

País	Exportaciones per cápita, 2010 (En dólares)	Empresas exportadoras como proporción del total de empresas, 2010 (En %)	Participación del primer decil de empresas exportadoras en las exportaciones totales, 2010 (En %)	Empleo exportador como proporción del empleo total, alrededor de 2005 (En %)	Empleos por millón de dólares exportado, alrededor de 2005 (En número de empleos)	Apoyo a las pymes como proporción del PIB, alrededor de 2009 (En %)
Países de América Latina y el Caribe						
Argentina	1 683	…	72.0	15.1	27	…
Brasil	1 194	0.5	59.5	14.5	101	0.085
Colombia	981	0.4	78.6	12.2	97	0.008
Chile	4 813	0.8	81.0	24.1	53	0.030
México	2 766	0.7	73.1	13.4	27	0.015
Uruguay	3 102	1.6	40.8	18.0	56	0.024
Países de otras regiones						
Bélgica	27 685	5.8	48.0	…	…	…
España	8 019	3.4	…	14.1*	10*	0.410
Corea	10 875	2.7	…	21.2	17	0.270

* Empleo directo
FUENTE: CEPAL, sobre la base de Naciones Unidas, Base de datos estadísticos sobre el comercio de mercaderías, información oficial de los países y estimaciones propias sobre la base de las matrices de insumo producto.

En los seis países analizados, se destaca un grupo de sectores manufactureros con una gran densidad de empleo exportador indirecto. Estos son los sectores de alimentos, bebidas y tabaco, química y farmacia, automotriz, maquinaria y equipos y

[18] Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México y el Uruguay.

madera, celulosa y papel. Todas estas actividades tienen como característica común su alta participación en las exportaciones intrarregionales. Al mismo tiempo, tienen alta proporción de mano de obra y mayores niveles de encadenamiento con otros sectores, por lo que generan más empleo exportador, especialmente indirecto. Se destacan en particular los casos del sector de alimentos, bebidas y tabaco en Brasil (5.6 empleos indirectos por cada empleo directo) y del sector de química y farmacia en México (4.3 empleos indirectos por cada empleo directo).

En 14 países de América Latina y el Caribe, que representan casi 95% de las exportaciones totales de la región, existían unas 114 mil empresas exportadoras en 2011. El 32% de ellas se localizan en México, 19% en Brasil y 11% en Argentina. El total de empresas exportadoras de la región creció 15% entre 2002 y 2011, y en varios países la tasa de crecimiento del número de exportadoras ha sido más elevada que la del total de empresas, especialmente en aquellos que han aplicado de manera consistente una política de desarrollo del sector exportador. Sin embargo, esta tendencia se vio afectada por la crisis de 2009. En efecto, en varias de las economías de mayor tamaño de la región, como Argentina, Brasil, Chile y Colombia, el número de empresas exportadoras aún no recuperaba en 2011 su nivel anterior a la crisis de 2008. Cabe destacar que el total de empresas exportadoras de toda la región es similar al de un país como España o Francia.

En la región, la proporción de empresas que participan en las exportaciones continúa siendo muy pequeña. Hacia 2010, la proporción de las empresas exportadoras con respecto al total de empresas se mantuvo por debajo de 2% en la mayoría de los países de la región, siendo inferior a 1% en muchos de ellos[19]. Estos porcentajes son bajos en comparación con los de varios países desarrollados y economías asiáticas emergentes (ver, por ejemplo, el cuadro anterior).

[19] La excepción relativa es Costa Rica, donde la proporción de empresas exportadoras en el total ronda el 4 por ciento.

En muchos países de la región, el sector exportador presenta una elevada concentración de los envíos en pocas empresas, generalmente de gran tamaño y vinculadas a los recursos naturales. El primer percentil de las empresas exportadoras concentra una proporción superior al 70% de los envíos totales en Argentina, Bolivia, Chile, Colombia, México, Paraguay, Perú y Venezuela. Solo Panamá y Uruguay presentan un nivel de concentración de este indicador similar al existente en los países desarrollados (cuadro anterior)[20]. En la región, los niveles de concentración se elevaron a causa del aumento de los precios de los productos básicos durante la mayor parte de la década pasada. En efecto, más del 80% de las grandes empresas exportadoras de la región están vinculadas a la explotación y el procesamiento de recursos naturales.

Las empresas exportadoras de América Latina y el Caribe presentan gran heterogeneidad y una elevada rotación (especialmente las pequeñas). Del total de empresas exportadoras de la región, alrededor del 30% registran exportaciones por varios años ininterrumpidos (entre cinco y siete). Estas exportadoras "permanentes" suelen pertenecer a los sectores que cuentan con mayores ventajas comparativas. En varios países de la región, corresponden a empresas relacionadas con recursos naturales y con una intensidad de capital superior al promedio de la economía. Proporcionalmente, el número de exportadoras es más elevado en el caso de las grandes empresas que en el caso de las PyMES.

Aunque ha aumentado ligeramente la cantidad de empresas que exporta más de un producto a más de un destino, el predominio de la empresa monoexportadora a un solo destino se mantiene en la región. Sobre un universo de aproximadamente 108 mil empresas exportadoras existentes en diez países de la región en 2010, unas 39 mil (la mayoría de ellas PyMES) exportaron en ese año un solo producto a un solo destino,

[20] En Panamá, que no se incluye en el cuadro *Países Seleccionados: Indicadores de Desempeño Exportador, Empleo Exportador y Apoyo a las PyMES*, el primer percentil de las empresas exportadoras concentra 46.9% del valor exportado total.

mientras que solo unas 3 mil 600 (en su mayoría, grandes empresas) exportaron más de diez productos a más de diez destinos. Este patrón es muy similar en todos los países de la región.

La relación entre el crecimiento de las exportaciones y el empleo total es menor en la medida en que existe una alta concentración de las exportaciones, lo que suele coincidir con un menor desarrollo relativo del sector manufacturero. Por ende, reducir la concentración de los envíos y agentes debería constituir un elemento central de cualquier estrategia de diversificación exportadora y de reducción de la heterogeneidad estructural.

La región no es solo el principal destino para la mayoría de las empresas exportadoras, también es hacia donde se envía un mayor número de productos, especialmente de alta tecnología, y donde existe menor concentración de las exportaciones. Más de la mitad de las empresas exportadoras (entre 55 y 69%, según si se incluye o no a México) efectúa envíos a la propia región, pese a que hacia esta solo se dirige un sexto del valor de las exportaciones totales. Para la mayoría de los países, la región representa el menor monto medio exportado por empresa, el mayor promedio de productos exportados por empresa y los menores índices de concentración. Lo contrario ocurre con las exportaciones a China (cuadro siguiente). Los envíos hacia Estados Unidos de Norteamérica comparten algunas de las características de las exportaciones intrarregionales, como una participación de empresas exportadoras (incluidas las PyMES) y una generación de empleo (directo e indirecto) relativamente más altas que las de las exportaciones de la región a otros mercados, especialmente Asia.

En la región, las PyMES concentran entre 58 y 88% de las empresas exportadoras, y entre 6 y 8% del valor exportado. Su aporte al empleo exportador directo es aproximadamente el doble de su participación en los envíos totales. Las PyMES

exportadoras de la región, al ser más intensivas en empleo, generan más puestos de trabajo por dólar exportado que las grandes empresas. A ello cabe agregar su aporte indirecto al empleo exportador. Por ejemplo, las PyMES participan indirectamente en el comercio exterior como proveedoras de bienes y servicios a grandes empresas exportadoras o mediante la venta de su producción a intermediarios que posteriormente la comercializan en los mercados internacionales.

AMÉRICA LATINA (8 PAÍSES): INDICADORES DE DESEMPEÑO EXPORTADOR POR DESTINO, ALREDEDOR DE 2010*
-En porcentajes, millones de dólares, número de productos e índices-

Destino	Empresas que exportan a cada destino (En % del total de empresas exportadoras)	Monto medio exportado por empresa (En millones de dólares)	Promedio de productos exportados por empresa (En N°de productos)	Concentración de las empresas exportadoras (Índice de Herfindahl-Hirschmann)	Empresas de alta tecnología que exportan a cada destino (En % del total)
América Latina y el Caribe	68.9	1.8	4.5	0.02	46.4
Estados Unidos de N.	27.8	2.2	2.6	0.05	27.1
Unión Europea	28.7	3.1	3.1	0.10	18.7
China	6.9	8.9	1.6	0.14	5.1
Resto del mundo	31.0	4.5	3.2	0.07	21.3
Total	163.3**	4.8	3.3	0.04	118.7**

* Incluye a Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Panamá, Paraguay, Perú y Uruguay.
** El total suma más del 100%, ya que existen empresas que exportan a más de un mercado.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de información de los servicios de aduanas de los países.

La internacionalización de las PyMES es aún relativamente baja en la región. Estas empresas enfrentan restricciones de capital humano, problemas de gestión estratégica y costos fijos relativamente mayores para acceder a los mercados externos. Asimismo, tienen una menor capacidad que las empresas más grandes para satisfacer los requerimientos que se les aplican en diversos mercados de destino (por ejemplo, normas de calidad, sanitarias, fitosanitarias y de sustentabilidad ambiental). Estas dificultades, sumadas al predominio de los sectores intensivos en capital y recursos naturales en las exportaciones de la región, hacen que la participación directa de las pymes en el valor total exportado sea bastante baja.

El análisis del comercio de bienes intermedios, del empleo exportador y de las empresas exportadoras pone de manifiesto la necesidad de que América Latina y el Caribe refuerce su opción de fortalecer el mercado regional. Una transformación productiva que contribuya a reducir las desigualdades requiere más y mejor empleo productivo y una mayor presencia de las PyMES, de las manufacturas y de los servicios en las exportaciones. Estas características están mejor representadas en el comercio intrarregional que en cualquier otro tipo de comercio. En efecto, el mercado regional es de gran importancia para las exportaciones intensivas en valor agregado, conocimiento y empleo. También es, en general, el mercado más importante para las empresas manufactureras exportadoras y para las PyMES exportadoras. El atractivo del mercado regional se ve reforzado por el fuerte crecimiento de la clase media en América Latina y el Caribe durante las últimas dos décadas. Asimismo, en un contexto internacional marcado por el pesimismo sobre las perspectivas de crecimiento en los países industrializados, el mercado regional debería desempeñar en los próximos años un papel amortiguador ante eventuales caídas de la demanda de las exportaciones de la región en esos mercados.

Otro argumento a favor de fortalecer el mercado regional es que hoy en día la economía mundial se estructura crecientemente en torno a macrorregiones, en la medida en que son limitados los mercados nacionales con una escala tal que los haga atractivos con independencia de su contexto regional. En la economía globalizada de hoy, la competitividad incorpora crecientemente elementos regionales como infraestructuras adecuadas, sistemas de transporte eficientes, conectividad de las telecomunicaciones y procedimientos aduaneros ágiles y simplificados, entre otros. En todos estos ámbitos, una acción coordinada entre los gobiernos rendiría mayores frutos que esfuerzos nacionales aislados. En efecto, una integración profunda puede proporcionar bienes públicos regionales que ni los mercados ni los gobiernos nacionales por sí solos pueden proveer adecuadamente.

La región continúa exhibiendo bajos niveles de comercio intrarregional y de integración productiva. Pese a que más del 50% de las exportaciones de bienes intermedios de América Latina y el Caribe (excluido México) se dirigen a la propia región, el peso de dichos bienes en las exportaciones intrarregionales solo alcanza el 10%. Para la mayoría de los países de la región, las posibilidades más inmediatas de insertarse en la dinámica de las cadenas de valor están radicadas en el propio mercado regional, dada su mayor densidad de comercio de manufacturas. Por lo tanto, resulta preciso establecer un entorno propicio para una mayor integración productiva de las economías de la región. Ello requerirá acciones en varios frentes. Por una parte, será importante continuar avanzando en la facilitación del comercio y la acumulación de origen, entre otras áreas, así como en el gradual acercamiento de los marcos normativos en materias como el tratamiento de la inversión extranjera, los servicios y las normas técnicas. Por otra parte, se requiere avanzar en la superación de las brechas de infraestructura física, que limitan la conectividad de la región y, por ende, la posibilidad de un desarrollo territorial equilibrado.

América Latina y el Caribe debe continuar reforzando sus vínculos con otras regiones en desarrollo, particularmente Asia y el Pacífico, el principal polo de dinamismo económico mundial. El dinamismo asiático, y chino en particular, ha aportado fortaleza y capacidad de crecimiento a la región. Al mismo tiempo, plantea importantes retos, como el reforzamiento del patrón exportador de recursos naturales con bajo grado de procesamiento (en el caso de América del Sur) y el desplazamiento de las exportaciones mexicanas y centroamericanas de manufacturas del mercado estadounidense. En consecuencia, la región debe procurar una modalidad de inserción que le permita maximizar los beneficios de sus crecientes vínculos con Asia y otras regiones en desarrollo, intentando, al mismo tiempo, reducir sus costos.

Es el momento propicio para dar un salto de calidad en la relación con China, para lo cual resulta urgente aunar esfuerzos nacionales y definir una agenda regional

concertada de prioridades. Esto significa privilegiar los acercamientos plurinacionales y poner menos énfasis en las iniciativas unilaterales. Hasta ahora, ha sido China la que ha tomado la iniciativa en la dinamización de las relaciones con América Latina y el Caribe. Así lo evidencia el conjunto de propuestas planteado por el Primer Ministro chino Wen Jiabao, en su reciente visita a la región en junio de 2012. Al parecer, ha llegado el momento de que la región como un todo se organice para dar una respuesta apropiada a las múltiples y sustantivas propuestas que China ha puesto sobre la mesa. La recientemente constituida Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC) debería asumir un papel central en esta decisión, dado su carácter inclusivo.

India y la Asociación de Naciones del Asia Sudoriental (ASEAN) deben también formar parte de cualquier estrategia regional de acercamiento a Asia y el Pacífico. Combinadas, estas 11 economías representan un mercado de más de 1 mil 800 millones de habitantes, con un fuerte dinamismo económico. El acelerado proceso de crecimiento y urbanización de India, sumado a su carácter deficitario en una variedad de recursos naturales (energéticos, mineros y alimentarios) la convierten en un mercado de particular interés para la región. En el caso de la ASEAN, su relevancia está dada, además de su peso económico y demográfico, por su papel articulador en las redes asiáticas de producción industrial y en la construcción de la nueva arquitectura de la integración económica de Asia Oriental y Sudoriental.

Con todo, el principal desafío que la región tiene por delante es interno, y consiste en vincular la agenda regional de innovación y competitividad a la actual relación económica con la región de Asia y el Pacífico. Por ejemplo, para evitar una excesiva reprimarización de las exportaciones, resulta necesario incorporar mayor innovación y conocimiento. Esto requiere activas políticas de desarrollo productivo, que promuevan avances en términos de productividad, innovación, infraestructura, transporte, logística y calidad de los recursos humanos. En cada uno de estos temas

hay suficiente espacio para construir una agenda regional de cooperación con China y otros actores clave de Asia y el Pacífico.

En esta tarea, sería de gran ayuda una mayor y mejor cooperación e integración regional. Iniciativas regionales o subregionales conjuntas de innovación, competitividad, infraestructura y sustentabilidad, que incluyan la adaptación al cambio climático, complementarían el aporte de las políticas públicas nacionales. En la medida en que los países de la región usen activamente esos espacios, se generarán oportunidades atractivas de comercio e inversión con China y con la región de Asia y el Pacífico en su conjunto. En definitiva, existen importantes sinergias entre los dos lineamientos estratégicos aquí planteados: el reforzamiento de la integración regional y el fortalecimiento de los vínculos con las demás regiones en desarrollo.

Capítulo I: El complejo reordenamiento de la economía mundial

A. Los tres motores de la economía mundial se desaceleran

A mediados de 2012 aumentan las turbulencias y la incertidumbre en la economía mundial, principalmente en la zona del euro, lo que debilita una recuperación que ya era la más lenta en 40 años. En el último trimestre de 2011, el desempeño de la economía mundial fue bajo, como consecuencia de los rezagos en el endurecimiento de la política fiscal en los países industrializados y de nuevas turbulencias en los mercados financieros mundiales. Durante los primeros meses de 2012 se registró un repunte en la producción industrial y las ventas e importaciones de bienes de capital, producto de las nuevas medidas monetarias y estructurales en la zona del euro y de una política monetaria menos restrictiva en los países emergentes. No obstante, a partir de mayo las dificultades en la zona del euro hicieron retroceder gran parte de los avances realizados en los meses anteriores.

La economía en la zona del euro bordea la recesión y los gobiernos no han logrado acuerdos que permitan salir de la crítica situación económica y financiera. La recesión y el alto desempleo en varios países de la zona del euro son el resultado de la austeridad fiscal, la falta de confianza por parte de los actores económicos y la contracción del crédito. Estos problemas dificultan el desapalancamiento de los bancos, quienes a su vez restringen aún más el crédito. Pese a 19 cumbres europeas, las tasas de endeudamiento de España e Italia siguen en niveles intolerables. Está claro que los temas centrales de la crisis se enfrentan con tardanza, timidez e insuficientes muestras de entender su gravedad.

El difícil contexto general europeo esconde una gran heterogeneidad entre países. Por un lado, Alemania es el país mejor situado ya que, pese a verse afectado por un contexto regional deprimido, sus exportaciones fuera de la Unión Europea se benefician de la depreciación del euro frente al dólar y el yuan. Además, la crisis está ayudando a las cuentas públicas alemanas puesto que, ante el mayor riesgo crediticio de varios países de la zona del euro, aumenta la demanda de bonos alemanes, lo que disminuye sus tasas, que se hacen negativas en términos reales; esto contribuye a reducir el déficit del país y aumenta la probabilidad de alcanzar el equilibrio fiscal en 2013[21]. La situación es similar en Austria, Dinamarca, Finlandia, los Países Bajos y Suecia. Por otro lado, España, Grecia, Italia, Irlanda y Portugal viven una recesión profunda, agravada por una gran austeridad fiscal y un aumento de las tasas de interés de sus bonos soberanos. Ésta es una de las diferencias económicas y políticas entre la Europa del norte y la del sur que dificultan llegar a acuerdos.

Estados Unidos de Norteamérica, por su parte, registran un crecimiento bajo y vulnerable, cinco años después de iniciada la crisis de las hipotecas de alto riesgo. Pese a los elevados programas de reactivación, su desempeño en este período es el

[21] Véase Spiegel Online, *Eurocrisis Will Help Germany Balance its Budget* [en línea] http://www.spiegel.de/international/europe/euro-crisis-helps-germany-by-lowering-borrowing-costs-a-838880.html.

más bajo desde la década de 1970. A mediados de 2012 la creación de empleos se viene debilitando y la tasa de desempleo se mantiene por encima del 8%. Además, existe la amenaza real de que en 2013 se produzca una nueva recesión ya que en enero entrarán en vigor automáticamente alzas tributarias y recortes del gasto por un valor total de 560 mil millones de dólares (4.7% del PIB), si el Congreso no acuerda postergar parte de esas medidas. El retiro de los estímulos fiscales y los nuevos impuestos conducirían a una fuerte desaceleración de la economía, cuyo crecimiento proyectado para 2013 es de solo 0.5%, con una contracción en el primer semestre (Oficina de Presupuesto del Congreso, 2012).

Como consecuencia, China desacelera su ritmo de crecimiento mientras las autoridades buscan asegurar una expansión de entre 7.5 y 8.0% para 2012. Las exportaciones e importaciones y la producción industrial se están desacelerando debido, en parte, a la recesión de la Unión Europea, el principal mercado de destino de China. Dado el creciente vínculo de este país con el resto de las economías emergentes y en desarrollo, la desaceleración de China afecta también a las exportaciones de esos países. En el plano interno, la reducción de las presiones inflacionarias y de las burbujas inmobiliarias parece bien encaminada. La inflación interanual fue de solo 2.2% en junio de 2012 y se estima que si esta se mantiene por debajo del 3%, las autoridades podrían emprender políticas monetarias y fiscales más expansivas durante el segundo semestre de 2012. Entre las posibles medidas se esperan nuevas rebajas en las tasas de interés y en los requisitos de reserva para los bancos, así como rebajas tributarias para impulsar el consumo y programas especiales para aumentar el crédito a las pequeñas y medianas empresas (PyMES). Según proyecciones recientes, China registrará en 2012 un crecimiento dentro del intervalo previsto por el gobierno, lo que contribuirá a mantener los precios de los productos básicos en niveles superiores a su tendencia histórica.

En este contexto global complejo, el comercio mundial se está desacelerando en 2012, con una tasa proyectada de crecimiento en volumen de 3.7% (OMC, 2012a), en comparación con la expansión de 5% registrada en 2011. En el primer semestre de 2012 el comercio mundial se estabilizó después de un segundo semestre de 2011 particularmente débil. Se anticipa que esa leve recuperación podría continuar en la segunda mitad de 2012. Sin embargo, por un efecto de arrastre del escaso crecimiento en el segundo semestre de 2011, el crecimiento para 2012 sería probablemente inferior al registrado el año anterior.

Las políticas comerciales de las principales economías mundiales apoyan la salida de la crisis, pero también la agravan. Por una parte, la necesidad de aumentar las exportaciones —sumada al estancamiento de la Ronda de Doha de la Organización Mundial del Comercio (OMC)— ha llevado a los principales actores a intensificar sus esfuerzos con miras a concluir nuevos acuerdos comerciales, particularmente en la dinámica región de Asia y el Pacífico. Por otra, los miembros del Grupo de los Veinte han continuado recurriendo a variadas formas de barreras comerciales. Éstas han aumentado su alcance desde octubre de 2011, en el contexto de la intensificación de la crisis, y afectarían ya a 3% del comercio mundial. Relacionado con lo anterior, el número de controversias iniciadas en la OMC en el primer semestre de 2012 ya superó al de todo 2011. Estas controversias se refieren crecientemente a aspectos sensibles de política más allá de lo estrictamente comercial, como las políticas ambientales y de salud pública.

Las perspectivas de la economía mundial están sujetas a varios riesgos negativos, relacionados en particular con las dificultades en la zona del euro y su impacto en la demanda. Una reducción del ingreso de 1 punto porcentual en los países industrializados causaría una baja de 2.2 puntos porcentuales en las exportaciones y 0.8 puntos porcentuales en el PIB de los países en desarrollo (Banco Mundial, 2012). Aparecen también otras amenazas en el horizonte. Las tensiones en Oriente Medio y

en la República Islámica del Irán, junto con el embargo petrolero de la Unión Europea a ese país, ponen en peligro la estabilidad del precio del petróleo. En un escenario económico frágil a nivel mundial, un repunte importante del precio del crudo elevaría la posibilidad de una recesión internacional. Además, empiezan a notarse ciertas restricciones al crédito en las economías en desarrollo y, como es habitual, éstas afectan más que proporcionalmente a las PyMES. Finalmente, la desaceleración en el incremento del precio de los productos básicos empieza a restar holguras fiscales a los países que los exportan y reduce el ritmo de crecimiento de sus economías.

La economía mundial tiene hoy menor fortaleza para enfrentar una nueva crisis que en 2009. Las economías industrializadas, en particular, tienen un menor margen de acción. Las tasas de interés líderes ya están cerca de 0% en Estados Unidos de Norteamérica y la Unión Europea, lo que se traduce en tasas de interés reales negativas. Ambas economías han aplicado reiteradas rondas de flexibilización cuantitativa, cuyos efectos han sido muy limitados. Dado que en la mayoría de los países industrializados los déficit fiscales y las deudas públicas se encuentran en niveles no sustentables, existen pocas posibilidades de introducir nuevos estímulos fiscales. Un freno importante al crecimiento económico es el proceso de desapalancamiento privado en curso, que está reduciendo la demanda interna en estos países. Las economías emergentes también tienen menor espacio de maniobra financiera debido a los efectos de los programas de recuperación y expansión implementados en 2009, que provocaron un importante incremento del crédito en varios países que ha conducido a temores de burbujas inmobiliarias y de préstamos incobrables y ha dejado un legado de inversiones no rentables.

En el mediano plazo se anticipa un bajo y volátil crecimiento económico en los países industrializados, mientras que los países en desarrollo seguirán siendo el motor de la economía y el comercio mundial. El principal desafío que enfrentan muchos países industrializados es avanzar en el proceso de desendeudamiento de los hogares, del

sector financiero y del gobierno. Este proceso —que tomaría por lo menos cinco años (Reinhart y Rogoff, 2009)— se caracterizaría por la continuación de la restricción financiera, problemas con el comportamiento de la deuda, recuperaciones cortas y erráticas, un alto nivel de desempleo e intervenciones importantes del sector público en las finanzas y la economía.

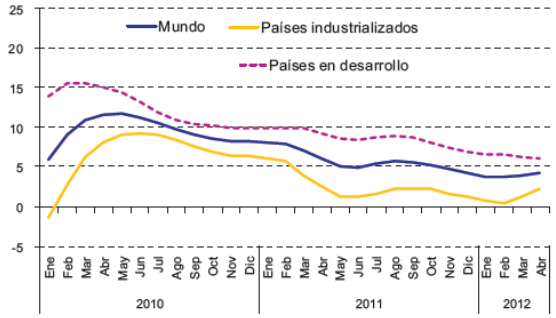
B. La economía y el comercio mundial en un contexto de incertidumbre y volatilidad

1. Panorámica de la economía mundial

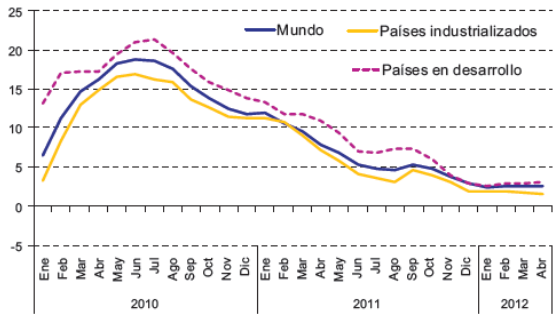
En 2012 la desaceleración económica mundial se acentúa en un contexto de incertidumbre y volatilidad. La mayor volatilidad se produjo por el deterioro de los sentimientos de los inversionistas en los mercados financieros, influenciados por la situación compleja de la zona del euro. En esta región el temor por la insostenibilidad de la deuda soberana y privada de varios países de la periferia generó pánico, seguido de intervenciones —acuerdos sobre programas de estabilización en España, Irlanda y Portugal y negociación de la deuda en Grecia— que lograron calmar los mercados en el corto plazo. Como reflejo de esta coyuntura débil, el crecimiento de la producción industrial en los países desarrollados fluctuó entre 1 y 2% durante gran parte de 2011, mientras que sus exportaciones siguieron desacelerándose (gráfico). Los países en desarrollo también moderaron su incremento de la producción y las exportaciones, aunque sus tasas de expansión todavía siguen siendo superiores, a las de los países desarrollados especialmente en el caso del producto.

MUNDO Y PRINCIPALES REGIONES: CRECIMIENTO ANUAL DE LA PRODUCCIÓN INDUSTRIAL Y LAS EXPORTACIONES, EN VOLUMEN, ENERO DE 2010 A ABRIL DE 2012
-En porcentajes-

A. Producción industrial



B. Exportaciones



FUENTE: CEPAL, sobre la base de Netherlands Bureau of Economic Policy Analysis (CPB), *World Trade Monitor*, y OCDE, "OECDStat" [en línea] http://stats.oecd.org/Index.aspx [fecha de consulta: 6 de julio de 2012].

Los países en desarrollo siguen siendo el principal motor de la economía mundial. En 2011 el crecimiento de la economía mundial fue de 2.7%, mientras que la proyección para 2012 anticipa una leve desaceleración a 2.5% (Naciones Unidas, 2012)[22]. Apenas una cuarta parte de este crecimiento se genera en los países industrializados, que expandieron sus economías 1.4% en 2011 y cuya tasa de crecimiento proyectada para 2012 es de 1.2%. Esta tasa esconde una fuerte heterogeneidad, ya que la mayoría de las economías de la zona del euro se encuentran en recesión mientras que Estados Unidos de Norteamérica y Japón crecen a tasas cercanas a 2%. Los países en desarrollo, por el contrario, mantienen un cierto dinamismo y explican una fracción mayoritaria del crecimiento de la economía mundial en 2011 y 2012. Sin embargo, el menor crecimiento de los países industrializados también afecta a las regiones en desarrollo por los canales comerciales y financieros, y reduce su expansión a una tasa de 5.3% en 2012, comparado con el 5.9% de 2011. Se destaca en particular la contribución de los países en desarrollo de Asia, liderados por China.

[22] Las Naciones Unidas calculan el crecimiento mundial como el promedio ponderado de las tasas de crecimiento de los países, utilizando como ponderadores su PIB valorado al tipo de cambio nominal.

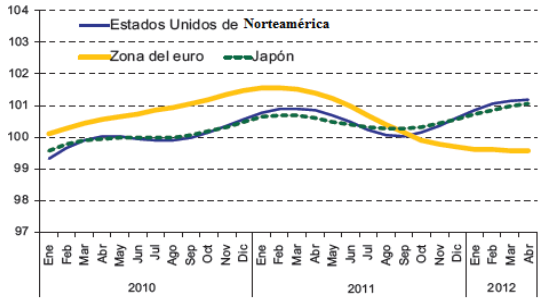
Uno de los mayores desafíos de la coyuntura actual es la recuperación del empleo, sobre todo en los países industrializados. Si bien la recuperación económica de 2010 provocó una mejora del empleo en muchos países, la desaceleración registrada en 2011 frenó este proceso. En todas las grandes economías el empleo se sitúa por debajo de los niveles de 2007, con la excepción de Alemania, Brasil y China. Esta situación se refleja también en los altos y persistentes niveles de desempleo, en especial en los países avanzados.

En Estados Unidos de Norteamérica el desempleo se mantuvo —hasta por lo menos junio de 2012— sobre 8%, porcentaje superior al de antes de la crisis. La zona del euro registró en mayo de 2012 el nivel de desempleo más alto de su historia (11.1% de la fuerza laboral, equivalente a 48 millones de personas)[23]. Se anticipa que el desempleo en esta zona seguirá aumentando y se podría estabilizar recién en 2013. En su conjunto, los países de la OCDE requerirían crear 14 millones de empleos para volver al nivel de ocupación previo a la crisis (OCDE, 2012c). Otras tendencias preocupantes son el incremento del desempleo de larga duración (35% del total en la zona del euro) y de la proporción de jóvenes sin empleo (Naciones Unidas, 2012). Las regiones en desarrollo registraron mayores repuntes en el empleo, pero en algunos países la desaceleración de sus economías hacia finales de 2011 y comienzos de 2012 también está dificultando la recuperación de los niveles previos a la crisis. Éste no es el caso en la mayoría de los países de América Latina, donde en el primer trimestre de 2012 el empleo estaba en niveles superiores y el desempleo en niveles inferiores a los del mismo período de 2008 (CEPAL, 2012).

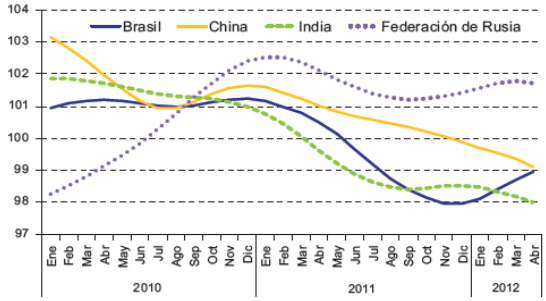
[23] Casi todos los países de la zona del euro registraron mayores niveles de cesantía al final de 2011 comparado con 2007, excepto Alemania. Los países más endeudados registraron las mayores alzas y niveles en el desempleo, debido en parte a los fuertes recortes fiscales (España 24.6% en mayo de 2012, Grecia 21.9% en marzo de 2012, Irlanda 14.6% en mayo de 2012 y Portugal 15.2% en mayo de 2012) (Eurostat, 2012).

PRINCIPALES PAÍSES Y ZONAS: INDICADOR LÍDER COMPUESTO*, ENERO DE 2010 A ABRIL DE 2012
-Promedio de largo plazo=100-

A. Países y zonas industrializadas



B. BRIC



* El indicador líder compuesto (ILC) anticipa los movimientos y, particularmente, los puntos de inflexión del ciclo de actividad de los países. El ILC incluye tanto indicadores cuantitativos como cualitativos, entre los cuales se cuentan el índice bursátil, el comercio exterior, los pedidos a empresas manufactureras, la base monetaria, la tasa de interés y la confianza de los consumidores.

FUENTE: CEPAL, sobre la base de Netherlands Bureau of Economic Policy Analysis (CPB), *World Trade Monitor*, y Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), "OECDStat" (en línea) http://stats.oecd.org/Index.aspx, fecha de consulta: 6 de julio de 2012.

Dentro de los grupos de países industrializados y en desarrollo existe heterogeneidad con respecto a la perspectivas económicas para 2012. Esto se puede ilustrar mediante el indicador líder compuesto, que anticipa los cambios en el ciclo económico (gráfico anterior). En el primer grupo de países, el indicador sugiere un cierto fortalecimiento de la actividad en Japón y Estados Unidos de Norteamérica en 2012, mientras que la coyuntura de la zona del euro se complica. En el segundo grupo, la expansión económica de China y la India se modera y la economía del Brasil, tras un fuerte frenazo, vuelve a crecer en el segundo semestre de 2012. La Federación de Rusia, por su parte, se acerca a una inflexión de su crecimiento.

2. El comercio y la inversión extranjera directa: Desempeño reciente y proyecciones

Tras la recuperación de 2010 el crecimiento del comercio mundial se está desacelerando. La crisis de 2009, que causó una drástica caída del comercio internacional, fue seguida por un fuerte repunte de la actividad en 2010, cuando el

comercio se expandió a una tasa de casi 14% en volumen. En 2011, el crecimiento del comercio mundial bajó a 5% (OMC, 2012a). Esta desaceleración se debe en parte al menor crecimiento de la demanda (PIB) mundial —de 4.1% en 2010 a una tasa proyectada de 2.5% en 2012 (Naciones Unidas, 2012)—, que se concentra en los países industrializados, principalmente en la zona del euro. Otros efectos negativos en 2011 fueron el terremoto del Japón en el primer trimestre, que provocó un estancamiento de las exportaciones de este país, y las tensiones en África del Norte, que afectaron sus exportaciones de petróleo.

El comercio mundial mostró una leve recuperación en los primeros meses de 2012 pero varios factores parecen frenar su crecimiento para el resto del año. Así, se proyecta una expansión de 3.7% en volumen para el año en su conjunto. Esta tasa es menor que la del promedio anual de 5.1% de las últimas dos décadas (OMC, 2012a). En el primer trimestre, el comercio creció como resultado de la mayor demanda interna de Estados Unidos de Norteamérica, una política monetaria más expansiva en algunos países grandes de ingreso medio, y mercados financieros menos tensos. Sin embargo, a partir de mayo las nuevas turbulencias en la zona del euro afectaron al comercio mundial, como resultado de la contracción de la demanda del consumo final y de la inversión dentro del contexto actual de alta incertidumbre.

Los países industrializados han mostrado un desempeño comercial muy heterogéneo. La profundización de la crisis de la deuda soberana europea —que condujo a una fuerte contracción fiscal, un alto nivel de desempleo y un acceso restringido al crédito— redujo la demanda de importaciones. La recesión europea impacta fuertemente en el comercio mundial, ya que la quinta parte de este comercio corresponde a intercambios intracomunitarios. No obstante, las exportaciones europeas siguieron creciendo en valor a tasas elevadas en el segundo y tercer trimestre de 2011, debido sobre todo al aumento del precio en dólares derivado de la apreciación del euro. Sin embargo, el volumen de las exportaciones no registró un

gran incremento. Estados Unidos de Norteamérica ha mostrado una demanda de importaciones relativamente sólida. Desde el segundo trimestre de 2011 hasta abril de 2012 las tasas de crecimiento del volumen de las exportaciones se situaron por encima del 5%. El comercio de Japón, por su parte, se vio afectado por el terremoto en el este del país, las inundaciones en Tailandia (país con el que mantiene fuertes lazos productivos) y el menor dinamismo de la economía mundial. De hecho, sus exportaciones disminuyeron en el segundo y cuarto trimestre de 2011.

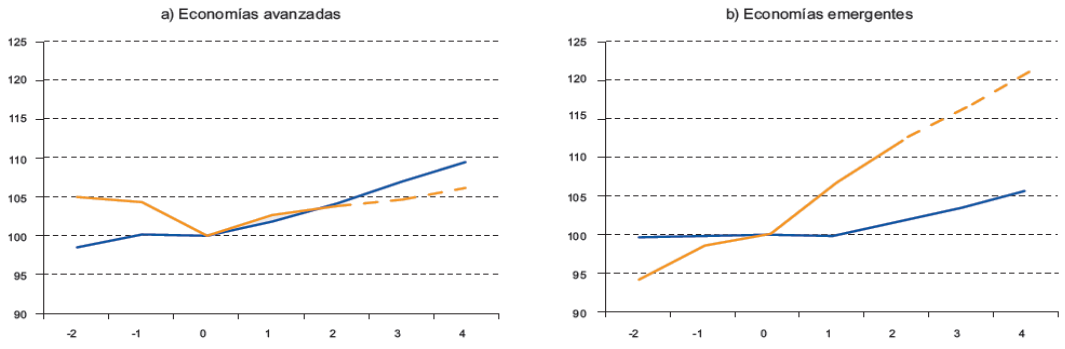
Las regiones en desarrollo se mantienen como motor del comercio mundial, pese a que su comercio también muestra una menor expansión. China ha sido el mayor protagonista entre los países en desarrollo: en el último trimestre de 2011 sus importaciones crecieron a una tasa anualizada superior a 30% en valor pero, desde entonces, tanto sus importaciones como sus exportaciones se han reducido. En los demás países en desarrollo, las importaciones desaceleraron su expansión durante ese período, si bien volvieron a repuntar en el primer trimestre de 2012. Los países en desarrollo que tienen fuertes lazos comerciales con Europa se han visto muy afectados, especialmente los de Europa Oriental, África y Asia Oriental. En esta última subregión y China, las cadenas productivas de los sectores electrónico y automotor también se vieron afectadas por otros factores como el terremoto de Japón y las inundaciones en Tailandia en el último trimestre de 2011. En la medida que ambos países lograron superar los efectos de los desastres naturales y la demanda en Asia y Estados Unidos de Norteamérica se fortaleció, sus exportaciones repuntaron levemente al inicio de 2012. El período de recuperación de 2009 a 2012 no solo muestra diferencias entre los países avanzados y en desarrollo, sino también con respecto a recuperaciones previas (recuadro).

El actual período poscrisis es distinto a las recuperaciones anteriores

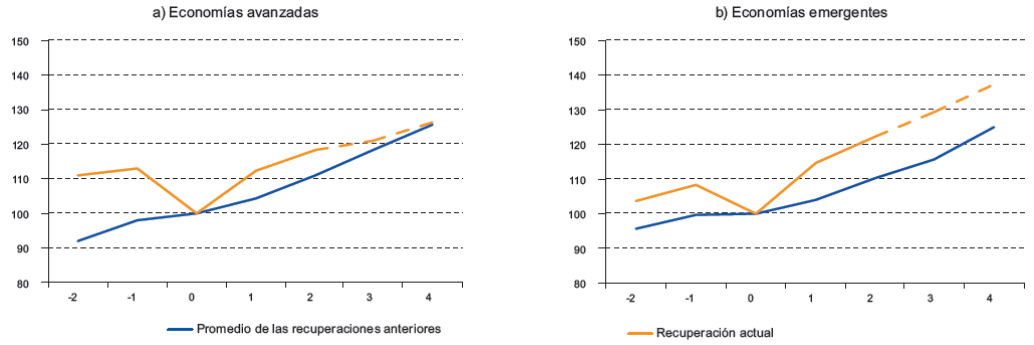
El actual período poscrisis no se distingue solamente por las discrepancias entre la velocidad de recuperación de los países avanzados y en desarrollo, sino también por sus diferencias con las recuperaciones de crisis pasadas como las de 1982 y 1991. De acuerdo con Kose, Loungani y Terrones (2012), la economía mundial se recuperó desde 2010 de la crisis más profunda y sincronizada entre países desde la segunda guerra mundial a un ritmo similar a las dos recuperaciones anteriores. Sin embargo, el comportamiento de los países industrializados y de los países en desarrollo es muy distinto. Por una parte, se prevé que la recuperación en las economías avanzadas sea una de las más débiles desde la segunda guerra mundial. Al contrario, el crecimiento de las economías en desarrollo es más acelerado, tanto en el caso del PIB como en el de las exportaciones (gráfico siguiente). De este modo, los países en desarrollo se han convertido en el motor del crecimiento y el comercio mundiales.

ECONOMÍAS AVANZADAS Y ECONOMÍAS EMERGENTES: RECUPERACIÓN DE LA CRISIS DE 2009 FRENTE A LAS DE 1982 Y 1991*

A. Producto interno bruto constante en dólares de 2005 y paridad de poder adquisitivo
-Año de la crisis = 100-



B. Volumen de las exportaciones de bienes y servicios
-Año de la crisis = 100-



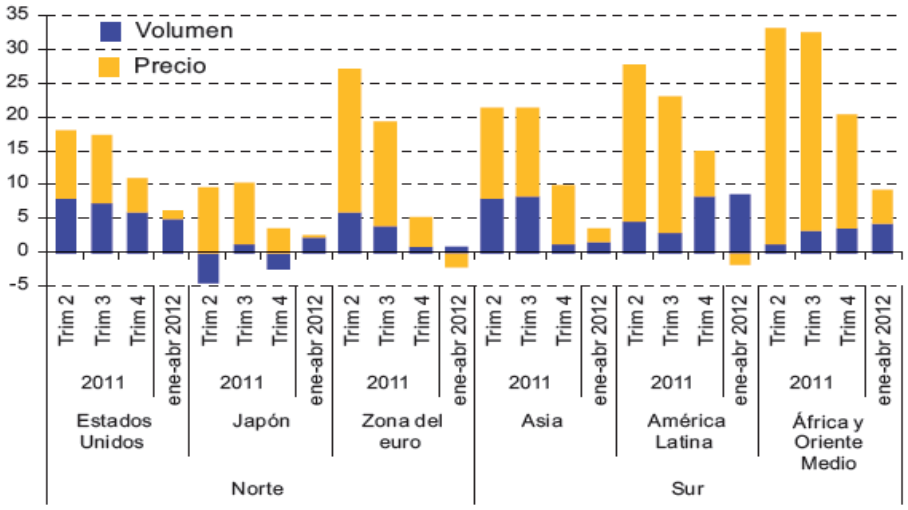
* El 0 representa el año de la crisis y la escala indica años precedentes y subsiguientes. El promedio de las recuperaciones anteriores incluye la crisis de 1982 y la de 1991. La línea interrumpida representa proyecciones.

FUENTE: CEPAL, sobre la base de Banco Mundial, World dataBank y FMI, Perspectivas de la economía mundial.

FUENTE DEL RECUADRO: CEPAL, sobre la base de M. Ayhan Kose, Prakasch Loungani y Marco E. Terrones (2012), "Tras la pista de la recuperación mundial", *Finanzas y Desarrollo*, junio de 2012, págs. 10 a 13.

En un contexto de desaceleración del comercio mundial, América Latina y el Caribe es la región del mundo que registró el mayor crecimiento de las exportaciones en el cuarto trimestre de 2011 y en los primeros cuatro meses de 2012. La región logró este resultado en parte porque es la zona del mundo que menos depende de la Unión Europea como mercado de destino. Además, la demanda de Estados Unidos de Norteamérica y China, sus dos principales socios comerciales, mantuvo un crecimiento positivo, lo cual benefició principalmente a México y Centroamérica en el primer caso, y a América del Sur en el segundo.

PAÍSES Y REGIONES DEL MUNDO: CRECIMIENTO ANUAL DE LAS EXPORTACIONES, ABRIL DE 2011 A ABRIL DE 2012
-En porcentajes-



FUENTE: CEPAL, sobre la base de Netherlands Bureau of Economic Policy Analysis (CPB), *World Trade Monitor*.

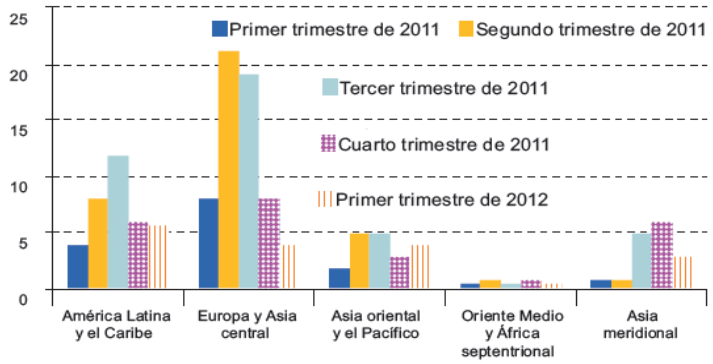
La contribución del alza de los precios de los productos básicos al aumento del valor de las exportaciones se redujo fuertemente entre el segundo trimestre de 2011 y los primeros meses de 2012. De hecho, los precios de los productos básicos bajaron durante la segunda mitad de 2011 y mostraron cierta volatilidad posteriormente. Esta caída estuvo provocada por las perspectivas negativas de crecimiento mundial, debido a la crisis de la deuda en Europa, las inquietudes sobre la sostenibilidad del crecimiento económico de Estados Unidos de Norteamérica y los temores de un posible enfriamiento de las economías emergentes. Estas tendencias a la baja se revirtieron a principios de 2012, e incluso antes en el caso del petróleo, debido al surgimiento de expectativas más alentadoras de crecimiento global y fenómenos específicos que influyeron en la oferta de los distintos productos. Hacia mediados de 2012, como resultado de las tensiones en la zona del euro y la desaceleración del crecimiento asiático, bajaron nuevamente los precios (excepto los de los alimentos). Pese a este menor dinamismo, se prevé que los precios de los productos básicos se

mantengan en los próximos años por encima de sus promedios históricos (véase el Capítulo II del documento original).

Los flujos de financiamiento para el comercio disminuyeron en la segunda mitad de 2011, pero se recuperaron parcialmente en el primer trimestre de 2012 (gráfico siguiente). La baja en 2011 se debió, en parte, al desapalancamiento de los bancos europeos, que son los principales proveedores de este tipo de financiamiento. Se aprecia una mayor participación de los bancos de otras regiones —especialmente de Asia—, lo cual tiende a llenar en parte el vacío dejado por la banca europea. En Asia Oriental los datos muestran una leve recuperación, probablemente producto de la entrada de los bancos regionales en el financiamiento. En Asia meridional, en cambio, se dio una contracción mayor del comercio debido en buena medida a la falta de financiamiento. A pesar de que se espera que el ritmo de desapalancamiento se torne lento, es probable que las condiciones adversas para los créditos se mantengan, debido a que las tasas de interés aumentarán, como resultado de un mayor riesgo y una legislación más estricta tras la aplicación de los acuerdos de Basilea III.

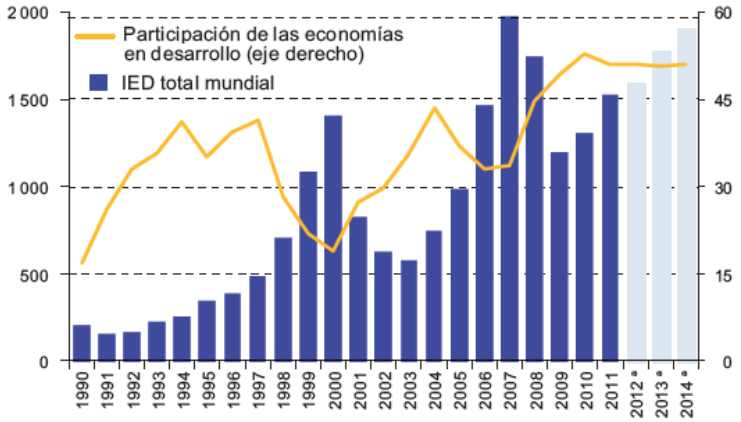
Una reciente encuesta de la Cámara de Comercio Internacional sugiere una mejoría real de las perspectivas de financiamiento en las regiones en desarrollo para 2012. Cifras preliminares de abril y mayo indican que los préstamos globales asociados al financiamiento para el comercio han aumentado de forma significativa en Europa y Asia central (Banco Mundial, 2012).

REGIONES Y SUBREGIONES EN DESARROLLO: FLUJOS DE FINANCIAMIENTO PARA EL COMERCIO, 2011-2012
-En miles de millones de dólares-



FUENTE: CEPAL, sobre la base de datos de Dealogic y Banco Mundial.

MUNDO: ENTRADAS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA Y PARTICIPACIÓN DE LAS ECONOMÍAS EN DESARROLLO, 1990-2014
-En miles de millones de dólares y porcentajes-



a Proyecciones.

FUENTE: CEPAL, sobre la base de Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo, base de datos UNCTADSTAT y *World Investment Report 2012* (UNCTAD/WIR/2012), Nueva York, 2012. Publicación de las Naciones Unidas, Nº de venta: E.12.II.D.3.

Los flujos de inversión extranjera directa continuaron su recuperación en 2011 y se anticipa un crecimiento leve para 2012 (UNCTAD, 2012). Los países en desarrollo recibieron la mitad de los flujos mundiales entrantes de IED en 2011, participación que se mantendría hasta 2014 (gráfico anterior). Las dos principales regiones en desarrollo receptoras de IED son Asia y Oceanía, liderada por China y Hong Kong, y

América Latina y el Caribe, donde Brasil es el principal receptor (quinto a nivel mundial). La participación de los países en desarrollo como inversionistas extranjeros, que aumentó fuertemente durante la década pasada, se redujo en 2011. En efecto, tras alcanzar en 2010 una participación máxima histórica en los flujos mundiales de salida de IED de 28%, su participación se redujo a 23% en 2011.

Capítulo II: El auge de los productos básicos: balance y perspectivas

A. introducción

La fuerte expansión económica de China y el significativo crecimiento de su demanda de materias primas y alimentos han conducido en los últimos años a un auge de las exportaciones de América Latina y el Caribe a ese país. Debido, en gran medida, a la mayor demanda de China y otras economías emergentes, los precios de los productos básicos han experimentado un marcado aumento desde inicios de la década de 2000, particularmente en el caso de los minerales y metales. Si bien ambos factores han favorecido el crecimiento de los países de la región que exportan estos productos, especialmente los de América del Sur, también han aumentado su dependencia de los ingresos derivados de estas exportaciones, lo que plantea diversos desafíos. Por otra parte, las economías centroamericanas y la mayoría de los países del Caribe, que son importadores netos de bienes primarios, se han visto afectados negativamente por el incremento de los precios de estos productos.

En el actual escenario de incertidumbre internacional, con perspectivas de un débil crecimiento de los países desarrollados y una desaceleración de las economías emergentes, surgen dudas acerca de la sostenibilidad de los altos niveles de demanda y de precios de los productos primarios que han beneficiado a una parte de la región en la última década. En este contexto, se plantea el interrogante de cómo afectaría a los países latinoamericanos un quiebre del auge de sus exportaciones de productos básicos. Para evaluarlo, en el presente Capítulo se consideran tres escenarios de

demanda y precios para el período 2013-2015, analizándose en particular los diez principales grupos de productos básicos exportados por la región (petróleo, cobre, hierro, soja, café, azúcar, productos de pesca, carne, frutas y gas).

Las estimaciones realizadas muestran que, aun en el escenario más pesimista considerado, los precios de estos productos se mantendrán en los próximos años por encima de sus promedios históricos, aunque serán en general inferiores a los máximos alcanzados a mediados de 2008. Se postula entonces que es posible pronosticar la continuidad del ciclo de altos precios iniciado a comienzos de la década de 2000, si bien se producirá una desaceleración de su crecimiento. Como consecuencia del menor dinamismo de los precios, el valor de las exportaciones de la región continuará aumentando durante el próximo cuatrienio, pero a tasas bastante inferiores a las registradas en años anteriores y no superiores a 10% anual. Esto determinará la necesidad de que los países de la región realicen un mayor esfuerzo para aumentar el volumen exportado, de manera de mantener los ingresos por exportaciones.

Dado que en las importaciones de China desde América Latina y el Caribe predominan los productos básicos, las favorables perspectivas de crecimiento para ese país determinan que la región tiene asegurado un mínimo de exportaciones de estos productos. Si China crece entre 7 y 8%, la región tendría garantizado un aumento del volumen exportado a dicho mercado de 16%, lo que determina, por su relevancia, la continuidad del crecimiento del volumen exportado total. No obstante, el menor dinamismo de los precios de los productos básicos abre espacios para que la región potencie las exportaciones de productos asociados, aunque con un mayor grado de elaboración industrial. En este sentido, la profundización de las relaciones comerciales intrarregionales —caracterizadas por una mayor intensidad en este tipo de productos—, y la mejora de la calidad de las relaciones con China y Asia y el Pacífico contribuirían a dar un salto cualitativo en la inserción internacional de la región.

E. Conclusiones

Dado el actual escenario internacional, es probable que en los próximos años los precios de los productos básicos continúen elevados, aunque a un nivel inferior al de 2011 (especialmente en el caso de los minerales y metales). Los precios de los alimentos y el petróleo podrían continuar creciendo, dependiendo de coyunturas específicas relacionadas con la oferta de estos productos.

La principal conclusión del análisis expuesto en este Capítulo es que, pese al menor dinamismo de los precios, el valor de las exportaciones de la región continuará aumentando durante el próximo cuatrienio, aunque a tasas bastante más bajas que las registradas en los años anteriores y no superiores a 10%. Los principales motivos que determinan esta conclusión, además de la evidencia derivada de las proyecciones realizadas, son:

i. La demanda de importaciones de China desde América Latina y el Caribe se caracteriza por un mayor contenido de productos básicos, principales materias primas necesarias para su crecimiento.

ii. La mayor demanda de China y el resto de los países de Asia de los principales productos básicos exportados por la región, especialmente en los grupos del cobre, hierro, soja y petróleo, brinda una base a los exportadores, sobre todo en los países de América del Sur, cuyas exportaciones presentan una mayor elasticidad ingreso respecto de los países de Asia que en relación con el resto de los socios comerciales. Si China creciera solo 5%, la región tendría garantizado un aumento del volumen exportado a ese país de 9%, lo que es equivalente a poco más de 1.5 puntos porcentuales del crecimiento total medio anual esperado para el volumen de las exportaciones en el período 2013-2015 (4.5%). En línea con las proyecciones de varios organismos internacionales y con las propias estimaciones del Gobierno chino, la tasa de crecimiento del PIB será superior a 7%, con lo que

el peso de China como comprador será muy determinante para algunos países de la región.

iii. El comportamiento de los compradores chinos, favorable al mantenimiento del comercio con sus proveedores de mercados emergentes (entre ellos los latinoamericanos), hace suponer como probable su interés por mantener reservas de algunos de los principales productos básicos exportados por la región, como lo hicieron durante la crisis de 2008-2009.

No obstante, cabe señalar que la relación de comercio sesgada hacia una canasta exportadora intensiva en productos primarios debe considerarse con cautela por el riesgo de un incremento de la primarización, y con ello un crecimiento exportador sin la necesaria transformación de la estructura productiva hacia productos con mayor grado de elaboración, inclusive en el grupo de productos básicos. Esto plantea algunos desafíos para la política pública y su papel integrador e inclusivo.

Una adecuada política pública que pretenda favorecer la producción de mayor valor nacional en los procesos vinculados a los grupos de productos básicos deberá potenciar la conformación de redes nacionales interempresariales, intrasectoriales e intersectoriales capaces de abordar de forma adecuada mecanismos de cooperación y concertación con el fin de resolver los desafíos pendientes del desarrollo. Una política de este tipo debería considerar:

i. la promoción de procesos de innovación, competitividad e internacionalización de las empresas y mayor presencia en cadenas de producción más amplias, ya sean nacionales, regionales o mundiales;

ii. la implementación de medidas para favorecer la incorporación de las pequeñas y medianas empresas al proceso productivo vinculado a la exportación;

iii. el otorgamiento de mayor relevancia a las relaciones comerciales intrarregionales, que se caracterizan por ser más intensivas en productos con mayor grado de elaboración industrial (alimentos, bebidas y tabacos, productos textiles y químicos, entre otros), y el fomento de las cadenas de valor regionales, y

iv. la profundización de relaciones comerciales de mayor calidad con China y Asia y el Pacífico, de manera de potenciar la colaboración mutua en procesos de innovación mediante el desarrollo de alianzas de largo plazo que permitan la estabilidad de los precios.

Capítulo III: Desempeño reciente y perspectivas de corto plazo del comercio y la integración económica en américa latina y el caribe

A. Introducción

El presente Capítulo inicia con un breve análisis de la evolución del comercio exterior de América Latina y el Caribe en 2011. Se analiza la evolución de los intercambios, por principales socios y categorías de productos, para el conjunto de la región y sus subregiones, y se constata una marcada desaceleración a partir del segundo semestre de 2011. En la sección C se revisa el desempeño del comercio exterior de la región en el primer semestre de 2012 y se presentan proyecciones para el año completo. Estas apuntan a una expansión muy modesta tanto de las exportaciones como de las importaciones, sensiblemente influidas por la gravedad de la situación en la zona del euro, el escaso dinamismo económico en Estados Unidos de Norteamérica y Japón, y la moderación del crecimiento en China y otras economías emergentes. En efecto, las cifras preliminares del comercio para el período comprendido entre enero y junio de 2012 indican ya un traspaso de los menores impulsos de crecimiento, especialmente en las economías europeas. De este modo, el crecimiento del período fue de 4% para las exportaciones regionales y de 6% en el caso de las importaciones (ambas medidas

en valor). Se proyecta una tasa de crecimiento para el año completo de alrededor de 4% para las exportaciones y de 3% para las importaciones.

La CEPAL estima que la caída de la actividad económica en la Unión Europea provocaría una reducción de 5% de las exportaciones de América Latina y el Caribe hacia dicho mercado en 2012. Asimismo, se generaría un efecto indirecto sobre el comercio de la región con China, que se haría evidente con mayor fuerza en 2013, a través de una modesta expansión del valor de las exportaciones a ese mercado. En ello incidirían fundamentalmente los menores precios de los productos básicos.

En la sección D del Capítulo se examinan los principales acontecimientos de los últimos 12 meses vinculados con la política comercial de la región. Si bien ésta no ha quedado al margen del alza de las restricciones al comercio a nivel mundial (ver Capítulo I), dicho fenómeno se ha asociado a un número limitado de países. Por otra parte, continúa el intenso ritmo de suscripción de nuevos acuerdos comerciales por parte de algunas economías de la región, con socios tanto regionales como extrarregionales.

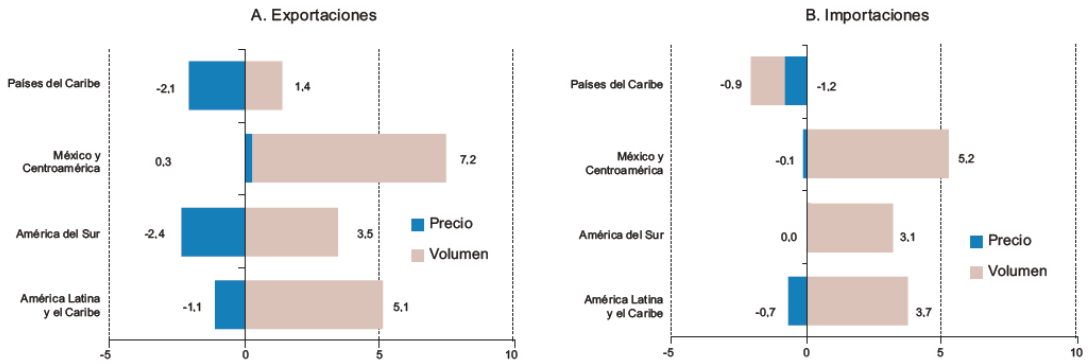
En la sección E se pasa revista a los principales acontecimientos de los últimos 12 meses en el ámbito institucional de la integración económica en América Latina y el Caribe. De dicho examen emerge un panorama diverso. Se están produciendo importantes reacomodos en la arquitectura de la integración económica formal de la región, como el ingreso de Venezuela al Mercado Común del Sur (MERCOSUR), la constitución formal de la Alianza del Pacífico y los avances hacia el establecimiento de un espacio de libre comercio entre México y el conjunto de los países centroamericanos. Éstos y otros acontecimientos reflejan un contexto fluido cuya evolución futura resulta difícil de prever. Sin perjuicio de ello, Mesoamérica parece avanzar hacia una integración económica cada vez más estrecha, en tanto que en América del Sur la situación parece menos clara. Recientemente, en el Caribe han

adquirido fuerza los debates sobre la distribución de los costos y beneficios de la integración entre las distintas economías miembros de la Comunidad del Caribe (CARICOM), tema que plantea nuevos desafíos al proceso de integración.

C. El desempeño del comercio exterior de la región en el primer semestre de 2012 y perspectivas para el año completo

La CEPAL proyecta que en 2012 el valor de las exportaciones e importaciones regionales de bienes crecerá en torno a 4 y 3%, respectivamente (gráfico y cuadro siguientes). Ello implica una considerable desaceleración con respecto a las tasas de expansión registradas en 2011, de 23 y 22%, respectivamente. Lo anterior da cuenta de la gravedad de la actual coyuntura de la economía mundial, que ya se ha reflejado marcadamente en los flujos de comercio.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y SUBREGIONES: VARIACIÓN ESTIMADA DEL COMERCIO DE BIENES SEGÚN PRECIO Y VOLUMEN, 2012*
-En porcentajes-



* Sobre la base de datos de enero a julio para Argentina, Brasil, Chile y México, y de enero a junio para el resto de los países.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de información oficial de los países.

Los mayores efectos de la desaceleración de las exportaciones regionales se observarán en el componente precio, que pasaría de un crecimiento de 19% en 2011 a una caída de 1% en 2012. Por su parte, el volumen exportado observaría un crecimiento de 5% (gráfico anterior). Las mayores bajas en los precios de las

exportaciones se producirían en América del Sur y los países del Caribe (alrededor de 2% en ambos casos). Prácticamente todos los países de la región registrarían una caída de los precios de sus exportaciones. Las únicas excepciones serían México, Paraguay y Venezuela, donde los precios no registrarían variación o crecerían muy levemente. La caída del componente precios de las exportaciones sería compensada por el aumento de los volúmenes exportados en la gran mayoría de los países de la región (cuadro siguiente). México y Centroamérica presentarían un aumento de los volúmenes exportados superior al promedio regional (gráfico anterior sección A).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y PAÍSES SELECCIONADOS: VARIACIÓN ESTIMADA DE LAS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES SEGÚN PRECIO, VOLUMEN Y VALOR, 2012*
-En porcentajes-

País	Exportaciones			Importaciones		
	Precio	Volumen	Valor	Precio	Volumen	Valor
Argentina	-0.2	0.0	-0.2	3.0	-6.6	-3.7
Bolivia	-1.9	18.1	16.2	-0.4	-0.7	-1.2
Brasil	-3.2	2.7	-0.5	-0.1	0.0	-0.1
Chile	-6.5	4.4	-2.1	-0.3	3.8	3.5
Colombia	-1.5	8.4	7.0	-0.3	10.6	10.3
Costa Rica	-1.8	12.8	11.0	-0.3	5.3	5.0
Ecuador	-1.9	10.1	8.2	-0.4	5.3	4.8
El Salvador	-1.4	-0.8	-2.2	-0.7	0.6	-0.1
Guatemala	-5.5	5.2	-0.3	-1.6	5.1	3.5
Honduras	-6.7	19.1	12.5	-1.4	1.4	0.0
México	0.6	6.8	7.4	0.0	5.2	5.3
Nicaragua	-6.5	19.9	13.5	-0.5	13.5	12.9
Panamá	-1.5	4.2	2.7	-0.1	3.7	3.6
Paraguay	0.2	-3.4	-3.2	-0.3	-12.2	-12.5
Perú	-6.6	-1.3	-7.9	-0.2	7.9	7.8
República Dominicana	-1.6	7.7	6.1	-0.7	-3.4	-4.1
Uruguay	-2.0	12.6	10.6	-0.6	7.4	6.9
Venezuela	0.2	6.4	6.5	-0.3	19.1	18.8
Países del Caribe	**-1.3**	**-2.5**	**-3.8**	**-1.0**	**0.0**	**-0.9**
América Latina y el Caribe	**-1.1**	**5.0**	**4.0**	**-0.7**	**3.7**	**3.0**

* Sobre la base de datos de enero a julio para Argentina, Brasil, Chile y México, y de enero a junio para el resto de los países.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de información oficial de los países.

El índice de precios compuesto de los principales productos básicos de exportación de la región, que creció 22% en 2011, caería aproximadamente 5% en 2012. Este resultado obedecería a la mayor volatilidad y las pronunciadas bajas de precios de

algunos productos de la canasta exportadora, que comenzaron a resentirse por el deterioro de las expectativas de crecimiento ya desde la segunda mitad de 2011 (ver Capítulo II del documento original). De este modo, los precios de los metales, entre ellos cobre, zinc, estaño y plomo, registraron importantes bajas durante el primer cuatrimestre de 2012. De igual forma, los precios de algunos cultivos, como soja y palma, y de sus derivados, también comenzaron a ceder frente a ese peor escenario, aunque no tan rápidamente. Esto último se debió a la sequía en Estados Unidos de Norteamérica y a las menores cosechas en Argentina, Brasil y Paraguay.

El aumento esperado de los volúmenes importados en la región en su conjunto sería de 4%, lo que compensaría con creces la caída esperada de los precios, cercana a 1%. Solo en el caso de los países del Caribe se esperaría una ligera caída del volumen importado. Por el contrario, México y Centroamérica registrarían el mayor aumento en dicho volumen (gráfico anterior sección B).

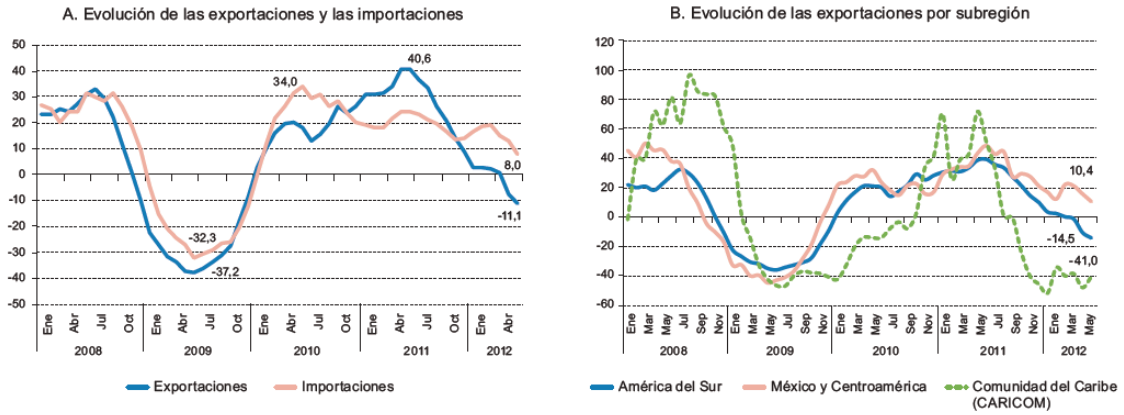
Para Argentina, Brasil, Paraguay y los países de la CARICOM se proyectan caídas en el valor tanto de las exportaciones como de las importaciones de bienes, con un desempeño por debajo del promedio regional (cuadro anterior).

Cabe destacar que durante el período comprendido entre enero y julio de 2012, las exportaciones de productos básicos y manufactureros de los tres países mencionados ya acusaron bajas considerables en los montos exportados, destacándose como las mayores reducciones las de las exportaciones de soja y sus derivados en los casos de Argentina y Paraguay, y del petróleo y el mineral de hierro en el caso de Brasil para los productos básicos. En cuanto a los productos manufacturados, las exportaciones de automotores y sus partes, maquinarias, agroindustria y otras se desaceleraron, particularmente en los circuitos intrarregionales (SECEX, 2012; INDEC, 2012).

Al analizar la evolución de las exportaciones regionales según principales destinos en el primer semestre de 2012, se observa que la mayoría de los países de América

Latina y el Caribe registró caídas de sus envíos a la Unión Europea. Los mayores impactos se localizan en los países de la CARICOM y en América del Sur (gráfico siguiente sección B). Por países, las caídas más marcadas se producen en las exportaciones de Paraguay y del conjunto de los miembros de la CARICOM, seguidos por El Salvador, Chile y los demás miembros del MERCOSUR (cuadro siguiente). En el caso específico de los países del Caribe, el grueso de la caída en las exportaciones a la Unión Europea obedece a las menores ventas de combustibles y minerales, específicamente de petróleo desde Trinidad y Tobago, que representa el 67% de las exportaciones caribeñas a la Unión Europea. Por su parte, las importaciones de América Latina y el Caribe desde la Unión Europea, aunque muestran una tendencia declinante, aún presentan tasas positivas de crecimiento (gráfico siguiente sección A).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: EVOLUCIÓN DEL COMERCIO CON LA UNIÓN EUROPEA, ENERO DE 2008 A JUNIO DE 2012*
-En porcentajes-



* Tasas de crecimiento de trimestres móviles, con respecto al mismo trimestre del año anterior.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de información oficial de los países.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: TASAS DE CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES SEGÚN PRINCIPALES SOCIOS, ENERO A JUNIO DE 2011-ENERO A JUNIO DE 2012*
-En porcentajes-

	EUN**	Unión Europea	Asia	China	América Latina y el Caribe	Mundo
Argentina	14.9	-13.6	-9.6	-28.8	0.7	-1.1
Bolivia	52.7	-10.2	-15.7	-9.6	37.5	22.4
Brasil	17.4	-6.2	5.3	5.6	-7.9	-0.9
Chile	-3.9	-20.2	4.3	4.7	-3.9	-2.3
Colombia	11.5	17.4	47.6	87.1	19.5	11.3
Costa Rica	10.7	10.9	38.9	98.8	5.6	10.9
Ecuador	16.8	-11.2	82.9	100.5	0.3	9.3
El Salvador	-4.0	-31.5	-32.4	…	6.4	-3.6
Guatemala	1.7	-6.3	-26.3	200.9	1.3	0.7
Honduras	16.7	7.1	20.2	-15.6	10.3	6.9
México	5.5	19.2	18.0	1.1	18.6	7.6
Nicaragua	4.5	-1.3	-16.0	…	18.0	9.1
Paraguay	5.4	-45.2	40.1	2.5	-9.4	-7.9
Perú	-5.8	-7,2	4.7	6.0	13.2	0.5
Uruguay	39.9	-18.5	17.5	13.0	9.3	10.0
Venezuela	-7.1	-6.6	16.5	25.3	5.7	7.9
Comunidad del Caribe (CARICOM)	9.3	-40.7	…	…	10.1	-5.2
América Latina y el Caribe	**5.2**	**-5.3**	**5.1**	**7.6**	**4.8**	**4.1**
América del Sur	**4.3**	**-8.3**	**3.8**	**7.8**	**0.3**	**2.0**
México y Centroamérica	**5.5**	**15.5**	**17.0**	**4.8**	**14.5**	**7.3**

* Estimaciones preliminares.
** EUN = Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de información oficial de los países.

Las exportaciones de Costa Rica, México y Honduras destinadas a la Unión Europea se cuentan entre las más dinámicas en el período comprendido entre enero y junio de 2012 (cuadro anterior). Por productos, el mayor dinamismo se observa en las exportaciones de maquinaria y equipos mecánicos de Costa Rica y en las exportaciones de camarones y productos agropecuarios como plátanos, naranjas, tomates y limones, entre otros, cuyo volumen de exportación procedente de Centroamérica ha aumentado si bien su precio ha disminuido. En el caso de México, explican el buen dinamismo las exportaciones de petróleo crudo, vehículos de pasajeros y equipos de receptores de voz, entre otros equipos electrónicos, todos ellos productos que gozan de preferencias arancelarias en virtud del acuerdo de asociación que México tiene suscrito con la Unión Europea desde 1999.

La CEPAL estima que la desaceleración de la actividad económica en la Unión Europea tendrá un doble efecto sobre las exportaciones regionales. El primer efecto, de naturaleza directa e inmediata, se expresa a través de la caída de las exportaciones a ese mercado, e impactará especialmente a aquellos países con mayores vínculos comerciales con Europa. El segundo efecto, de naturaleza indirecta, sería consecuencia de la menor demanda de importaciones en China y el resto de los países de Asia, producto a su vez de la menor demanda de las exportaciones asiáticas en la Unión Europea. Este efecto se haría patente de manera más intensa durante 2013 a través de un menor crecimiento de las exportaciones regionales a China y estaría ligado a una baja de los precios de los principales productos básicos exportados por la región a ese mercado, como el cobre, el mineral de hierro y la harina de pescado, entre otros.

Estimaciones preliminares del efecto directo sobre las exportaciones regionales de la contracción de la actividad en la Unión Europea anticipan una caída de alrededor de 5% en el valor exportado a ese mercado en 2012. La caída sería más acusada en el caso de las exportaciones de los países de la CARICOM (-19%) y América del Sur (-7%), en contraste con el aumento previsto en el caso de México y Centroamérica (16%). El efecto indirecto, suponiendo que se produjera una caída doméstica de los precios de los productos básicos en torno a 10%, sería un menor crecimiento del valor de las exportaciones de la región a China en 2013. Estas crecerían alrededor de 2%, cifra muy inferior al crecimiento esperado del valor de las exportaciones regionales a ese país en 2012, que alcanzaría el 9% (cuadro siguiente)[24]. Sin embargo, si China continua creciendo por sobre el 8%, el crecimiento del valor de las exportaciones regionales a ese país se mantendría en niveles similares al de 2012.

[24] Esta cifra corresponde al escenario pesimista de los tres que se analizan en el Capítulo II del documento original respecto de la evolución de las exportaciones regionales en el período 2013-2015.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: PROYECCIONES DE CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES PARA 2012 Y COMPARACIÓN CON PERÍODOS PREVIOS DE CRISIS
-En porcentajes-

Principales socios	Estructura por socios 2000	Variación de las exportaciones 2000-2001	Estructura por socios 2008	Variación de las exportaciones 2008-2009	Estructura por socios 2011	Variación de las exportaciones 2011-2012*
América Latina y el Caribe	15.9	-0.9	21.7	-27.2	19.4	3.0
Asia	5.8	4.4	13.6	-10.5	18.0	8.0
China	1.1	35.8	5.7	5.6	9.1	9.0
Unión Europea	11.5	-0.5	14.9	-29.4	13.0	-5.0
Estados Unidos de Norteamérica	58.0	-8.1	42.1	-24.9	38.9	6.5
Mundo	**100.0**	**-4.9**	**100.0**	**-22.0**	**100.0**	**4.0**

* Proyecciones de la CEPAL.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de Naciones Unidas, Base de datos estadísticos sobre el comercio de mercaderías (COMTRADE) e información oficial de los países.

El mayor impacto de la caída esperada de las exportaciones de la región a la Unión Europea en 2012 se sentirá en seis sectores: agricultura, petróleo y minería, alimentos, papel y celulosa, metales y productos derivados, y química y farmacia. Estos seis sectores representaron 88% de las exportaciones totales de la región a la Unión Europea en 2011. Asimismo, representaron 94% del valor de las exportaciones totales de la región a Asia en 2011 (cuadro siguiente sección B). En consecuencia, estos sectores se encontrarían en una situación de mayor riesgo ante una eventual desaceleración del crecimiento de las exportaciones a China y el resto de Asia en 2013, producto de la contracción económica en la Unión Europea.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: PARTICIPACIÓN DE PRINCIPALES SOCIOS Y ESTRUCTURA DE LAS EXPORTACIONES POR DESTINO SEGÚN GRANDES SECTORES, 2011
-En porcentajes-

	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de N.	Unión Europea	Asia	Resto del mundo	Mundo
A. En porcentajes del total exportado por sector						
Agricultura, silvicultura, caza y pesca	16.9	6.6	12.2	44.1	20.1	100.0
Petróleo y minería	11.7	57.7	9.0	9.2	12.4	100.0
Alimentos, bebidas y tabaco	17.1	21.1	24.2	14.7	22.9	100.0
Textiles, confecciones y calzado	31.2	43.4	7.9	6.9	10.6	100.0
Madera, celulosa y papel	26.5	19.6	20.5	23.1	10.3	100.0
Química y farmacia	42.0	26.6	11.7	12.6	7.2	100.0
Caucho y plástico	36.8	43.1	5.9	2.3	11.9	100.0
Minerales no metálicos	33.2	47.7	4.3	1.3	13.5	100.0
Metales y productos derivados	14.2	15.8	19.6	47.3	3.2	100.0
Maquinaria y equipos	9.7	72.4	3.2	2.6	12.0	100.0
Automotores y sus piezas y partes	27.8	50.9	6.3	4.1	10.9	100.0
Otras manufacturas	16.1	66.0	3.5	2.6	11.9	100.0
Total	**19.0**	**39.4**	**12.5**	**17.1**	**12.0**	**100.0**
B. En porcentajes del total exportado por socio en cada sector						
Agricultura, silvicultura, caza y pesca	4.6	0.9	5.1	13.4	8.7	5.2
Petróleo y minería	11.3	26.9	13.3	9.9	19.0	18.4
Alimentos, bebidas y tabaco	13.9	8.2	29.9	13.2	29.4	15.4
Textiles, confecciones y calzado	4.6	3.1	1.8	1.1	2.5	2.8
Madera, celulosa y papel	2.8	1.0	3.3	2.7	1.7	2.0
Química y farmacia	23.6	7.2	10.0	7.9	6.4	10.7
Caucho y plástico	2.3	1.3	0.6	0.2	1.2	1.2
Minerales no metálicos	1.0	0.7	0.2	0.0	0.6	0.6
Metales y productos derivados	12.6	6.7	26.5	46.6	4.5	16.8
Maquinaria y equipos	8.2	29.3	4.1	2.4	16.0	16.0
Automotores y sus piezas y partes	13.9	12.3	4.8	2.3	8.6	9.5
Otras manufacturas	1.2	2.4	0.4	0.2	1.4	1.4
Total	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**
	198 760	**412 452**	**130 214**	**178 700**	**125 603**	**1 045 729**

FUENTE: CEPAL, sobre la base de Naciones Unidas, Base de datos estadísticos sobre el comercio de mercaderías (COMTRADE) e información oficial de los países.

El cambio que ha tenido la estructura por destinos del comercio exterior de la región en la última década contribuirá a que su desempeño exportador en 2012 sea mejor que en otros episodios recientes de crisis económicas internacionales. Si bien en 2001 (año de la crisis "punto com") las exportaciones regionales cayeron casi 5% y en 2009 lo hicieron 22% en el contexto de la crisis financiera global, en 2012 se proyecta que crezcan cerca de 4%. Esta mayor fortaleza se explica en parte por los fuertes

cambios que ha sufrido la estructura de las exportaciones regionales por destino durante la última década. Entre 2000 y 2011, la participación de Estados Unidos cayó casi 20 puntos, al pasar de 58 a 39%. Por el contrario, aumentó considerablemente el peso de Asia (de 6 a 18%) y, dentro de esta, particularmente el de China (de 1 a 9%). Asimismo, creció el peso de la propia región, de 16 a 20% (cuadro *América Latina y el Caribe: Proyecciones de Crecimiento de las Exportaciones para 2012 y Comparación con Períodos Previos de Crisis*). En definitiva, las regiones en desarrollo han aumentado su participación como destino de las exportaciones de América Latina y el Caribe. Al ser precisamente estas regiones las más dinámicas de la economía mundial, se ha limitado el impacto de la menor demanda de los países industrializados en las exportaciones de América Latina y el Caribe.

Capítulo IV: El contexto económico mundial previsible y sus desafíos para la inserción internacional de América Latina y el Caribe

A. Introducción

Como se ha documentado en el Capítulo I del documento original, las perspectivas de la economía mundial para el resto de la década sugieren un cuadro de bajo dinamismo en los países industrializados que se prolongaría varios años. Esta situación refuerza la tendencia de largo plazo hacia una creciente participación de las economías en desarrollo en las distintas variables de la economía mundial. Otra tendencia que está transformando considerablemente el mapa productivo y el comercio internacional es la fragmentación geográfica de la producción, que cada vez más se estructura en las denominadas cadenas de valor. Éstas se caracterizan por intensos flujos de comercio de bienes intermedios y servicios, así como de inversiones extranjeras directas. Variables como la infraestructura física y de servicios, la conectividad y la logística son cruciales para el adecuado funcionamiento de esta forma de producción.

En el presente Capítulo, que consta de cinco secciones además de esta introducción, se analiza la inserción económica internacional de la región frente a las tendencias arriba expuestas. En la sección B se presentan de manera sintética algunos de los principales elementos que definen el contexto económico internacional que enfrentará la región durante el resto de la década. En las tres secciones que siguen se examina el desempeño exportador regional en tres dimensiones relevantes: la participación en cadenas de valor (sección C), el empleo exportador (sección D) y la participación de las empresas en la actividad exportadora (sección E). Finalmente, sobre la base del análisis de las secciones previas, en la sección F se proponen algunos lineamientos de acción. En este contexto se destaca la importancia de aprovechar las interesantes oportunidades que ofrece el espacio regional propio y de continuar fortaleciendo los vínculos con otras regiones en desarrollo.

B. El contexto económico internacional previsible para el resto de la década

En las próximas décadas, la calidad de la inserción económica internacional de América Latina y el Caribe estará crecientemente determinada por su vinculación con las demás regiones en desarrollo. La región es a la vez testigo y protagonista de un momento de inflexión en la economía mundial, cuyo centro de gravedad se traslada hacia los países en desarrollo. Como se explicó en el Capítulo I del Informe original, estos países han adquirido en los últimos años un peso determinante no solo por su participación en el producto mundial, sino también en los flujos de comercio y de inversión extranjera directa, en el acervo de reservas internacionales y en los recursos gestionados por los fondos soberanos, entre otras variables. De mantenerse las actuales tendencias, las economías en desarrollo pasarían a representar al final de esta década más de la mitad del producto y de las exportaciones mundiales. La perspectiva de una “década perdida” desde el punto de vista del crecimiento para una gran parte del mundo industrializado no hace sino acelerar esta transición estructural de la economía mundial.

Asia y el Pacífico lidera el rebalanceo de la economía mundial, lo que pone de relieve la importancia para América Latina y el Caribe de esta región, cuyo protagonismo irá aumentando durante las próximas décadas. Esta relevancia se debe no solo a su elevado dinamismo económico, sino también a su peso demográfico (cuadro siguiente). La expansión de la clase media asiática prevista para las próximas décadas ofrece a América Latina y el Caribe una excelente oportunidad para diversificar las exportaciones hacia esa región. En efecto, el patrón de consumo de la clase media suele reflejar una demanda de bienes y servicios diferenciados que abre espacios en sectores como la agroindustria o el turismo de intereses especiales, por ejemplo.

MUNDO, REGIONES Y PAÍSES SELECCIONADOS: NIVELES DE POBLACIÓN Y CRECIMIENTO DEMOGRÁFICO ESPERADO 2010-2050
-En millones de personas y tasas de crecimiento anualizadas-

	2010	2020	2030	2040	2050	Tasa de crecimiento anualizada 2010-2050
América Latina y el Caribe	585.0	647.1	696.5	729.7	746.0	0.6
Centroamérica	42.5	50.5	58.3	65.5	71.6	1.3
América del Sur	392.3	431.2	461.1	479.9	487.6	0.5
El Caribe	36.6	39.2	41.2	42.3	42.3	0.4
México	113.4	125.9	135.4	141.5	143.9	0.6
Asia	4 164.3	4 565.5	4 867.7	5 061.0	5 142.2	0.5
China	1 341.3	1 387.8	1 393.1	1 360.9	1 295.6	-0.1
Asia sudoriental*	593.4	655.9	706.0	740.9	759.2	0.6
India	1 224.6	1 386.9	1 523.5	1 627.0	1 692.0	0.8
Resto de Asia	1 004.9	1 134.9	1 245.2	1 332.1	1 395.4	0.8
Estados Unidos de Norteamérica	310.4	337.1	361.7	383.5	403.1	0.7
Unión Europea	499.3	509.7	514.5	514.0	510.3	0.1
Mundo	6 895.9	7 656.5	8 321.4	8 874.0	9 306.1	0.8
Participación de Asia en el total	60.4	59.6	58.5	57.0	55.3	...

* Se incluye a Brunei Darussalam, Camboya, Filipinas, Indonesia, la República Democrática Popular Lao, Malasia, Myanmar, Singapur, Tailandia, Timor-Leste y Vietnam.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de Naciones Unidas, *World Population Prospects*, revisión 2010.

La creciente vinculación económica entre América Latina y el Caribe y las otras regiones en desarrollo se expresa principalmente por el comercio. Entre 2000 y 2011, el peso de las economías industrializadas en las exportaciones de América Latina y el Caribe se redujo de 75 a 56%, en tanto que el de las economías en desarrollo (incluida

la propia región) aumentó de 25 a 44%. Esta tendencia es aún más marcada si se excluye el caso de México, ya que cerca de 80% de las exportaciones de este país van a Estados Unidos de Norteamérica. Así pues, sin contar México, se obtiene que las economías en desarrollo ya son el destino del 60% de las exportaciones de la región (cuadro siguiente). Sin perjuicio de lo anterior, las economías industrializadas continúan recibiendo casi 90% de las exportaciones mexicanas, casi dos tercios de las exportaciones del Caribe y más de la mitad de las de Centroamérica. Esto confirma la existencia en la región de dos patrones exportadores claramente diferenciados por lo que respecta a los mercados de destino. Por un lado, México, Centroamérica (con la excepción de Costa Rica, hasta cierto punto), el Caribe (con la excepción de Cuba) y algunos países andinos continúan estrechamente vinculados al mercado de Estados Unidos de Norteamérica. Por otro lado, la mayoría de las economías exportadoras de recursos naturales de América del Sur ha ido orientando crecientemente sus envíos a China y al resto de Asia.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL COMERCIO EXTERIOR POR GRANDES MERCADOS, 2000 Y 2011
-En porcentajes del total de las exportaciones e importaciones de cada país o subregión-

	2000[a/]				2011[b/]			
		Economías en desarrollo				Economías en desarrollo		
	Economías industrializadas	América Latina y el Caribe	Resto de las economías en desarrollo	Total de las economías en desarrollo	Economías industrializadas	América Latina y el Caribe	Resto de las economías en desarrollo	Total de las economías en desarrollo
Exportaciones								
América Latina y el Caribe	**75.0**	**16.4**	**8.6**	**25.0**	**55.5**	**19.4**	**25.1**	**44.5**
América Latina y el Caribe (sin incluir a México)	57.3	27.9	14.8	42.7	39.8	26.5	33.7	60.2
América del Sur	56.8	28.4	14.8	43.2	38.2	24.6	37.2	61.8
Mercado Común Centroamericano	56.2	27.2	16.6	43.8	55.2	36.4	8.5	44.8
México	94.7	3.6	1.8	5.3	88.5	7.5	4.0	11.5
Comunidad del Caribe	66.2	24.9	8.9	33.8	64.2	27.5	8.3	35.8
Importaciones								
América Latina y el Caribe	**70.0**	**16.5**	**13.5**	**30.0**	**50.6**	**20.8**	**28.6**	**49.4**
América Latina y el Caribe (sin incluir a México)	54.6	29.8	15.6	45.4	41.3	29.3	29.4	58.7
América del Sur	54.0	29.2	16.8	46.0	39.5	27.4	33.0	60.5
Mercado Común Centroamericano	52.7	34.5	12.8	47.3	50.6	34.1	15.3	49.4
México	86.2	2.6	11.3	13.8	68.9	4.1	26.9	31.1
Comunidad del Caribe	67.0	25.5	7.5	33.0	55.0	32.6	12.5	45.0

a/ En el caso de la República Dominicana las cifras son de 2001.
b/ En el caso de Belice, Cuba, Dominica, Granada, Jamaica, Saint Kitts y Nevis, San Vicente y las Granadinas, Santa Lucía, Suriname, Trinidad y Tobago y el Uruguay las cifras son de 2010.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de Naciones Unidas, Base de datos estadísticos sobre el comercio de mercaderías (COMTRADE), y Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), base de datos UNCTADstat [en línea] http://unctadstat.unctad.org/.

En el caso de las importaciones también se ha registrado una participación mucho mayor de las economías en desarrollo en el comercio exterior de América Latina y el Caribe. Todas las subregiones han experimentado esa evolución, a diferencia de lo ocurrido con las exportaciones. El peso de las economías en desarrollo en las importaciones de la región aumentó casi 20 puntos porcentuales en una década, pasando del 30% en 2000 a casi el 50% en 2011. Sin embargo, este incremento no solo ha sido marcado en América del Sur —como en el caso de las exportaciones—, sino también en México y en los países del Caribe. Únicamente en Centroamérica se registró un aumento moderado del peso de los países en desarrollo como origen de las

importaciones. No obstante, cabe notar que en esta subregión la proporción ya superaba el 47% al comenzar la década pasada, debido en gran medida al dinamismo del comercio entre los propios países centroamericanos y entre éstos y México (cuadro anterior).

En comparación con las relaciones comerciales, los vínculos recíprocos de inversión extranjera directa (IED) entre América Latina y el Caribe y el resto del mundo en desarrollo son aún incipientes. En los últimos dos años, de las economías industrializadas —origen tradicional de los principales inversionistas extranjeros en la región— ha partido alrededor del 80% de los flujos de IED para proyectos nuevos (greenfield investments) en América Latina y el Caribe. Sin embargo, en ese período las economías en desarrollo, y en particular las de Asia oriental y sudoriental, fueron las principales inversionistas en la región a través de fusiones y adquisiciones. Por otra parte, el grueso de la IED proveniente de América Latina y el Caribe y dirigida hacia economías en desarrollo corresponde a inversiones en la propia región, tanto en proyectos nuevos como a través de fusiones y adquisiciones (véase el cuadro IV.3). En definitiva, existe un amplio margen para aumentar las inversiones directas recíprocas entre América Latina y el Caribe, por una parte, y las demás regiones en desarrollo y las economías en transición, por otra. Con respecto a Asia, a partir del fuerte vínculo comercial ya existente se podrían crear las condiciones para avanzar hacia una segunda etapa, marcada por crecientes inversiones recíprocas.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: FLUJOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR CATEGORÍAS Y REGIONES DE ORIGEN Y DESTINO, 2000 Y 2011
-En millones de dólares-

Región	Fusiones y adquisiciones transfronterizas				Proyectos nuevos			
	Ventas de empresas de América Latina y el Caribe		Compras por empresas de América Latina y el Caribe		América Latina y el Caribe como destino		América Latina y el Caribe como inversionista	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Mundo	**28 414**	**20 689**	**15 831**	**18 659**	**120 113**	**138 680**	**21 754**	**20 655**
Economías industrializadas	**2 744**	**908**	**12 036**	**9 173**	**94 771**	**112 431**	**5 200**	**3 499**
Economías en desarrollo	**24 741**	**17 585**	**3 951**	**8 157**	**23 324**	**25 880**	**16 544**	**17 156**
África	-75	0	-84	-5	503	1 167	809	1 774
Asia oriental y sudoriental	14 664	9 311	79	159	9 556	8 950	2 531	675
Asia meridional	5 460	180	-735	3	566	598	826	64
Asia occidental	0	147	0	18	836	699	513	178
América Latina y el Caribe	4 692	7 983	4 692	7 983	11 864	14 466	11 864	14 466
Economías en transición	**-3**	**2 119**	**-156**	**1 329**	**2 018**	**370**	**10**	**0**

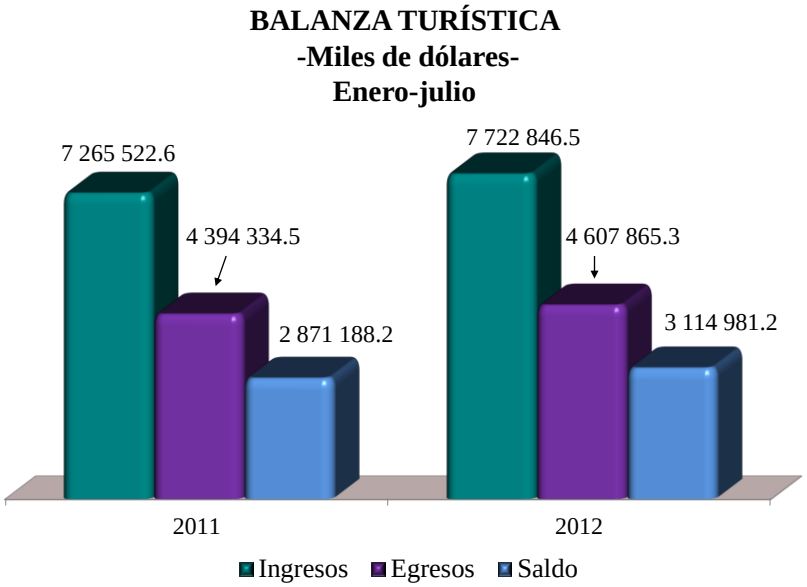
FUENTE: CEPAL, sobre la base de Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), World Investment Report 2012: Towards a New Generation of Investment Policies (UNCTAD/WIR/2012), Nueva York, 2012. Publicación de las Naciones Unidas, Nº de venta: E.12.II.D.3.

Fuente de información:
http://www.eclac.cl/cgi-bin/getProd.asp?xml=/prensa/noticias/comunicados/2/47992/P47992.xml&xsl=/prensa/tpl/p6f.xsl&base=/tpl/top-bottom.xsl
http://www.cepal.org/cgi-bin/getProd.asp?xml=/publicaciones/xml/1/47981/P47981.xml&xsl=/tpl/p9f.xsl&base=/tpl/top-bottom.xsl
http://www.cepal.org/publicaciones/xml/1/47981/PANINSAL2011-12-DocInformativo.pdf

Turismo (Banxico-Sectur)

El 12 de septiembre 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-julio de 2012 se registraron ingresos turísticos por 7 mil 722 millones 846.46

mil dólares, monto que significó un aumento de 6.29% con respecto al mismo lapso de 2011.



FUENTE: Banco de México.

Durante los primeros siete meses de 2012, llegaron al interior del país 8 millones 244 mil 240 turistas de internación, lo que representó un aumento de 4.05% con relación al mismo período del año anterior y significó un ingreso de 6 mil 218 millones 376.25 mil dólares, lo que se tradujo en una derrama económica mayor en 7.21%, a la de igual lapso de un año antes.

Cabe señalar que los excursionistas en cruceros, durante el período enero-julio de 2012, sumaron un total de 3 millones 145 mil 130 turistas, cifra 3.68% menor a la observada en igual lapso de 2011. Asimismo, por este concepto se registró un ingreso de 295 millones 330 mil 940 dólares por este rubro, lo que significó una disminución de 0.72% con respecto al mismo período del año anterior.

Por su parte, el gasto medio de los turistas de internación que se internaron en el país, durante el período enero-julio del presente año, ascendió a 754.27 dólares, cantidad 3.04% mayor a la observada en el mismo lapso de 2011. Asimismo, se registró un aumento de 10.42% en el gasto medio de los turistas fronterizos, y un incremento de 3.07% de los excursionistas en crucero.

VIAJEROS INTERNACIONALES
-Saldo e ingresos-

Concepto	Enero-Julio		Variación Relativa (%)
	2011 (A)	2012 (B)	(B/A)
Saldo[1/]	2 871 188.16	3 114 981.15	8.49
Ingresos[1/]	7 265 522.62	7 722 846.46	6.29
Turistas internacionales	6 126 755.68	6 553 389.39	6.96
Turistas de internación	5 800 210.52	6 218 376.25	7.21
Turistas fronterizos	326 545.16	335 013.14	2.59
Excursionistas internacionales	1 138 766.94	1 169 457.06	2.70
Excursionistas fronterizos	841 293.23	874 126.12	3.90
Excursionistas en cruceros	297 473.71	295 330.94	-0.72
Número de viajeros[2/]	45 239.94	44 616.17	-1.38
Turistas internacionales	13 922.22	13 817.83	-0.75
Turistas de internación	7 923.30	8 244.24	4.05
Turistas fronterizos	5 998.92	5 573.59	-7.09
Excursionistas internacionales	31 317.72	30 798.34	-1.66
Excursionistas fronterizos	28 052.55	27 653.21	-1.42
Excursionistas en cruceros	3 265.17	3 145.13	-3.68
Gasto medio[3/]	160.60	173.10	7.78
Turistas internacionales	440.07	474.27	7.77
Turistas de internación	732.04	754.27	3.04
Turistas fronterizos	54.43	60.11	10.42
Excursionistas internacionales	36.36	37.97	4.43
Excursionistas fronterizos	29.99	31.61	5.40
Excursionistas en cruceros	91.11	93.90	3.07

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 4 mil 607 millones 865.31 mil dólares en el período enero-julio de 2012, lo que representó un

aumento de 4.86% 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 452.22 dólares, lo que evidenció una disminución de 5.40%; mientras que el gasto medio de los turistas fronterizos fue de 70.92 dólares, cifra 12.68% por encima de la registrada en el período de referencia.

VIAJEROS INTERNACIONALES

-Egresos-

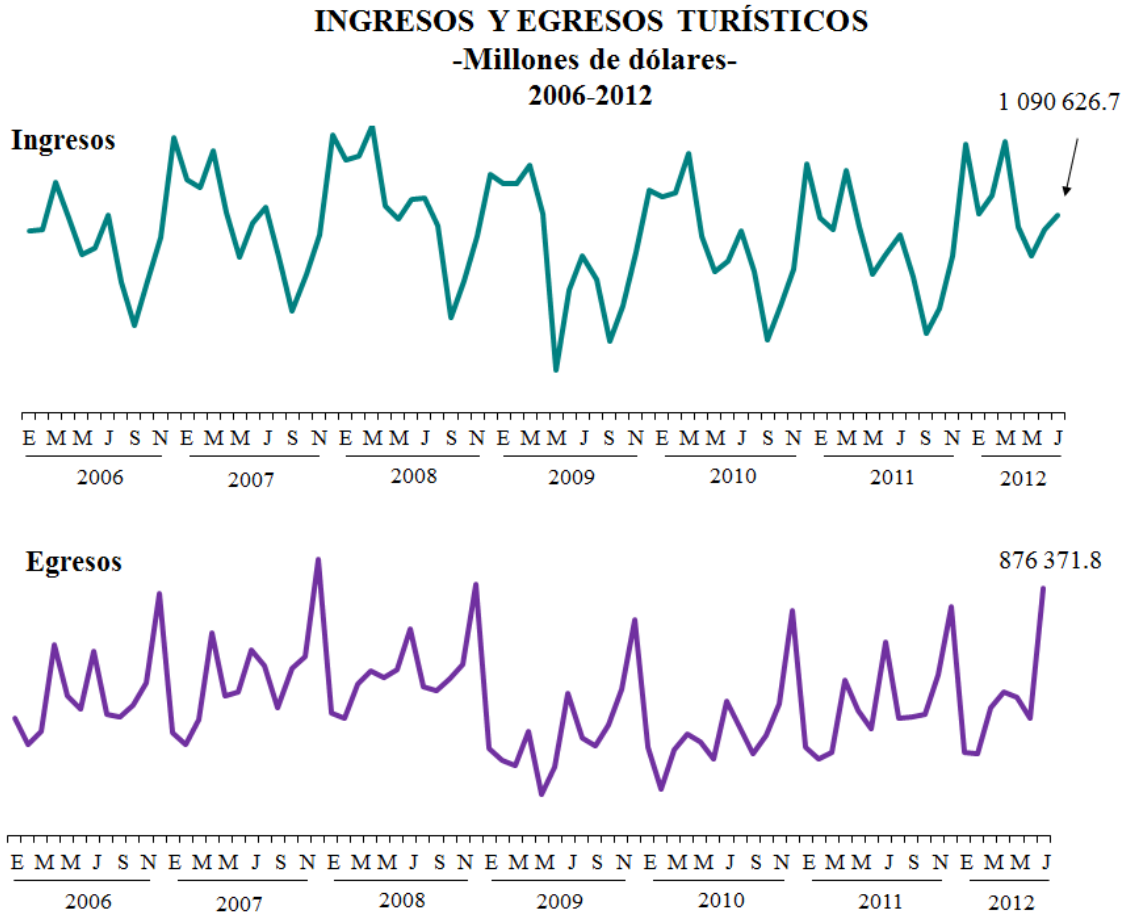
Concepto	Enero-Julio		Variación Relativa (%)
	2011 (A)	2012 (B)	(B/A)
Egresos[1/]	4 394 334.46	4 607 865.31	4.86
Turistas internacionales	2 793 189.84	2 908 679.53	4.13
Turistas de internación	2 624 151.45	2 714 652.80	3.45
Turistas fronterizos	169 038.39	194 026.73	14.78
Excursionistas internacionales	1 601 144.62	1 699 185.78	6.12
Excursionistas fronterizos	1 601 144.62	1 699 185.78	6.12
Número de viajeros[2/]	51 037.82	51 272.98	0.46
Turistas internacionales	8 175.28	8 738.89	6.89
Turistas de internación	5 489.44	6 002.97	9.35
Turistas fronterizos	2 685.84	2 735.92	1.86
Excursionistas internacionales	42 862.54	42 534.08	-0.77
Excursionistas fronterizos	42 862.54	42 534.08	-0.77
Gasto medio[3/]	86.10	89.87	4.38
Turistas internacionales	341.66	332.84	-2.58
Turistas de internación	478.04	452.22	-5.40
Turistas fronterizos	62.94	70.92	12.68
Excursionistas internacionales	37.36	39.95	6.94
Excursionistas fronterizos	37.36	39.95	6.94

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.

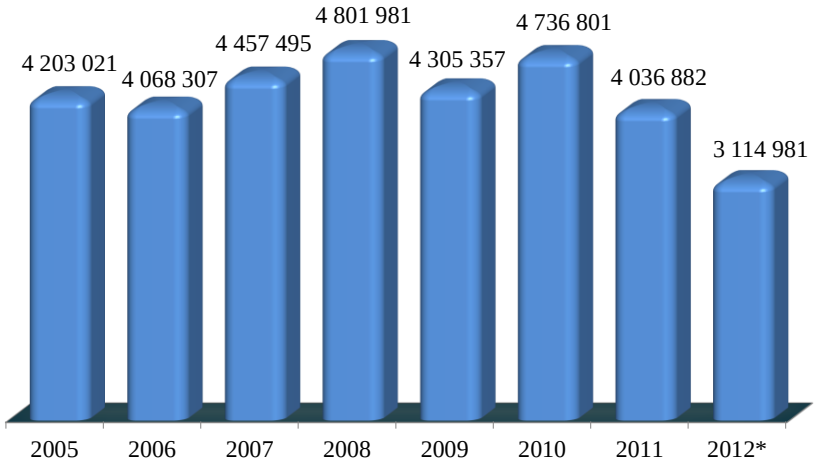
FUENTE: Banco de México y Secretaría de Turismo.



FUENTE: Banco de México.

En este entorno, durante el período de enero-julio del año en curso, la balanza turística de México reportó un saldo de 3 mil 114 millones 981 mil 150 dólares, cantidad 8.49% superior con respecto al mismo período del año anterior.

SALDO DE BALANZA TURÍSTICA
-Miles de dólares-



* Enero-julio.
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

Se registran 12 meses de crecimiento (Sectur)

El 6 de septiembre de 2012, la Secretaría de Turismo (Sectur) informó que se registran 12 meses de crecimiento en la llegada de visitante internaciones vía aérea. A continuación se presentan los detalles.

La Sectur del Gobierno Federal informa que la llegada de visitantes internacionales vía aérea que arribaron a nuestro país registró un crecimiento en los últimos 12 meses. Tan solo en el mes de julio, la cifra aumentó 7.2% en relación al mismo período del año pasado.

De acuerdo con el Sistema Integral de Operación Migratoria (SIOM), durante ese mes se reportó un incremento de visitantes de 147 nacionalidades a México.

En los primeros siete meses de este año, el acumulado de visitantes internacionales vía aérea creció en 6 puntos porcentuales.

El mayor incremento de visitantes hacia México fue de ciudadanos de origen ruso, con un aumento de 132.8% en relación al mismo mes del año pasado; de Costa Rica creció el número de visitantes en 58.3%; de Venezuela 54.2%; de Ecuador 44.4%; y de Brasil 36.2%, entre otras nacionalidades.

En el caso de los visitantes procedentes de Estados Unidos de Norteamérica, tan solo en el mes de julio creció en 3.9%, mientras que el acumulado durante los primeros siete meses del año reporta un aumento de 2.4 por ciento.

Cabe destacar que en el acumulado de enero a julio, las cifras oficiales del SIOM reportan un aumento en el número de visitantes internacionales vía aérea a nuestro país de ciudadanos rusos en un 83.1%, en relación al mismo lapso del año previo; de Brasil 56.2%; de Venezuela en 40.7%; de Suecia en 33.1%; y de China 30.4%, entre otras nacionalidades de mercados emergentes.

Fuente de información:
http://www.sectur.gob.mx/es/sectur/Boletin_177_

Crecimiento del 28% en reservaciones a México reportan operadores turísticos franceses (Sectur)

El 19 de septiembre de 2012, la Secretaría de Turismo (Sectur) informó que operadores turísticos franceses reportaron un crecimiento del 28% en reservaciones a México. A continuación se presenta la información.

En el marco de su visita de trabajo en Europa, la Secretaria de Turismo del Gobierno Federal y el Director General Adjunto del Consejo de Promoción Turística de México se reunieron con operadores turísticos de Francia, quienes reportaron un crecimiento de 28% en el número de reservaciones para visitar México.

Los directivos de las empresas de viajes de Francia y los Países Bajos anunciaron que fortalecerán la promoción de los destinos de nuestro país entre el mercado europeo, y manifestaron especial interés en la oferta de turismo cultural, de gran lujo, naturaleza y aventura, Mundo Maya, así como el turismo gastronómico.

Además, la empresa Air France informó que incrementará sus frecuencias en la ruta París-Cancún, a partir del próximo 26 de octubre.

La Titular de la Sectur expresó que México tiene una oferta única que incluye destinos de sol y playa, paisajes naturales, una rica cultura, así como tradiciones y cocina declarada Patrimonio de la Humanidad por la Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura (UNESCO por sus siglas en inglés), por lo que invitó a los operadores turísticos a combinar estos productos para aumentar el número de visitantes y mejorar la experiencia de viaje.

En el período enero-julio de este año, llegaron a México 921 mil 419 visitantes procedentes de Europa, cifra 7.4% mayor a la registrada en el mismo período del año

pasado, que registró el arribo de 858 mil 170 visitantes, según cifras oficiales del Sistema Integral de Operación Migratoria (SIOM).

En la ciudad de París, la titular de la Sectur se reunió con el Presidente y Director General de XL Airways, empresa francesa que vuela tres veces a la semana a Cancún durante la temporada de invierno, en el período octubre-abril.

En este encuentro, se acordó que se fortalecerá la estrategia de promoción con las agencias de viaje en Francia, para atraer a un mayor número de visitantes a los destinos de nuestro país.

También se celebró una reunión con el Director General de Compagnis du Monde, agencia de viajes concentrada en la venta de paquetes de lujo y con un enfoque en viajes diseñados a la medida; esta empresa cuenta con una cartera de 10 mil pasajeros al año y una facturación superior a los 10 millones de euros, y su directivo mostró interés en el segmento de hoteles boutique, haciendas exclusivas, gastronomía y cultura, así como el turismo de aventura.

Previamente, en la ciudad de Bruselas, el Director General Adjunto del Consejo de Promoción Turística de México se reunió con el Director de Travel Sensations, empresa especializada en viajes de alto nivel diseñados a la medida.

El objetivo de la reunión fue presentar la oferta de México en el segmento de lujo, dado que Bélgica es uno de los países con un gasto superior al promedio en materia de viajes, con un perfil de consumidor que busca hoteles y actividades de lujo, exclusivas para personas con alto poder adquisitivo.

También tuvo un encuentro con el Director de OITS (International Social Tourism Organization), organismo enfocado en el turismo social y para personas de la tercera edad, con gran potencial de desarrollo en el mercado mexicano.

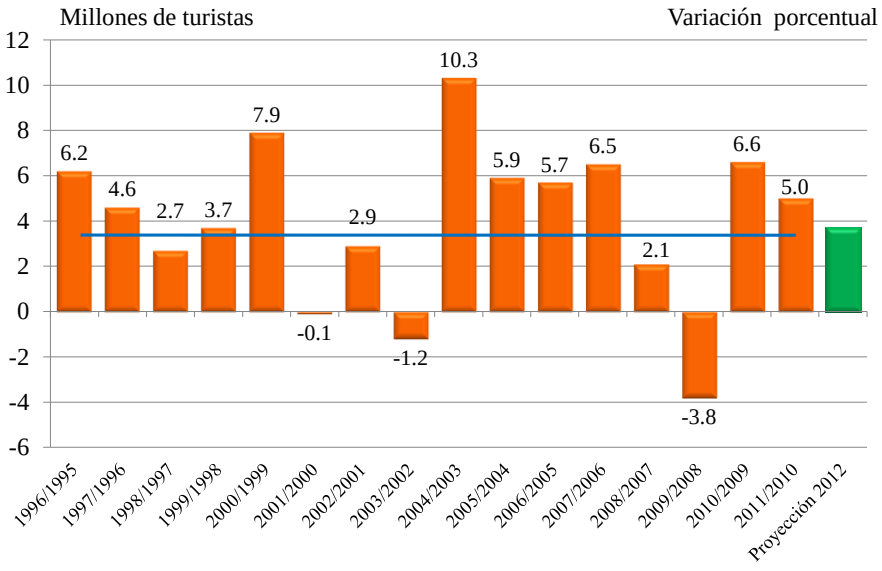
Fuente de información:
http://www.sectur.gob.mx/es/sectur/Boletin_190_

El turismo internacional encaminado a los un mil millones a finales de 2012 (OMT)

El 12 de septiembre de 2012, en Madrid, España. la Organización Mundial del Turismo (OMT) informó que en el primer semestre de 2012 se registraron 467 millones de llegadas de turistas internacionales, una cifra sin precedentes, que consolida firmemente las previsiones de alcanzar los mil millones para finales de año.

A pesar de las dificultades de la economía mundial, el turismo internacional ha mantenido su capacidad de resistencia y recuperación. De acuerdo con la última edición del Barómetro OMT del Turismo Mundial, entre enero y junio de 2012, el número de turistas internacionales en todo el mundo creció cerca de un 5% más que durante el mismo período de 2011 (22 millones más de turistas). Aunque se pueda prever una ligera desaceleración del crecimiento durante el resto del año, se estima que las llegadas internacionales superarán los mil millones a finales de 2012.

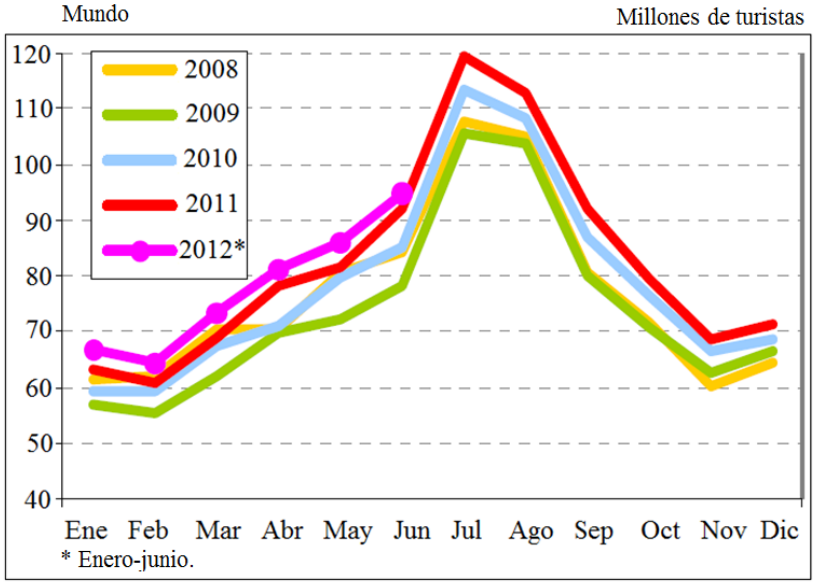
PANORAMA MUNDIAL DE LLEGADAS DE TURISMO INTERNACIONAL PARA 2012



Promedio a largo plazo.

FUENTE: World Tourism Organization (UNWTO).

LAS EXPECTATIVAS EN LAS LLEGADAS DE TURISMO INTERNACIONAL PARA 2012 MARCAN UN NUEVO RÉCORD
-Evolución mensual-



* Enero-junio.

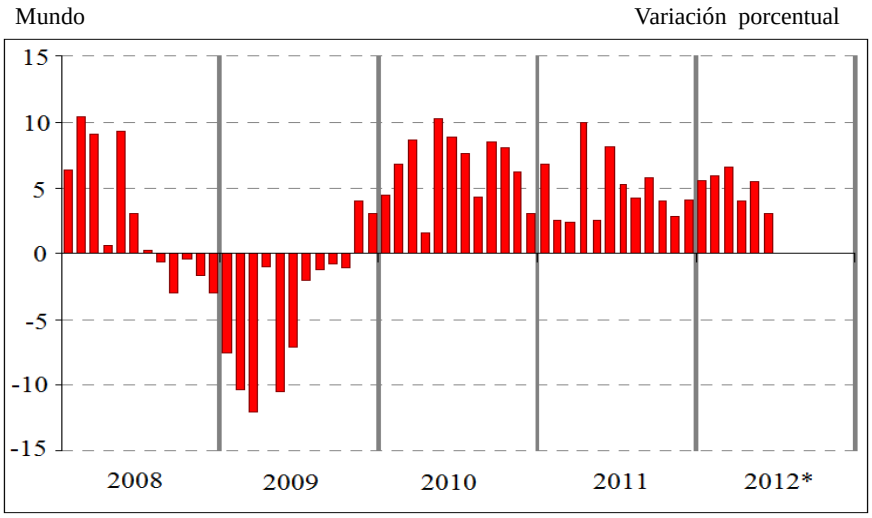
FUENTE: World Tourism Organization (UNWTO).

"En estos tiempos de incertidumbre económica, el turismo es uno de los pocos sectores económicos del mundo que mantiene un crecimiento firme, aportando fuerza

vital al progreso económico tanto en los países en desarrollo como en los países desarrollados y, aún más importante, generando unos empleos muy necesarios", declaró el Secretario General de la OMT, en la inauguración del Foro mundial sobre economía del turismo, celebrado en Macao.

Por otra parte, informó que, a medida que vamos avanzando hacia los un mil millones de llegas de turismo internacional, se debe vigilar que el sector turístico cuente con el apoyo de políticas nacionales adecuadas, y esforzarnos en reducir las barreras que existen para la expansión del sector, tales como procedimientos complicados para la obtención de visados, el aumento de los impuestos directos o una conectividad limitada".

LLEGADAS DE TURISMO INTERNACIONAL
-Evolución mensual-



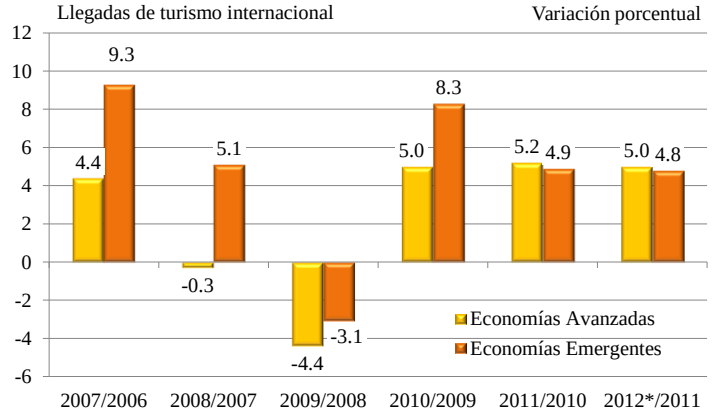
* Enero-junio.
FUENTE: World Tourism Organization (UNWTO).

Asia encabeza el crecimiento

Entre enero y junio de 2012, las llegadas de turistas internacionales aumentaron en todas las regiones.

Asia y el Pacífico (+8%) experimentaron el mayor crecimiento, gracias a la recuperación del turismo receptor y emisor japonés, así como a la firmeza y constancia del comportamiento de otros mercados emisores de la región. Los destinos de Asia meridional y del Sureste asiático (ambos +9%) arrojaron algunos de los mejores resultados a escala mundial. El Secretario General de la OMT declaró: "si bien Asia se vio afectada por la crisis económica de 2008-2009 por sus fuertes vínculos con las demás economías, la región se recuperó rápidamente y es actualmente líder de la economía mundial. Ello se refleja claramente en sus cifras de turismo".

DESTINOS INTERNACIONALES EN ECONOMÍAS EMERGENTES Y AVANZADAS



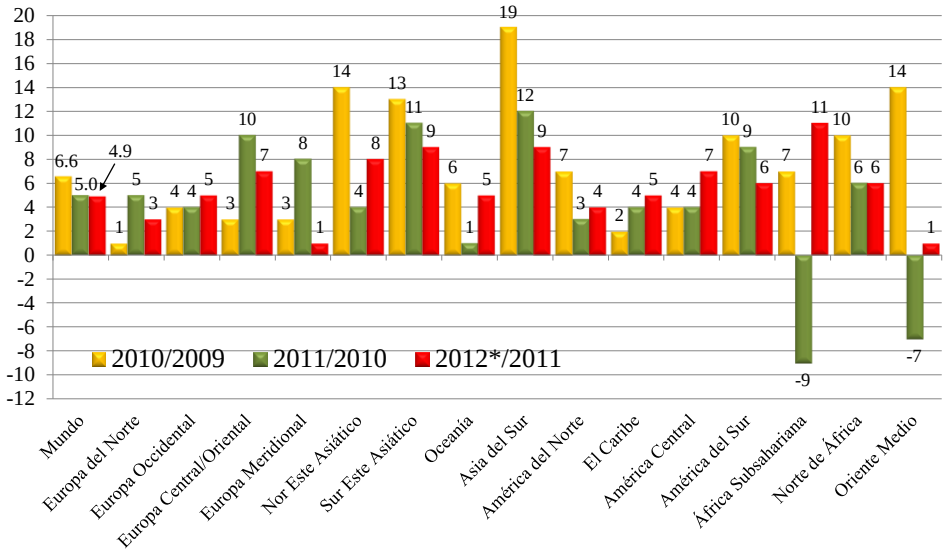
* Enero-junio.

FUENTE: World Tourism Organization (UNWTO).

Europa (+4%), el destino más visitado del mundo, consolidó su crecimiento récord de 2011, a pesar de la volatilidad económica constante de la zona euro. En Europa Central y del Este, los resultados se situaron por encima del promedio regional (+7%), y muchos destinos experimentaron incluso un aumento de dos cifras. Lo mismo ocurrió en Europa occidental (+5%). Por el contrario, en parte a causa de la recuperación de los destinos del Norte de África y Oriente Medio, la demanda en el Sur de Europa y el Mediterráneo (+1%) se desaceleró, aunque en el punto álgido de un año 2011 con cifras muy elevadas.

Las cifras de las *Américas* (+5%) aumentaron en consonancia con el promedio mundial, registrándose los mejores resultados en América Central (+7%) y América del Sur (+6%). De hecho, el crecimiento en América del Sur ha sido uno de los más rápidos en estos últimos años. Los destinos de América del Norte registraron un incremento de un 4%, una tasa relativamente alta al tratarse de una subregión madura, mientras que en el Caribe (+5%) el crecimiento mantuvo su impulso, consolidándose así los resultados de 2011.

TURISMO INTERNACIONAL POR SUBREGIÓN
-Variación porcentual con respecto al mismo período del año anterior-



* Enero-junio.
FUENTE: World Tourism Organization (UNWTO).

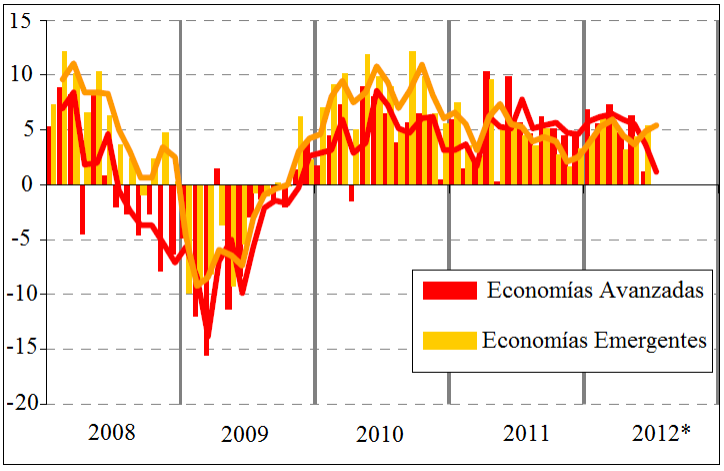
En lo referente a *África* (+7%), el regreso de los flujos de turistas a Túnez se evidencia en los resultados de África del Norte (+11%). Asimismo, la recuperación de Egipto se refleja claramente en los resultados de Oriente Medio (+0,7%). Los destinos de África subsahariana (+6%) siguen mostrando una tendencia fuerte, acorde con los buenos resultados arrojados por esa subregión en años anteriores.

Una fuerte demanda de los mercados emisores tanto en el caso de economías emergentes como de economías avanzadas

En términos de mercados emisores y entre los 10 países que más gastan en turismo internacional, el crecimiento fue notable en China (+30%), Federación de Rusia (+15%), Estados Unidos de Norteamérica (+9%), Alemania (+6%) y Canadá (+6%). El aumento del gasto de Japón (+8%) en turismo internacional confirma la recuperación de ese importante mercado. Por otra parte, el incremento de los gastos en turismo fue comparativamente lento o negativo en el Reino Unido, Australia, Italia y Francia.

LLEGADAS DE TURISMO INTERNACIONAL
-Evolución mensual en economías avanzadas y emergentes-

Variación porcentual



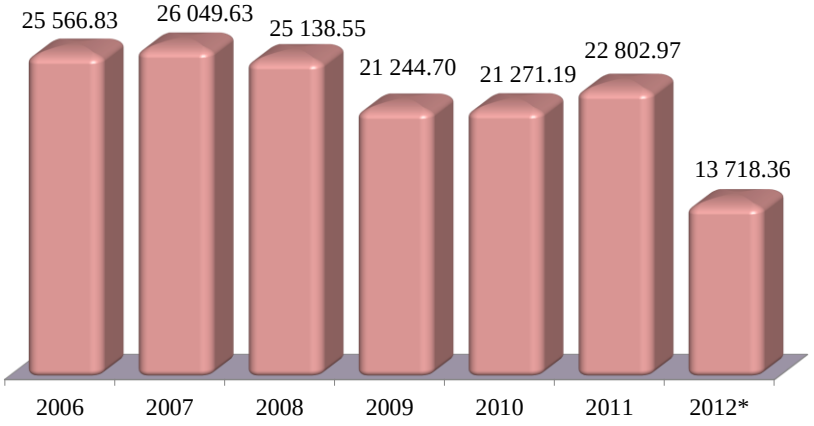
* Enero-junio.
FUENTE: World Tourism Organization (UNWTO).

Fuente de información:
http://media.unwto.org/es/press-release/2012-09-12/el-turismo-internacional-encaminado-los-mil-millones-finales-de-2012
http://mkt.unwto.org/es/barometer
http://dtxtq4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/unwto_barom12_05_sept_excerpt.pdf

Remesas Familiares (Banxico)

El 3 de septiembre de 2012, el Banco de México (Banxico) informó que durante el período enero-julio de 2012, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero sumaron 13 mil 718.36 millones de dólares, monto 4.81% superior al reportado en el mismo lapso de 2011 (13 mil 88.56 millones de dólares).

REMESAS DE TRABAJADORES
–Transferencias netas del exterior–
Millones de dólares



* Enero-julio.
FUENTE: Banco de México.

Durante el período enero-julio de 2012, del total de remesas del exterior, el 97.53% se realizó a través de transferencias electrónicas, lo que significó un incremento de 4.71% con respecto al mismo período de 2011. Asimismo, el 0.87% de ellas se efectuó mediante Money Orders, mismas que registraron una disminución de 0.22%; y el 1.60% se realizó en efectivo y especie, lo que representó un aumento de 14.62 por ciento.

Por otra parte, durante el período enero-julio de 2012, el promedio de las remesas se ubicó en 323.93 dólares, cantidad 0.78% inferior a la registrada en el mismo lapso del año anterior (326.47 dólares).

REMESAS FAMILIARES
-Millones de dólares-

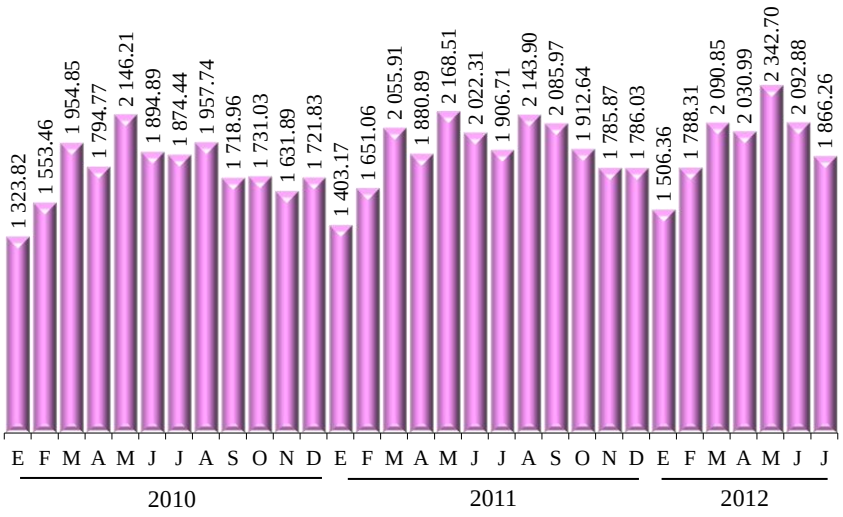
Concepto	Enero-Julio		Variación Relativa
	2011 (A)	2012 (B)	(B/A)
Remesas Totales[1/]	13 088.56	13 718.36	4.81
Transferencias Electrónicas	12 777.74	13 379.85	4.71
Money Orders	119.47	119.20	-0.22
Cheques Personales	0.00	0.00	n/e
Efectivo y Especie	191.35	219.32	14.62
Número de Remesas Totales[2/]	40.09	42.35	5.63
Transferencias Electrónicas	39.39	41.62	5.65
Money Orders	0.25	0.24	-2.91
Cheques Personales	0.00	0.00	n/e
Efectivo y Especie	0.45	0.49	9.06
Remesa promedio[3/]	326.47	323.93	-0.78
Transferencias Electrónicas	324.38	321.51	-0.88
Money Orders	482.85	496.20	2.77
Cheques Personales	0.00	0.00	n/e
Efectivo y Especie	423.18	444.76	5.10

Nota: Las cifras de remesas familiares tienen el carácter de preliminar y están sujetas a revisiones posteriores.
1/ Los conceptos referentes a remesas totales se expresan en millones de dólares.
2/ Los conceptos referentes a número de remesas se expresan en millones de operaciones.
3/ Los conceptos referentes a remesa promedio se expresan en dólares.
n/e = no existe.
FUENTE: Banco de México.

Remesas mensuales

Durante julio de 2012, las remesas del exterior ascendieron a 1 mil 866.26 millones de dólares, cifra 10.83% menor a la observada en el mes inmediato anterior (2 mil 92.88 millones de dólares), 5.66% mayor con respecto a diciembre pasado (1 mil 766.31 millones de dólares) y 2.12% menor si se le compara con julio de 2011 (1 mil 906.71 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	**Abril**	**Mayo**	**Junio**	**Julio**
Remesas Totales (Millones de dólares)	**1 786.03**	**2 030.99**	**2 342.70**	**2 092.88**	**1 866.26**
Money Orders	20.62	16.77	20.27	16.23	17.29
Cheques Personales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias Electrónicas	1 701.12	1 985.11	2 291.65	2 045.28	1 803.82
Efectivo y Especie	64.29	29.11	30.79	31.38	45.15
Número de Remesas Totales (Miles de operaciones)	**5 981.71**	**6 098.54**	**7 102.92**	**6 300.02**	**5 929.92**
Money Orders	42.86	31.80	40.73	32.24	35.09
Cheques Personales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias Electrónicas	5 772.03	6 002.91	6 999.04	6 191.07	5 798.35
Efectivo y Especie	166.82	63.84	63.15	76.71	96.49
Remesa Promedio Total (Dólares)	**297.85**	**333.03**	**329.82**	**332.20**	**314.72**
Money Orders	481.02	527.45	497.56	503.27	492.74
Cheques Personales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias Electrónicas	294.72	330.69	327.42	330.36	311.09
Efectivo y Especie	386.59	455.96	487.56	409.02	467.96

Nota: Las cifras de remesas familiares tienen el carácter de preliminar y están sujetas a revisiones posteriores.
FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA11&sector=1&locale=es
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CE81&sector=1&locale=es

Flash Migración México (BBVA Research) ¿Pueden perder impulso las remesas hacia México?

El 30 de agosto de 2012, la sección de Análisis Económico de *BBVA Research* publicó el Flash Migración México en donde se cuestiona si *¿pueden perder impulso las remesas hacia México?*A continuación se presenta el contenido de la nota.

- El Banco de México publicó el 3 de septiembre las cifras sobre flujos de remesas familiares que se recibieron en México durante julio de 2012 (1 mil 866.26 millones de dólares).

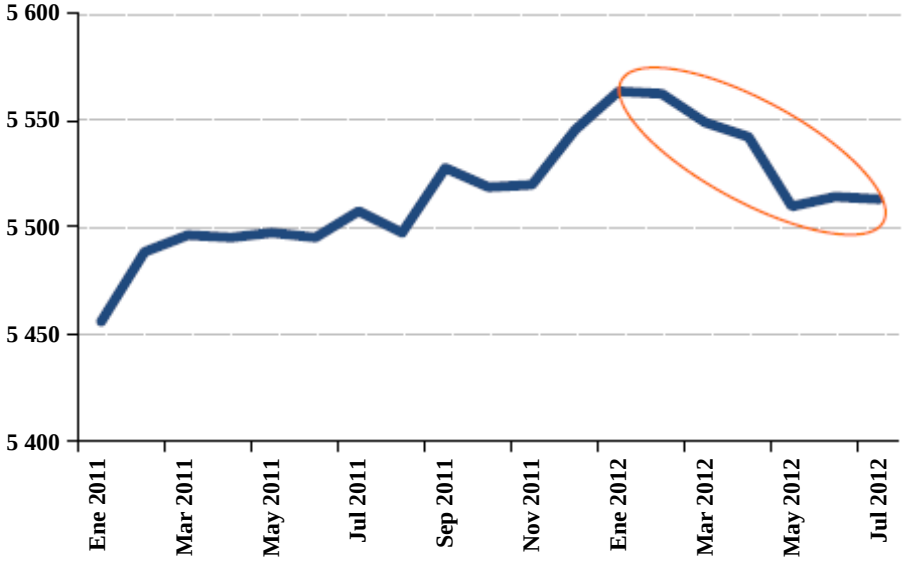
- Empezamos a observar en Estados Unidos de Norteamérica de forma más acentuada una serie de factores que podrían afectar el comportamiento de las remesas en los meses restantes del año, aunque habría que esperar cierto tiempo para saber si se trata sólo de una situación coyuntural.

- De mantenerse las tendencias observadas podría ocurrir que en algunos de los meses siguientes la racha de crecimientos consecutivos en las remesas, que hasta ahora es de 21 meses, se pudiera llegar a reducir, o incluso revertir.

En Estados Unidos de Norteamérica el empleo en el sector de la construcción, donde labora 17% de los migrantes mexicanos, mostró una tendencia creciente a lo largo de 2011, pero recientemente ha empezado a observar una reducción de empleos. Cifras preliminares del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica indican que se perdieron más de 50 mil empleos entre febrero y junio de 2012. El sector esparcimiento y alojamiento (Leisure and hospitality) donde labora 16% de los migrantes mexicanos, generó entre noviembre de 2011 y abril de 2012 en promedio cerca de 40 mil empleos mes a mes, pero recientemente la generación de empleos se ha estancado. También en el sector comercio al menudeo, en el que trabaja 8% de los migrantes mexicanos, tras casi un año de expansión recientemente se ha estancado el

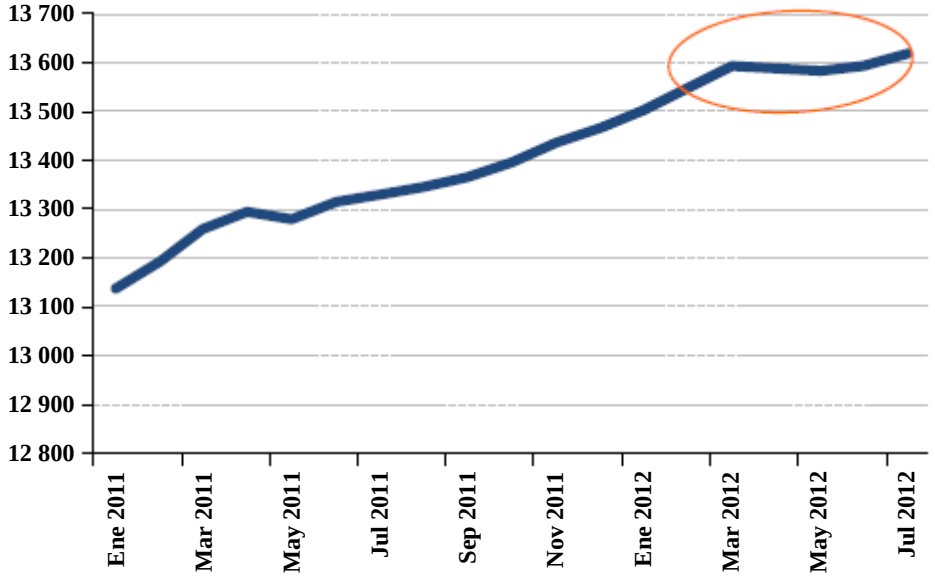
empleo como indican cifras preliminares. En conjunto estos tres sectores, en los que la generación de empleo parece estarse deteniendo, emplean a más de 40% de los migrantes mexicanos.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA:
TOTAL DE EMPLEOS EN EL SECTOR
DE LA CONSTRUCCIÓN
-Miles-



FUENTE: BBVA Research con cifras de Bureau of Labor Statistics.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA:
TOTAL DE EMPLEOS EN EL SECTOR DE ESPARCIMIENTO Y ALOJAMIENTO
-Miles-

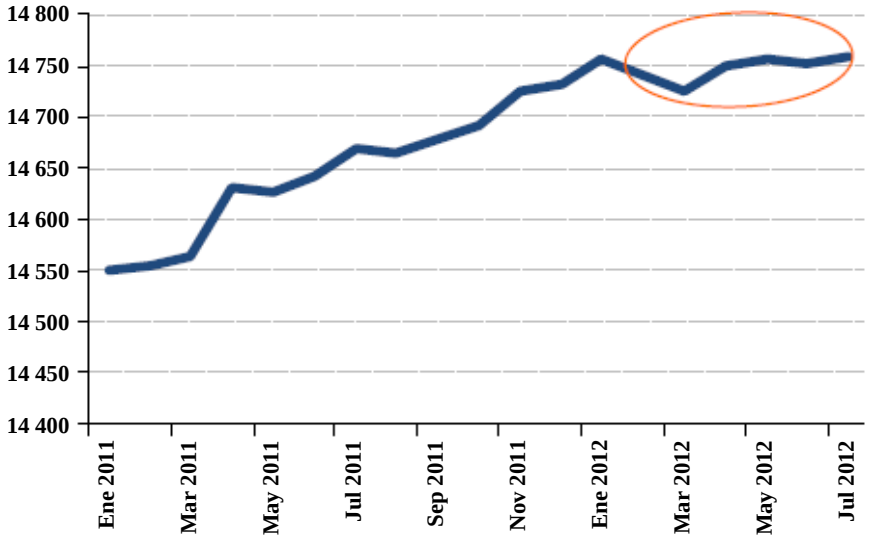


FUENTE: BBVA Research con cifras de Bureau of Labor Statistics.

Como se mencionó en la edición de junio de 2012 de *Situación Migración México*, el empleo de los migrantes mexicanos ha tendido a comportarse de forma distinta al empleo del resto de los hispanos desde 2010. El "Efecto Arizona" fue un factor que detuvo el empleo de los migrantes mexicanos sin afectar de forma importante al resto de los hispanos. En el mes de julio de 2012, mientras el empleo hispano alcanzó un nuevo máximo histórico el empleo de los migrantes mexicanos ya no creció con el dinamismo que lo venía haciendo, de acuerdo con nuestras estimaciones. Aún no sabemos con precisión si esto es resultado de lo que parece suceder en los tres sectores señalados previamente y si se ha alcanzado un nuevo punto de inflexión que pudiera generar una tendencia a la baja en los empleos de los migrantes mexicanos. Aún las cifras de empleo de mayo y junio son preliminares, por lo que podrían ajustarse al alza o incluso a la baja. Habrá que esperar los meses siguientes para contar con información más robusta.

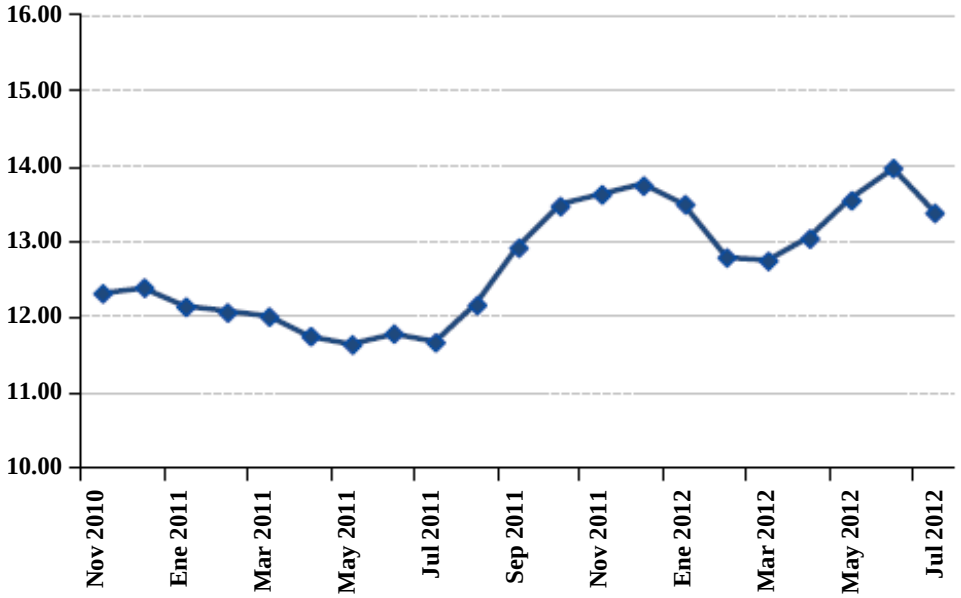
En caso de que las tendencias señaladas se confirmen y si se empieza a evidenciar la pérdida de impulso en el empleo en los migrantes mexicanos, las remesas podrían perder cierto ritmo con el cual están creciendo. Por lo pronto en el mes de julio, además de la situación del empleo pudiera añadirse el comportamiento del tipo de cambio, el cuál se redujo, lo que pudo contribuir a una menor recepción de remesas en ese mes.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA:
TOTAL DE EMPLEOS EN EL SECTOR DE COMERCIO AL MENUDEO
-Miles-



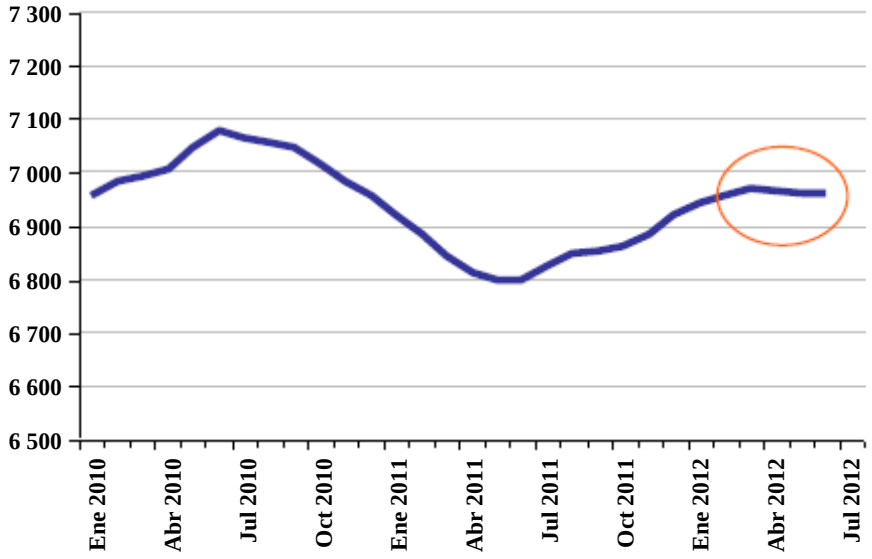
FUENTE: BBVA Research con cifras de Bureau of Labor Statistics.

TIPO DE CAMBIO PARA SOLVENTAR OBLIGACIONES DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA
-Pesos por dólar-



FUENTE: BBVA Research con cifras de Banxico.

TOTAL DE EMPLEOS DE LOS MIGRANTES MEXICANOS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
-Cifras en miles desestacionalizadas-



Nota: Desestacionalización con base en tramo seats.
FUENTE: BBVA Research con cifras de Bureau of Labor Statistics.

Fuente de información:
http://www.bbvaresearch.com/KETD/fbin/mult/120830_FlashMigracionMexico_18_tcm346-356477.pdf?ts=392012

Saldo neto migratorio negativo para la población nacional al segundo trimestre de 2012 (INEGI)

El 17 de septiembre de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informa los resultados sobre migración internacional obtenidos a partir de la información sociodemográfica de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE).

Al segundo trimestre de 2012, el saldo neto migratorio (SNM) representa una pérdida de población de 27.6 personas por cada 10 mil habitantes en México. El comparativo de este valor con el observado en el mismo lapso de años anteriores, permite identificar que es la primera vez que el indicador presenta una magnitud tan alta y cercana a la que se observó a la mitad de 2008.

La pérdida de población es resultado de la diferencia entre la tasa de inmigración que para el trimestre de referencia se estimó en 14.3 nuevos habitantes en México provenientes del extranjero y la de emigración que reportó 41.9 personas que cambiaron su residencia desde el territorio nacional hacia otro país.

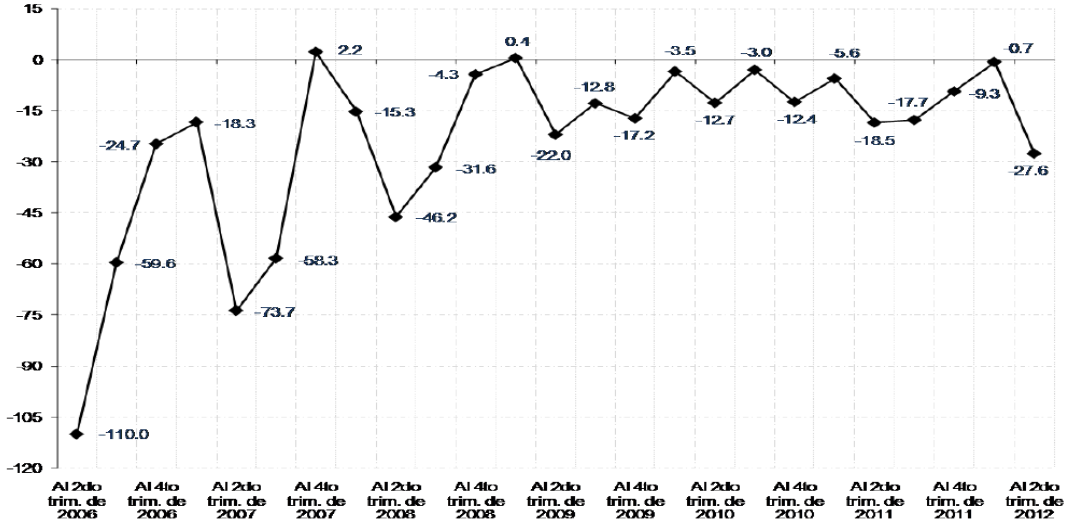
Respecto del total de los valores de la serie que ya abarca poco más de un sexenio, es evidente que la inmigración mantiene la tendencia decreciente, lo que ubica a la tasa más reciente como el mínimo histórico; en contraste, la tasa de emigración tuvo un incremento notable al segundo trimestre de 2012 en comparación con los dos valores que le preceden, destaca que esta tasa es la más alta de los últimos dos años, no obstante, aún es baja respecto de la intensidad que mostró en el período 2006-2008.

TASAS BRUTAS DE MIGRACIÓN INTERNACIONAL Y SALDO NETO MIGRATORIO SEGÚN PERÍODO 2006-2012
-Por cada 10 mil habitantes-

Período	Emigración Internacional	Inmigración Internacional	Saldo Neto Migratorio
Al 2do trimestre de 2006	144.0	34.0	-110.0
Al 3er trimestre de 2006	103.3	43.7	-59.6
Al 4to trimestre de 2006	78.5	53.8	-24.8
Al 1er trimestre de 2007	73.0	54.6	-18.4
Del segundo trimestre de 2006 al primero de 2007	99.7	46.5	-53.2
Al 2do trimestre de 2007	106.9	33.1	-73.7
Al 3er trimestre de 2007	90.4	32.0	-58.4
Al 4to trimestre de 2007	55.6	57.9	2.2
Al 1er trimestre de 2008	61.9	46.5	-15.3
Del segundo trimestre de 2007 al primero de 2008	78.7	42.4	-36.3
Al 2do trimestre de 2008	83.1	36.9	-46.3
Al 3er trimestre de 2008	68.6	36.9	-31.7
Al 4to trimestre de 2008	48.4	44.0	-4.4
Al 1er trimestre de 2009	52.4	52.8	0.4
Del segundo trimestre de 2008 al primero de 2009	63.1	42.6	-20.5
Al 2do trimestre de 2009	54.8	32.7	-22.1
Al 3er trimestre de 2009	53.9	41.0	-12.9
Al 4to trimestre de 2009	50.4	33.1	-17.3
Al 1er trimestre de 2010	37.1	33.5	-3.5
Del segundo trimestre de 2009 al primero de 2010	49.0	35.1	-13.9
Al 2do trimestre de 2010	45.8	33.0	-12.7
Al 3er trimestre de 2010	32.9	29.9	-3.0
Al 4to trimestre de 2010	36.2	23.7	-12.5
Al 1er trimestre de 2011	36.2	30.6	-5.6
Del segundo trimestre de 2010 al primero de 2011	37.8	29.3	-8.5
Al 2do trimestre de 2011	39.4	20.9	-18.6
Al 3er trimestre de 2011	38.4	20.6	-17.8
Al 4to trimestre de 2011	29.5	20.1	-9.4
Al 1er trimestre de 2012	29.9	29.2	-0.7
Del segundo trimestre de 2011 al primero de 2012	34.3	22.7	-11.6
Al 2do trimestre de 2012	41.9	14.3	-27.6

FUENTE: INEGI. Estimaciones con base en la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, 2006-2012. Base de datos.

SALDO NETO MIGRATORIO INTERNACIONAL DE LA POBLACIÓN NACIONAL SEGÚN TRIMESTRE 2006-2012
-Por cada 10 mil habitantes-

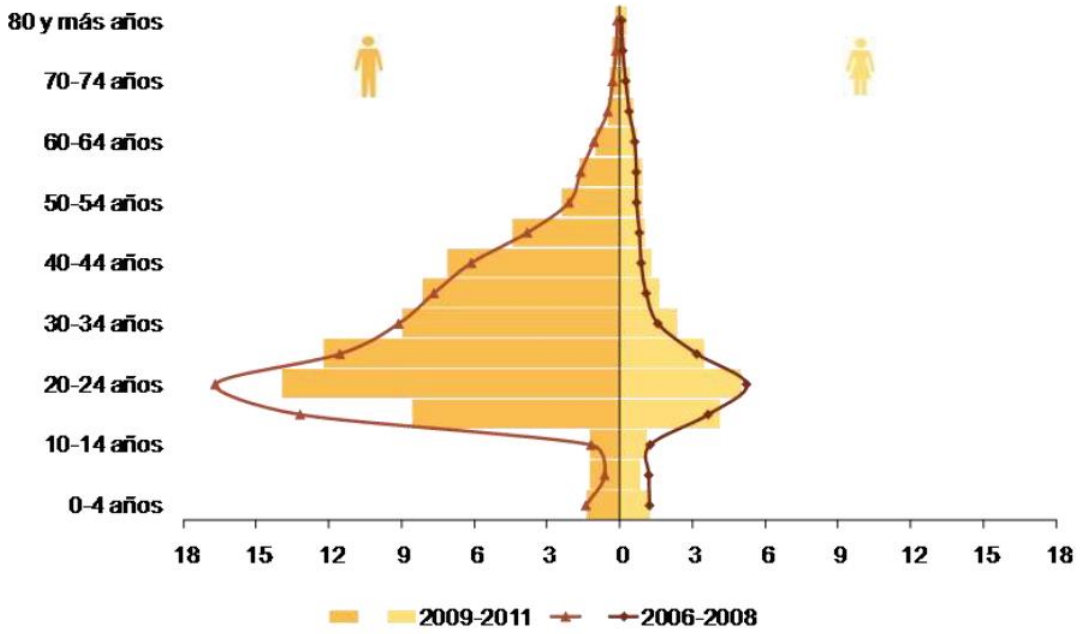


FUENTE: INEGI. Estimaciones con base en la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, 2006-2012. Base de datos.

En cuanto a la distribución porcentual por edad y sexo de la población emigrante internacional, para el trienio 2006-2008 por cada 100 emigrantes 31 tenían de 30 a 49 años de edad; esta proporción aumentó ligeramente a 35 de cada cien en el período 2009-2011. La composición por sexo de este conjunto de emigrantes para el grupo de edad antes descrito permite observar que aunque el grupo es predominantemente masculino, la participación de las mujeres es mayor de 2009 a 2011, pues la disminución en la intensidad emigratoria (entre trienios) fue menor para la población femenina comparada con la masculina.

La información muestra que el conjunto de población que cambia su lugar de residencia al extranjero continúa siendo predominantemente joven, aunque destaca que en el trienio más reciente se reporta una reducción en la proporción de población masculina de 15 a 24 años y un mayor número de personas en edades superiores a los 35 años, hechos que tienen como consecuencia el incremento en la edad media de este grupo ya que se reportó en 29 años para los emigrantes contabilizados en el período 2006-2008 y de 30.8 años para los que dejaron el país durante 2009-2011.

ESTRUCTURA DE LA POBLACIÓN EMIGRANTE INTERNACIONAL POR TRIENIO SEGÚN GRUPO QUINQUENAL DE EDAD Y SEXO 2006-2011



FUENTE: INEGI. Estimaciones con base en la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, 2006-2011. Base de datos.

Cabe señalar que las tasas reportadas desde el primer trimestre de 2011 y hasta la última observación utilizan información ponderada para representar los totales de población que sirven de base a la ENOE; sin embargo, estos resultados tienen carácter preliminar en tanto no se cuente con las nuevas proyecciones de población estimadas por el Consejo Nacional de Población (CONAPO).

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/Boletines/Boletin/Comunicados/Especiales/2012/septiembre/comunica2.pdf

Programa de migrantes mexicanos se fortalecerá con apoyo del BID (BID)

El 20 de septiembre de 2012, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) informó que apoyara al Programa de Migrantes Mexicanos para que se fortalezca. A continuación se presenta la nota.

El BID aprobó un segundo préstamo por un monto de 21 millones de dólares para fortalecer el Programa 3x1 para Migrantes del Gobierno de México, cuyo fin es desarrollar las comunidades de origen de los migrantes mexicanos radicados en el extranjero, multiplicando las inversiones que éstos realizan a través del esfuerzo solidario de sus organizaciones.

El programa se creó en 2002 y consiste en que por cada peso mexicano que aportan los migrantes, los gobiernos federal, estatal y municipal, respectivamente, aportan un peso mexicano adicional. Los migrantes participan a través de clubes o federaciones debidamente registrados en los consulados mexicanos en los Estados Unidos de Norteamérica y efectúan remesas colectivas generadas por actividades filantrópicas.

"Lo más destacado de este programa es la dimensión transnacional que implica llevar a cabo acciones tanto en México como en el extranjero, apelando a lo más profundo que los migrantes llevan dentro: su sentido de pertenencia y su compromiso permanente con el progreso de sus comunidades de origen," indicó el Jefe del equipo del proyecto del BID.

Los recursos de este nuevo préstamo ayudarán a financiar obras de electrificación, agua potable, pavimentación, drenajes y alcantarillado; infraestructura y equipamiento a centros de salud, educativos, deportivos; y proyectos productivos, entre otros. También servirán para fortalecer la eficiencia, transparencia y rendición de cuentas del programa, y mejorar las capacidades de gestión e inversiones y la coordinación interinstitucional.

Para una efectiva rendición de cuentas se contempla continuar impulsando la creación y capacitación de clubes espejo basados en las comunidades de origen. La meta es establecer más de 2 mil 100 clubes ya que constituyen el mecanismo de contraloría social de los proyectos y tienen un rol clave en el seguimiento de la ejecución y mantenimiento de las obras.

El BID apoya este pionero programa de corresponsabilidad desde 2006. Con la primera operación se financiaron 329 proyectos de infraestructura social y se brindó apoyo económico y asistencia técnica a 629 proyectos productivos. Entre 2007–2011 se beneficiaron un promedio anual de 580 municipios, caracterizados por tener rezagos en infraestructura, servicios básicos y actividad económica.

En los últimos tres años las remesas colectivas de los migrantes ascendieron a 36 millones de dólares en promedio anual, las cuales apalancaron un promedio de 100 millones de dólares adicionales por año de fondos de contrapartida de gobierno.

Durante sus 10 años de operaciones, el P3x1 ha canalizado recursos a 29 estados y más de mil municipios. A finales de 2011 se habían concretado 17 mil 578 proyectos y para dicho año 1.7 millones de mexicanos se han beneficiado con estos proyectos sociales.

El costo total estimado del proyecto es de 72.7 millones de dólares, de los cuales 21 millones de dólares serán financiados por el BID con recursos del Capital Ordinario del Banco y 51.7 millones de dólares corresponden a la contrapartida local. El organismo ejecutor será la Secretaría de Desarrollo Social (SEDESOL) y Nacional Financiera (NAFIN) fungirá como su agente financiero.

En la primera fase, el BID contribuyó al P3x1 con un financiamiento de 7 millones de dólares y la contrapartida local fue de 3 millones de dólares. El programa se ejecutó entre 2006 y 2011.

Fuente de información:
http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2012-09-20/10117.html

Las migraciones se enfrentan a un crecimiento lento (FMI)

El 5 de septiembre de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) en su publicación trimestral *Finanzas & Desarrollo* (F&D) publicó el artículo: *Las Migraciones se Enfrentan a un Crecimiento Lento*, de Demetrios G. Papademetriou[25]. A continuación se presenta el artículo.

El largo conflicto sobre la inmigración ilegal de México a Estados Unidos de Norteamérica está perdiendo intensidad. La migración neta desde México es casi cero y la detención de ilegales (mucho de ellos no mexicanos) en la frontera está en niveles no registrados desde 1970 (datos del Servicio de Control de Fronteras de Estados Unidos de Norteamérica, n.d.).

En buena parte, esto se debe a la ingente inversión de Estados Unidos de Norteamérica en controles fronterizos, la aplicación de enérgicas medidas de control interno, una economía mexicana mucho más dinámica que la de Estados Unidos de Norteamérica desde 2010 y una creciente cooperación con Estados Unidos de Norteamérica en esta materia. Pero algo aún más importante es que la reducción sostenida de la fertilidad en México implica que cada año se suman menos trabajadores a la fuerza laboral mexicana, a la vez que Estados Unidos de Norteamérica ofrece muchas menos oportunidades económicas.

Las secuelas de la Gran Recesión no solo han afectado a la inmigración entre estos dos países. Los inmigrantes de países de ingreso bajo y mediano han sido especialmente vulnerables a la destrucción de empleo en la mayoría de las economías avanzadas. Las migraciones —causa y a la vez consecuencia de la globalización y del

[25] Demetrios G. Papademetriou es Presidente del Instituto de Política Migratoria.

resultante aumento de la interconexión— ahora se enfrentan cara a cara con la crisis mundial.

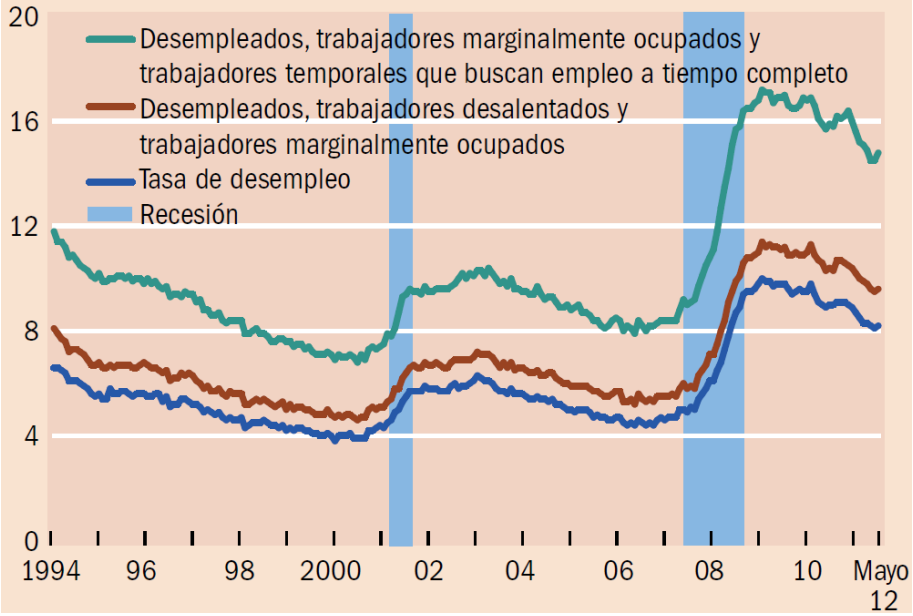
La crisis puede haber puesto fin a un período en que las ventajas de la apertura, incluida la inmigración masiva, prácticamente no se cuestionaban en las economías avanzadas. En los próximos años, la inmigración tenderá a ser más selectiva, y los inmigrantes poco calificados probablemente serán menos apreciados, al menos como posibles residentes, y menos aún como ciudadanos.

Destrucción de empleos

En Estados Unidos de Norteamérica, por ejemplo, no se había sentido una tensión del mercado laboral de tal magnitud desde la Gran Depresión. Unos 23 millones de personas, o un 15% de la fuerza laboral, están desempleadas o subempleadas, incluyendo los casos de empleo parcial involuntario, adhesión marginal a la fuerza laboral o desaliento (ver gráfica; *Fuerte desempleo en Estados Unidos de Norteamérica*). La proporción de hombres con empleo es la más baja desde 1948, cuando empezaron a llevarse estas estadísticas, y la de trabajadores en general es la más baja desde 1981. A mediados de 2012, casi el 42% de los desempleados llevaba 27 semanas o más sin trabajo, lo cual aumenta el riesgo de deterioro de las aptitudes y de que, pese a la abundancia de personas que buscan empleo, las plazas no se cubran porque no hay postulantes con las aptitudes laborales requeridas (véase “La tragedia del desempleo”, edición de diciembre de 2010 de F&D). Los más afectados son los trabajadores de 45 a 64 años de edad, que permanecen desempleados más tiempo que cualquier otro grupo y a los que les cuesta más conseguir empleos con sueldos similares a los que tenían. Además, las inversiones en tecnología que se realizan durante las recesiones para mejorar la productividad y ahorrar en mano e obra reducen la demanda de trabajadores una vez superada la recesión (Katz, 2010). Estados

Unidos de Norteamérica, pese a la reducción de su fuerza laboral, tiene un Producto Interno Bruto (PIB) mayor que hace cinco años.

FUERTE DESEMPLEO EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
Aproximadamente un 15% de la fuerza laboral de Estados Unidos de Norteamérica actualmente está desempleada, subempleada o marginalmente ocupada, es decir, casi el doble que inmediatamente antes de la Gran Recesión.
-Porcentaje de la fuerza laboral-

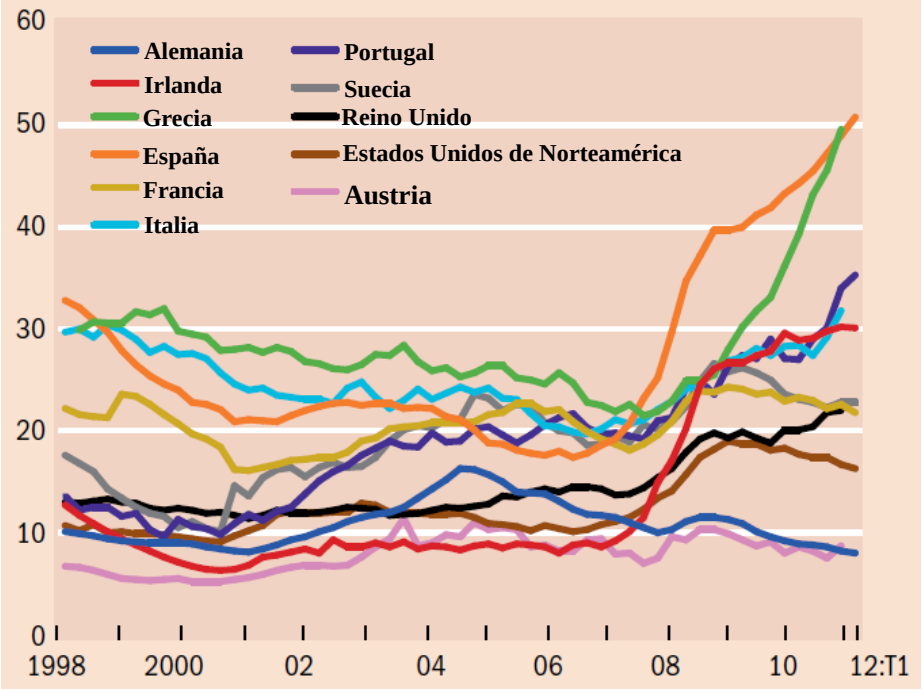


FUENTE: Oficina de Estadísticas Laborales de Estados Unidos de Norteamérica, Current Population Survey, 1994 a mayo de 2012; y análisis del Instituto de Política Migratoria.

El problema no se limita a Estados Unidos de Norteamérica. Cinco años después de las primeras señales de tensión en el mercado hipotecario estadounidense que desembocó en la crisis financiera mundial y tres años después de que empezara una vacilante recuperación en la mayoría de las economías avanzadas, la crisis de empleo en Europa en general ha empeorado. En abril de 2012, 24.7 millones de personas en 27 países de la Unión Europea (UE) estaban desempleadas, 8% más que un año antes (Eurostat, 2012). Y si se consideran todos los indicadores de tensión económica, el número de desempleados o subempleados en la UE fue de 42.6 millones en 2011.

Además, el desempleo juvenil es muy alto y sigue aumentando en algunos países de la UE (ver gráfica*: Un Riesgo para los Jóvenes*), y las posibles consecuencias son alarmantes: "lacra económica" a largo plazo, riesgo de una "generación perdida" de trabajadores y posible agitación social, ya que las ideologías extremas ganan adeptos entre los que peores perspectivas tienen.

UN RIESGO PARA LOS JÓVENES
El desempleo entre los menores de 25 años ya es elevado en muchos países europeos y sigue creciendo.
-Tasa de desempleo juvenil, porcentaje-



FUENTE: Eurostat.

La crisis ha golpeado a millones de trabajadores pero de forma desigual. Los más afectados son hombres, jóvenes (en particular inmigrantes) y minorías. En Estados Unidos de Norteamérica, los hispanos, negros, trabajadores de edad mediana y adolescentes han sufrido más que otros grupos. En Europa, la economía y el mercado laboral asestaron un golpe desproporcionadamente más fuerte a los inmigrantes de países andinos y del norte de África en España; a bengalíes, pakistaníes y portugueses en el Reino Unido; y a la mayoría de los inmigrantes en Grecia.

Estos grupos son siempre vulnerables por diversas razones.

- **Aptitudes.** Los inmigrantes suelen tener aptitudes menos desarrolladas o más difíciles de reconocer o adaptar a la economía local, y estos factores se ven agravados por barreras de idioma.

- **Experiencia.** Los jóvenes, los inmigrantes y las minorías desaventajadas suelen tener menos experiencia laboral y están sujetos a políticas más o menos formales por las cuales los últimos en ser contratados son los primeros en ser despedidos.

- **Empleo contingente.** Estos grupos suelen tener trabajos más temporales, y se expanden y contraen según los ciclos de la demanda.

- **Capacitación.** Los empleadores suelen invertir menos en la capacitación de estos trabajadores, por lo cual son más prescindibles.

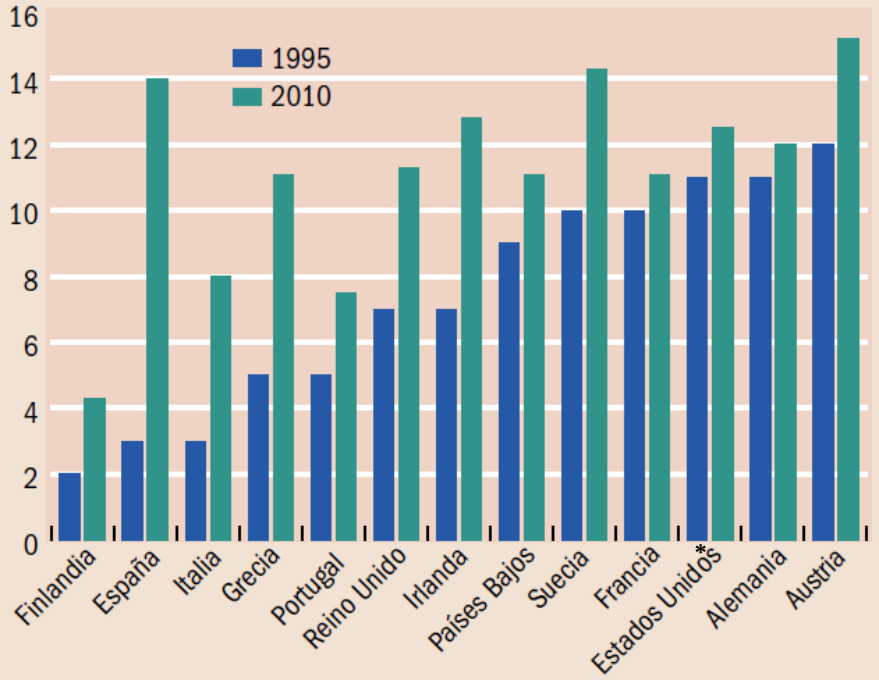
- **Sector laboral.** Estos grupos estaban empleados en los sectores más golpeados por la crisis. En Estados Unidos de Norteamérica y España, el estallido de la burbuja inmobiliaria desencadenó el colapso del sector de la construcción, que era la fuente de empleo de muchísimos inmigrantes, muchos de ellos ilegales.

Golpe a las migraciones

En los últimos 30 años, la migración de países de ingreso bajo y mediano bajo a países de alto ingreso aumentó en todos los niveles de aptitudes y educación. Las Naciones Unidas estimaron en 2008 que el número de inmigrantes —legales e ilegales— que llegarían a las regiones más desarrolladas casi se duplicaría, de 5.4% en 1980 a 10.5% en 2010 (Naciones Unidas, 2009).

En varios países que en general han enviado más inmigrantes de los que han recibido, la inmigración creció a ritmos sin precedentes en tiempos de paz. En España el número de inmigrantes aumentó de unos pocos puntos porcentuales a 14% de la población en menos de 15 años, observándose asimismo aumentos vertiginosos en Finlandia, Irlanda, el Reino Unido, Grecia e Italia (ver gráfica: Afluencia de Inmigrantes). En todos los casos, la velocidad del crecimiento no dio a estos países suficiente tiempo para modificar sus marcos jurídicos e institucionales a fin de incorporar eficazmente a los inmigrantes y preparar al público para los cambios consiguientes. Así se sembraron las semillas de las recientes reacciones ante la inmigración, como el ascenso de los partidos nacionalistas con fuertes plataformas antiinmigratorias, a menudo selectivas (por lo general contra los musulmanes). La crisis económica tan solo ha intensificado estas reacciones negativas.

AFLUENCIA DE INMIGRANTES
La cantidad de inmigrantes como proporción de la población total aumentó en Europa y Estados Unidos de Norteamérica. En varios países la inmigración creció drásticamente.
-Proporción de inmigrantes en la población, porcentaje-



* Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: Datos correspondientes a 1995, Naciones Unidas (2009); datos correspondientes a 2010, Eurostat (2010) y Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica, Current Population Survey.

Las fronteras permeables y la idea general de que la inmigración tiene efectos económicos positivos permitieron la reubicación, legal e ilegal, de masas de migrantes. De hecho, las economías en crecimiento absorbieron con facilidad la mano de obra adicional. Los consumidores se beneficiaron de bienes y servicios más baratos producidos por inmigrantes que ganaban menos, y muchas autoridades económicas elogiaron el efecto restrictivo de la inmigración en la inflación salarial, fenómeno comprensiblemente aborrecido por los trabajadores internos.

La Gran Recesión cambió las cosas.

Es cierto que la migración internacional ha seguido creciendo, mayoritariamente en economías de ingreso mediano, y particularmente en las emergentes, como Brasil, Rusia, India y China, pero también en Sudáfrica, México, Turquía, Indonesia y varios otros países del sur de Asia. Pero la inmigración total a países de alto ingreso ha aumentado muy lentamente en comparación con las tasas de crecimiento de los últimos 30 años, pese a que los países anglófonos han seguido recibiendo grandes cantidades de nuevos inmigrantes (Naciones Unidas, 2012).

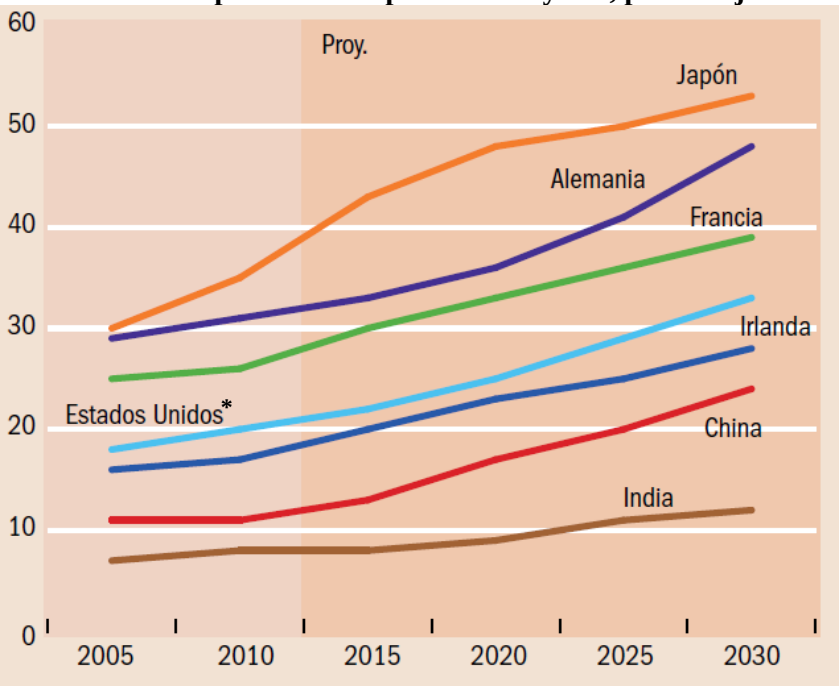
¿Nuevo paradigma?

La incertidumbre posterior a la crisis genera varias preguntas que ahora son esencialmente imposibles de responder. ¿Cederán gradualmente el alto desempleo y el lento y desigual del empleo, y retornarán las tendencias de crecimiento e inmigración "tradicional" a los niveles previos a la crisis? ¿O el crecimiento económico y la inmigración en los países de alto ingreso se estabilizarán en niveles más moderados? ¿Han llegado las complejas tendencias migratorias de las economías avanzadas a un punto de inflexión en el que cabe esperar un período sostenido de menor demanda de mano de obra y migración mucho más selectiva? ¿Cómo afectará la persistente tensión en el mercado laboral al comportamiento de grupos que suelen estar en los márgenes de la fuerza laboral, pero cuyas decisiones determinan la oferta general de

mano de obra: trabajadores menos preparados, desalentados, pobres de zonas urbanas, desaventajados y marginados (en muchos casos minorías), mujeres que quieren volver a la fuerza laboral, jubilados que vuelven a trabajar o trabajadores que postergan su jubilación, o personas que consideraban ciertos empleos demasiado difíciles o socialmente inaceptables? Todos estos factores ayudarán a determinar el número de inmigrantes que los países receptores "necesitarán" en los próximos años, y las decisiones económicas, laborales y sociales de los gobiernos, empleadores y particulares incidirán en esas determinaciones.

No obstante, algunos factores básicos de la migración no cambiarán. La generación de la posguerra quizá postergue su jubilación, pero el envejecimiento seguirá generando demanda de inmigrantes, trabajadores y contribuyentes que paguen los impuestos necesarios para financiar las prestaciones sociales y los servicios de atención de los ancianos. En países con baja fertilidad a largo plazo el número de nuevos trabajadores se reducirá, lo cual, sumado al envejecimiento de la población, ejercerá mayor presión sobre la fuerza laboral productiva. Las tasas de dependencia —el número de mayores de 65 años dividido por el número de personas entre 20 y 64 años— aumentarán cada vez más (ver gráfica: *Presión sobre los trabajadores*). A los sistemas de educación y capacitación de los países ricos les seguirá siendo difícil atender la demanda de mano de obra, porque nadie puede prever perfectamente las aptitudes que se requerirán en el futuro, ni desarrollar sectores internos competitivos especializados solo con talento interno. El reto para las autoridades será formular políticas creíbles durante un período de suma incertidumbre y desempleo persistentemente alto, sin desatender la búsqueda de talentos a escala mundial y manteniendo la apertura y tolerancia que apuntalan la competitividad a largo plazo.

PRESIÓN SOBRE LOS TRABAJADORES
Un número cada vez menor de trabajadores tendrá que mantener a un número cada vez mayor de jubilados.
-Tasa de dependencia de personas mayores, porcentaje-



* Estados Unidos de Norteamérica.
Nota: La tasa de dependencia es el número de mayores de 65 años dividido por el número de personas entre 20 y 64 años, multiplicado por 100.
FUENTE: Naciones Unidas, División de Población.

Mientras tanto, ciertos tipos de migraciones han seguido creciendo y probablemente crecerán más rápido en los próximos años. La mayoría responden a los diferenciales de oportunidad entre los países, que son el principal factor que impulsa la migración:

Emigración desde países de alto ingreso debido a dificultades económicas. Parte de esta emigración se dirigirá a excolonias donde ahora abundan las oportunidades. Los flujos más notables probablemente serán de países como Irlanda y los Estados mediterráneos de la UE, que tras varios siglos de ser fuentes de emigrantes se convirtieron en focos de inmigración en poco más de un decenio. Estos países parecen estar retornando a la tendencia histórica.

Flujos migratorios bidireccionales entre países de alto ingreso y desde países de alto ingreso hacia países dinámicos de ingreso mediano. La migración entre países de alto ingreso es de muy larga data y representa alrededor de un cuarto del total de migraciones (Naciones Unidas, 2012). El libre movimiento de personas en la UE y la apertura de facto de la mayoría de los países ricos a la migración de países de similar grado de desarrollo significan que estos desplazamientos seguirán en aumento. La migración norte-sur, que hoy es de unos 13 millones de personas, probablemente crecerá con fuerza y se concentrará en países dinámicos de ingreso mediano, que se convertirán en los próximos focos de migración, en especial dado que ya han recibido a muchos inmigrantes de países vecinos de bajo ingreso. De hecho, estos países ya están procurando atraer talentos del norte, comenzando por sus expatriados, a quienes les han ofrecido concesiones tributarias y cambiarias y oportunidades de investigación. El círculo se completa con las decisiones de empresas internacionales incentivadas por ofertas similares, por la disponibilidad de talentos sin algunas de las restricciones inmigratorias de los países de alto ingreso y por la proximidad a nuevas y crecientes clases medias interesadas en sus productos.

Atraer inmigrantes calificados será una meta de las políticas. Las aptitudes y el talento son muy codiciados en un mundo cada vez más competitivo, y su búsqueda está intensificándose. Sin embargo, las aptitudes de alta calidad —diplomas en ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas de prestigiosas universidades— no siempre abundarán como parecen abundar hoy en día, y eso incidirá profundamente en las carreras que elijan los inmigrantes y en las instituciones educativas de todo el mundo. En muchos países, la contratación de esos graduados es la política inmigratoria más ventajosa. La competencia por estos recursos puede intensificarse rápidamente.

Continuará creciendo el número de estudiantes internacionales. Actualmente más de tres millones de estudiantes estudian fuera de su país —casi el doble que en

2000—, y la cifra podría volver a aumentar a más del doble para 2020 (UNESCO, 2011). De esto se benefician tanto los países anfitriones (educar a estudiantes extranjeros que pagan una matrícula es rentable) como los estudiantes (el valor de la educación en el extranjero aumenta al intensificarse la competencia por atraer a los graduados).

Por último, también seguirán aumentando otras formas de migración, como la migración de inversionistas y jubilados, la migración por "aventura" y la migración de hijos de inmigrantes en busca de oportunidades en el país de origen de sus padres sin perder la propia ciudadanía del país que acogió a sus padres.

Algo quizás igualmente importante es que el carácter de la migración también tenderá a cambiar. En los últimos 150 años, la migración apuntaba casi invariablemente a la unificación de la familia y la ciudadanía. Pero es probable que la nueva migración sea más temporal y basada en contratos ("movilidad", más que migración tradicional) y por lo general no implicará ciudadanía.

Realidades ineludibles

Al examinar más de cerca el nexo entre las actuales crisis fiscales y de empleo y la inmigración en el mundo más desarrollado surgen aspectos que exigen la atención de las autoridades.

Primero, las autoridades tienen que reexaminar algunos de los supuestos sobre la casi incesante demanda de trabajadores inmigrantes, y en especial la idea de que la inmigración a gran escala es esencial para el crecimiento económico y la prosperidad. La realidad tiene más matices. En el futuro la migración probablemente será más selectiva y se gestionará de forma mucho más activa, y eso dependerá no solo de las políticas sino también de una buena gestión de gobierno. Las autorizaciones para contratar nuevos inmigrantes con aptitudes escasas o muy comunes irán

desapareciendo poco a poco. Las autoridades también deberán reflexionar sobre cómo y dónde invertir para recuperar las aptitudes de trabajadores económicamente estigmatizados o marginados o de los que han perdido el tren de la globalización. Nuevamente, para esto también hay que tener en cuenta consideraciones políticas y se necesita un liderazgo responsable. Además, la reestructuración económica que la crisis ha impuesto en casi todas las economías avanzadas y las resultantes inversiones para mejorar la productividad hacen más difícil justificar la inmigración a gran escala. Por último, aumentará la presión para que los gobiernos receptores se decidan a aplicar leyes ya vigentes para controlar la inmigración ilegal y el empleo no autorizado.

Segundo, la crisis seguirá deteriorando las aptitudes de un número cada vez mayor de desempleados a largo plazo. Las autoridades se enfrentan al espectro de un creciente desempleo estructural, fenómeno contra el cual buena parte de Europa ha luchado durante una generación, pero que Estados Unidos de Norteamérica en gran medida ha logrado evitar. Los gobiernos y los empleadores tendrán que redoblar sus esfuerzos para invertir en sus trabajadores legales, independientemente de su origen o sus calificaciones previas, y los trabajadores tendrán que invertir en sí mismos. Cuando se reanude el crecimiento, los empleadores y la economía en general necesitarán una fuerza laboral más calificada y educada. Los que tengan estos recursos saldrán adelante, y los que no, quedarán aún más rezagados, al igual que los sectores económicos que no invierten en sus trabajadores.

Tercero, la reducción de los fondos para la integración de los inmigrantes en la mayoría de las economías avanzadas podría agravar y alargar los problemas sociales y económicos, lo cual complicará aún más la recuperación. España, por ejemplo, a comienzos de este año eliminó de su presupuesto los fondos destinados a la integración, y la mayoría de los países están recortando la asistencia para la integración y los servicios públicos para inmigrantes y otros grupos marginados. Esto

significa que los inmigrantes que estaban relativamente bien antes de la crisis probablemente prosperarán durante la recuperación, pero a los que ya estaban en dificultades les costará recuperarse y se enfrentarán a enormes obstáculos que quizás afecten el bienestar económico de la siguiente generación. Los factores de los que depende la integración de los inmigrantes —idioma, educación, aptitudes y calificaciones, validación de títulos, experiencia local y contactos profesionales— probablemente no cambiarán. Pero mientras los empleadores dispongan de una gran oferta de mano de obra desempleada, estos atributos de los inmigrantes cobrarán más importancia, y las consecuencias de no tenerlos serán más devastadoras.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/Pubs/FT/fandd/spa/2012/09/pdfs/papademetriou.pdf

III. POLÍTICA ENERGÉTICA

Petróleo crudo de exportación (Pemex)

El 21 de septiembre de 2012, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que durante los ocho primeros meses de 2012, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 103.76 dólares por barril (d/b), lo que significó un aumento de 3.85%, con relación al mismo período de 2011 (99.91 d/b).

Cabe destacar que en agosto de 2012, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 101.67 d/b, cifra 8.11% mayor con respecto al mes inmediato anterior, 3.12% menor con relación a diciembre pasado (104.94 d/b) y 3.04% mayor si se le compara con el octavo mes de 2011.

Durante los primeros ocho meses de 2012, se obtuvieron ingresos por 31 mil 64 millones de dólares por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos, cantidad que representó una disminución de 5.07% respecto al mismo período de 2011 (32 mil 722 millones de dólares). Del tipo Maya se reportaron ingresos por 23 mil 160 millones de dólares (74.56%), del tipo Olmeca se obtuvieron 5 mil 449 millones de dólares (17.54%) y del tipo Istmo se percibió un ingreso de 2 mil 454 millones de dólares (7.90%).

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	**31 064**	**2 454**	**23 160**	**5 449**	**25 010**	**4 205**	**1 848**
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	3 797	306	2 793	698	3 241	557	0
Junio	R/ 3 293	293	R/ 2 428	571	2 613	R/ 504	176
Julio	3 274	251	2 468	555	2 817	457	0
Agosto	4 245	341	3 196	708	3 244	511	490

a/ Incluye Crudo Altamira.
b/ Incluye otras regiones.
R/ Cifra revisada.
FUENTE: Pemex.

Fuente de información:
http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/epreciopromedio_esp.pdf
http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/evalorexporta_esp.pdf

La mayor producción de petróleo del año (Pemex)

El 21 de septiembre de 2012, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que en agosto pasado se registró la mayor producción de petróleo del año. A continuación se presenta la información.

Durante agosto pasado, Pemex obtuvo de sus campos terrestres y marinos el volumen de producción de petróleo crudo más alto del año, al promediar 2 millones 550 mil barriles por día (mb/d).

De acuerdo con estadísticas preliminares de Pemex, la producción de petróleo alcanzada en el octavo mes del año representó un incremento de 27 mil barriles diarios, comparado con el volumen obtenido un mes anterior.

De este modo, durante los primeros ocho meses del año la producción de petróleo se ubicó en un volumen promedio de 2 millones 538 mil barriles diarios.

Del volumen total extraído de enero a agosto, 55% correspondió a crudo pesado, con 1 millón 386 mil barriles diarios; 33% a ligero, con 830 mil barriles y, el resto, 322 mil barriles, a crudo superligero.

Cabe señalar que 1 millón 893 mil barriles al día, equivalente a 75%, provino de las regiones marinas del Golfo de México; 507 mil (20%) de la sur, y el 5% restante (137 mil barriles) de la norte.

Fuente de información:
http://www.pemex.com/index.cfm?action=news&sectionid=8&catid=40&contentid=27282

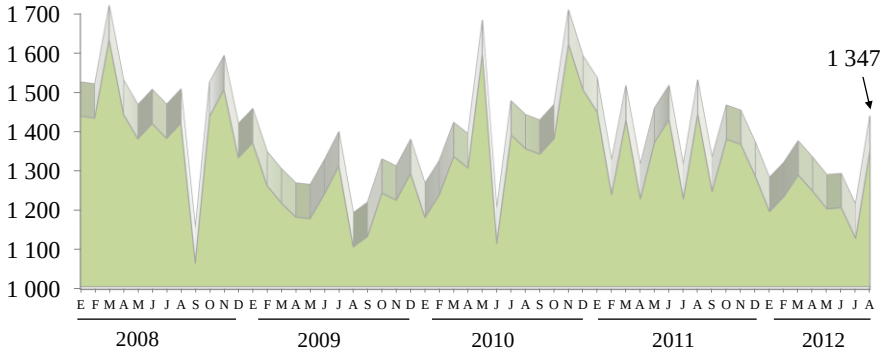
Volumen de exportación de petróleo (Pemex)

De conformidad con información de Pemex, durante el período enero-agosto de 2012, se exportaron a los diferentes destinos un volumen promedio de 1.338 millones de barriles diarios (mb/d), cantidad 8.94% inferior a la reportada en el mismo lapso de 2011 (1.348 mb/d).

En agosto de 2012, el volumen promedio de exportación fue de 1.347 mb/d, lo que significó una disminución de 19.95% respecto al mes inmediato anterior (1.123 mb/b), menor en 5.07% con relación a diciembre de 2011 (1.282 mb/d) y 6.39% inferior si se le compara con agosto del año anterior (1.439 mb/d).

Los destinos de las exportaciones de petróleos crudos mexicanos, durante el período enero-agosto de 2012, fueron los siguientes: al Continente Americano (80.28%) a Europa (13.77%) y al Lejano Oriente (5.95%).

EXPORTACIONES DE PETRÓLEO CRUDO MEXICANO
-Miles de barriles diarios-



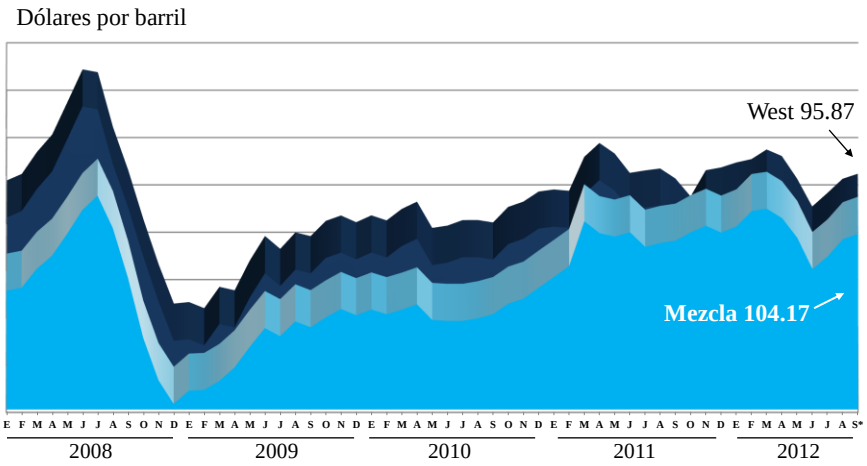
FUENTE: Petróleos Mexicanos.

Fuente de información:
http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/evolexporta_esp.pdf

Petróleo crudo de exportación (Pemex)

De acuerdo con cifras preliminares de Petróleos Mexicanos (Pemex), el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación en los primeros 17 días de septiembre de 2012 fue de 104.17 d/b, cotización 2.46% mayor a la observada en el mes inmediato anterior (101.67 d/b), inferior en 0.73% con relación a diciembre anterior (104.94 d/b) y 4.07% más si se le compara con el promedio de septiembre de 2011 (100.10 d/b).

PRECIO PROMEDIO MENSUAL DE LA MEZCLA DE PETRÓLEO MEXICANO DE EXPORTACIÓN Y WEST TEXAS INTERMEDIATE 2008-2012

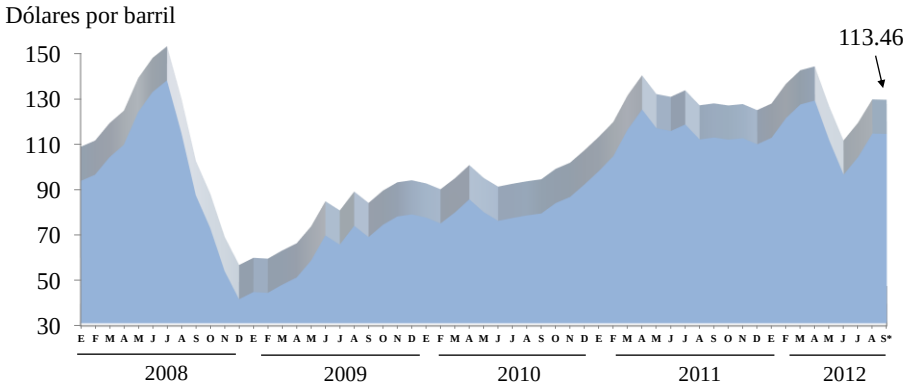


* Promedio al día 17.
FUENTE: Petróleos Mexicanos.

Cabe destacar, que el crudo West Texas Intermediate (WTI) reportó en los primeros 17 días de septiembre de 2012 una cotización promedio de 95.87 d/b, lo que significó un incremento de 2.26% con respecto a agosto pasado (93.75 d/b), inferior en 2.71% con respecto a diciembre anterior (98.54 d/b), y superior en 12.05% si se le compara con el promedio de septiembre de 2011 (85.56 d/b)

Asimismo, durante los primeros 17 días de septiembre del presente año, la cotización promedio del crudo Brent del Mar del Norte fue de 113.46 d/b, precio que representó una disminución de 0.16% con relación a agosto pasado (113.64 d/b), 4.19% superior con respecto a diciembre anterior (108.90 d/b) y menor en 1.27% al precio promedio del noveno mes de 2011 (114.92 d/b).

PRECIO PROMEDIO MENSUAL DEL BRENT
2008-2012



* Promedio al día 17.
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
1/VIII/2012	106.73	88.43	96.42	4/IX/2012	115.97	97.02	103.55
2/VIII/2012	108.30	87.20	96.11	5/IX/2012	113.46	95.35	103.05
3/VIII/2012	110.31	91.38	98.99	6/IX/2012	114.24	95.56	103.22
6/VIII/2012	109.92	90.82	99.48	7/IX/2012	113.38	96.39	104.04
7/VIII/2012	112.08	92.81	101.25	10/IX/2012	113.58	96.50	104.29
8/VIII/2012	114.34	94.11	101.64	11/IX/2012	114.60	97.01	104.90
9/VIII/2012	n.c.	n.c.	n.c.	12/IX/2012	115.34	97.00	105.36
10/VIII/2012	113.32	92.09	101.70	13/IX/2012	113.79	96.62	105.97
13/VIII/2012	115.23	92.74	101.95	14/IX/2012	112.03	95.29	104.55
14/VIII/2012	114.65	93.38	102.14	17/IX/2012	108.19	91.98	102.80
15/VIII/2012	112.74	92.73	103.43				
16/VIII/2012	116.87	95.64	104.01				
17/VIII/2012	115.94	95.98	103.65				
21/VIII/2012	116.78	96.53	104.07				
22/VIII/2012	116.52	96.85	104.37				
23/VIII/2012	118.20	95.83	104.49				
24/VIII/2012	116.50	95.74	103.30				
28/VIII/2012	113.37	96.28	102.47				
29/VIII/2012	113.28	95.48	102.24				
30/VIII/2012	113.03	94.59	102.17				
31/VIII/2012	114.67	96.45	103.67				
Promedio de agosto de 2012	**113.64**	**93.75**	**101.67**	**Promedio de septiembre de 2012***	**113.46**	**95.87**	**104.17**
Desviación estándar agosto de 2012	**3.02**	**2.74**	**2.42**	**Desviación estándar septiembre de 2012***	**2.15**	**1.53**	**1.04**

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 13 al 17 de septiembre 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/epreciopromedio_esp.pdf
http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/evalorexporta_esp.pdf

Informe del Mercado Petrolero (SHCP)

El 19 de septiembre 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 13 al 19 de septiembre de 2012. A continuación se presenta la información.

Mercado de Futuros

Entre el 13 y el 19 de septiembre de 2012, los precios de los contratos a futuro de los crudos marcadores en los mercados registraron un comportamiento a la baja, debido principalmente preocupaciones económicas a nivel mundial (incierto que España solicite o no un rescate), la previsión de que Arabia Saudita aumente su producción para apoyar una disminución en el precio del barril de crudo y el fuerte incremento que reportaron las existencias de crudo en Estados Unidos de Norteamérica la semana pasada.

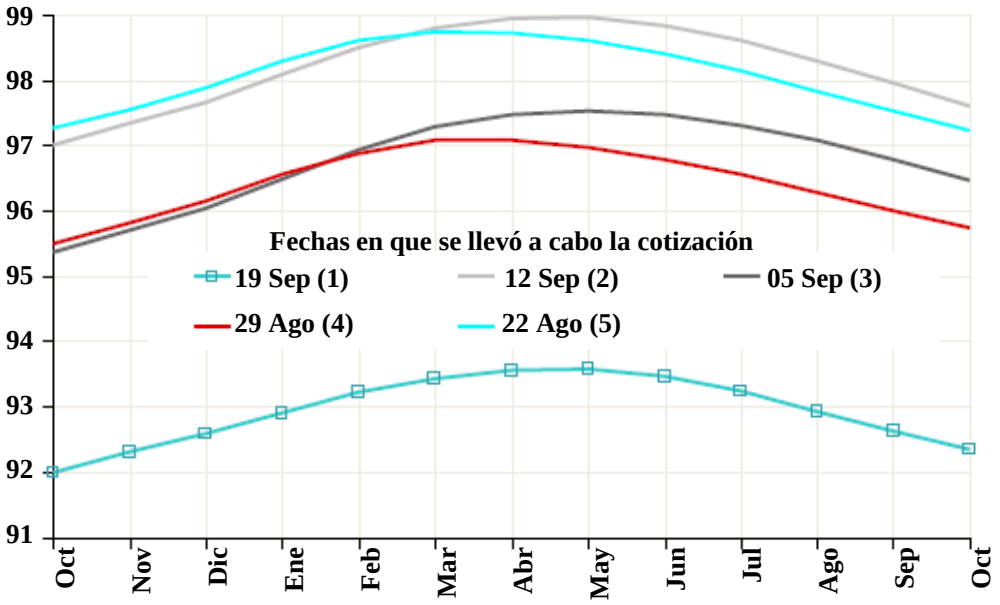
El descenso de los precios del petróleo fue parcialmente contrarrestado, debido al lanzamiento de un nuevo programa de estímulo monetario por parte de la Reserva Federal y la preocupación por mayores interrupciones en el suministro de crudo a nivel mundial ante el repunte de la tensión en Medio Oriente y el Norte de África.

INVENTARIOS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, DOE
-Millones de barriles al 14 de septiembre de 2012-

	Variación absoluta semanal	Nivel
Crudo	8.53	367.62
Gasolina	-1.41	196.31
Destilados	-0.32	128.23

FUENTE: DOE Department of Energy.

CONTRATOS A FUTURO DEL WTI, 2012-2013
-Dólares por barril-



FUENTE: ICE Global Markets.

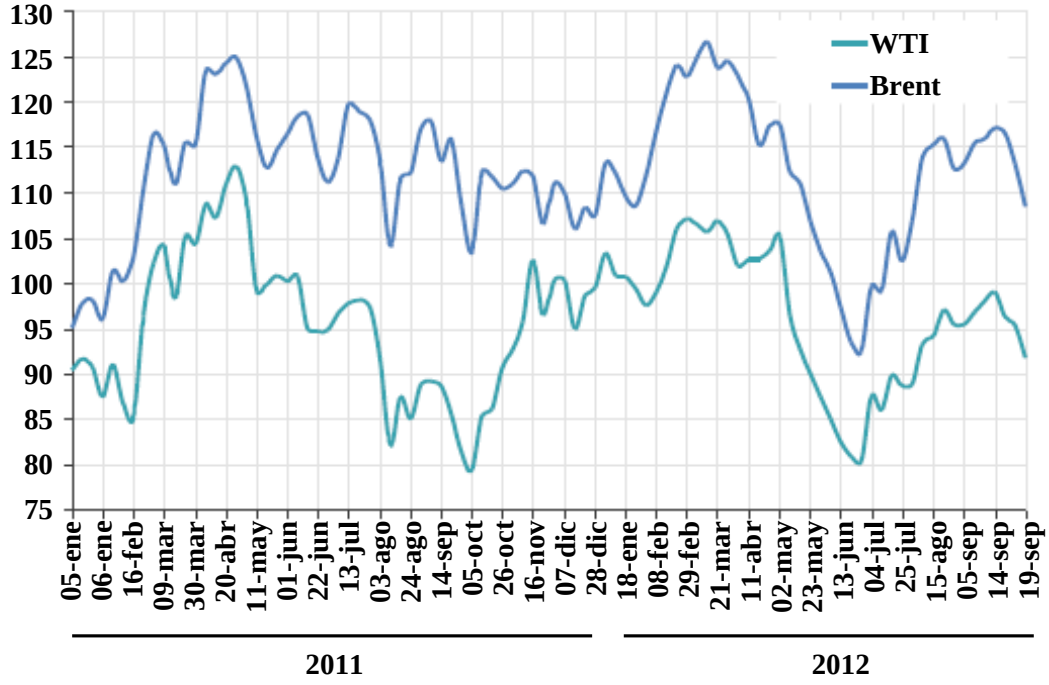
El 19 de septiembre, el precio del contrato a futuro del West Texas Intermediate (WTI) en la Bolsa Mercantil de Nueva York (New York Mercantile Exchange, NYMEX) para octubre próximo, registró un descenso de 5.19% (-5.03 d/b) respecto a su nivel reportado hace una semana, al ubicarse en 91.98 dólares por barril (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 noviembre de este año descendió 6.70% (-7.77 d/b) con relación al nivel registrado hace una semana, al colocarse en 108.19 d/b.

Precios spot de los crudos internacionales

En el mercado spot, los precios de los crudos de referencia internacional registraron un comportamiento a la baja respecto de su cotización observada siete días antes, debido principalmente a los hechos anteriormente señalados.

La cotización spot del West Texas Intermediate (WTI) registró un precio menor al reportado hace una semana en 5.18% (-5.02 d/b), al ubicarse en 91.81 d/b. Por su parte, la cotización spot del crudo Brent se contrajo 6.07% (-7.01 d/b) con relación a su nivel registrado el pasado 12 de septiembre, al colocarse en 108.42 d/b.

PRECIO SPOT DE LOS CRUDOS DE REFERENCIA INTERNACIONAL
-Dólares por barril-



FUENTE: NY Mercantile Exchange, Intercontinental Exchange.

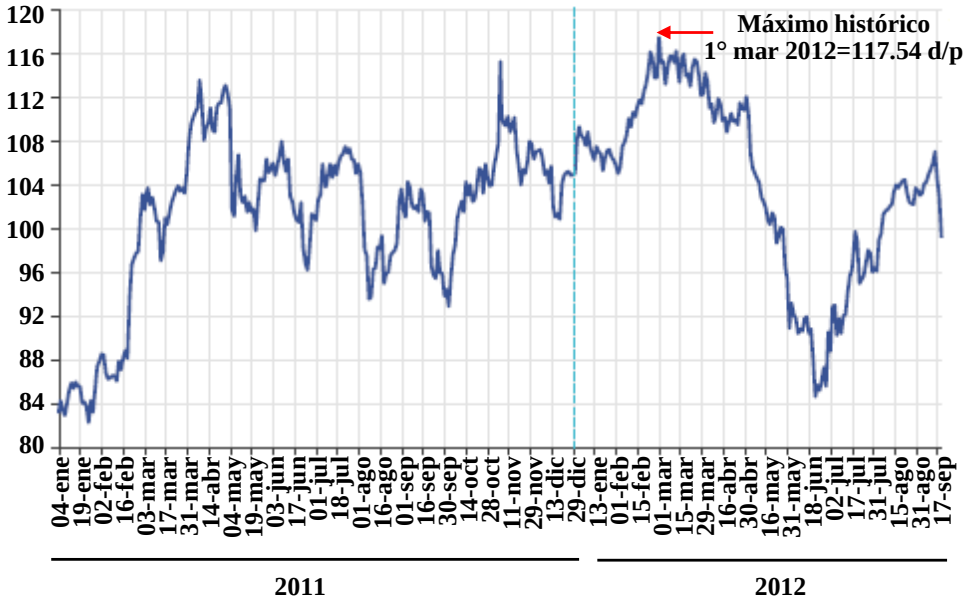
Precio spot del petróleo mexicano

El 19 de septiembre, el precio spot de la mezcla mexicana de exportación cerró en 99.16 d/b, lo que significó un descenso de 5.88% (-6.20 d/b) con relación al dato

publicado el pasado miércoles 12 de septiembre. Así, el precio del barril de la mezcla mexicana de exportación es menor en 5.56% (-5.84 d/b) que el observado al cierre de 2011.

En lo que va del año la mezcla mexicana registra una cotización promedio de 104.06 d/b, dato 19.16 d/b superior a lo previsto en la Ley de Ingresos 2012**.**

PRECIO DE LA MEZCLA MEXICANA DE EXPORTACIÓN
-Dólares por barril, 2011-2012-



FUENTE: Pemex, Indicadores Petroleros.

Noticias y perspectivas

Precios altos por especulación y geopolítica. Analistas señalan que el precio actual del petróleo es elevado principalmente por cuestiones geopolíticas y de especulación. Indican que los precios del petróleo han aumentado alrededor del 30% en los últimos tres meses, ante la preocupación de los inversionistas por la seguridad del suministro en Oriente Medio y África del Norte y por expectativas de que los precios de las materias primas podrían incrementarse por las medidas de estímulo económico de Estados Unidos de Norteamérica, Europa y China". (Reuters)

Los altos precios del petróleo afectan a la economía mundial. Un economista de la Agencia Internacional de Energía señaló que los altos precios del petróleo podrían orillar a la economía mundial a una recesión global. Aunado a lo anterior, advirtió que Europa y China son las regiones más vulnerables a resentir dichos precios (Infosel).

Arabia Saudita actúa para bajar precio del petróleo. Una importante fuente del Golfo Pérsico indicó que Arabia Saudita podría actuar para reducir los precios del petróleo, ya que gran parte de los productores de la OPEP desean que el precio del crudo esté en torno a los 100 dólares por barril.

En este contexto, Arabia Saudita ofreció a sus principales clientes en los Estados Unidos de Norteamérica aumentar los suministros de crudo en lo que resta del año, ello debido a que los elevados precios están impactando la recuperación económica. Cabe señalar que siete ministros de finanzas estadounidenses, europeos y asiáticos habían pedido aumentar la producción al gigante petrolero, quien inicialmente se negó argumentando que la oferta y la demanda mundiales estaban equilibradas.

En lo que va del año, ese país ha aumentado su producción cerca de 180 mil barriles diarios, produciendo hoy 9.84 millones de barriles diarios, su mayor nivel en 30 años. (Infosel).

Los mercados petroleros están bien abastecidos: OPEP. El secretario general de la OPEP comentó que los suministros de petróleo a nivel mundial son adecuados, pese a los altos precios que están atemorizando a los países consumidores: “No hay escasez de crudo en ninguna parte del mundo y se espera que esto continúe", señaló.

Cabe agregar que la OPEP había indicado previamente que su producción aumentó casi 260 mil barriles por día en agosto, pese a un embargo de la Unión Europea sobre las exportaciones iraníes. (Reuters)

En recuperación exportaciones iraníes. El ministro iraní de petróleo señaló que las exportaciones de petróleo iraní se están recuperando después de caer en julio por las sanciones de la Unión Europea ante la falta de cooperación sobre su programa nuclear, demostrando que esa nación puede soportar las sanciones. En una comparecencia frente a los legisladores de su país, el ministro dijo que se han encontrado maneras de proporcionar seguros a los buques que llevan petróleo iraní a Asia, para incentivar las exportaciones (Infosel).

PERSPECTIVAS: VARIABLES ECONÓMICAS

	2012		2011	
	Estimado*	**Observado**	**Estimado***	**Observado**
Tipo de cambio (promedio, pesos por dólares estadounidenses)	12.80	13.26[1/]	12.9	12.43
Precio estimado de la mezcla mexicana de exportación (promedio, dólares estadounidenses por barril)	84.90	104.06[1/]	73.3	101.01
Producción de crudo (miles de barriles diarios)	2 560	2 536[2/]	2 550	2 550
Volumen de exportación de crudo (miles de barriles diarios)	1 177	1 210[2/]	1 149	1 338

* SHCP, Marco Macroeconómico en el Programa Económico aprobado para 2012 y 2011.
1/ Información preliminar al 19 de septiembre de 2012.
2/ Promedio enero-julio
FUENTE: SHCP, Banxico y Pemex.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/SALAPRENSA/doc_informe_petroleo/2012/09-19-12.pdf

Proyecto de aguas profundas (Presidencia de la República)

El 29 de agosto de 2012, la Presidencia de la República Mexicana dio a conocer el discurso del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos ante el anuncio del proyecto de aguas profundas. A continuación se presenta la información.

"(…)

Los he convocado para anunciar el descubrimiento de un importante yacimiento de petróleo en las aguas profundas del Golfo de México.

Saludo con especial aprecio a los directivos y a los trabajadores de Petróleos Mexicanos (Pemex), que hoy nos acompañan.

Como todos sabemos, Pemex es un importante motor del progreso nacional, y ha sido una prioridad para mi Gobierno, también, fortalecer esta gran empresa para que siga brindando beneficios a ésta y a las próximas generaciones de mexicanos.

Durante esta Administración, impulsamos importantes acciones con una visión estratégica. Tal fue el caso de la Reforma Energética, en 2008, que promovimos para asegurar que Pemex fortaleciera sus capacidades, su rentabilidad, su competitividad y su eficiencia. Y, además, destinamos montos históricos de recursos para modernizar la empresa, que es de todos los mexicanos.

Un dato, que me parece importante enfatizar, que refleja este esfuerzo, es que, en seis años, duplicamos la inversión en Pemex. Es decir, este sexenio, los recursos que se han destinado a la empresa rebasan ya el billón de pesos, es decir, un millón de millones de pesos. Y con eso estamos ampliando y poniendo al día la infraestructura petrolera del país e, insisto, el gasto de inversión de Pemex de este año es el doble de lo que era en el año 2006.

Los resultados de este esfuerzo han sido muy positivos. Se ha logrado, en primer lugar, revertir el declive en la producción de petróleo que se había registrado en los últimos años, como consecuencia del agotamiento natural del Yacimiento Cantarell, que durante muchos años proveyó más del 60% del petróleo a la empresa nacional.

Segundo. Revertimos, también, el problema que veníamos registrando en la tasa de restitución de reservas.

A principios de la década pasada la tasa de reposición de reservas de Pemex era, aproximadamente, 23%. Eso significaba que por cada barril de petróleo que se descubría, ese mismo día se habían vendido cuatro o cinco barriles, lo cual ponía en peligro la estabilidad de la producción petrolera en el largo plazo.

Y, a través de la inversión que se ha venido realizando en Pemex, ya revertimos ese problema. El año antepasado logramos una tasa de reposición respecto de reservas probables de 100%, y este año logramos una tasa de restitución de reservas probadas de más del 100%, que se alcanzó en el mes de febrero.

Eso significa que, por cada barril de petróleo que se extrae, que se produce, ese mismo día o, digamos, al mismo tiempo, se está sustituyendo un nuevo barril como reserva probada, lo cual es un elemento fundamental para darle permanencia en el largo plazo a la industria petrolera nacional y a Pemex, que es de todos los mexicanos.

Hoy, me complace compartirles otro importante anuncio para México: Pemex ha realizado el primer gran descubrimiento de un sistema petrolero en aguas profundas del Golfo de México.

En efecto, las perforaciones realizadas por la Plataforma Bicentenario, una de las grandes plataformas de aguas profundas que entraron a operar para Pemex en esta Administración, en las perforaciones realizadas en el Pozo Trión I, confirmaron el potencial de yacimientos en la provincia llamada Salina de Bravo, dentro del Proyecto Área Perdido.

Este pozo tiene una profundidad, un tirante de agua ¿qué será? de 2 mil 500 metros; 2 mil 500 metros de tirante de agua más, probablemente, otro tanto debajo del lecho marino; 2 mil 500 de tirante de agua y otro tanto de lecho marino. Se ubica a 180 kilómetros al Oriente de la Costa de Tamaulipas y a 39 kilómetros al Sur del límite marítimo internacional con Estados Unidos de Norteamérica.

Gracias a este nuevo descubrimiento, Pemex espera certificar nuevas reservas, reservas 3P, que pueden alcanzar de 250 a 400 millones de barriles de crudo, probablemente más.

Para que nos demos una idea. De confirmarse este parámetro, la cifra equivale, la que tiene este yacimiento, de confirmarse, a un tercio de la producción nacional anual de petróleo, por Pemex. Es decir, es un yacimiento muy importante.

Y, además, su importancia radica en que es el primer descubrimiento de petróleo, un petróleo ligero, además, que aquí, el señor Director y el Secretario de Energía me han traído una muestra, que tiene, me decían, 34 grados, más o menos. Un petróleo bastante ligero, que después de varios intentos de las plataformas, la Bicentenario y la Centenario, que habían tenido éxito en un porcentaje razonable de los intentos, pero, fundamentalmente, encontrando yacimientos de gas, ahora han descubierto un importante yacimiento de petróleo ligero. Lo cual, es una buena noticia para México.

Se estima, además, que este yacimiento podría pertenecer a una zona de las más importantes en aguas profundas del Golfo de México, toda esa zona, este sistema petrolero, podría tener un potencial de producir entre 4 mil y 10 mil barriles de petróleo crudo. Perdón, de 4 mil a 10 mil millones de barriles de petróleo crudo, lo cual fortalece aún más nuestras reservas de hidrocarburos y permitirá a México mantener e incrementar la producción de petróleo en el mediano y en el largo plazo. Se trata de un gran descubrimiento.

Y con ello, se ratifican los beneficios de la estrategia de exploración de hidrocarburos que hemos impulsado decididamente desde el inicio de la Administración.

Sabíamos muy bien que era indispensable ir tras esa riqueza de todos los mexicanos, que estaba en el subsuelo marino.

Cuando impulsábamos la Reforma Energética, en algunos de los esfuerzos de comunicación que se hicieran, se hablaba de ir a buscar este tesoro que estaba enterrado en el Golfo de México. Y, efectivamente, allá, en aguas profundas o ultraprofundas; es decir, profundas, más de 500 metros de tirante de agua, o ultraprofundas, más de 1 mil 500 metros, en el Golfo de México, se estima que pudiera estar casi la mitad de los hidrocarburos con los que cuenta nuestro país.

Por ello, en este Gobierno, Pemex puso a operar cuatro nuevas plataformas para exploración en aguas profundas, de última generación, con capacidad para perforar hasta 3 mil metros de tirante de agua y otros 6 mil más abajo del lecho marino.

Y una de ellas, insisto, la Plataforma Bicentenario, que tuve oportunidad de inaugurar, precisamente, en conmemoración de los festejos de los 200 años de nuestra Independencia, ha sido, precisamente, la que ha perforado con éxito el Pozo Trión I, y está desarrollando este sistema petrolero en aguas profundas del Golfo de México.

Esto es, sin duda, un gran logro para todos los mexicanos. Y, desde luego, no nos detendremos ahí. Ya se han perforado, en el Gobierno que tengo el honor de encabezar, por lo menos unos 15 pozos en tres provincias petroleras del Golfo México, pozos en aguas ultraprofundas.

Ya se ha descubierto en ellos importantes reservas. Insisto, hasta ahora habían sido de gas, por 5 millones de millones de pies cúbicos.

Y seguiremos trabajando para que nuestras reservas de hidrocarburos sigan aumentando, en beneficio de los mexicanos de hoy y mañana.

En suma. Con este descubrimiento y con el apoyo de los trabajadores petroleros, Pemex, nuevamente, brinda buenas noticias, que permitirán seguir financiando el desarrollo de México.

Al inicio del Gobierno, ya hace casi seis años, recibimos una empresa cuya producción estaba en declive, y hoy, dejamos una empresa cuya producción se ha estabilizado y ya registra incrementos marginales bien importantes, porque rompe la tendencia de declive que llevaba desde hace varios años Pemex.

Recibimos una empresa cuya tasa de reposición era menor al 50%, y estamos entregando una empresa con una tasa de reposición de reservas probadas superior al 100 por ciento.

Recibimos una empresa que no había podido explorar con éxito en aguas profundas. Hoy, dejamos una empresa que lo está haciendo con gran éxito e, incluso, que ya ha descubierto el primer gran yacimiento. Esperemos que sean muchos, en este sistema petrolero de aguas profundas en el Área de Perdido.

Y ¿por qué hemos hecho todo esto?

Sabemos, porque, Pemex, si tenemos un Pemex fuerte, eso nos permitirá a los mexicanos contar con recursos para financiar nuestro desarrollo, para proporcionar igualdad de oportunidades a la gente; para construir hospitales, escuelas, carreteras; para mejorar nuestras instituciones democráticas, nuestras instituciones de seguridad. En fin.

Porque un Pemex fuerte nos va a permitir seguir implementando programas sociales en beneficio de los que menos tienen y, también, acercarnos a la meta, según la cual buscamos energéticos competitivos y accesibles para los mexicanos.

Pienso que un Pemex fuerte es sinónimo de un México fuerte, también. Y este yacimiento que hoy compartimos, el descubrimiento de este importante yacimiento fortalece, aún más, a esta empresa de todos los mexicanos.

Señores empresarios.

Amigas y amigos:

Con el anuncio que hoy se hace, los trabajadores y los funcionarios de Pemex están demostrando, de nueva cuenta, que no hay frontera tan lejana o tan profunda que los mexicanos no podamos alcanzar. Que no hay un reto, por muy complicado que sea, que no podamos superar.

Así que, quiero felicitar a todos a quienes laboran en Pemex por este importante logro; a todos quienes hicieron posible la operación de las plataformas; a Grupo R, que ha hecho una labor muy importante en las mismas, por este gran logro, este gran éxito, que bien vale la pena compartir, y que le generará, indudablemente, grandes beneficios a México.

Quiero, también, expresar mi agradecimiento a todo el sector de Energía del país, a todos los servidores públicos, a los trabajadores, al Secretario de Energía, a los anteriores Secretarios de Energía que ha habido, al Director de Pemex, aquí presente; al anterior Director de Pemex, y todos los trabajadores, a todos los prestadores de servicios de esta gran empresa, a todos los administradores, a todos los directores, subdirectores, consejeros de Pemex, mi gratitud por haber trabajado arduamente por México en estos seis años.

Y qué bueno que este esfuerzo se corona hoy, con un gran descubrimiento, con la realización de una meta que nos habíamos propuesto, que era buscar, y descubrir, y producir para México petróleo de alta calidad en aguas profundas del Golfo de México, donde, sabemos, está la mayor reserva potencial del país. Y donde en buena medida está el futuro de Pemex y, por lo mismo, en cierta parte, el futuro de México.

Yo estoy seguro que Pemex seguirá siendo una de las principales empresas petroleras del mundo, un pilar del progreso de México y un motivo de legítimo orgullo para todos los mexicanos, de orgullo y, en este caso, de satisfacción y alegría, por la buena noticia que Pemex hoy nos comparte, que es el descubrimiento del primer gran yacimiento en aguas profundas del Golfo de México.

Muchas gracias por su atención."

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/2012/08/el-presidente-calderon-en-el-anuncio-del-proyecto-de-aguas-profundas/

Aumenta la producción de petrolíferos (Pemex)

El 3 de septiembre de 2012, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que en los primeros siete meses del año, Pemex Refinación elaboró en las seis refinerías del Sistema Nacional poco más de un millón 432 mil barriles de productos petrolíferos, tales como gas licuado, gasolinas, diesel, querosenos y combustóleo, cantidad que representó un incremento de 3.5% a la registrada en igual lapso de 2011.

De acuerdo con los Indicadores Petroleros, de manera específica, durante julio la producción promedio fue de casi un millón 433 mil barriles de productos petrolíferos diarios, cantidad fue 4% superior a la obtenida en el mismo mes del año pasado.

De enero a julio, la producción de gasolinas se ubicó en un promedio de 425 mil barriles, 21 mil más que en el mismo período de 2011, en tanto la elaboración de diesel se situó en 308 mil barriles diarios, lo que significó un aumento de 12%. Cabe mencionar que en junio y julio pasado la producción de este combustible se mantuvo en 318 mil barriles al día, el más alto observado en los últimos 25 meses.

Respecto al gas licuado, los centros industriales de Pemex Gas y Petroquímica Básica y de Pemex Refinación obtuvieron un promedio diario de casi 208 mil barriles de este combustible.

Adicionalmente, Pemex elaboró más de 57 mil barriles de querosenos al día, así como 285 barriles diarios de combustóleo, 7.5% menos que el reportado en los primeros siete meses del año pasado.

Asimismo, produjo casi 150 mil barriles diarios de otros petrolíferos, tales como asfaltos, lubricantes, parafinas, grasas, combustible industrial y coque.

Fuente de información:
http://www.pemex.com/index.cfm?action=news&sectionid=8&catid=40&contentid=27142

Segunda etapa de Luz Sustentable (SENER)

El 26 de agosto de 2012, la Secretaría de Energía (SENER) informó sobre los avances de la segunda etapa del *Programa Luz Sustentable*. A continuación se presenta la información.

El avance de la Segunda Etapa del *Programa Luz Sustentable* (PLS) alcanzó, el 23 de agosto pasado, 68.41% de cumplimiento de la meta establecida, con un total de 15 millones 665 mil 748 lámparas ahorradoras entregadas. Con ello, se ha beneficiado a un total de 7 millones 351 mil 820 familias, de las cuales 5 millones 725 mil corresponden a la primera etapa del único programa en el mundo que ha recibido el certificado Record Guinness World, por registrar el mayor número de lámparas ahorradoras entregadas de manera gratuita para promover el ahorro de energía eléctrica en los hogares.

Durante esta Segunda Etapa del PLS se distribuirán otras 22.9 millones de lámparas ahorradoras adicionales, sin costo alguno. Actualmente, el usuario tiene la posibilidad de elegir entre las marcas y modelos registrados por las tiendas participantes, aquéllas que sean de su preferencia. Al igual que en la Primera Etapa, todas las marcas y modelos que participan también cumplen con las especificaciones técnicas establecidas por el Fideicomiso para el Ahorro de Energía Eléctrica (FIDE) y tienen garantía de un año.

Asimismo, se están entregando ocho lámparas ahorradoras a los usuarios que participan por primera vez en el Programa y cuatro a quienes participaron en la primera etapa. Los únicos requisitos para participar son: ser usuario activo del servicio de energía eléctrica, presentar el recibo de luz correspondiente y llevar al menos cuatro focos incandescentes, si no participaron en la primera etapa. Quienes participaron en la primera etapa, podrán llevar los focos incandescentes que deseen.

Para conocer el centro de distribución más cercano a su domicilio se puede consultar la página http://www.luzsustentable.gob.mx/etapa2/home.php o se puede llamar al 01-800-55-89-343. En la página WEB también se encuentra una calculadora de ahorro para estimar el beneficio que se podría obtener al sustituir los focos incandescentes del hogar por lámparas ahorradoras.

Por otra parte, el Programa *Cambia tu viejo por uno nuevo* ha realizado más de 1 millón 796 mil 890 acciones de sustitución al fin de semana pasado. De esta cifra 1 millón 602 mil 476 corresponden a refrigeradores y 194 mil 414 son aires acondicionados.

Cambia tu viejo actualmente cuenta con la participación de un gran número de establecimientos comerciales y una variedad de modelos de refrigeradores y equipos de aire acondicionado entre los cuales los interesados pueden elegir.

Los usuarios pueden consultar la información relativa a los tipos de apoyos que se otorgan, montos, requisitos, derechos y obligaciones y tiendas participantes en el sitio de internet de la Secretaría de Energía cuya dirección es: http://www.sener.gob.mx/pse/index.html

Asimismo, en el sitio del FIDE también pueden verificar la información relativa a las condiciones de operación del Programa:

http://www.fide.org.mx/index.php?option=com_content&view=article&id=119&Itemid=217

Ambos programas están destinados a promover entre la población un cambio de cultura en cuanto al uso responsable del uso de la energía, a través de acciones de eficiencia energética, que se traducen en ahorros en el pago de la factura eléctrica, dependiendo del patrón de consumo de cada usuario.

Fuente de información:
http://www.sener.gob.mx/portal/Default.aspx?id=2288

Mejores Prácticas Corporativas en Fiscalización, Gestión de Riesgos y Evaluación (Pemex)

El 28 de agosto de 2012, Petróleos Mexicanos (Pemex) y la Secretaría de la Función Pública (SFP) suscribieron las bases de coordinación para avanzar hacia la implementación de las mejores prácticas corporativas en materia de control interno, fiscalización, gestión de riesgos y evaluación del desempeño, en un marco de combate a la corrupción y transparencia.

El documento fue firmado por el Secretario de la Función Pública y el Director General de Pemex, ante la presencia del Secretario de Energía, durante un evento efectuado en las instalaciones de la SFP.

El Director General de Pemex manifestó que con la firma de las bases de coordinación entre el Comité de Auditoría y Evaluación del Desempeño de Petróleos Mexicanos y la SFP, se da un paso fundamental para lograr una mayor alineación de las tareas de fiscalización, gestión de riesgos y evaluación, con los propósitos del Plan de Negocios y con el mandato de creación de valor que la ley le fija a la empresa.

Asimismo, anunció la conformación de la Unidad de Control Interno Institucional que constituye un paso fundamental, indicó, para el Gobierno Corporativo al dotar a la empresa del mecanismo idóneo, a fin de gestionar de manera ágil y transparente las acciones de control en función de los objetivos que le fija el Consejo de Administración en el Plan de Negocios.

Cabe señalar que el programa de trabajo, así como la estructura y funciones de esta Unidad de Control Interno, se presentarán a las instancias correspondientes en octubre próximo y se enfocará a implementar las mejores prácticas para garantizar la mayor certeza en la información financiera, el cumplimiento de las metas aprobadas por el Consejo para la empresa a través del análisis y la prevención de riesgos y el cumplimiento irrestricto de la normatividad aplicable a Pemex.

Por su parte, el titular de la SFP detalló que el convenio firmado formaliza los mecanismos de coordinación con el propósito de ejercer las funciones de auditoría interna y externa apegados a las mejores prácticas.

En ese sentido, dijo, se reconoce un objetivo común entre las instituciones signatarias: contribuir en la implementación del gobierno corporativo dentro de la industria petrolera estatal e impulsar y consolidar la cultura de transparencia y rendición de cuentas.

En tanto, el Secretario de Energía recordó que cuando la Administración del actual Presidente de la República Mexicana puso en marcha el proceso de transformación a

fondo del sector energético, el fortalecimiento del gobierno corporativo y una mayor rendición de cuentas de Pemex, se marcaron como prioridades absolutas. Por ello, agregó, los compromisos que se asumen ahora responden a la demanda social de contar con mejores mecanismos que den más certidumbre y que tenga mayor pulcritud el actuar de las instituciones y de los propios funcionarios.

Este comunicado se fundamenta en lo estipulado por el artículo 49, fracción VI del Reglamento Interior de la SFP.

Fuente de información:
http://www.pemex.com/index.cfm?action=news&sectionid=8&catid=40&contentid=27096

Préstamo para financiar parque eólico en Oaxaca, México (BID)

El 29 de agosto de 2012, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó un préstamo de hasta por 76 millones de dólares estadounidenses para Impulsora Nacional de Electricidad S. de R.L. de C.V., subsidiaria de Enel Green Power SpA, en apoyo a su inversión en un parque eólico de 74 megavatios (MW) en el istmo de Tehuantepec, Estado de Oaxaca, México. El parque, conocido como Bii Nee Stipa II, es el primero que Enel Green Power instala en el país.

El proyecto respalda los crecientes esfuerzos de México para aprovechar la energía eólica y generar electricidad en "La Ventosa", región de Oaxaca considerada como una de las mejores del mundo en materia de recursos eólicos, y reducir su dependencia de los combustibles fósiles. Actualmente, el 75% de los 60 gigavatios (GW) de capacidad de generación eléctrica instalada en México proviene de combustibles fósiles.

"Este proyecto contribuirá a la consecución del objetivo de México de reducir 50% de sus emisiones de gases de efecto invernadero para 2020", comentó el jefe del equipo

del proyecto del Departamento de Financiamiento Estructurado y Corporativo del BID.

Bii Nee Stipa II, el cuarto parque de este tipo financiado por el BID en Oaxaca desde 2009, tiene 37 turbinas de generación eólica y una generación neta prevista de 278 gigavatios/hora por año. Se estima que el proyecto, cuya construcción finalizó en junio, reducirá 172 mil 265 toneladas métricas de emisiones de carbono por año.

El desarrollo de la industria de la energía eólica comenzó a desarrollarse en Oaxaca en la década de los años noventa, pero es ahora que se está aproximando al aprovechamiento de todo su potencial. A fines de 2012 la capacidad de generación de energía eólica en el Estado llegará a alrededor 1.5 GW.

Con este crédito, desde 2009 el BID ha aprobado más de 240 millones de dólares en financiamiento para parques eólicos en Oaxaca.

Fuente de información:
http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2012-08-29/prestamo-para-parque-eolico-en-oaxaca-mexico%2c10092.html?WT.mc_id=NewsEmail_Long_10092&wtSrc=Email&wtType=Long&wtArticleID=10092

Inauguración de la Expo Foro Pemex 2012 (Pemex)

El 17 de septiembre de 2012, Petróleos Mexicanos (Pemex) difundó la intervención de su Director General, en la inauguración de la Expo Foro Pemex 2012. A continuación se presenta la información.

“Antes que nada quiero agradecer a todos ustedes la generosa respuesta que le han brindado a la convocatoria a participar en las actividades que hemos planeado para estos tres días.

Lo que buscamos con la organización de esta exposición y foro de temas vinculados a Pemex es abrir un canal de comunicación directo con todos los interesados en la mayor empresa del país, propiedad de todos los mexicanos y pilar, desde hace décadas, del desarrollo mexicano.

Buscamos que, en un ejercicio de transparencia y de rendición de cuentas más allá de los que por mandato de ley realiza permanentemente Pemex, las personas y grupos vinculados a Pemex y la ciudadanía en general puedan conocer la realidad de la empresa más allá de impresiones y versiones a veces simplistas y que puedan participar en un diálogo abierto y franco sobre el estado que guarda Pemex y sobre sus perspectivas de crecimiento y desarrollo.

El evento, como ya se explicó, consiste en realidad, de dos eventos paralelos y complementarios.

Por un lado tenemos una exposición, espléndida en mi opinión, que muestra la complejidad creciente de la empresa y la amplitud del radio de acción de Pemex, y por tanto de su impacto en el desarrollo tecnológico e industrial de México. Y aprovecho este momento para agradecer a los expositores su entusiasta participación en la Expo. Gracias a ustedes hemos podido reunir, por primera vez, una muestra completa de las actividades de la industria desde la exploración hasta el procesamiento industrial de los hidrocarburos.

Y, por otra parte, tenemos planeados, como hemos visto, un gran número de mesas redondas, conferencias y presentaciones sobre los más diversos aspectos de la actividad de Pemex a lo largo y ancho del país que durante estos tres días ofrecerán un panorama detallado de lo que estamos haciendo, de lo que significa la actividad de Pemex para la economía nacional, de los avances que ha registrado en los últimos años y de los retos que habrá de enfrentar en los próximos años.

En este afán de hacer del conocimiento público, y de someter a discusión, todos los aspectos fundamentales del quehacer de Pemex, su desarrollo reciente y sus perspectivas y opciones, hemos optado por agrupar las presentaciones y los foros en torno a tres grupos temáticos a tratar en cada uno de los tres días que dura el evento.

Estas tres vertientes agrupan lo que son, en mi opinión, las tres grandes áreas de relación de Pemex con la sociedad; los tres principales aspectos de la misión de Petróleos Mexicanos.

En primer lugar, y es el tema al que dedicaremos este primer día del evento, está la cuestión central de la gestión de los recursos de hidrocarburos cuyo valor le corresponde a Pemex, por mandato de ley, maximizar.

Es ésta un área en la que, a pesar de diagnósticos apresurados y con frecuencia simplistas, una lectura objetiva de los hechos ofrece elementos para ver el futuro con una buena dosis de confianza si somos capaces de mantener el paso en el camino que emprendimos hace algunos años.

En primer lugar está el tema de las reservas. A diferencia de lo que se observaba hasta hace apenas unos años, las tasas de reposición de reservas se han recuperado notablemente y superan ya el 100% de lo que producimos cada año. Esto es de fundamental importancia en un sector extractivo como el del petróleo, donde tener tasas de reposición de las reservas tan bajas como las que se observaban a mediados de la década pasada apuntaban a un horizonte de declinación inexorable.

Lograr tasas de reposición por arriba del 100% en el caso de una empresa del tamaño de Pemex, la cuarta empresa petrolera del mundo, implica un esfuerzo de exploración cuantitativamente enorme. Como veremos en el curso de esta mañana, Pemex ha enfrentado con éxito este reto y presenta uno de los mejores desempeños del mundo, si no es que el mejor en materia de incorporación de reservas.

Asociado a lo anterior, Petróleos Mexicanos ha conseguido estabilizar la producción de crudo en los últimos tres años en contra de los pronósticos, nacionales e internacionales, que daban por descontado que la tendencia a la caída de la producción, resultado sobre todo de la declinación de Cantarell, se mantendría en el mediano plazo.

La estabilización de Cantarell, la incorporación de nuevos campos, la introducción de nuevas tecnologías y el mejor manejo de los campos ha puesto a Pemex en el umbral de una nueva etapa de crecimiento que nos debe llevar a producir en torno a 3 millones de barriles diarios en un plazo de unos cinco años.

Más aún, si mantenemos el desempeño que hemos alcanzado en exploración en los últimos años, y dados los recursos prospectivos de que disponemos no hay razón geológica para que esto no suceda, este repunte en la producción no será un fenómeno efímero sino un hecho sostenible a lo largo del tiempo.

Para hacer realidad lo que vislumbramos como posible, deberemos enfrentar importantes retos tecnológicos y organizacionales debido a la naturaleza misma de los yacimientos y las reservas en las que basamos nuestros planes de expansión.

Para sostener la producción a largo plazo habremos, no sólo de desarrollar las reservas que hemos venido descubriendo en aguas someras y en tierra en el sureste, sino desarrollar las habilidades necesarias para explotar exitosamente yacimientos de nuevo tipo.

Este es el caso de Chicontepec, de las aguas profundas del Golfo de México y de los recursos de petróleo y gas no convencionales en lutitas.

Cada país y cada empresa petrolera tiende a especializarse en el tipo de recursos de los que dispone. De ahí el liderazgo que Brasil ha desarrollado en materia de aguas

profundas y en yacimientos subsalinos. De ahí también que Pemex, que es el mayor productor de crudo costa fuera, sea líder tecnológico en la explotación de yacimientos naturalmente fracturados.

No quisiera entrar en detalles en este momento, pero la buena noticia en este terreno es que, en las tres áreas —aguas profundas, Chicontepec y shale— como se verá en las presentaciones de hoy, estamos desarrollando con éxito las capacidades necesarias para encarar el futuro con confianza en función de los resultados que ya comenzamos a ver.

Para el cumplimiento del mandato de ley que norma la actuación de Pemex, es de gran relevancia, también, el manejo eficiente de los procesos de transformación de los hidrocarburos, en el ámbito de la refinación, en el proceso, almacenamiento y transporte del gas y en la producción de petroquímicos.

La importancia de estos procesos radica en que Pemex debe hacer un uso óptimo de la gran cantidad de activos productivos que ha acumulado en refinación, procesamiento de gas y petroquímica y que representan un acervo de riqueza de todos los mexicanos.

Pero sobre todo, su importancia estriba en que de ellos depende el abasto seguro, confiable y continuo de los energéticos y de muchas materias primas de los que depende el desarrollo del país.

En materia de refinación, si bien el abastecimiento de petrolíferos nunca se ha visto en riesgo, a lo largo de varios lustros se conjugaron diversos factores, tanto internos de Pemex como propios de la industria en su conjunto que condujeron a un mal desempeño económico del sistema nacional de refinerías tanto en términos absolutos como en relación con el que han mostrado las empresas líderes en el mundo.

En Petróleos Mexicanos consideramos, desde hace varios años, que ésta es una situación inaceptable.

Y es por ello que nos hemos abocado a modificar de raíz la forma de operar de nuestras refinerías, con la mira puesta en alcanzar las mejores prácticas a nivel internacional. Pusimos en marcha un plan integral para encarar este reto y los resultados que ya comenzamos a ver nos hacen sentirnos confiados en que en el corto plazo Pemex Refinación volverá a ser una operación rentable.

La consolidación de los avances en materia operativa y el crecimiento en la capacidad de proceso que la expansión de la demanda requiere, implicará un ambicioso programa de inversión para adecuar la configuración de las refinerías a las condiciones regulatorias, tecnológicas y de mercado actuales.

Como se verá en las sesiones correspondientes, el camino a seguir por este programa es claro y los primeros pasos ya se han dado.

En el tema del gas y la petroquímica, se presentan grandes oportunidades para México y para Pemex.

La revolución del gas de lutitas en Norteamérica ha cambiado el panorama de la industria en un plazo de unos pocos años.

Si hace apenas un lustro los analistas eran de la opinión unánime de que Norteamérica era un área de escasez creciente de gas natural y en consecuencia se desarrolló la infraestructura para importar volúmenes crecientes, el panorama hoy es que la región presenta y continuará presentando los precios más bajos a nivel mundial para el gas natural.

Este cambio estructural abre grandes oportunidades, como decía, y plantea, al mismo tiempo, grandes retos.

Por una parte, debemos, y así lo hemos empezado a hacer, reforzar la infraestructura de proceso y transporte de gas para hacer frente al aumento súbito y significativo de la demanda de gas producto de la reducción de su precio.

Por la otra debemos establecer la mejor manera de aprovechar la ventaja comparativa que representa el contar con el principal insumo de la industria petroquímica a los precios más bajos del mercado mundial.

Esto supone, por una parte y como señalé antes, desarrollar las capacidades de Pemex para explotar yacimientos no convencionales, y por la otra establecer las asociaciones y alianzas estratégicas necesarias para desarrollar de manera competitiva las cadenas petroquímicas que tienen base en el gas.

En Pemex Petroquímica, un organismo que ha venido mejorando sustancialmente sus niveles de eficiencia y su competitividad, como lo demuestra el haberse hecho acreedor recientemente al Premio Nacional de Calidad, Pemex cuenta con el vehículo adecuado para encabezar esta nueva etapa de crecimiento de la petroquímica en México.

De hecho, están en marcha proyectos de asociación con empresas privadas, nacionales y extranjeras por más de 5 mil millones de dólares que permiten prever una significativa expansión de la industria en los próximos años.

Un tema que merece una reflexión aparte por su relevancia para el logro de las metas que nos hemos trazado tanto en exploración y producción como en los organismos industriales es, sin duda, el de los recursos humanos, el capital humano.

Cuando tengo oportunidad de hablar sobre Pemex ante diversos auditorios, suelo insistir en que el mayor activo de Petróleos Mexicanos es su gente. Contamos no sólo con trabajadores capaces y con un alto sentido del deber, sino también con técnicos e ingenieros que se cuentan entre los mejores del país.

En la última década más o menos, como resultado de la necesidad de abordar el desarrollo de campos cada vez más complejos y de enfrentar, en la parte industrial condiciones de mercado y marcos regulatorios más complejos, el desarrollo tecnológico en la industria petrolera ha tomado un ritmo cada vez más intenso como podrán comprobar al recorrer la Expo.

Al mismo tiempo, en Petróleos Mexicanos, en parte como resultado de la reforma de 2008, se ha cobrado una conciencia creciente de la necesidad de operar de acuerdo con las mejores prácticas internacionales para ofrecer los mejores resultados posibles en términos de creación de valor.

Ambos fenómenos —el desarrollo tecnológico y la exigencia de mayor eficiencia y productividad— se han traducido en la necesidad de modernizar nuestros procesos de captación de talento, de capacitación, de promoción y de gestión de los recursos humanos en general.

En respuesta a este reto estamos impulsando una estrategia mucho más proactiva de relación con las instituciones de educación superior como podrán constatar en esta misma Expo Foro; estamos implementando una nueva estrategia de desarrollo de capital humano basada en el establecimiento de planes de carrera y la evaluación universal de nuestra gente como mecanismo de promoción.

Al mismo tiempo hemos venido estableciendo convenios con el Sindicato de Petroleros para agilizar los mecanismos de asignación de la fuerza de trabajo, para

mejorar constantemente los procedimientos de seguridad y para promover la salud de nuestra gente.

Aprovecho este momento para hacer un reconocimiento explícito a la representación sindical por su actitud abierta ante estos temas.

En materia de tecnología estamos en el proceso de instalar centros de investigación especializada en temas vinculados con los retos que enfrentamos como la operación de aguas profundas.

La estrategia internacional de Pemex, por su parte, tiene como uno de sus motivos centrales el de adquirir conocimientos mediante la participación en asociación con empresas líderes en las áreas que comenzamos a desarrollar.

Tanto en la operación sustantiva como en los temas administrativos hemos puesto particular énfasis en el fortalecimiento de nuestra capacidad en tecnologías de la información. El detalle de los avances específicos en esta área se presentarán en la mesa correspondiente, baste aquí señalar que Pemex cuenta hoy con la "nube" corporativa más grande de América Latina y que los procesos de racionalización y optimización de nuestros recursos de informática han generado ahorros muy significativos.

En suma, y para no extenderme, los invito a que asistan a las presentaciones y a que participen en los foros del día de hoy en que se presentarán los detalles de lo que ha venido sucediendo en Pemex y de las perspectivas que se le presentan a sus organismos subsidiarios en el futuro inmediato.

Estoy convencido de que si lo hacen, encontrarán motivos más que suficientes para compartir la convicción de quienes laboramos en Pemex en el sentido de que Petróleos Mexicanos está en el umbral de una nueva etapa de crecimiento, centrado en

la creación de valor para los dueños de los recursos naturales y los activos productivos que administra y que son todos los mexicanos.

El día de mañana, segundo de esta Expo Foro Pemex, estará dedicado a los temas vinculados con la responsabilidad social de nuestra empresa.

El de la responsabilidad social corporativa es un tema que se ha venido poniendo de moda, por así decirlo, en los últimos años. Para algunos, se trata de una simple operación de relaciones públicas destinada a llevar la fiesta en paz con el entorno y poder seguir adelante con los empeños normales de cada día.

En Pemex definitivamente no es este el caso. La responsabilidad social corporativa es parte integral de las estrategias contenidas en su Plan de Negocios. Desde el proceso mismo de planeación de los proyectos se incorporan variables sociales y ambientales y se consideran las externalidades de los mismos en ambas vertientes.

En Pemex estamos convencidos de que la atención a los temas de responsabilidad social no sólo es justa, sino que además es positiva para el negocio. La operación responsable en términos sociales es la única garantía de que contamos con el visto bueno de las comunidades, a partir de relaciones de beneficio mutuo, para operar en su entorno. No sólo es condición necesaria para poder operar, sino que en la medida en que se percibe a la empresa como aliada de la comunidad se reducen el tiempo y el costo invertidos en litigios y en el pago de sanciones.

De la misma manera, la operación responsable desde el punto de vista ambiental no es sólo condición indispensable para mantener la actividad en el largo plazo, sino que también es un poderoso estímulo para introducir prácticas y tecnologías que reducen el consumo de materias primas, energía y agua.

Es por estas razones que hemos querido dedicarle un día completo a estos temas.

En el marco de esta Expo Foro se presentará el Informe de Responsabilidad Social correspondiente a 2011 como un ejercicio, que se viene realizando hace varios años, de transparencia y rendición de cuentas.

El informe, como en ocasiones anteriores, cuenta con la evaluación independiente de un Grupo de Participación Ciudadana integrado, a título honorífico, por destacados miembros de más de una docena de organizaciones de la sociedad civil y de instituciones educativas y organizaciones internacionales. A todos ellos debo agradecerles, una vez más, su participación profesional y desinteresada.

Es motivo especial de orgullo para mí y para mis colaboradores el que por segundo año consecutivo, este Grupo haya mejorado la calificación global que le otorga a Pemex por su desempeño en materia de responsabilidad social.

Se presenta también, y por primera vez el Plan de Acción Climática, una iniciativa de Pemex que articula los esfuerzos de la institución por reducir las emisiones de gases de efecto invernadero de manera estratégica.

Los logros en esta materia han sido significativos. Las emisiones totales de contaminantes al aire se redujeron nuevamente en 2011. Este año la reducción fue de 18.5% respecto a 2010, con lo que nos encontramos 42% por debajo de lo registrado en 2008.

El uso de agua cruda, el inventario de residuos peligrosos y el inventario de sitios contaminados presentaron también mejoras de importancia, y al mismo tiempo, Pemex siguió contribuyendo a la conservación de la biodiversidad y prestando servicios ambientales en 680 mil hectáreas de áreas naturales protegidas.

Estoy seguro de que la revisión de estos dos documentos y la discusión que se dará en las diversas sesiones que se celebrarán el día de mañana dejarán constancia de la

relevancia que en Pemex asignamos a los temas vinculados con la sustentabilidad económica, social y ambiental de nuestras actividades.

El miércoles la Expo Foro estará dedicada a la relación entre Petróleos Mexicanos y la industria que la provee de bienes y servicios.

El proceso de suministros en Pemex es de fundamental importancia tanto desde el punto de vista del desempeño económico de la empresa como desde la perspectiva de su influencia en el desarrollo de la industria nacional.

Contar con una red de proveedores competitiva y confiable es una de las palancas potencialmente más efectiva para elevar la productividad y la eficiencia de Petróleos Mexicanos.

Por otra parte, la magnitud y diversidad del gasto de operación y de inversión de Pemex es tal, que la convierte en un factor clave en el desarrollo de muchos y muy variados sectores de la economía del país. De hecho, la reforma de la ley de Pemex de 2008 reconoce este hecho y le fija a la empresa, como uno de sus mandatos, el de fomentar el aumento del contenido nacional en sus adquisiciones de bienes y servicios y contrataciones de obra.

Es por ello que estamos empeñados en la modernización de este proceso buscando alcanzar simultáneamente ambos objetivos.

Para ello hemos puesto en operación diversos mecanismos como el Fideicomiso para apoyar la proveeduría en Pemex; los programas de adquisiciones para PyMES que canalizan demanda de Pemex por más de 12 mil millones de pesos anuales; el aumento en el número y monto de contratos en los que se exige un mínimo de contenido nacional y la publicación del Pronóstico de Demanda de Bienes y Servicios

para los siguientes cinco años que presentaremos en esta Expo Foro, por segundo año consecutivo.

Es este un instrumento que facilita la planeación de inversiones por parte de las empresas y que además cumple un propósito claro de transparencia y competencia al hacer del conocimiento público, con suficiente anticipación, los programas de compras de Pemex.

Y al mismo tiempo estamos echando mano de la nueva flexibilidad que tenemos gracias a la reforma de la ley e 2008 para modernizar y hacer más competitivos, en un contexto de transparencia, los procesos vinculados con las adquisiciones y contrataciones de la empresa.

A través del registro y la certificación de proveedores podremos establecer el historial de cada uno para estimular el establecimiento de relaciones más estables que nos permitan utilizar con el máximo provecho las nuevas formas de contratación que permite la ley y que van haciendo que el proceso de suministros en Pemex se acerque cada vez más a operar como se opera en cualquier empresa, con el fin de, otra vez, generar valor para la empresa.

Al final se trata de generar un círculo virtuoso que le permita a las empresas consolidarse y ser más competitivas y a Petróleos mexicanos contar con proveedores más eficientes y más competitivos operando en un entorno transparente y cada vez más ágil.

Señoras y señores:

De nueva cuenta agradezco la respuesta de todos ustedes a la convocatoria a esta Expo Foro Pemex. La muy amplia participación que hemos alcanzado es una prueba del gran interés que hay en todos los medios por conocer lo que Pemex realmente es;

el verdadero estado en el que se encuentra y lo que podemos esperar de la mayor empresa de México en los próximos años.

Mucho se ha discutido en los meses recientes sobre lo que los mexicanos debemos hacer con el sector energético, y en particular con el sector petrolero, en los próximos años aprovechando el ciclo político que inicia.

Cualquiera que sea la posición de cada quien frente a las diversas propuestas de cambio y de reforma que se han ventilado en lo medios académicos, en los medios de comunicaciones y en diversos foros, lo que me parece indispensable es que todos fundemos nuestras opiniones en el conocimiento real de lo que ocurre en el sector.

Esta Expo Foro pretende, precisamente, poner al alcance de todos los interesados la información necesaria para evaluar lo logrado, para precisar la naturaleza y la magnitud de los retos que enfrentamos y para contrastar lo que queremos de Petróleos Mexicanos con lo que tenemos y con lo que se está construyendo.

En materias de tanta relevancia para el futuro del país como es el caso con la cuestión petrolera, es inevitable, pero ciertamente sano en un contexto democrático como el nuestro, que haya una gran diversidad de diagnósticos y opiniones.

Lo que a nosotros en Pemex nos gustaría es que esa diversidad de diagnósticos y opiniones tomaran como punto de partida lo que a nuestro juicio son algunos datos duros:

El país tiene un enorme potencial petrolero; en materia de reposición de reservas y de producción de hidrocarburos no sólo no estamos en una trayectoria de declinación sino que estamos frente a un escenario de crecimiento basado en el desarrollo de capacidades tecnológicas y humanas cuyo resultado ya se comienza a ver.

En refinación es posible superar los problemas estructurales de Pemex y de la industria en su conjunto y volver al camino de la rentabilidad, mientras que en gas y petroquímica hay grandes oportunidades que México puede y debe aprovechar sumando las ventajas de la empresa privada a las de Pemex.

Petróleos Mexicanos es una empresa empeñada en mantener una relación mutuamente provechosa con las comunidades donde se asiente. Es una empresa que toma en serio la sustentabilidad ambiental.

Al mismo tiempo Pemex es el mayor contribuyente a las finanzas públicas y de hecho su contribución en los últimos años ha alcanzado los máximos históricos al tiempo que la inversión ha alcanzado también sus niveles más altos.

Y por último, Petróleos Mexicanos es una palanca privilegiada de desarrollo de la industria nacional que está inmersa en un proceso de modernización para cumplir a cabalidad con su mandato en beneficio de sus dueños, en beneficio de todos los mexicanos.

Con esto, señoras y señores concluyo esta ya larga exposición y si les parece bien, los invito a que se pongan de pie para la declaratoria formal de inauguración, no sin antes agradecerles su atención:

El 30 de julio de 2012, en la Ciudad de México, declaro formalmente inaugurada la Primera Expo Foro Pemex con el fin de presentar a la sociedad un panorama integral de Petróleos Mexicanos y de la industria petrolera.

Y si les parece bien, pasaremos ahora a hacer un recorrido por la expo. Muchas gracias.”

Fuente de información:
http://www.pemex.com/index.cfm?action=news&sectionid=8&catid=42&contentid=27237

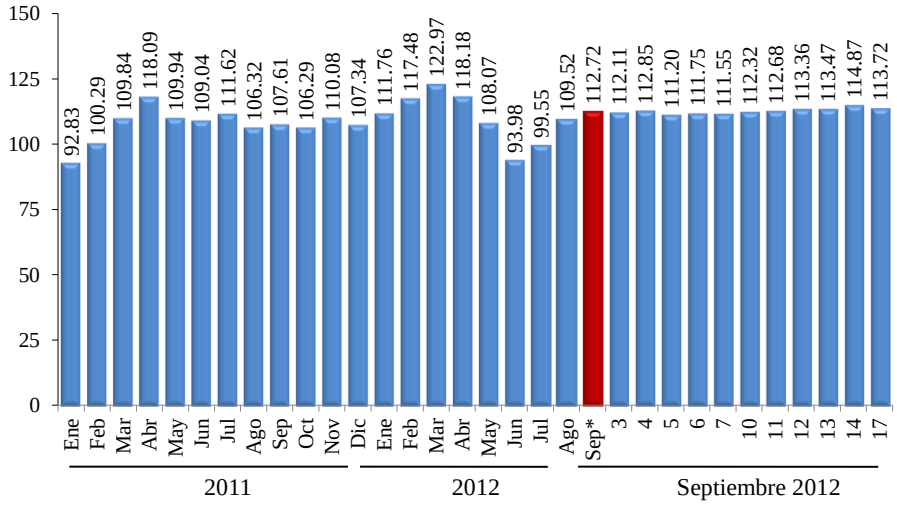
Canasta de crudos de la OPEP

La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) informó el 4 de septiembre de 2012 la nueva canasta de crudos de referencia de la OPEP, que se integra regularmente por los crudos de exportación de los principales países miembros de la Organización, de acuerdo con su producción y exportación a los principales mercados; y refleja, además, la calidad media de los crudos de exportación del cártel. Así, en términos generales, se incluyeron los siguientes tipos de crudos: Saharan Blend (Argelia), Girassol (Angola), Oriente (Ecuador), Iran Heavy (República Islámica de Irán), Basra Light (Iraq), Kuwait Export (Kuwait), Es Sider (Libia), Bonny Light (Nigeria), Qatar Marine (Qatar), Arab Light (Arabia Saudita), Murban (Emiratos Arabes Unidos) y Merey (Venezuela).

Cabe destacar que el Girasol (Angola) y el Oriente (Ecuador) se incluyen en la canasta a partir de enero y de octubre de 2007, respectivamente. Además, en enero de 2009 se excluyó del precio de la canasta el crudo Minas (Indonesia); en tanto que el venzolano BCF-17 fue sustituido por el Merey.

Al 17 de septiembre de 2012, la canasta de crudos de la OPEP registró una cotización promedio en el mes de 112.72 dólares por barril (d/b), cifra 2.92% mayor con relación al mes inmediato anterior (109.52 d/b), 5.01%, superior con respecto a diciembre anterior (107.34 d/b), y 4.75% más si se le compara con el promedio de septiembre de 2011 (107.61 d/b).

PRECIO DE LA CANASTA DE CRUDOS DE LA OPEP
-Dólares por barril-
2011-2012



* Promedio al día 17 de septiembre.
FUENTE: OPEP.

Fuente de información:
http://www.opec.org/opec_web/en/data_graphs/40.htm?selectedTab=daily
http://www.opec.org/opec_web/en/press_room/923.htm

La política exterior alemana de diversificación energética: principios y líneas de acción (1998-2012) (RIE)

El 21 de septiembre de 2012, el Real Instituto Elcano (RIE) publicó el documento de trabajo*: La política exterior alemana de diversificación energética: principios y líneas de acción (1998-2012).* A continuación se incluye el contenido.

Resumen

Este Documento de Trabajo analiza la persistencia de los rasgos más característicos de la política exterior alemana a través de un examen de las líneas rectoras de la estrategia exterior de diversificación energética llevada a cabo por los sucesivos gobiernos federales durante la última década y media. Dicho examen permite constatar la permanencia, con ciertos matices que se verán en este estudio, de los rasgos que han definido la política exterior alemana desde la mitad del siglo XX.

Introducción

La seguridad energética es una de las bases del desarrollo económico y del bienestar social de los Estados. Una imparable aceleración del consumo energético mundial durante la última década (con una tasa de incremento en la región Asia-Pacífico del 72.5%)[1], la instrumentalización de la política energética, la inestabilidad sociopolítica de determinadas regiones productoras y su incidencia en el suministro y en la fluctuación de los precios, así como factores medioambientales y de rentabilidad económica son algunos de los desafíos actuales del sistema energético internacional. La incapacidad de los mercados para resolver eficazmente estos retos ha urgido a los gobiernos a desplegar estrategias de acceso a los recursos energéticos mediante dinámicas de cooperación o de confrontación que están provocando una transformación constante de las relaciones entre los Estados.

1 Datos de *BP Statistical Review of World Energy 2011*.

El caso de Alemania presenta un interés particular por varios motivos. Primero, por su elevado consumo energético [2], imprescindible para alimentar su maquinaria económica y social y su liderazgo tecnológico y exportador[3] (a pesar del incremento de la eficiencia energética en las dos últimas décadas en más de un 20%)[4]. Segundo, por la escasez de determinados recursos energéticos y su alta dependencia de otros países productores.

Tercero, por el giro hacia una "política verde" que plantea el abandono progresivo de la energía nuclear y la fijación de unos ambiciosos objetivos medioambientales[5]. En este contexto se enmarca la relevancia de la estrategia de diversificación energética (de fuentes, de países de origen y de rutas) como uno de los ejes de la política exterior alemana.

Este Documento de Trabajo identifica las líneas rectoras de la política de diversificación energética durante los gobiernos de Gerhard Schröder y Angela Merkel desde 1998 hasta la actualidad. Tras una breve exposición del concepto de "identidad alemana" y de los modelos de política exterior de "poder civil", "poder económico" y "poder central", se abordarán las dimensiones bilateral (con terceros países suministradores, dedicando a Rusia un apartado específico) y multilateral (restringiendo su alcance al papel de Alemania en la génesis de la política energética europea y al impulso a la institucionalización multilateral de las tecnologías

[2] Alemania ocupa el sexto lugar en la clasificación del consumo mundial. *Ibid.*

[3] Alemania es el tercer país en volumen de ingresos por exportaciones después de China y Estados Unidos de Norteamérica. Su cuota de exportación, calculada como la relación entre el volumen de exportaciones y el PIB, ronda el 40%. A. Loschky (2011), *Außenhandel 2010*, Oficina Federal de Estadística, p. 357, https://www.destatis.de/jetspeed/portal/cms/Sites/destatis/Internet/DE/Content/Publikationen/Querschnittsveroeffentlichungen/WirtschaftStatistik/Aussenhandel/Aussenhandel2010_42011,property=file.pdf.

[4] Oficina Federal de Medioambiente (2011), "Energieeffizienz in Zahlen", Climate Change, nº 1, p. 7, http://www.umweltdaten.de/publikationen/fpdf-l/4136.pdf.

[5] Algunos de los hitos fijados son: para el año 2050, el volumen de emisiones de gases de efecto invernadero se tendría que reducir entre un 80 y un 95% respecto del nivel de 1990. La aportación de las energías renovables al consumo energético bruto debería ser del 18% en 2020, del 30% en 2030, del 45% en 2040 y del 60% en 2050. El porcentaje de generación eléctrica de origen renovable sobre el consumo eléctrico total debería alcanzar un 35% en 2020, 65% en 2040 y 80% en 2050. Véase en Ministerio Federal para el Medioambiente, Protección de la Naturaleza y Seguridad Nuclear, http://www.bmu.de/energiewende/beschluesse_und_massnahmen/doc/47892.phpd.

renovables) de la política alemana de diversificación energética. El Documento de Trabajo concluye que, para el contexto energético del período temporal de estudio, los modelos de política exterior de los gobiernos federales predominantes son los de "poder central" y "poder económico".

Indicadores del consumo energético en Alemania

No es intención de este Documento de Trabajo presentar un análisis exhaustivo del escenario energético alemán, sino una comparación concisa de cuatro indicadores entre Alemania, España y la Unión Europea (UE): (1) el consumo primario de energía; (2) la dependencia energética; (3) la distribución del consumo primario por fuentes; y (4) la distribución del petróleo y del gas importado por país de procedencia.

CONSUMO PRIMARIO Y DEPENDENCIA ENERGÉTICA EN EL AÑO 2010

	Consumo primario de energía (KTep*)	Dependencia energética (%)
Alemania	336 095	59.78
España	130 224	76.69
UE	1 759 015	52.68

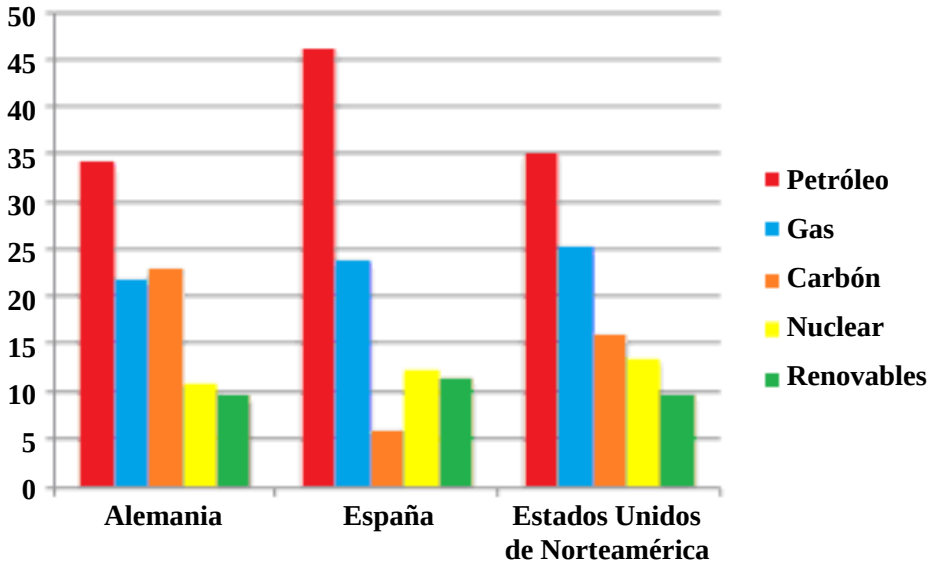
* KTep (Tonelada equivalente de petróleo), unidad de energía equivalente aproximadamente a 42 GJ. El consumo primario de energía se define como la cantidad de energía que demanda el consumo interno de un país. Los valores de dependencia energética están calculados considerando la energía nuclear como fuente nacional.

FUENTE: Eurostat.

Alemania es el mayor consumidor de energía primaria de la UE, con una cuota del 19%. Como se aprecia en la gráfica siguiente, su distribución de fuentes en el consumo primario es más equilibrada que en el caso de España, al compensar el predominio absoluto del petróleo en el mercado español por una presencia todavía importante del carbón de hulla (12.2%) y de lignito (10.8%). Las contribuciones del gas natural y de las energías renovables a la distribución energética alemana presentan valores similares a los españoles y a la media europea, si bien es previsible un

aumento en el futuro de los mismos, e incluso del carbón nacional, para contrarrestar la disminución paulatina de las aportaciones de las centrales nucleares.

DISTRIBUCIÓN DEL CONSUMO PRIMARIO DE ENERGÍAS EN 2010
-Porcentaje-

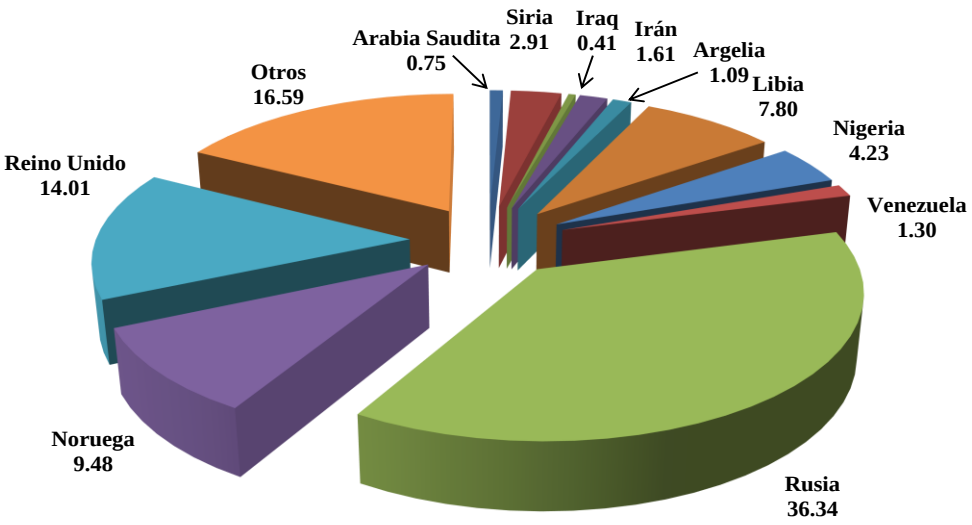


FUENTE: Elaboración de la fuente a partir de datos de Eurostat.

¿En qué porcentaje depende la energía primaria que se consume de importaciones de terceros países? La dependencia energética es el cociente entre las importaciones netas de recursos energéticos y la suma del consumo primario de energía y las reservas. Influyen por tanto dos factores: (1) el peso de cada fuente de energía en el perfil del consumo primario nacional; y (2) el grado de autoabastecimiento para cada una de ellas. En España, el petróleo y el gas suponen alrededor del 70% de la energía primaria consumida, importándose cerca del 100%[6] del volumen total de estos recursos. En el caso alemán, la alta dependencia del petróleo (96%) y del gas (82%) foráneos se equilibra por un menor peso del primero respecto al caso español y por un papel más importante del lignito nacional en el sector energético. Por esta razón, aunque el consumo absoluto de energía de Alemania casi triplica al de España, su dependencia energética es significativamente inferior.

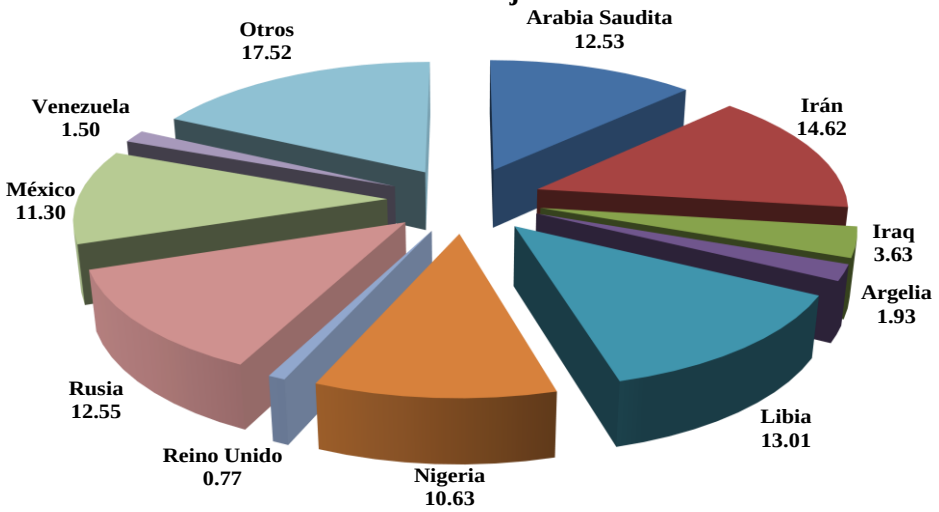
[6] Datos de Eurostat.

PROCEDENCIA DEL PETRÓLEO IMPORTADO POR ALEMANIA EN 2010
-Porcentaje-



FUENTE: Elaboración de la fuente a partir de datos del Ministerio Federal de Economía y Tecnología.

PROCEDENCIA DEL PETRÓLEO IMPORTADO POR ESPAÑA EN 2010
-Porcentaje-

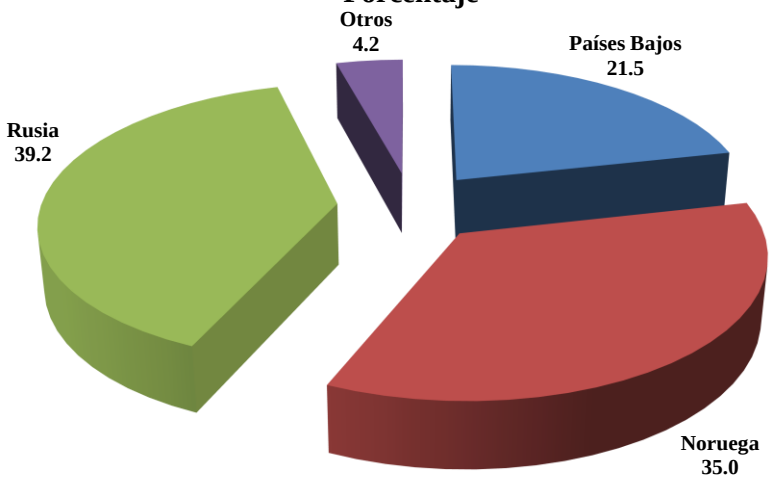


FUENTE: Elaboración de la fuente a partir de datos del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Secretaría de Estado de Energía.

Esta fragilidad del mercado energético español se contrarresta parcialmente por la diversidad de países que le suministran gas y petróleo. Aunque Alemania cuenta con una diversificación mayor de fuentes energéticas, los gráficos de sus orígenes revelan un abastecimiento supeditado a una cantidad reducida de suministradores, pudiéndose

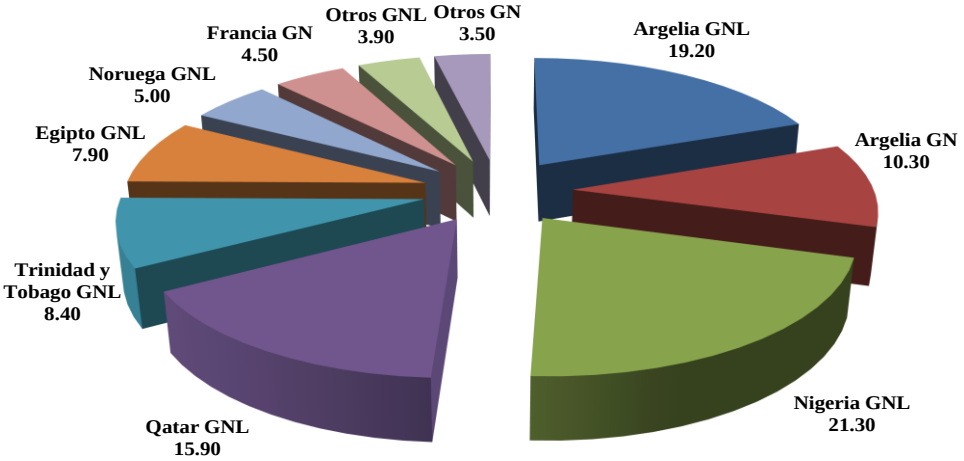
resaltar dos aspectos: (1) el predominio de Rusia como socio energético fiable en el suministro de gas y petróleo (a lo que se añade el incremento en la última década de la importación de carbón de hulla ruso por la falta de rentabilidad de las minas alemanas); y (2) la limitación que supone el aprovisionamiento de gas exclusivamente por gasoducto, lo que coloca a Alemania en una situación de dependencia rígida de sus suministradores y de las rutas regionales.

PROCEDENCIA DEL GAS NATURAL IMPORTADO POR ALEMANIA EN 2010
-Porcentaje-



FUENTE: Elaboración de la fuente a partir de datos del Ministerio Federal de Economía y Tecnología.

PROCEDENCIA DEL GAS NATURAL IMPORTADO POR ESPAÑA EN 2010
-Porcentaje-



FUENTE: Elaboración de la fuente a partir de datos del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Secretaría de Estado de Energía.

El abandono de la energía nuclear por parte de Alemania ha activado las previsiones sobre los riesgos asociados a un aumento de la dependencia energética. La adecuación de los niveles de las emisiones de CO_2 a los estándares medioambientales comprometidos por el gobierno federal, que cuestiona el empleo del carbón nacional, y el riesgo de no poder cubrir en los plazos fijados el déficit resultante con el volumen pronosticado de energía de origen renovable —ya sea por limitaciones en su generación o en su transporte— vaticinan un aumento de la demanda de gas en los próximos años, menos contaminante que el petróleo y el carbón, que agudizaría la dependencia energética de Alemania respecto del suministro energético ruso.

Identidad y modelos de política exterior

Más allá de las aportaciones racionales de las teorías clásicas de las Relaciones Internacionales, el constructivismo defiende la contribución de la "identidad" como dimensión subjetiva adicional en la construcción de las preferencias estatales. La noción de "identidad" implica un sentimiento de pertenencia a una comunidad imaginaria en un espacio territorial concreto que define lo que la caracteriza y lo que la diferencia y separa de otros grupos[7]. En la política exterior, la percepción que se tiene sobre la propia identidad lleva a concretar unos marcos de actuación consonantes con sus caracteres constitutivos que delimitan el margen de negociación "permitido" a las élites políticas[8]. El proceso constructivo de la "identidad" es binomial y recíproco: la construcción de la identidad nacional condiciona la percepción de los desafíos y de los intereses nacionales básicos que guían la acción política exterior y ésta, a su vez, aporta nuevos rasgos al proceso continuo de autodefinición.

[7] T. Risse (2007), "Deutsche Identität und Außenpolitik", en S. Schmidt, G. Hellmann, y R. Wolf (eds.), *Handbuch zur Deutschen Außenpolitik*, VS Verlag, Wiesbaden, pp. 49-61.
[8] *Ibíd.*

En el contexto alemán, el concepto de "identidad" es de una importancia excepcional por ser el elemento que subyace en el continuismo de los rasgos más representativos de la política exterior tras las transformaciones geopolíticas acontecidas a partir de 1989[9]. Para comprender el significado y el alcance de la identidad alemana desde mediados del siglo XX se debe tomar conciencia de dos hechos que configuraron sus rasgos principales: el nacionalismo y la II Guerra Mundial. Desde entonces, la identidad alemana se ha caracterizado fundamentalmente por:

(1) La renuncia a la política de fuerza y la adopción de una política exterior de contención y de poder civil.

(2) El multilateralismo y el impulso a la regulación de las relaciones interestatales.

(3) La centralidad del proceso de integración europea en la política alemana[10].

"La influencia de Alemania en el mundo no se basa en el tamaño de nuestro ejército. La influencia de Alemania se basa en nuestra inteligencia diplomática, en nuestra humanidad y en nuestra fuerza económica"[11]. Estas declaraciones del ministro de Asuntos Exteriores revelan algunos e lo principios adscritos tradicionalmente al discurso político alemán. Puede afirmarse que la idiosincrasia de la política exterior alemana es el resultado de una amalgama de varios modelos ideales que comprenden caracteres propios diferenciados entre sí: "poder civil", "poder central" y "poder económico".

El concepto de "poder civil" parte de la existencia de un modelo de interdependencia mundial que fomenta la conversión de las presiones sistémicas en escenarios estables de cooperación. La integración internacional, la transferencia de soberanía a

[9] *Ibíd.*
[10] *Ibíd.*
[11] G. Westerwelle (2012), "Discurso del ministro de Asuntos Exteriores, Guido Westerwelle, en la Jornada del Consejo de los Estados del Mar Báltico", 24/IV/2012, http://www.auswaertiges-amt.de/DE/Infoservice/Presse/Reden/2012/120424-BM_Aussenwi_Ostseeraum.html.

instituciones supranacionales, la participación en acciones de seguridad colectiva y la promoción de la legitimidad y de los valores democráticos y civiles frente al poder militar son sus elementos más significativos[12].

El concepto de "poder central" parte de las premisas de la teoría clásica del realismo político, donde destaca la dimensión de poder de los Estados enriquecida con aspectos de la geopolítica. La localización central de Alemania, que comparte frontera con nueve Estados, su cercanía a otras potencias como Rusia y su peso demográfico son factores que la convierten en un Estado con capacidad (y responsabilidad) para configurar el orden regional e internacional. Esta responsabilidad puede desarrollarse a través de la cooperación con otros actores o, como señala Hans-Peter Schwarz, a través del aislamiento y la búsqueda de una posición hegemónica en Europa[13].

La Reunificación consolidó la influencia de Alemania en Europa por varios motivos: se convirtió en el país más grande de Europa Central y Occidental con la ampliación de su territorio y de su población, recuperó potestad de negociación política en la medida en que ganó autonomía respecto de Estados Unidos de Norteamérica, y con la ampliación de la UE y de la Organización del Tratado Atlántico Norte (OTAN), dejó de ser un Estado de contención para convertirse en un país geográficamente central. En cierto modo, este aumento de poder cristalizó posteriormente en la emergencia de Alemania en la escena internacional con un discurso de reafirmación de su peso político y económico y de consecución de sus intereses nacionales.

El modelo de "poder económico" se caracteriza por definir un patrón de política exterior basado en la fortaleza económica y en la destreza negociadora como instrumentos para el desarrollo económico y la maximización del bienestar nacional. Este modelo, que reconoce el carácter interdependiente del sistema internacional,

[12] S. Harnisch y H. Maull (2001), Germany as a Civilian Power?, Manchester University Press, Manchester, p. 4.

[13] Citado en R. Baumann (2007), "Deutschland als Europas Zentralmacht", en S. Schmidt, G. Hellmann y R. Wolf (eds.), *Handbuch zur Deutschen Außenpolitik*, VS Verlag, Wiesbaden, pp. 62-72.

aboga por la integración económica y comercial multilateral como mecanismo para alcanzar la estabilidad internacional: *Welfare* en vez de *Warfare*.

Señala Michael Staack que la plenitud de Alemania como "Estado negociador" se alcanzó en la década de los años 70 bajo la Cancillería de Helmut Schmidt, caracterizada por la configuración de una agenda política internacional acorde con los intereses alemanes mediante el concierto de la competencia tecnológica e industrial, la disposición al compromiso y la capacidad de aportar soluciones a los problemas internacionales de la época[14].

Claves de las políticas de diversificación (1998-2012)

En Alemania, la política energética experimentó una revalorización durante el primer gobierno de coalición del SPD-Bündnis 90/Die Grünen (1998-2002) de Gerhard Schröder. A pesar de haber quedado plasmada de una manera vaga en el Acuerdo de Gobierno de 1998, supeditada a la sostenibilidad medioambiental y a la rentabilidad, al final de dicho período legislativo quedaron definidas las claves de una política energética que perduran en la actualidad. Junto a las iniciativas más populares como la Ley de Energías Renovables del año 2000 y el llamado "consenso nuclear"[15], la política de seguridad energética quedó fijada en términos de ahorro y eficiencia energéticos, liberalización de los mercados para la interconexión energética, cooperación internacional y diversificación de los países proveedores y de las fuentes (basada en el uso de las energías renovables y el lignito nacional junto con tecnologías

[14] M. Staack (2007), *Handelsstaat Deutschland: deutsche Außenpolitik in einem neuen internationalen System*, Schöningh, Paderborn, p. 91, http://digi20.digitale-sammlungen.de/en/fs1/object/display/bsb00046001_00007.html?sort=monogrTitle_str&order=asc&context=&subjectSWD_str=%7BAu%C3%9Fenpolitik%7D&subjectRVK_str=%7BWirtschaftswissenschaften%7D&mode=simple .

[15] Este término hace referencia al acuerdo alcanzado en junio de 2000 entre el gobierno federal y las empresas de suministro energético para abandonar la energía nuclear como fuente primaria de energía. Dicho acuerdo se plasmó jurídicamente con una enmienda a la Ley de Energía Nuclear en 2002.

de captura y almacenamiento de CO_2)[16]. Aparte de ciertos titubeos en torno al abandono de la energía nuclear, la política de los gobiernos de Angela Merkel ha incorporado nuevos aspectos en la estrategia exterior de diversificación energética, destacando el fomento de la importación de gas licuado[17], el respaldo político a los grandes proyectos energéticos europeos (Gasoducto del Báltico, Nabucco, Desertec, Nordsee Super grid)[18] y la estrategia de acceso a las "tierras raras" imprescindibles para las tecnologías renovables.

La política exterior alemana de diversificación energética, tanto a nivel bilateral como multilateral, se guía fundamentalmente por tres principios en su búsqueda de un abastecimiento energético seguro, competitivo y sostenible que alivie su alta dependencia energética: (1) la cooperación con los países suministradores y de tránsito (y el diálogo con los grandes países consumidores de energía); (2) la acción internacional dentro de marcos institucionalizados; y (3) el afianzamiento de mercados energéticos transparentes, estables y competitivos. Para ello, Alemania dispone de ciertas ventajas geográficas, demográficas y estructurales: una situación geográfica privilegiada y la mayor población de Europa, el liderazgo mundial en conocimiento y tecnología y una economía potente y solvente. Estos factores la convierten automáticamente en un socio estratégico y en un mercado ambicionado por los países exportadores, lo que le confiere un poder excepcional en la definición de las directrices de las acciones políticas y económicas bilaterales en las que participa.

---

[16] BT (2002), *Der Energiebericht des Bundesministeriums für Wirtschaft und Technologie und seine Bedeutung für ein Energiekonzept der Bundesregierung*, respuesta gubernamental, *Drucksache* 14/9171, 29/V/2002, p. 16, http://dipbt.bundestag.de/doc/btd/14/091/1409171.pdf .

[17] Acuerdo de Coalición entre CDU, CSU y SPD (2005), *Gemeinsam für Deutschland – mit Mut und Menschlichkeit*, p. 43, http://www.cdu.de/doc/pdf/05_11_11_Koalitionsvertrag.pdf .

[18] Acuerdo de Coalición entre CDU, CSU y FDP (2009), *Wachstum, Bildung, Zusammenhalt*, p. 26, http://www.cdu.de/doc/pdfc/091026-koalitionsvertrag-cducsu-fdp.pdf; y Ministerio Federal de Economía y Tecnología y Ministerio Federal de Medioambiente, Protección de la naturaleza y Seguridad Nuclear (2010-2011), *Energiekonzept für eine umweltschonende, zuverlässige und bezahlbare Energieversorgung*, p. 18, http://www.bmu.de/files/pdfs/allgemein/application/pdf/energiekonzept_bundesregierung.pdf .

Relaciones bilaterales: recursos *versus know-how*

La estrategia bilateral en materia de diversificación energética del gobierno federal se basa principalmente en fomentar las relaciones con países proveedores de hidrocarburos y en especial de gas natural licuado (GNL), hacer valer su influjo político y económico a favor de los proyectos europeos de diversificación energética e intensificar las relaciones con países ricos en minerales y "tierras raras", mediante el establecimiento de relaciones de interdependencia simétrica con ganancias recíprocas. De manera concisa se puede constatar que la base del intercambio consiste en el acceso a recursos energéticos y minerales a cambio del conocimiento y la ayuda tecnológica necesarios para la modernización y la diversificación de la economía así como de la industria y de las infraestructuras de los países suministradores.

El espacio reservado a los derechos humanos, democráticos y legales en este modelo de intercambio es variable según el país y las circunstancias. Intereses y valores constan como los dos elementos rectores e inseparables de la política exterior alemana[19]. El discurso político de los gobiernos federales ha resaltado la promoción de los derechos y la denuncia de sus violaciones como una estrategia política de paz[20] y de desarrollo eficaz y perdurable[21]. Destaca, sin embargo, heterogeneidad de la actuación del gobierno federal en el ámbito de valores en función de las expectativas político-económicas y de seguridad que enmarcan la relación concreta con cada país, dando la impresión de que los valores humanos y democráticos suelen dejarse de lado cuando se imponen otro tipo de intereses.

[19] G. Westerwelle (2010), "Discurso de principios", 21/X/2010, http://www.auswaertiges-amt.de/DE/Aussenpolitik/AktuelleArtikel/101021-BM-dgap-grundsatzrede_node.html .

[20] Ministerio de Asuntos Exteriores (s.f.), "Schwerpunkte der Außenpolitik", http://www.auswaertiges-amt.de/DE/Aussenpolitik/AktuelleArtikel/111027-ZweiJahreAupo-node.html .

[21] J. Fischer, citado en W. Heinz (2011,. "Deutsche Menschenrechtspolitik", en T. Jäger, A. Höse y K. Oppermann (eds.), *Deutsche Außenpolitik*, VS Verlag, Wiesbaden, pp. 560-583.

Aun no siendo exhaustiva, la siguiente enumeración de los países con los que media una relación significativa en el ámbito energético o mineral permite extraer una visión esclarecedora de la acción bilateral alemana.

Sin duda alguna, el Cáucaso y Asia Central se encuentran en la primera línea de atención del gobierno federal alemán por el entramado de infraestructuras ligadas al gas y a la industria petroquímica existente en dicha región, por la riqueza de sus subsuelos en recursos energéticos y minerales no energéticos, y por el contexto histórico y geopolítico que los caracteriza. La estrategia exterior alemana para esta región coordina la transferencia tecnológica con el fomento de las reformas democráticas, civiles y económicas[22]. Estos instrumentos de estabilidad tienen de facto una eficacia variable, ya que a las carencias internas propias de cada país se añaden los deseos de Rusia de aumentar su influencia política y energética en la región, la determinación de China de adquirir el control de las fuentes energéticas e incluso la urgencia de las necesidades energéticas alemanas.

Kazajistán es el quinto mayor exportador de petróleo a nivel mundial, uno de los países más ricos en gas y en metales raros y el principal socio económico de Alemania en la región. La actividad política bilateral en los últimos meses se ha centrado en la firma en febrero de 2012 de un acuerdo gubernamental que establece una asociación en las áreas de materias primas, industria y tecnología para el abastecimiento de "tierras raras" y otros minerales. En la misma línea, Alemania ha potenciado las relaciones de cooperación con Tayikistán y en especial con Mongolia, país con el que firmó un acuerdo sobre cooperación energética e industrial en el año 2011. Azerbaiyán tiene un valor singular en la estrategia de diversificación europea como posible proveedor de gas natural al proyecto Nabucco, y sobre todo por la repercusión de su entramado de infraestructuras de transporte (el gasoducto Bakú-Tiflis-Erzurum (BTE) y el oleoducto Bakú-Tiflis-Ceyhan —BTC—) que sortean el

[22] Gobierno Federal (2002), *Zentralasienkonzept der Bundesregierung*, 18/III/2002, p. 1, www.giga-hamburg.de/content/ias/pdf/zentralasien_konzept_bure.pdf; Gobierno Federal (2005), *Zentralasienkonzept*, p. 5, www.giga-hamburg.de/content/ias/pdf/asien_konzept.pdf.

tránsito por Rusia del gas y del petróleo exportado hacia Europa. Las relaciones de Alemania con Turkmenistán se basan principalmente en el respaldo a las iniciativas de la UE para concretar las fuentes de suministro de gas al proyecto Nabucco[23]. En paralelo, Alemania no ha descuidado sus relaciones con Ucrania y Turquía, ejes geográficos del tránsito del gas y del petróleo de Rusia y del Cáucaso hacia Europa.

Otro centro de atención de la política exterior alemana es África. Junto a su importancia en el suministro de hidrocarburos[24], durante los últimos años ha adquirido un papel importante por su riqueza en minerales y "tierras raras" (en especial en el centro y el sur del continente) y por el potencial que ofrecen numerosos países para el desarrollo de las energías renovables. La estrategia del gobierno federal para África, publicada en junio del año 2011, trata de ofrecer respuesta a las demandas del sector empresarial alemán de ampliar las relaciones bilaterales tradicionales en materia de hidrocarburos y garantizar el acceso a la explotación de las "tierras raras"[25], a la vez que pretende contrarrestar la competencia de China y la India por el control de recursos, mediante la consolidación de la influencia política y económica alemana en la región. Los gobiernos africanos demandan a cambio apoyo para la diversificación de sus economías, transferencia tecnológica y ayuda en la construcción y modernización de sus infraestructuras. En esta línea, Nigeria y Alemania firmaron en 2007 una asociación estratégica para iniciar la importación de GNL a cambio de asistencia tecnológica para la construcción de la red de suministro eléctrico de la primera[26]. El norte de África ha adquirido una importancia adicional más allá de los lazos petroquímicos alemanes con Argelia y Libia. La intensificación de las relaciones

[23] Turkmenistán posee la tercera mayor reserva mundial de gas después de Rusia e Irán. Además, exporta gas a la primera para su consumo interno y la re-exportación. La Comisión Europea adoptó en septiembre de 2011 un mandato para negociar con Turkmenistán y Azerbaiyán un acuerdo para la construcción de un gasoducto trans-Caspio que permita abastecer a Nabucco.

[24] Aproximadamente el 18% del petróleo importado por Alemania proviene de África. En África se extrae el 13% del petróleo y el 6% del gas natural mundiales. Los descubrimientos de nuevos yacimientos de petróleo en el Golfo de Guinea hacen prever un incremento de la producción en el futuro. Nigeria cuenta con la séptima mayor reserva de gas del mundo, en parte aún sin explotar.

[25] *Tagesschau* (2011), "Kanzlerin in Afrika: Zwischen Hungersnot und Wirtschaftsinteressen", 11/VII/2011, http://www.tagesschau.de/ausland/merkelkenia100.html.

[26] Gobierno Federal (2011), "Deutschland und Afrika: Konzept der Bundesregierung", https://www.auswaertiges-amt.de/cae/servlet/contentblob/589098/publicationFile/157184/Afrika_Konzept.pdf.

del gobierno de Angela Merkel con el norte de África busca respaldar las inversiones alemanas en proyectos de generación de energía solar y eólica en la región, como sucede con la iniciativa empresarial Desertec y el Plan Solar Mediterráneo[27]. El 18 de mayo de 2012 se firmó en Berlín un acuerdo para la creación de la Comisión Económica Mixta entre Alemania y Marruecos, preludio de la declaración de intenciones para la creación de una asociación energética firmada el 3 de julio de este mismo año. Los elementos centrales del acuerdo son la ampliación de la infraestructura de energías renovables y el respaldo político a Desertec, el Plan Solar Mediterráneo y Medgrid.

Cabe destacar las relaciones bilaterales con dos países del Golfo Pérsico. Iraq vuelve a emerger como actor destacado en la agenda exterior alemana. La sucesión de embargos y sanciones impuestos a Irán y la posibilidad de suministrar gas al gasoducto Nabucco a pesar de las complejas disputas internas entre el gobierno de la región autónoma del Kurdistán iraquí y el gobierno central de Bagdad, han revitalizado las relaciones entre Alemania e Iraq, aletargadas desde el inicio de la guerra en 2003. Tampoco se han escatimado esfuerzos en consolidar los lazos con Qatar para lograr el suministro de GNL del emirato[28]. El liderazgo de Qatar en la exportación de GNL (con un 30.5% del suministro mundial), su estabilidad sociopolítica y económica y el ahondamiento de los vínculos económicos y empresariales entre ambos países son factores que sitúan a Qatar como uno de los socios más fiables de la estrategia alemana de diversificación energética. El intercambio se equilibra por la aportación alemana de conocimiento tecnológico,

[27] La Iniciativa Industrial Desertec (Dii) es un consorcio privado formado por 20 empresas alemanas, con unos 400 mil millones de euros de inversión, con el objetivo de transportar energía solar y eólica generada en el Norte de África a Alemania a partir de 2020. El Plan Solar Mediterráneo (PSM) es un proyecto intergubernamental de la Unión por el Mediterráneo (UpM) propuesto por Francia y acordado en la Cumbre de París de julio de 2008. El objetivo es crear el marco necesario en los países de las riberas sur y este del Mediterráneo (MENA) para lograr un desarrollo económico sostenible y duradero en torno a la generación de energía de origen renovable para el consumo local y la exportación a Europa. Medgrid es un proyecto industrial que prevé la construcción de una red eléctrica que abastezca al norte de África y a Europa con energías renovables de origen solar.

[28] Puesto que Alemania carece de terminales de regasificación, el gas licuado será transportado hasta terminales en Francia y los Países Bajos, donde las empresas energéticas alemanas tienen participación, y posteriormente se trasladará por gaseoducto hasta Alemania.

infraestructuras y energías renovables que precisa Qatar con vistas a la organización del mundial de fútbol "bajo en emisiones" en el año 2022, que se planea celebrar en estadios climatizados mediante tecnologías renovables[29].

De una naturaleza similar son las relaciones que vinculan a Alemania con Brasil, su socio comercial más importante en Latinoamérica. Brasil cuenta con unas importantes reservas probadas de petróleo, cuantiosos yacimientos minerales y una de las cotas más altas a nivel mundial de producción de biocombustibles. En 2008 se firmó un acuerdo energético de colaboración en los ámbitos de energías renovables y de eficiencia energética que incluye la cooperación en la extracción del gas y del petróleo brasileños.

Mención aparte: la "asociación estratégica" con Rusia

Señala Rolf Schuette que, para la UE, el concepto de "asociación estratégica" comprende tanto una alianza de intereses como un vínculo sobre unos valores comunes[30]. Bajo esta premisa, la "asociación estratégica" de Alemania con Rusia durante el gobierno presidido por Gerhard Schröder cobró un significado singular en el contexto europeo por la ausencia de una estrategia geopolítica y de seguridad común. El carácter de las relaciones bilaterales entre Alemania y Rusia suscitó la cuestión acerca de su naturaleza, sobre si la política del canciller respondía a un modelo de "motor de la política europea" o de "abogado" de los intereses de Vladimir Putin en el marco de la integración comunitaria[31]. En otras palabras, ¿estaba llevando a cabo Alemania un papel conciliador entre Europa y Rusia para acercar posturas y

[29] En marzo de 2010, la empresa alemana Solarworld formó con la Fundación Qatar la empresa Qatar Solar Technologies para producir polisilicio, necesario para la fabricación de células solares. Ministerio Federal de Economía y Tecnología (2010), "Bundesminister Bruderle trifft den Energieminister von Katar, Abdullah bin Hamad Al-Attiyah, in Berlin", comunicado de prensa, 19/III/2010, http://www.bmwi.de/BMWi/Navigation/Presse/pressemitteilungen,did=335212.html.

[30] R. Schuette (2004). *EU-Russia Relations: Interests and Values –A European Perspective*, Carnegie Papers, nº 54, http://carnegieendowment.org/files/cp54.shuette.final.pdf.

[31] K. Elo (2006), "Deutsch-russische "Strategische Partnerschaft: Eine kurzsichtige Strategie oder Handeln im Interesse Europas?", *Zukunftforum Politik*, nº 71, p. 26, http://www.kas.de/wf/de/33.8056/.

compensar asimetrías entre ambas partes o más bien respondía a una estrategia de "nacionalismo económico alemán" que encajaba a la perfección con la estrategia de divide and rule desplegada por el gobierno de Vladimir Putin para aumentar su influencia en el mapa europeo?[32]

Frente a las críticas, Gerhard Schröder defendió la política ejercida respecto a Rusia como una continuación de la Ostpolitik de Willy Brandt de "cambio mediante acercamiento" para la paz y el bienestar en Europa[33], ampliada con el Petersburger Dialog como instrumento (más anodino que efectivo) para la transformación democrática y civil de Rusia. A pesar del discurso político, la prevalencia de la dimensión económica se manifestó por el respaldo gubernamental al acceso de las empresas energéticas alemanas a las fuentes rusas para asegurar el abastecimiento de Alemania de manera particular (a cambio de la entrada de la empresa rusa Gazprom en el mercado alemán de distribución y comercialización), inaugurando un "camino alemán" ajeno a las sensibilidades de sus socios europeos y a las carencias democráticas de Rusia[34].

La política alemana respecto a Rusia en el contexto europeo adquirió un nuevo cariz a partir del año 2005. El gobierno de Angela Merkel se distanció de la retórica y del estilo de su predecesor al equilibrar la "fraternal y estrecha cooperación" con Rusia con un retorno hacia Estados Unidos de Norteamérica y adoptar el papel de socio valedor de la dimensión europea, sin que ello supusiera una renuncia a sus intereses nacionales. En el ámbito general, a partir de 2005 Angela Merkel retomó un modelo de política europea muy apreciado en el pasado y basado en tres puntos: (1) el cuidado de las relaciones con los nuevos (y pequeños) países, asumiendo un papel mediador entre sus intereses y los de los grandes Estados miembros; (2) la promoción

[32] H. Helén (2010), "The EU's Energy Security Dilemma with Russia", *POLIS Journal*, vol. 4, p. 3, http://www.polis.leeds.ac.uk/assets/files/students/student-journal/ma-winter-10/helen-e.pdf.

[33] H. Helén (2010), "The EU's Energy Security Dilemma with Russia", *POLIS Journal*, vol. 4, p. 3, http://www.polis.leeds.ac.uk/assets/files/students/student-journal/ma-winter-10/helen-e.pdf.

[34] H. Helén (2010), "The EU's Energy Security Dilemma with Russia", *POLIS Journal*, vol. 4, p. 3, http://www.polis.leeds.ac.uk/assets/files/students/student-journal/ma-winter-10/helen-e.pdf.

de la integración europea; y (3) el apaciguamiento de confrontaciones mediante transferencias económicas[35]. Simultáneamente, las relaciones bilaterales alemanas con sus socios europeos adoptaron un estilo distinto al de Gerhard Schröder, sencillo, de compromiso y de búsqueda de soluciones. En el ámbito específico de las relaciones germano-rusas, este retorno a la política tradicional alemana hacia Europa fue más una consecuencia de reconducir el debate político en torno a Rusia al escenario europeo que de cambios profundos en los elementos sustanciales de la praxis política y económica hacia aquella. Que la dimensión económica mantuvo su papel preeminente en la relación entre ambos países lo atestiguan los resultados que se alcanzaron con posterioridad, como el acuerdo de modernización de 2008, la creación de la Agencia de Energía Germano-Rusa o la propuesta en el verano de 2011 de cooperación bilateral en los ámbitos científico y tecnológico, y de extracción y comercialización de "tierras raras" y otros metales escasos.

Como resumen, cabe señalar que la "asociación estratégica" con Rusia sigue ocupando una posición central en la política alemana de seguridad energética con resultados muy positivos: Angela Merkel ha logrado situarse en una posición que le permite desvanecer la aversión anti rusa de ciertos países vecinos mediante gestos, guiños y algunas concesiones[36], y a la vez criticar los excesos del Kremlin sin temer por ello consecuencias en la política energética rusa hacia Alemania[37].

[35] G. Müller-Brandeck-Bocquet (2011), "Deutschlands bilaterale Beziehungen im Rahmen der EU", en T. Jäger, A. Höse y K. Oppermann (eds.), *Deutsche Außenpolitik*, VS Verlag, Wiesbaden, pp. 605-629.

[36] Entre dichas concesiones podemos citar la aportación alemana de 100 millones de euros a Polonia para el fomento de las regiones orientales durante las negociaciones del marco financiero europeo (2007-2013), el ofrecimiento de conexión de Polonia al gaseoducto del Báltico para diversificar sus rutas de transporte, el bloqueo de la candidatura de Erika Steinbach al consejo consultivo del Centro de Documentación sobre Desplazados (Sichtbare Zeichen) de Berlín atendiendo al reclamo de Polonia, la intercesión de Alemania en el contencioso con Rusia sobre el estrecho de Baltisk, el ahondamiento de la relación de cooperación con Polonia como punto de acción del acuerdo de coalición de 2009, la elección como destino de la primera visita del ministro de Asuntos Exteriores Guido Westerwelle tras la toma de posesión de su cargo en 2099 y la concesión en 2010 del Premio Carlomagno al presidente polaco Donald Tusk.

[37] Putin propuso a Angela Merkel que Alemania se convirtiera en el principal suministrador de gas ruso en Europa a través del gasoducto del Báltico. F. Lukyanov (2008), "Germany is Russia′s Natural Ally", *Looking Glass*, nº 2, pp. 34-39.

El gasoducto del Báltico y la fractura europea

Un hecho que produjo una singular fricción entre Alemania y algunos de sus socios europeos fue la construcción del gasoducto submarino del Báltico (Nord Stream)[38]. En el año 2005, a sólo 10 días de las elecciones federales, Gerhard Schröder defendía la dimensión europea del proyecto y su sentido estratégico para una alianza entre la UE y Rusia frente a la crítica de que, se mirase por donde se mirase, realmente respondía a una estrategia unilateral de abastecimiento y de elusión de rutas de tránsito acorde con una política de prestigio y de consecución de los intereses nacionales[39].

Para los países del Báltico meridional y de Europa Central, las consecuencias del proyecto tienen una doble dimensión: geoestratégica, por los riesgos que conllevan para su propia seguridad energética en términos de fiabilidad de abastecimiento y de percepción de vulnerabilidad; y económica, por la merma de los ingresos asociados al tránsito del gas ruso hacia Europa. La principal contingencia deriva de su alta dependencia energética de gas natural (que en muchos casos alcanza el 100%) y de una escasa o nula diversificación del origen de sus importaciones, donde Rusia ocupa el lugar de proveedor dominante (Polonia, la República Checa y Hungría) o incluso único (Finlandia, Estonia, Lituania, Letonia, Bulgaria y Eslovaquia)[40]. En este contexto de relaciones energéticas marcadamente asimétricas, la vulnerabilidad aumenta por la duda sobre la fiabilidad de Rusia como suministrador energético y el temor a que, una vez garantizado el abastecimiento de gas natural a Alemania a través del gasoducto del Báltico, pueda llevar a cabo acciones coercitivas como medidas de

[38] Joint venture con una participación de E.on Ruhrgas y Wintershall del 49 y del 51% de Gazprom.

[39] "... Eso demuestra que ejercemos una política económica exterior y una política exterior equilibradas, orientadas a nuestros intereses. Eso demuestra, por cierto, que vamos por el buen camino. Este gobierno, y tiene sentido que se mantenga así, ha situado a Alemania como potencia central" (traducción propia de G. Schröder, 2005, Declaración gubernamental en el *Bundestag*, *Stenographischer Bericht*, 186. *Sitzung*, Berlin, 7/IX/2005, *ref.* 17504, dip.bundestag.de/btp/15/15186.pdf.

[40] Datos extraídos de *Energy Delta Institute* (EDI).

presión política y económica con las que mantener un control sobre los países mencionados similares a las aplicadas a Ucrania y Bielorrusia.

Al margen de las connotaciones en torno a la seguridad energética, el conflicto del Nord Stream puso de manifiesto las divergencias en el seno de la UE respecto a la naturaleza de la política energética hacia Rusia, profundizadas por los contenciosos con Ucrania. Por una parte, un grupo de países liderado por Alemania concebían la cooperación con Rusia como un elemento indiscutible y esencial de la política europea de seguridad energética. Frente a ellos, el sentimiento de desconfianza y vulnerabilidad de Polonia y el resto de Estados mencionados anteriormente conducía a un enroque ante cualquier propuesta de aproximación.

Esta disputa, que inicialmente tuvo un carácter trilateral, acabó convirtiéndose a partir de 2006 en un debate de dimensión europea que llegó a traspasar los ámbitos meramente energéticos[41], poniendo en evidencia la vulnerabilidad de la UE ante la ausencia de un mercado interior de energía y de una estrategia exterior de seguridad energética con la que poder hablar con "una sola voz" y hacer frente a los retos del abastecimiento energético de manera coordinada.

En este contexto de alta dependencia energética, y de limitaciones estructurales y regionales asociados al suministro y al transporte del gas, la creación de un mercado común de energía destaca como un instrumento de singular trascendencia para la seguridad de abastecimiento europea, aparte de por su incidencia en el fomento de la competencia. Desafortunadamente, durante las negociaciones del "tercer paquete" de

[41] Suecia se posicionó al lado de Polonia en contra del proyecto del gasoducto al denunciar los daños medioambientales que ocasionaría su construcción. Polonia vetó la renegociación del Acuerdo de Colaboración y Cooperación entre la UE y Rusia hasta que ésta ratificara la Carta Europea de la Energía. Rusia amenazó con ampliar la prohibición de importar carne de Polonia afectando a toda la UE. Como respuesta, algunos Estados miembros declararon la intención de un posible bloqueo de las negociaciones de Rusia para ingresar en la Organización Mundial del Comercio. Asimismo, en 2007, Polonia y la República Checa aceptaron la instalación de un "escudo antimisiles" en sus territorios ocasionando reacciones variadas entre los países miembros de la UE y por supuesto de Rusia. Véase A. Heinrich (2007), *Poland as a Transit Country for Russian Natural Gas: Potential for Conflict*, KICES Working Papers, nº 9-10, www.kices.org/downloads/KICES_WP_09-10.pdf.

la energía propuesto por la Comisión en septiembre de 2007, se puso de relieve la disparidad de posturas y de percepciones acerca del contenido y de la velocidad del proceso de integración. La fractura más visible se originó por el desencuentro entre los Estados miembros con un mercado de la energía liberalizado, principalmente el Reino Unido, Dinamarca y los países nórdicos, y aquellos otros donde domina un modelo monopolista o de oligopolio, acerca de la obligación de hacer efectiva la separación de la actividad de gestión de las redes de gas y electricidad de las de producción y distribución. Eslovaquia, Austria, Grecia, Chipre, Bulgaria, Letonia y Luxemburgo, liderados por Alemania y Francia, descartaron desde el principio la opción de disociación patrimonial argumentando razones de naturaleza variada[42]. Como alternativa a los planteamientos de la Comisión, tanto el original como el de "gestor de red independiente" (modelo ISO)[43], los países mencionados formularon una "tercera vía" basada en la intangibilidad de las infraestructuras de transporte y en una estricta separación de las actividades bajo la supervisión de una autoridad reguladora. El compromiso alcanzado finalmente buscó satisfacer las demandas de las delegaciones alemanas y francesas de respetar la propiedad de las redes de las empresas integradas verticalmente, transfiriendo la explotación a un gestor de transporte independiente (modelo ITO)[44].

Otro punto de debate que enfrentó una vez más a Polonia y los países bálticos con Alemania se creó al calor de la negociación de la denominada "cláusula Gazprom". Mientras los primeros planteaban la inclusión de una cláusula de reciprocidad con

[42] Mientras que los países de centro y este de Europa expusieron su preocupación por la pérdida de control nacional sobre el sector energético ante la posible compra de las redes nacionales por parte de empresas extranjeras, concretamente por Gazprom, Alemania, Austria y Francia alegaron razones de eficiencia, de repercusión internacional y de inconstitucionalidad. S. Fischer (2011), *Auf dem Weg zur gemeinsamen Energiepolitik*, Nomos, Baden-Baden, p. 171.

[43] Véase en Comisión Europea (2007), "Propuesta de Directiva por la que se modifica la Directiva 2003/55/CE sobre normas comunes para el mercado interior del gas natural", COM 0529 final, 19/IX/2007, http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=CELEX:52007PC0529:ES:NOT.

[44] Véase G. Escribano (2012), "La hora de Europa, también en política energética exterior", Documento de Trabajo, nº 2/2012, Real Instituto Elcano, http://www.realinstitutoelcano.org/wps/portal/rielcano/contenido?WCM_GLOBAL_CONTEXT=/elcano/elcano_es/programas/energiacambioclimatico/publicaciones/dt2-2012.

posibilidad de veto a inversiones de terceros países que no garantizaran a las empresas europeas la misma seguridad jurídica y de acceso a sus mercados que la otorgada a aquellos en la UE, Alemania logró imponer su opción de limitar la inversión y compra a un acuerdo político bilateral intergubernamental, afín a su política económica nacional y exterior de acercamiento a Rusia.

Oliver Geden y Severin Fischer sostienen que en el trasfondo de estas divergencias subyace una controversia sobre la naturaleza de los retos y riesgos que plantea la (in)seguridad de abastecimiento energético. Los países centro-orientales lo definen como un ítem de la política de seguridad; en contraste con esta opinión, la percepción que domina entre el resto de los Estados miembros, de los que Alemania es quizá el caso representativo, es que esta cuestión pertenece esencialmente al ámbito de la política económica[45].

Preludio de una política energética exterior europea con impronta alemana

El desarrollo de la política exterior europea en materia de energía está intrínsecamente vinculado a la seguridad energética, tanto en su vertiente de dependencia como en la de vulnerabilidad. Su objetivo es asegurar y estabilizar las importaciones de los recursos necesarios y las rutas de tránsito hacia occidente de modo que las economías de los países europeos no se vean comprometidas. Las nuevas potencias emergentes como la India y China, con un consumo energético cada vez mayor, avivan los temores por los efectos de sus políticas destinadas a acceder a las fuentes energéticas y a configurar nuevas rutas de transporte de gas y petróleo en su provecho. Cabe señalar otros desafíos adicionales a los que se enfrenta la UE en calidad de importador de energía. El primero atañe al grado de conflictividad sociopolítica presente en un buen número de países exportadores y de tránsito. El segundo es la tendencia a emplear la política energética como un instrumento de presión que conduce a

[45] O. Geden y S. Fischer (2008), *Die Energie- und Klimapolitik der Europäische Union*, Nomos, Baden-Baden, pp. 84.

relaciones de poder asimétricas con restricciones y otras demostraciones de fuerza llevadas a cabo para mantener o ampliar el área de influencia sobre otras regiones productoras[46]. El último desafío surgió en el propio seno de la UE, cuando el aumento de la percepción de vulnerabilidad energética de la Unión, originado por la ampliación a 27 Estados miembros, provocó una fractura en el proceso de definición del mercado interior de energía que sumieron a la UE en una crisis interna de desconfianza, continuación de las contiendas previas entre Alemania y Polonia.

La política energética de Alemania con relación a Europa ha pasado por varias fases en la última década: una primera de carácter unilateral durante el mandato de Gerhard Schröder y una segunda más europeísta durante los gobiernos de Angela Merkel. Por su naturaleza comercial, Alemania desea alcanzar una estabilidad integral en las regiones exportadoras y de tránsito que garantice la fiabilidad de los marcos negociadores en los que sus empresas nacionales llevan a cabo las actividades económicas. De ahí que un objetivo fundamental en su estrategia de diversificación energética sea el fomento de reformas democráticas, económicas y sociales mediante programas de cooperación con dichos países. Sin embargo, la emergencia de un sistema internacional con múltiples protagonistas pone de relieve la incapacidad de Alemania para configurar por sí misma el panorama internacional según su deseo.

Ante esta conjunción de desafíos multipolares y de déficit nacionales, Alemania ha optado por hacerse valer como el principal impulsor y hacedor de la política energética exterior europea de promoción y ahondamiento de las interdependencias con terceros países exportadores. El firme empeño de Alemania por lograr la coherencia entre su propia política energética y la de la UE ha resultado ser uno de los elemento motrices del desarrollo de la política energética exterior europea de fomento de la concertación de todas las partes implicadas (los países del centro y del este de

[46] Recordemos los cortes de gas a Ucrania y la guerra de Rusia con Georgia en la que la se vislumbra como aspecto subyacente la pérdida de influencia de Rusia sobre la región, al carecer de control sobre el oleoducto BTC (Baku-Tbilisi-Ceyhan) que transporta petróleo desde Azerbaiyán a través de Georgia y Turquía.

Europa, el Cáucaso, Asia Central y Rusia, el Magreb, otras regiones de África, Estados Unidos de Norteamérica, China, la India y Brasil) para asegurar un abastecimiento fiable y competitivo de energía, reducir la vulnerabilidad y fomentar la estabilidad democrática, económica y social de las regiones suministradoras y de tránsito.

En concreto, el planteamiento por parte de Alemania de una política exterior energética europea con especial atención hacia Rusia se debe a la labor desarrollada desde finales del año 2005 por el entonces ministro de Asuntos Exteriores Franz-Walter Steinmeier. Primero en el seno del gobierno de Angela Merkel y posteriormente en la UE, Steinmeier conjugó la estrategia de concertación económica y comercial multilateral con la arraigada tradición socialdemócrata, resultando en un modelo de política de "cambio mediante interdependencia". No sin dificultades, por las reticencias de la canciller y de los socios europeos, Steinmeier logró finalmente imponer su visión de "OSCE-energética" como modelo de intercambio energético con Rusia frente al modelo "defensivo" de "OTAN-energética" defendido, entre otros países, por Polonia. La influencia y autoridad de Alemania en la definición de los principios claves de la estrategia energética europea han quedado constatadas desde el año 2006. Las líneas rectoras de la política energética exterior para el período 2007-2009[47] responden al planteamiento del gobierno federal de acercamiento a los actores y regiones con repercusión directa o indirecta en la seguridad, sostenibilidad y competitividad del suministro energético de la UE, con mención especial a Rusia.

Cabe destacar las diferencias entre los Estados miembros en torno a la profundidad y el rigor de la aplicación de los principios de solidaridad, transparencia, subsidiariedad y cooperación que rigen la política exterior europea. Polonia es un claro representante de la promoción de nuevos instrumentos comunes y de la acción coordinada. Una de las primeras reivindicaciones de Polonia en ser satisfecha fue la previsión en el

[47] Presidencia del Consejo Europeo (2007), "Conclusiones del Consejo Europeo de Bruselas de 8 y 9 de marzo", 7224/1/07 Rev 1, http://register.consilium.europa.eu/pdf/es/07/st07/st07224-re01.es07.pdf.

Tratado de Lisboa del término de "crisis de abastecimiento" y de medidas de solidaridad entre Estados miembros. Alemania, sin embargo, tiende a obstaculizar cuantas iniciativas puedan comprometer su soberanía energética[48] (favorable a sus intereses) o la actividad de sus empresas en el mercado internacional.

En septiembre de 2011, la Comisión publicó una "Propuesta de decisión por la que se establece un mecanismo de intercambio de información con respecto a los acuerdos intergubernamentales entre Estados miembros y terceros países en el sector de la energía"[49]. El debate sobre la propuesta se ha caracterizado por la oposición de un número de gobiernos a la obligatoriedad de cuatro puntos del documento[50]:

(1) La obligatoriedad de informar a la Comisión *antes* del inicio de las negociaciones con terceros Estados.

(2) El *derecho* de la Comisión a estar presente en reuniones de negociación.

(3) El envío de cuanto documento relevante haya, *incluso* de acuerdos comerciales.

(4) La premisa de una opinión de la Comisión para alcanzar una opinión sobre la compatibilidad de las versiones provisionales con la legislación energética interna *antes* de la firma definitiva.

El borrador alternativo presentado en mayo de 2012 a las delegaciones otorga ciertas prerrogativas a los Estados miembros que constriñen notablemente el margen de

[48] El Tratado de Lisboa garantiza la soberanía de los Estados para elegir tanto las fuentes energéticas como los países de suministro que componen su perfil de consumo energético.

[49] Comisión Europea (2011), "Propuesta de decisión por la que se establece un mecanismo de intercambio de información con respecto a los acuerdos intergubernamentales entre Estados miembros y terceros países en el sector de la energía", COM 540 final. http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=COM:2011:0540:FIN:ES:PDF. Ésta propuesta fue precedida de la "Regulación sobre medidas para garantizar la seguridad del suministro de gas" de octubre de 2010.

[50] Secretaría General del Consejo (2012), Nota informativa 5333/12, Bruselas, 27/I/2012, http://register.consilium.europa.eu/pdf/en/12/st05/st05333.en12.pdf.

control de la Comisión, ampliando el margen de discreción de los Estados miembros en la decisión de las competencias otorgadas voluntariamente a aquella. Los puntos enmendados más relevantes se recogen en el siguiente cuadro:

ENMIENDAS AL DOCUMENTO

Propuesta COM(2011) 540 final de 7 de septiembre de 2011	**Propuesta de la Secretaría del Consejo de 30 de mayo de 2012***
La Decisión afecta a todos los acuerdos intergubernamentales que puedan tener incidencia en el mercado interior de la energía o en la seguridad de abastecimiento de la UE.	La Decisión afecta sólo a los acuerdos intergubernamentales y textos referidos en aquellos que tengan incidencia en el mercado interior de la energía o en la seguridad de abastecimiento de la UE, quedando a discreción de los Estados miembros evaluar su incidencia.
Establece la obligación de poner en conocimiento de la Comisión los acuerdos comerciales a los que se refieren de manera explícita los acuerdos intergubernamentales.	*Exime* a los Estados miembros de la obligación de comunicar a la Comisión los acuerdos comerciales explícitamente referidos en los acuerdos intergubernamentales, pudiendo realizarlo de manera voluntaria.
Establece la obligación a los Estados miembros de informar a la Comisión de la intención de entablar negociaciones para un nuevo acuerdo o enmienda de uno ya vigente y de mantenerla informada del curso de aquellas.	Los Estados miembros sólo están obligados a presentar los acuerdos que hayan entrado en vigor o estén aplicándose provisionalmente. Los Estados miembros deben tener la opción de informar sobre las negociaciones de nuevos acuerdos o de enmiendas de los vigentes, manteniendo en ese caso informada a la Comisión sobre el curso de las negociaciones.
Reconoce el derecho de la Comisión a participar en las negociaciones como observadora.	Posibilita la asistencia de la Comisión como observadora a las negociaciones a *petición* del Estados miembros o supeditada al consentimiento de éste si lo solicita la propia Comisión.
Otorga el derecho a evaluar la compatibilidad del acuerdo objeto de negociación con el Derecho de la Unión *antes* de la firma del acuerdo.	Otorga a la Comisión la posibilidad de asesoramiento si está presente en las negociaciones como observadora. Además. *Sólo si* un Estados miembros presenta el borrador de acuerdo intergubernamental *antes* de la conclusión de las negociaciones, la Comisión debe emitir un dictamen sobre su

	compatibilidad, pudiendo incoar un procedimiento de infracción.
Autoriza a la Comisión a evaluar a iniciativa propia tras el cierre de las negociaciones o a petición del Estados miembros, la compatibilidad del acuerdo con el Derecho de la Unión antes de la firma.	Restringe la potestad de la Comisión a evaluar la compatibilidad del acuerdo al caso en el que los Estados miembros así lo soliciten antes del cierre de las negociaciones por no poder concluir por sí mismos dicha compatibilidad.
La Comisión pondrá a disposición de los Estados miembros los acuerdos intergubernamentales vigentes.	Restringe la potestad de la Comisión a evaluar la compatibilidad del acuerdo al caso en el que los Estados miembros así lo soliciten antes del cierre de las negociaciones por no poder concluir por sí mismos dicha compatibilidad. La Comisión pondrá a disposición de los Estados miembros los acuerdos intergubernamentales vigentes. Permite que los Estados miembros presenten una síntesis de la información considerada confidencial comunicada a la Comisión para ser compartida con los demás Estados miembros, debiendo la Comisión atenerse a las indicaciones de los Estados miembros sobre el tratamiento de la información.

* Secretaría del Consejo (2012), "Propuesta de Decisión del Parlamento Europeo y del Consejo por la que se establece un mecanismo de intercambio de información con respecto a los acuerdos intergubernamentales entre los Estados miembros y terceros países en el sector de la energía - Aprobación del texto transaccional definitivo", 10456/12 ADD 1, 30/V/2012, http://register.consilium.europa.eu/pdf/es/12/st10/st10456-ad01.es12.pdf.

FUENTE: Elaboración de la fuente.

La diversificación de fuentes y la regulación internacional

La estrategia de diversificación de fuentes energéticas, basada en el consumo de lignito nacional y en la expansión de las energías renovables, comenzó a perfilarse durante el primer mandato de Gerhard Schröder. El uso más o menos intensivo de la hulla de importación y del lignito nacional en un futuro vendrá determinado por tres

factores. Primero, por la capacidad de las infraestructuras de generación y de transporte de energía de origen renovable para compensar la falta de aportación energética causada por el cierre de las centrales nucleares. Segundo, por las coyunturas del sistema energético internacional en cuanto a la fiabilidad y rentabilidad de la importación de hidrocarburos. Tercero y más importante, en función de la viabilidad de la combinación con centrales térmicas eficientes y con las tecnologías de captura y almacenamiento de CO_2 que contrarresten su alto efecto contaminante. La postura del gobierno federal respecto al carbón puede definirse en la actualidad como cautelosa.

La apuesta alemana por las energías renovables como fuente energética nacional mayoritaria en el futuro tiene otra lectura al margen de los objetivos medioambientales y de reducción de la dependencia energética de los recursos fósiles. Como potencia económica, Alemania estima los efectos de la inversión y el fomento de las tecnologías renovables para el mercado laboral nacional y para el mantenimiento del liderazgo de innovación tecnológica que mantenga a Alemania en los primeros puestos de países exportadores[51].

El extraordinario aumento de la inversión para el desarrollo de nuevas patentes tecnológicas a partir de la firma del Protocolo de Kyoto ha desencadenado una pugna entre los países por consolidar su liderazgo mundial en tecnología punta y por controlar los mercados internacionales. Según un estudio publicado en febrero de 2011 por la Oficina Europea de Patentes, el Programa Medioambiental de Naciones Unidas y el Centro Internacional para el Comercio y Desarrollo Sostenible (ICTSD), hay seis países que lideran el desarrollo de patentes en tecnologías renovables, acumulando el 80% de las aprobadas hasta la actualidad: Japón, Estados Unidos de Norteamérica, Alemania, Corea del Sur, el Reino Unido y Francia. China, la India y

[51] El número de empleos en el sector de las energías renovables ha aumentado desde 2004 notablemente. En el año 2004 hubo 160 mil 500, 322 mil 100 en 2008 y a finales de 2011, 381 mil 600. Véase http://www.erneuerbare-energien.de/files/pdfs/allgemein/application/pdf/ee_bruttobeschaeftigung_bf.pdf.

Brasil se han sumado a la competición en los últimos años para situarse a la cabeza de sectores específicos como la energía eólica y fotovoltaica e hidráulica, respectivamente[52].

Los beneficios ingentes que puede ofrecer adquirir una ventaja competitiva en este sector impulsan a los gobiernos a apoyar a la industria y las instituciones nacionales en la búsqueda de soluciones tecnológicas de última generación que se impongan a las alternativas de los países competidores. La predisposición de los Estados a cooperar con otros países a través de organismos internacionales es comprensible atendiendo a la trascendencia de la cantidad, calidad y distribución de información sobre las estrategias de acción, inversión, desarrollo y comercialización de los otros actores que les proporciona dicha actividad.

Puede afirmarse que la inclinación de Alemania por colaborar en la regulación multilateral depende de la capacidad de las instituciones internacionales para reducir la incertidumbre sobre el comportamiento de las demás partes involucradas y los riesgos y costos asociados a la toma de decisiones propias y de los actores nacionales. Esta actitud ha sido manifiesta durante el proceso de creación de la Agencia Internacional de las Energías Renovables (IRENA). La idea de crear un organismo internacional regulatorio en el ámbito de las energías renovables se remonta a los años 80, aunque este concepto no prosperó hasta que convergieron al menos dos factores determinantes. En primer lugar, la propuesta de Hermann Scheer, miembro de la socialdemocracia alemana, de incluir el proyecto de creación de IRENA en el programa político del gobierno de coalición del año 2002. En segundo lugar, el impulso de un grupo de presión cada vez más influyente liderado por las empresas de

[52] Euractiv (2010), "Patent Chief: Kyoto Sparked Clean Tech Revolution", revisado el 7/XII/2010, http://www.euractiv.com/innovation-enterprise/patent-chief-kyoto-sparked-clean-interview-498341.

energía eólica de Alemania, España y Dinamarca[53]. IRENA nació en 2009 en Bonn e inició su actividad en abril de 2011.

La lucha política y económica por asegurarse una parcela de influencia en el orden regulatorio internacional se manifestó desde el proceso de selección de la sede[54]. La decepción del gobierno alemán por la designación de Abu Dhabi (al fin y al cabo, IRENA había sido concebida por y en Alemania) fue parcialmente compensada con el establecimiento en Bonn de un centro de innovación y tecnología asociado a la agencia (Innovations und Technologiezentrum, IITC). Esta decisión resultó finalmente ser del agrado de la élite política alemana, ya que dicho enclave asume las responsabilidades de gestión y de promoción de los estándares y las patentes tecnológicas en el mercado internacional correspondiendo a la pretensión alemana de intervenir en el diseño y la configuración del sistema internacional de tecnologías renovables.

Conclusiones

La tradicional debilidad estructural del panorama energético alemán se debe fundamentalmente a tres aspectos: (1) su alto consumo energético; (2) la necesidad de asegurar un abastecimiento fiable y competitivo que apuntale la maquinaria tecnológica e industrial de exportación; y (3) una notable dependencia energética que plantea situaciones de vulnerabilidad al disponer de una red de países suministradores relativamente poco diversificada. La vulnerabilidad energética de Alemania (concretamente del gas ruso) puede verse incrementada ante los retos de abastecimiento que suponen el abandono de la energía nuclear, los objetivos medioambientales que los gobiernos federales de Gerhard Schröder y Angela Merkel

[53] J. Coban, R. Keohane y T. Van de Graaf (2011), *Punctuated Equilibrium in the Energy Regime Complex*, Springer Science+Business Media, LLC, p. 19, http://nw08.american.edu/~colgan/index_files/Colgan%20et%20al.%20RIO.2011.pdf.

[54] Véase C. Schwagerl (2009), "Ringen um Umweltagentur Sigmar Gabriels Sharm-Offensive", Der Spiegel, 28/VI/2009, http://www.spiegel.de/wissenschaft/mensch/0,1518,633056,00.html; y B. Block (s.f.), "Politics May 'Taint' Agency, Advocates Say", World Watch Institute, http://www.worldwatch.org/node/6169.

han impulsado durante sus mandatos, y la insuficiencia de las infraestructuras de generación y de transporte de energía de origen renovable en los plazos establecidos. Esta conjunción de retos nuevos e históricos sitúa la estrategia de diversificación de fuentes energéticas, de orígenes y de rutas de transporte como uno de los pilares centrales de la política exterior alemana. Junto a los condicionantes estructurales internos, el sistema internacional debe afrontar la inestabilidad sociopolítica de determinadas regiones productoras y de tránsito que amenaza la fiabilidad, estabilidad y rentabilidad de la seguridad del abastecimiento. Desde una perspectiva amplia, la política exterior energética de Alemania antepone el principio de logro de sus intereses nacionales frente a otros criterios integradores o democratizadores. Puede concluirse que Alemania sigue siendo proclive a promover la concertación y cooperación regional e internacional mostrando su disposición a renunciar a ciertas parcelas de autonomía siempre que ello favorezca la consecución de escenarios internacionales estables imposibles de lograr a través de su acción individual. El lugar real que ocupa la protección de los derechos humanos y el fomento de los valores democráticos en la política exterior alemana queda definido en función del país y del contexto aludidos, lo que sin duda revierte con frecuencia en una delegación de esta actividad al seno de la UE. La dimensión económica permanece como bastión de la configuración de la política exterior conducente a la generación de bienestar y empleo interior y a la mejora de su posición relativa en el contexto internacional.

La política bilateral de Alemania con los países suministradores se basa en el establecimiento de relaciones equilibradas de interdependencia que comporten ganancias para ambas partes, apoyando a las empresas alemanas en los procesos de intercambio de conocimiento y de tecnología de vanguardia por recursos energéticos. Su objetivo principal del gobierno federal es la consolidación de marcos fiables para la inversión y la actividad económica de las empresas alemanas con un interés especial en la apertura y la liberalización de los mercados internacionales de acceso a

las fuentes y cadenas de explotación de las materias primas de los países suministradores.

De la relación germano-rusa cabe reseñar, al margen de los vínculos seculares que unen a ambos países, la relevancia de la relación energética y comercial establecida entre ambos países, producto de la percepción que Alemania tiene de Rusia como un socio fiable y necesario. En la consolidación de esta extensa y profunda relación de interdependencia destaca el apoyo visible de los gobiernos alemanes a las empresas energéticas, junto a un comportamiento quizá demasiado circunspecto de promoción de reformas democráticas. Se pueden distinguir dos etapas en la asociación estratégica de Alemania con Rusia. En primer lugar, un "camino especial" durante los mandatos de Gerhard Schröder basado en la tendencia al unilateralismo y la omisión de críticas hacia Vladimir Putin. Posteriormente, una política europeísta durante los gobiernos de Angela Merkel desmarcada del carácter personalista de su predecesor y crítica con los excesos rusos sin renunciar por ello a sus objetivos nacionales.

La política alemana en materia energética en la UE presenta rasgos muy diferenciados. Respecto a la política exterior, Alemania persigue reducir los costes políticos y económicos de su acción individual en dos objetivos entrelazados: (1) garantizar la fiabilidad, rentabilidad competitividad y sostenibilidad de la seguridad energética europea; y (2) promocionar y afianzar los procesos democráticos y civiles en determinadas regiones suministradoras y de tránsito. En este sentido, desde principios del año 2006, Alemania se ha atribuido una posición dominante en el seno de la UE desde la que definir unas líneas rectoras de la política energética europea coherentes con las suyas propias, tales como la profundización de la interdependencia con las regiones estratégicas, el fomento de la integración de los mercados regionales y el impulso de nuevos instrumentos políticos y económicos comunes que, satisfaciendo las sensibilidades y demandas de los socios europeos, hagan prevalecer el modelo energético integrador frente al defensivo en la relación con Rusia. En

contraste con este papel impulsor, Alemania da muestras de su interés por obstaculizar la consolidación de un mercado único de energía que redunde tanto en un aumento de la competitividad como de la seguridad de abastecimiento comunes. Los argumentos expuestos por el gobierno federal contra algunas de las medidas más importantes para el proceso de integración atienden a las demandas del *lobby* energético alemán, perfilándose de esta manera una política de claro proteccionismo y de persecución de intereses nacionales desviada de los principios de competitividad, transparencia y solidaridad proclamados.

El ámbito de las energías renovables es de una trascendencia sin igual por constituir un área crucial en los planes alemanes de autonomía energética y de sostenibilidad medioambiental, y por resultar decisiva para mantener a Alemania en su posición de liderazgo tecnológico mundial. En un escenario con nuevas oportunidades, intereses y desafíos, resulta esencial lograr un orden regulatorio comercial que cohesione los estándares tecnológicos internacionales. La política exterior alemana cobra importancia en este ámbito por la implicación del gobierno federal en diversas iniciativas multilaterales de regulación internacional. El impulso político ejercido para la institucionalización de las tecnologías renovables, con un activo papel de Alemania en la fundación, organización y financiamiento de la IRENA, responde una calculada política de búsqueda de transparencia y certidumbre en el marco internacional de las energías renovables, donde la cooperación y el acceso y gestión de determinada información se conciben como un instrumento de poder y una ventaja competitiva para reducir los riesgos nacionales.

Como resumen, la política exterior alemana en materia energética durante el período 1998-2012 puede caracterizarse por la continuidad de los principios que la han guiado (con ciertas variaciones del discurso político) tradicionalmente, que incluyen rasgos de los modelos analíticos expuestos inicialmente. Se han identificado aspectos de "poder central" en la reivindicación de intereses nacionales (fundamentalmente

económicos, frente a otros objetivos de integración y de promoción de valores posnacionales. Asimismo, hay que destacar la dimensión de "poder económico" en las relaciones bilaterales con terceros países y en el deseo de convergencia y regulación de los mercados energéticos internacionales dentro de la política europea común y en la IRENA. Los caracteres de la "identidad alemana" que perduran de manera más visible son el de promoción de los marcos regulatorios internacionales y (de manera más debilitada) el de "poder civil", a la vez que la centralidad de la integración europea queda supeditada a la confluencia de los intereses europeos con los intereses nacionales. Se puede concluir que la política exterior alemana es una política orientada a los valores pero dirigida por los intereses económicos.

Fuente de información:
http://www.realinstitutoelcano.org/wps/wcm/connect/08fd03004cc36d46b798fff2157e2fd8/DT11-2012_SoleraUrena_Politica_exterior_Alemania_energia_1998-2012.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=08fd03004cc36d46b798fff2157e2fd8

IV. POSTCRISIS FINANCIERA MUNDIAL

Hora de cerrar el capítulo de la crisis (FMI)

El 21 de septiembre de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) dio a conocer la entrevista de la Directora Gerente del FMI sobre las políticas necesarias para dejar atrás la crisis. A continuación se presenta la información.

Para dejar atrás la crisis de la zona del euro y restablecer la confianza en la recuperación mundial, las autoridades deben poner en práctica las decisiones acordadas que contribuirán a anclar las expectativas a mediano plazo en cuanto a la política económica, aseguró la Directora Gerente del FMI, en una vídeo entrevista grabada.

"Se trata de intentar verdaderamente cerrar el capítulo de la crisis de la zona del euro, concretar un plan a mediano plazo para países como Estados Unidos de Norteamérica y Japón, y cerciorarse de que algunos de los problemas que originaron la crisis hace cinco años queden resueltos completamente, no a medias. Me refiero especialmente al sector financiero", declaró la Directora Gerente del FMI en vísperas de su discurso en el Instituto Peterson, en la ciudad de Washington, el 24 de septiembre, que servirá de anticipo del temario de las Reuniones Anuales del FMI y del Banco Mundial.

A comienzos de octubre, alrededor de 15 mil autoridades gubernamentales, ejecutivos del sector privado, representantes del mundo académico y de la sociedad civil, y periodistas se congregarán en Tokio para debatir las perspectivas de la economía mundial y la manera de abordar temas que van desde la crisis de la zona del euro hasta el elevado desempleo, el encarecimiento de los alimentos y la mejora de la regulación del sector financiero.

Incertidumbre constante

Las Reuniones tienen lugar en un momento de incertidumbre constante para la economía mundial, y después de las nuevas medidas que adoptaron en septiembre el Banco Central Europeo, la Reserva Federal estadounidense y el Banco de Japón para restablecer la confianza y promover el crecimiento y la creación de puestos de trabajo.

En la entrevista, la Directora Gerente del FMI habla de los retos que enfrentan no solamente Europa, sino también Estados Unidos de Norteamérica, los mercados emergentes y los países de bajo ingreso. También se refiere a los últimos esfuerzos del FMI por llevar a término una importante reforma de la estructura de gobierno que realzará la participación de los mercados emergentes de rápido crecimiento de Asia y otras regiones.

Las Reuniones comenzarán con la actualización periódica del informe Perspectivas de la economía mundial el 9 de octubre, seguida de más de 300 eventos como ruedas de prensa, seminarios y reuniones bilaterales entre países. El órgano rector de las políticas del FMI se reunirá el 13 de octubre, y se prevé que debatirá si se necesitan nuevas medidas para lograr un crecimiento económico sostenible y más inclusivo.

Boletín Digital del FMI: Hace cinco años que estalló la crisis en el mercado hipotecario estadounidense y la economía mundial aún no ha recuperado el paso. De hecho, muchos analistas advierten sobre otra crisis como la de Lehman si no se abordan decisivamente los problemas de la zona del euro y de otras regiones. ¿Qué se necesitará para que las cosas realmente cambien?

La Directora Gerente del FMI: Obviamente, se necesitará mucha cooperación por parte de todos los interesados, no solamente de palabra sino también de hecho, poniendo en práctica algunas de las decisiones que se han tomado y algunas que es necesario tomar.

Personalmente, creo que se trata de intentar verdaderamente cerrar el capítulo de la crisis de la zona del euro, concretar un plan a mediano plazo para países como Estados Unidos de Norteamérica y Japón, y cerciorarse de que algunos de los problemas que engendraron la crisis hace cinco años queden resueltos completamente, no a medias. Me refiero especialmente al sector financiero.

Boletín Digital del FMI: Si analiza la situación mundial, empezando por Europa, ¿cuáles son los retos más importantes?

La Directora Gerente del FMI: Los retos están presentes en todas las regiones, no solo en Europa. Europa obviamente es el epicentro de la crisis, donde más apremia una acción concertada.

Tenemos que actuar a todo nivel, comenzando por el nivel nacional. Muchos Estados miembros están tomando medidas para reformar la economía, mejorar la competitividad, ampliar algunos límites y territorios que han impedido la creación de valor y de puestos de trabajo.

A nivel regional, las instituciones y los Estados miembros deben aunarse para tomar medidas a corto plazo y forjar una visión para el futuro. Las medidas a corto plazo giran en torno a la implementación del marco elaborado por el Banco Central Europeo, y la visión tiene que ver con la confianza en una verdadera zona monetaria que esté complementada por una unión bancaria y una unión fiscal.

No digo que esto tenga que ocurrir ya, pero es necesario en cierta medida anclar las expectativas en torno a la situación de Europa en unos años.

Boletín Digital del FMI: ¿Cuáles son los mayores desafíos para Estados Unidos de Norteamérica?

La Directora Gerente del FMI: Estados Unidos de Norteamérica también enfrenta desafíos a corto y a mediano plazo, que ni en uno ni en otro caso están recibiendo realmente la atención debida.

A corto plazo, se plantea la situación del precipicio fiscal, que es una combinación de recortes impositivos que desaparecerán a comienzos de 2013 y de ciertos gastos públicos que se eliminarán ese año si no se hace nada al respecto. Esto ocurrirá automáticamente, y aunque es verdad que reducirá sustancialmente el déficit, hará lo mismo con el crecimiento, lo cual pondría en peligro a la economía mundial. Eso es en cuanto al corto plazo.

A más largo plazo, es necesario anclar las expectativas en torno a la política fiscal estadounidense para hacer frente también a la cuestión del déficit y de la deuda.

Boletín Digital del FMI: ¿Qué nos puede decir sobre los mercados emergentes de Asia y de otras regiones?

La Directora Gerente del FMI: Bueno, las economías de mercados emergentes eran las que estaban alimentando el crecimiento a escala mundial, y seguían bien su rumbo, sin verse particularmente afectadas por la crisis mundial que concierne fundamentalmente a las economías avanzadas.

Ahora, la crisis mundial está desacelerando el crecimiento de las economías de mercados emergentes. En China e incluso en países como Brasil e India, el crecimiento sin duda alguna sigue siendo elevado, pero es más lento, más bajo, en todos los casos.

Boletín Digital del FMI: Si observamos a los países de bajo ingreso de África subsahariana, el crecimiento ha sido más bien fuerte a nivel grupal, pero también han afrontado el encarecimiento de las materias primas. En su opinión, ¿cuáles son los principales retos?

La Directora Gerente del FMI: Los países de bajo ingreso de África subsahariana son desde muchos puntos de vista los que mejor se desempeñaron en los 12 últimos meses, si miramos las tasas de crecimiento de algunos y la determinación con la que abordaron temas como los subsidios, por ejemplo.

Pero está claro que algunos países están expuestos al peligro de que los precios de las materias primas suban, y otros, de que bajen. El problema del aumento de precios es por los alimentos y la energía, y el de la baja ya afecta a algunos productores de materiales primarios y podría perjudicar a la situación actual y la balanza de pagos.

Boletín Digital del FMI: Usted mencionó la necesidad de cooperación internacional y de que las autoridades lleven a término las reformas acordadas. El órgano rector de las políticas del FMI —el Comité Monetario y Financiero Internacional (CMFI)— ha jugado un papel clave en el pasado. ¿Qué le parece que debatirá en Tokio?

La Directora Gerente del FMI: Primero y principal, el CMFI es un foro muy bueno para que los representantes de todos los países miembros puedan deliberar, intercambiar opiniones e ideas, recibir asesoramiento y recomendaciones, y hacerse partícipes de los trabajos y los estudios que hacemos constantemente para ellos.

Como la coordinación está en juego, el hecho de que estén reunidos con una meta común, que es superar la crisis y poner en marcha un crecimiento más sostenible e inclusivo, es en nuestra opinión una de las principales finalidades de estas Reuniones Anuales y este encuentro del CMFI.

Boletín Digital del FMI: Otro de los temas que se debatirán en Tokio son los esfuerzos por reformar la estructura de gobierno del FMI. ¿En qué etapa se encuentra la implementación del programa de reformas acordado ya en 2010?

La Directora Gerente del FMI: En los 12 últimos meses hemos puesto mucho empeño para que esta reforma se concrete y entre en vigor, y hemos logrado enormes avances.

El primer umbral era el 70% que había que alcanzar para que la reforma de las cuotas pudiera concretarse, y ya superamos ese nivel.

El segundo conjunto de umbrales tiene que ver con la reforma de la estructura de gobierno. El primero es el número de miembros que están respaldando e implementando esa reforma. Tenemos que llegar a 113 países. Estamos muy cerca, y realmente espero que podamos alcanzar esa meta en Tokio.

El segundo umbral en la reforma de la estructura de gobierno es el porcentaje de votos. Realmente estamos poniendo mucho empeño y espero que en Tokio podamos acercarnos lo más posible a nuestro objetivo.

Boletín Digital del FMI: Estas Reuniones Anuales tienen lugar en Japón. ¿Por qué Asia, y qué rol considera que jugará la región en el futuro?

La Directora Gerente del FMI: Desde muchos puntos de vista, Asia ha sido una región fantástica. Primero, origina gran parte del PIB mundial. Segundo, casi toda la región ha gozado de un crecimiento muy sostenido en los últimos años, incluso hasta el año pasado.

Es una parte del mundo donde casi no tenemos en marcha ningún programa, pero con la cual hemos tenido una larga relación. Y, francamente, Asia ha sido un socio fantástico para el FMI.

Obviamente, quisiera hacer especial mención de Japón, que ha respaldado firmemente la labor del FMI en dos ámbitos. Uno es la asistencia técnica, a la cual probablemente haya contribuido más fondos que ningún otro país del mundo. Y el otro es el financiamiento: Tokio ha sido siempre el primero en levantar el teléfono y hacer una contribución, ya sea al aumento de las cuotas, a los Nuevos Acuerdos de Obtención de Préstamos, a los préstamos bilaterales cuando decidimos hace poco que el FMI necesitaba levantar un cortafuegos. Japón fue el primero.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/spanish/pubs/ft/survey/so/2012/new092112as.pdf

La Unión Europea combate la crisis económica (The Wall Street Journal)

El 21 de septiembre de 2012, *The Wall Street Journal Americas* publicó la siguiente nota: *La Unión Europea (UE) combate la crisis económica con más zanahorias y menos garrotes*. A continuación se presenta la información.

La respuesta de la zona euro a la crisis de la deuda atraviesa por una revolución silenciosa. El bloque ha moderado su política de austeridad presupuestaria que no ha conseguido aliviar los nervios de los inversionistas acerca de los países más débiles.

Las autoridades de la zona euro han presionado durante los últimos tres años a los países en aprietos para que implementen severos recortes presupuestarios en un intento por reducir los déficit fiscales e impedir que soliciten rescates.

La estrategia, sin embargo, no ha funcionado como estaba previsto. Los déficit son significativamente mayores de lo esperado y los recortes del gasto han agravado el desempleo y dejado a la zona euro al borde de una segunda recesión en cuatro años.

Irlanda y Portugal siguieron el ejemplo de Grecia y solicitaron rescates, aunque Grecia ya volvió a hacerlo y seguramente necesitará más ayuda. España ha pedido asistencia para la banca y el gobierno también se inclina a buscar ayuda financiera.

Ahora, el bloque parece estar reconsiderando su estrategia. Hay más simpatía hacia el argumento de que los gobiernos no deberían ser castigados por el deterioro de la economía, que reduce la recaudación de impuestos, aumenta el gasto social y dificulta la obtención de las metas de déficit.

La necesidad política ha impulsado parte del cambio. Los recortes amenazan con ahondar la recesión que experimentan las economías de la periferia de la zona euro y socavar la influencia de cualquier gobierno para llevar adelante los planes de austeridad.

No obstante, los analistas resaltan que parece que hay una creciente conciencia de que los mercados financieros están más que dispuestos a dar a estos gobiernos más tiempo para reducir sus déficit fiscales, siempre y cuando aprueben reformas consideradas necesarias para reactivar el crecimiento económico.

“El deseo de los inversionistas es que (los países) realicen un ajuste fiscal, pero a un ritmo que no sofoque el crecimiento por completo”, sostiene el Director de estrategia de tasas de interés de Henderson Global Investors, uno de los mayores gestores de inversión de Europa.

La primera señal del nuevo enfoque tuvo lugar a principios de año, cuando España recibió un año adicional, hasta 2014, para reducir su déficit fiscal a menos de 3% de su Producto Interno Bruto (PIB), el límite especificado en las normas de la UE. A su vez, un funcionario de la zona euro dijo que no es probable que el bloque solicite nuevos recortes en el presupuesto de España en el caso de que el país pida un paquete de rescate. Es más factible que las condiciones incluyan más “reformas estructurales”,

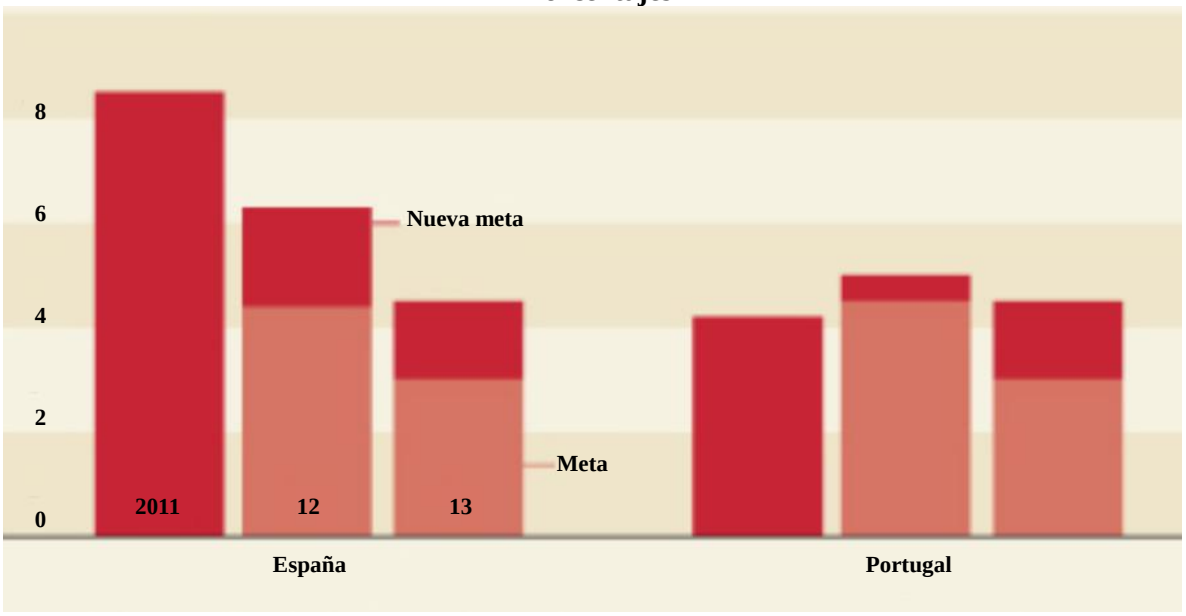
incluyendo la del esclerótico mercado laboral, que ha contribuido para que España tenga la mayor tasa de desempleo de Europa.

La semana pasada, la UE y el Fondo Monetario Internacional permitieron a Portugal registrar un déficit de 5% del PIB para este año, en lugar del 4.5% previsto en un principio, debido a la caída de los ingresos tributarios y a una recesión que se espera que continúe el próximo año.

El caso más polémico, como es usual, será el de Grecia.

La recesión ha sido mucho peor de lo proyectado en febrero, cuando el gobierno y sus acreedores internacionales acordaron un segundo rescate. El gobierno solicita ahora más tiempo para reducir su déficit, algo que algunos países de la zona euro están dispuestos a permitir, siempre que el país profundice las reformas de sus mercados laboral y de productos y servicios.

AUSTERIDAD MODERADA
Los líderes de la zona euro han relajado las metas de déficit fiscal para España y Portugal
Déficit como porcentaje del PIB
-Porcentajes-



FUENTE: Eurostat (2011) Comisión Europea (metas), *The Wall Street Journal*.

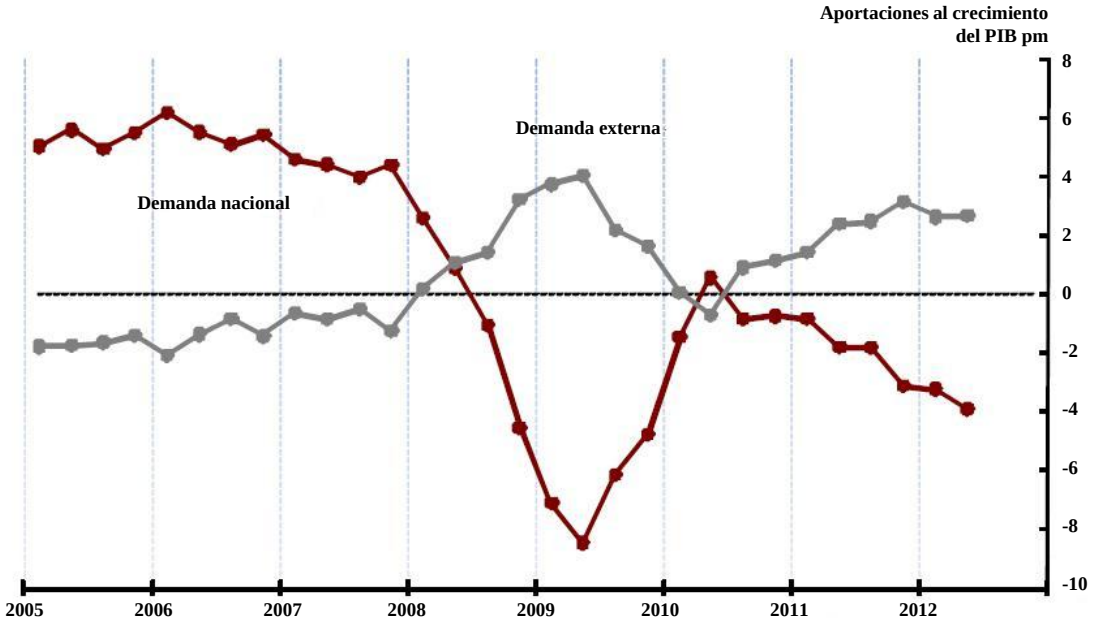
Fuente de información:
http://online.wsj.com/article/SB10000872396390444032404578008910505046812.html?mod=WSJS_inicio_MiddleTop

España: se intensifica la recesión (Economy Weblog)

El 28 de agosto de 2012, el sitio electrónico *Economy Weblog* publicó el artículo: *España: se intensifica la recesión*. A continuación se incluye el contenido.

La economía española se contrajo entre abril y junio un 0.4% trimestral, lo que supone una décima más que en el trimestre anterior y la tercera caída consecutiva. La sensible mejoría de la demanda externa, cuya aportación al crecimiento fue de casi un punto porcentual, la mayor desde principios de 2009, gracias, sobre todo, al tirón de las exportaciones de servicios (turismo), fue compensada por el desplome de la interna (-1.4 puntos). Especialmente importante fue la caída del consumo privado: casi un punto porcentual en términos trimestrales.

DEMANDA NACIONAL Y EXTERNA



Volumen encadenado referencia 2008
FUENTE: Elaboración de la fuente.

Dentro de la demanda interna, destaca el ajuste de la inversión, sobre todo en construcción, mientras que el gasto de los hogares se resiente por la continua pérdida de empleo y la moderación salarial. En términos interanuales la caída del Producto

Interno Bruto (PIB) (-1.3%) fue el doble que en el primer trimestre de 2012 y la más intensa en dos años y medio. Por el lado de la oferta, el ajuste sigue protagonizado por la construcción (desde máximos ha caído casi un 32%), mientras que la industria mantiene ritmos más moderados de caída (-7.5% acumulado).

DEMANDA Y OFERTA
VOLUMEN ENCADENADO DE REFERENCIA 2008
-Tasas de variación trimestral-

	2011				2012	
	I	II	III	IV	I	II
PIB (a precios de mercado)	0.3	0.2	0.0	-0.5	-0.3	-0.4
Gasto en consumo final de los hogares	-0.6	-0.2	-0.6	-1.0	0.4	-1.0
Gasto en consumo final de las ISFLSH	-8.9	1.9	-1.0	-1.5	0.4	2.0
Gasto en consumo final de las AAPP	1.7	-1.3	-1.3	-0.1	-0.9	-0.7
Formación bruta de capital fijo	-1.0	-1.2	-0.7	-3.3	-2.7	-3.0
- Activos fijos materiales	-1.2	-1.2	-0.8	-3.4	-3.2	-3.2
Construcción	-2.7	-1.6	-1.6	-2.9	-3.7	-4.0
Bienes de equipo y activos cultivados	2.2	-0.4	1.1	-4.5	-2.1	-1.5
- Activos fijos inmateriales	2.5	-0.4	1.0	-1.0	3.4	-0.5
Exportaciones de bienes y servicios	1.0	1.2	3.5	0.1	-1.8	1.6
Importaciones de bienes y servicios	-1.0	-2.0	0.8	-2.8	-2.0	-1.5
PIB (a precios de mercado)	0.3	0.2	0.0	-0.5	-0.3	-0.4
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5.6	-0.1	0.8	1.4	0.4	-0.1
Industria	3.6	-0.5	-1.3	-1.4	-0.1	-0.3
- Industria manufacturera	4.5	-0.5	-1.9	-2.0	-0.2	-0.7
Construcción	0.0	-2.7	-0.8	-1.1	-2.9	-2.5
Servicios	-0.1	1.0	0.5	-0.3	-0.3	-0.2
- Comercio, transporte y hostelería	0.5	0.4	-0.4	-0.6	0.9	-1.0
- Información y comunicaciones	1.9	0.4	-1.1	2.5	0.1	-1.0
- Actividades financieras y de seguros	-2.7	-0.1	1.6	1.7	0.3	-1.7
- Actividades inmobiliarias	0.8	1.2	0.9	-0.1	-0.1	0.9
- Actividades profesionales	2.8	0.4	1.4	-1.2	0.0	-2.0
- Administración pública, sanidad y educación	-2.6	2.6	1.1	-0.7	-2.3	2.1
- Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	1.4	0.0	1.6	-0.2	-0.4	-1.7
Impuestos netos sobre los productos	-3.7	-0.7	-1.3	-0.3	1.8	-0.5

FUENTE: Elaboración de la fuente.

Costos laborales

En el lado positivo, destaca la intensa moderación de los costos laborales unitarios (CLU), clave para reactivar la dañada competitividad de nuestros bienes y servicios. En este sentido, acumulan una caída superior al 5% desde 2009. En términos interanuales, la caída de los CLU (-2.1%), casi dos puntos por debajo del deflactor, se

produjo por un descenso de algo más de un punto en el número de asalariados (del -4 al -5.1%) y de la desaceleración de la remuneración media por asalariado del 1.5 al 1.3 por ciento.

Empleo

En cuanto al empleo (PTETC), éste volvió a caer por cuarto trimestre consecutivo, aunque con menos intensidad (-0.9% trimestral vs -1.3% en el primer trimestre de 2012); en tasa interanual la caída del 4.6% es la mayor desde finales de 2009. En consecuencia, se han perdido en el último año más de 801 mil empleos hasta un total de 16 mil 638 millones, el nivel más bajo desde mediados de 2002. La destrucción de empleo sigue siendo especialmente intensa en la construcción (-21.3 y -303 mil 600 puestos de trabajo), mientras que en servicios e industria es bastante menor (-5.8 y -2.7%, respectivamente), si bien se observa un ritmo de caída acelerado; de hecho, se trata, en ambos casos, de las mayores caídas en más de dos años.

El volumen de empleo perdido desde que arrancó la crisis (primer trimestre de 2008) supera los 2.9 millones de PTETC (-15%), mientras que el ajuste del PIB ha sido muy inferior (-5.3%). Hasta finales de 2009, el PIB acumuló una caída del 4.9%; posteriormente, y hasta mediados de 2011, se recuperó muy levemente (apenas un 0.8%); por último, se retomó la senda contractiva (-1.3% adicional).

Productividad

Por otro lado, se mantiene la mejoría de la productividad aparente por PTETC, que crece un 3.5% interanual (+3,1% en el trimestre anterior). No obstante, en términos de horas efectivamente trabajadas el avance de la productividad se modera (2.5% interanual vs 3%): el intenso repunte de la jornada media a tiempo completo (1 vs 0.4%) aceleró la caída de las horas efectivas trabajadas (-3.7 vs -3.5%).

Además, de los datos actualizados de la Contabilidad Nacional conocidos ayer se extraen varias conclusiones: (i) la recuperación de la economía en 2010 y 2011 fue más modesta de lo estimado inicialmente (un escaso 0.8%, tras caer casi un 5% en 2008-2009), (ii) esto se debió, principalmente, a un ajuste más intenso del gasto de los hogares, lastrado por la pésima evolución del mercado laboral; (iii) el proceso de consolidación fiscal en 2011 no fue tan efectivo como se creía, dado que el recorte del gasto de las Administración Pública (AA.PP.) apenas fue de un 0.5% (-2.2% inicial), (iv) el segundo semestre de 2011 fue bastante peor: la vuelta a la recesión se produjo un trimestre antes, en el tercero (-0.04% trimestral) y el cuarto registró un descenso del 0.5% (-0.3% inicial).

Perspectivas de futuro

La clave en los próximos meses será la intensidad del impacto negativo del alza del Impuesto al Valor Agregado (IVA) sobre el gasto de las familias y la capacidad para reducir la prima de riesgo y, por tanto, los costos financieros de la economía española. En el segundo caso todo se decidirá entre la reunión del Consejo del Banco Central Europeo (BCE) el 6 de septiembre y el Asuntos Económicos y Financieros del Consejo (Ecofin, por sus siglas en inglés Economic and Financial Affairs Council) de finales de la siguiente semana.

Fuente de información:
http://economy.blogs.ie.edu/archives/2012/08/espana-se-intensifica-la-recesion.php

La crisis en España revela una creciente división a nivel del empleo (OIT)

El 17 de septiembre de 2012, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) comunicó que la ola de malestar social que ha afectado recientemente a España refleja el aumento de la disparidad en términos de empleo entre el campo y la ciudad, y entre el norte y sur del país. A continuación se presentan los detalles.

En España, el desempleo aumenta con mayor rapidez en las zonas rurales que en los centros urbanos y alimenta la tensión social, según las estadísticas más recientes producidas por el Instituto Internacional de Estudios Laborales de la OIT (IIEL).

En las zonas rurales, el desempleo se incrementó de 8.3% en 2007 a más de 26% en 2012, mientras que en las zonas urbanas aumentó un poco menos, de 7.8 a 24% durante el mismo período. El promedio nacional se sitúa apenas por debajo del 25 por ciento.

"La situación es especialmente difícil en la región meridional de Andalucía, la cual registraba tasas de desempleo elevadas ya antes de la crisis. Por ejemplo, en las provincias de Almería, Jaén y Granada, más de la tercera parte de los trabajadores está desempleada", asevera Steve Tobin, economista del IIEL.

Esta cifra es superior a las tasas de desempleo en Madrid y Barcelona, donde menos de 22% de la población está desempleada.

"El secreto es el modelo de producción"

La situación no es la misma en todas las zonas rurales de España. Existen regiones —como Navarra y Cantabria, en el norte— donde el desempleo es mucho menor que el promedio nacional.

TASAS DE DESEMPLEO EN ESPAÑA
-Cifras en porcentajes-

	2007	2012
Total	**7.9**	**24.6**
Zonas rurales	8.3	26.1
Áreas urbanas	7.8	24.0
Regiones septentrionales	5.9	15.4
Regiones meridionales	11.0	32.8
Madrid	6.2	18.9
Barcelona	6.2	21.7
Jaén (Andalucía)	11.7	37.0

FUENTE: OIT.

Esto significa que la crisis hace más evidente la disparidad norte-sur y es posible que la esté agravando.

Los datos más recientes de la OIT muestran que el desempleo en el sur de España alcanza 32.8%, ocho puntos porcentuales por encima del promedio nacional. Las regiones septentrionales tienen una tasa de desempleo en su conjunto de 15.4%. En el País Vasco, por ejemplo, el desempleo es 40% inferior al promedio nacional.

"El secreto se encuentra en el modelo de producción", afirmó el Director de la Oficina de la OIT en Madrid. "Las regiones rurales más afectadas son aquellas donde fue mayor el auge del sector inmobiliario y más grande la burbuja especulativa", agregó.

"Antes de la crisis, muchos trabajadores estacionales solían trabajar en los campos en el verano y en el sector de la construcción durante el resto del año. Sin embargo, debido al colapso del sector de la construcción, que fue uno de los más afectados por la crisis, en la actualidad están desempleados durante la mayor parte del año", explicó el economista del IIEL.

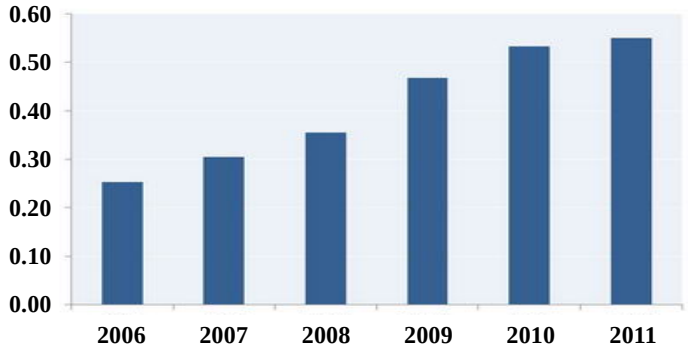
Aumento del malestar social

Mientras que las protestas como el movimiento de los "Indignados" se desencadenaron primero en las principales ciudades de España, el descontento social ha comenzado ha propagarse en diversas zonas rurales, en especial en Andalucía.

Las formas que han adoptado estas protestas simbólicas van desde las tierras que ocupan de organizar saqueos de alimentos en los supermercados, también con intención simbólica. Líderes de la protesta, dijo a la prensa que éste no fue el robo, sino una acción legítima, ya que se trata de la distribución de alimentos a los necesitados.

La multiplicación de las protestas en las zonas rurales de España está en concordancia con la tasa de tensión social del IIEL para España, que muestra un incremento constante entre 2006 y 2011, con un pico en 2009.

ÍNDICE DE TENSIÓN SOCIAL EN ESPAÑA, 2006-2011
-Escala de 0 a 1-



FUENTE: Datos del IIEL con base en la edición 2012 de la encuesta mundial Gallup.

"Como destacamos en un reciente informe sobre la Crisis del empleo en la eurozona[1], las medidas de austeridad no han logrado estimular la economía y la creación de empleo, y han hecho poco para mejorar las finanzas públicas. El caso de España

[1] http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/news/WCMS_185002/lang--es/index.htm

demuestra que es necesaria una estrategia de crecimiento y de empleo", declaró el Director del IIEL.

Para el Director del IIEL, el desafío para España consiste en cambiar hacia un nuevo modelo de crecimiento económico, más equilibrado, que dependa más de un crecimiento con base en las exportaciones y en los empleos de calidad.

"Esta no es una tarea fácil y tomará tiempo. Pero la experiencia española de crisis anteriores muestra que, con suficiente determinación política y con la participación de los interlocutores sociales, puede realizarse", concluyó.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/comment-analysis/WCMS_189694/lang--es/index.htm

Mercado de la vivienda en España: perspectivas de futuro (Economy Weblog)

El 18 de septiembre de 2012, el sitio electrónico *Economy Weblog* informó que el Instituto Nacional de Estadística (INE) y TINSA publicaron la semana pasada relevante información sobre el comportamiento del mercado de la vivienda en España. Como era de esperar, la demanda de vivienda sigue cayendo.

El INE informó que en los 12 meses que van desde agosto de 2011 a julio de 2012, la compraventa de viviendas fue de 316 mil 280 unidades. Supone esto una reducción de casi el 60% con respecto a los máximos anuales alcanzados en 2007 cuando se llegaron a comprar 775 mil 300 unidades, lo que muestra que la absorción del stock de vivienda nueva sin vender está siendo muy lenta. Al ritmo actual de ventas la digestión de ese stock por el mercado llevaría más de 3 años, y ello suponiendo que no se finalizaran más viviendas. La única noticia positiva de la información suministrada por el INE es que durante el mes de julio se registró la compraventa de 27 mil 388 viviendas, es decir, 7.8% más que en junio.

El precio de la vivienda

Como consecuencia de la elevada oferta y escasa demanda, los precios de los inmuebles siguen descendiendo. El INE informó el viernes que en el segundo trimestre de este año los precios de la vivienda libre han ahondado en su ritmo de corrección, con una caída interanual del 14.4%, la mayor caída desde el año 2007. Los precios de la vivienda llevan 17 trimestres registrando retrocesos y, desde máximos, el ajuste alcanza ya el 28% en términos nominales (35.6% en términos reales).

También en agosto se han producido descensos. Así, según el Índice de precios de la vivienda que elabora la agencia de tasación TINSA, en agosto los precios de las viviendas libres tasadas sufrieron un descenso del 2% con respecto al mes de julio.

Esta caída intermensual ha sido la más profunda desde marzo de este año. Y en los doce meses que van desde septiembre de 2011 hasta agosto de 2012 el descenso, según TINSA, fue de 11.6%, algo más intenso al registrado en el interanual del mes de julio (11.2%). Desde máximos, la corrección nominal del índice de precios de la vivienda ha sido del 32.4% y parece que esta tendencia continuará.

Así, según un artículo publicado el 18 de agosto por The Economist ("Searching for solid ground") los precios de la vivienda en España siguen estando por encima de su valor y, por tanto, seguirán cayendo. Y eso a pesar de que el descenso de los precios españoles, desde máximos de 2007, ha sido el tercero más profundo de los registrados entre los 21 países analizados (en el artículo de The Economist), tras Estados Unidos de Norteamérica e Irlanda. En Irlanda, por ejemplo, los precios siguen en "caída libre" pese a haberse reducido a la mitad.

Proporción de accesibilidad

El lado positivo de esta caída de precios es que está mejorando la accesibilidad de los ciudadanos españoles a la vivienda. Ahora una familia tendría que destinar de media el 27.5% de sus ingresos brutos anuales para poder comprar una vivienda. Porcentaje que es 15 puntos inferior al que se requería a mediados de 2008, cuando necesitaba el 42% de su renta.

Perspectivas de futuro

A pesar de esta mejora en la accesibilidad parece que el mal comportamiento del mercado inmobiliario se mantendrá en los próximos meses como consecuencia de 1) el mal comportamiento del mercado de trabajo, 2) las duras condiciones de financiamiento, 3) la reducción de la renta disponible de las familias, provocada por las subidas de impuestos y reducción de la masa salarial, 4) el empeoramiento de la confianza de las familias y 5) perspectivas de caídas de los precios de la vivienda en el corto/mediano plazo que hace que se pospongan las decisiones de compra.

En resumen, el mercado de la vivienda sigue muy débil y como tardará años en recuperarse no contribuirá por ahora al crecimiento de la economía.

Fuente de información:
http://economy.blogs.ie.edu/archives/2012/09/mercado-de-la-vivienda-en-espana-perspectivas-de-futuro.php

El BCE saca la artillería pesada pese a las objeciones alemanas (Reforma)

El 7 de septiembre de 2012, el periódico *Reforma* publicó en su sección del Wall Street Journal Americas (WSJ Americas) un artículo de Brian Blackstone y Charles Forelle, en el cual se señala que el Banco Central Europeo (BCE), en un

reconocimiento de que la crisis de la deuda alcanzó un punto crítico, anunció que está preparado para usar su herramienta más poderosa -su imprenta- para salvar el euro.

Haciendo caso omiso de las objeciones de su mayor accionista, el Bundesbank de Alemania, el Consejo de 22 miembros del BCE aprobó un plan que allana el camino para que la entidad intervenga en los mercados de bonos de los países del euro en aprietos con compras ilimitadas, lo que en la práctica equivale a imprimir dinero, aunque bajo estrictas condiciones. El objetivo es restaurar la estabilidad de los mercados de deuda soberana de España e Italia y captar inversionistas extranjeros, que han huido masivamente de tales activos.

El euro es irreversible, sentenció Mario Draghi, Presidente del BCE, luego de la reunión mensual del organismo, que mantuvo en 0.75% su tasa de interés de referencia, un mínimo histórico. Queremos que esto sea percibido como un respaldo plenamente eficaz que elimina los riesgos del bloque, aseveró.

Los mercados de deuda y acciones celebraron sus palabras. Los costos de endeudamiento de España e Italia cayeron y sus principales índices bursátiles treparon más de 4% cada uno. El promedio Industrial Dow Jones avanzó 244.52 puntos para cerrar en 13 mil 292 unidades, su mayor nivel desde diciembre de 2007.

A pesar de la efusiva reacción de los mercados no está nada claro que el plan vaya a funcionar. La economía europea sigue de capa caída. Sin ninguna perspectiva tangible de crecimiento en el corto plazo, es probable que las posiciones fiscales de los países vulnerables empeoren, socavando aún más la confianza de los inversionistas.

El BCE, sin embargo, acaba de dar su paso para combatir la crisis. La decisión habría sido impensable cuando los problemas surgieron por primera vez, hace casi tres años. Subrayando la dimensión histórica de la medida, la junta del BCE tomó la decisión pasando por encima de las objeciones del Bundesbank, el banco central alemán.

Las autoridades del Bundesbank han arremetido en reiteradas ocasiones contra la intervención en el mercado de bonos, advirtiendo que podría disparar una inflación galopante una vez que la economía repunte. Otra preocupación es que el BCE está poniendo un enorme riesgo en su balance, dejando a los contribuyentes con una factura enorme si el plan falla y un país que recibe la ayuda cae en cesación de pagos. Alemania, por su tamaño y participación en los pasivos del BCE, es la que tendría más que perder.

Hasta ahora, Draghi parece contar con el respaldo del gobierno alemán. Tanto la Canciller Angela Merkel como su Ministro de Finanzas, Wolfgang Schäuble, han expresado su apoyo al Presidente del BCE. Pero debido al escepticismo de los alemanes frente a las medidas del BCE, ese apoyo podría ser efímero si la intervención no produce resultados rápidos.

El Bundesbank no demoró en denunciar la decisión, poniendo de relieve una profunda grieta entre el BCE y su mayor miembro. Jens Weidmann, Presidente del Bundesbank, considera la compra de bonos como equivalente a financiar gobiernos mediante la impresión de billetes, dijo un representante de la entidad.

Para contrarrestar las críticas. El BCE resaltó que las compras serán completamente esterilizadas, es decir, una cantidad equivalente de los fondos será retirada del sistema financiero en un esfuerzo por mantener estable la oferta monetaria. El BCE hace eso actualmente ofreciendo a los bancos depósitos con interés por el valor total de los bonos soberanos que poseen.

El paso, en todo caso, es en gran medida simbólico, según muchos analistas. Los bancos todavía pueden pedir prestado al BCE tanto como deseen, suponiendo que tengan la garantía, que puede incluir los depósitos que mantienen en el BCE. Dudamos que esto cambie el comportamiento bancario en alguna medida significativa, escribió Greg Fuzesi, economista de JP Morgan.

Draghi se defendió de las críticas en los medios alemanes que lo acusan de alejar al BCE de sus raíces alemanas para satisfacer las necesidades del sur de Europa. No hay una camarilla del sur operando el BCE, señaló, y destacó la enorme mayoría que apoya su plan. Draghi enfatizó que el BCE insistirá en un número de condiciones antes de llevar a cabo cualquier compra de bonos.

Los países como España que pretenden la intervención del BCE tendrán que solicitar la ayuda del fondo de rescate europeo. Luego deben acordar recortes de presupuesto y reformas económicas con otros gobiernos de la zona euro y, tal vez, el Fondo Monetario Internacional. El banco central también se reservó el derecho de retirar la ayuda si los países dan marcha atrás en sus promesas.

Aspectos más destacados del Programa:

- BCE comprará bonos soberanos con vencimiento de uno a tres años.

- No hay límites a los bonos que comprará, ni el BCE establecerá objetivos de rendimiento.

- El Banco Central no reclamará el estatus de acreedor preferencial en caso de reestructuración.

- Los países que deseen compras del BCE deben antes solicitar ayuda a otros miembros.

- El fondo de rescate podría tomar parte directamente en las subastas de bonos.

- El BCE divulgará la duración promedio de la tenencia de bonos y desglose por país.

– El BCE limita sus intervenciones el el mercado abierto y se reserva el derecho a detener las compras.

Fuente de información:
http://gruporeforma.reforma.com/wsjamericas/nota/default.aspx?Folio=1206857&Idcol=325&pc=102&impresion=0
Periódico Reforma, sección negocios, página 6, 7 de septiembre de 2012, México.
Fuente: FactSet; WSJ Market Data Group

Características Técnicas de las Transacciones Monetarias Directas (BCE)

El 6 de septiembre de 2012, el Banco Central Europeo (BCE) dio a conocer las *Características Técnicas de las Transacciones Monetarias Directas.* A continuación se presenta la información.

Como se anunció el 2 de agosto de 2012, el Consejo de administración del Banco Central Europeo (BCE) ha adoptado decisiones sobre una serie de características técnicas en relación con las transacciones directas del Eurosistema en mercados de bonos soberanos que pretenden salvaguardar la transmisión de una adecuada política monetaria y la unicidad de la política monetaria. Se dará a conocer el programa Outright Monetary Transactions (OMT, por sus siglas en inglés) y se llevará a cabo en el marco siguiente:

Condicionalidad

Una condición necesaria para el programa Outright Monetary Transactions es la condicionalidad estricta y eficaz adjunta al apoyo del Fondo Europeo de Estabilidad Financiera y del Mecanismo Europeo de Estabilidad (EFSF y ESM, por sus siglas en inglés). Estos programas pueden adoptar la forma de un completo programa de ajuste macroeconómico del EFSF/ESM o un programa preventivo (mejorando condiciones

de línea de crédito), siempre que incluyan la posibilidad de compras de mercado primario del EFSF/ESM. También se solicitará la participación del Fondo Monetario Internacional (FMI) para el diseño de las condiciones específicas del país y el seguimiento de dicho programa.

El Consejo de Administración examinará las transacciones monetarias directas en la medida en que ellos están garantizados desde una perspectiva de política monetaria como condicionalidad del programa sea plenamente respetado y ponerles una vez que sus objetivos son alcanzados, o cuando hay incumplimiento de la regulación macroeconómica o cautelares del programa.

Tras una evaluación exhaustiva, el Consejo de administración decidirá sobre el inicio, la continuación y la suspensión de las transacciones monetarias directas en completa discreción y de conformidad con su mandato de política monetaria.

Cobertura

El programa Outright Monetary Transactions será considerado para futuros casos de programas de ajuste macroeconómico EFSF/ESM o precaución como se especificó anteriormente. Pueden también ser considerados para los Estados miembros actualmente bajo un programa de ajuste macroeconómico cuando ellos recuperen el acceso a los mercados de bonos.

Las transacciones se centrarán en la parte más corta de la curva de rendimientos y en particular en bonos soberanos con un vencimiento de entre uno y tres años.

No ex ante se establecen límites cuantitativos en el tamaño de las transacciones monetarias directas.

Tratamiento de acreedor

El Eurosistema tiene la intención de aclarar en el acto jurídico relativo que el programa Outright Monetary Transactions acepta el mismo tratamiento como acreedores privados o de otros con respecto a los bonos emitidos por los países de la zona euro y comprado por el Eurosistema a través de las transacciones monetarias directas, según los términos de dichos bonos.

Esterilización

La liquidez creada a través de las transacciones monetarias directas debe ser completamente esterilizada.

Transparencia

Explotaciones de transacción monetaria directa de agregados y sus valores de mercado se publicarán semanalmente. Publicación de la duración media de las explotaciones del programa Outright Monetary Transactions y el desglose por país se llevará a cabo sobre una base mensual.

Programa de mercados de valores

Tras la decisión en las transacciones monetarias directas, adjunto se termina el programa de mercados de valores (SMP). La liquidez inyectada a través del SMP seguirá siendo absorbida como en el pasado, y los valores existentes en la cartera SMP se celebrará a la madurez.

Fuente de información:
http://www.microsofttranslator.com/bv.aspx?ref=SERP&br=ro&mkt=es-MX&dl=es&lp=EN_ES&a=http%3a%2f%2fwww.ecb.int%2fpress%2fpr%2fdate%2f2012%2fhtml%2fpr120906_1.en.html

Razones por las que Alemania debe dirigir (Project Syndicate)

El 8 de septiembre de 2012, la organización *Project Syndicate* (PS) publicó la opinión de George Soros[2] en torno al papel que juega Alemania en la reciente situación europea. A continuación se incluye la información.

Europa ha estado padeciendo una crisis financiera desde 2007. Cuando la quiebra de Lehman Brothers puso en peligro el crédito de las entidades financieras, se substituyó el crédito privado por el del Estado, lo que reveló un fallo no reconocido en el euro. Al transferir al Banco Central Europeo (BCE) su derecho a acuñar moneda, los países miembros se expusieron al riesgo de suspensión de pagos, como los países del Tercer Mundo profundamente endeudados en una divisa extranjera. Los bancos comerciales cargados de bonos estatales de países débiles resultaron potencialmente insolventes.

Hay un paralelismo entre la actual crisis del euro y la crisis bancaria internacional de 1982. Entonces, el Fondo Monetario Internacional (FMI) salvó el sistema bancario mundial prestando justo el dinero necesario a los países profundamente endeudados; se evitó la suspensión de pagos, pero a costa de una depresión duradera. América Latina sufrió un decenio perdido.

Alemania está desempeñando el mismo papel hoy que el FMI entonces. El marco difiere, pero el efecto es el mismo. Los acreedores están haciendo recaer todo el peso del ajuste sobre los países deudores y evitando su propia responsabilidad.

La crisis del euro es una mezcla compleja de problemas bancarios y de deuda soberana, además de divergencias en los resultados económicos que han creado desequilibrios de las balanzas de pagos dentro de la zona del euro. Las autoridades no

[2] George Soros es Presidente de Soros Fund Management y Presidente del Open Society Institute. Pionero de la industria de fondos de cobertura, autor de muchos libros, incluyendo *La alquimia de las finanzas* y *El Nuevo Paradigma de los Mercados Financieros: la crisis crediticia de 2008 y lo que significa.*

entendieron la complejidad de la crisis y menos aún vieron una solución, por lo que intentaron ganar tiempo.

Normalmente, funciona. Los pánicos financieros remiten y las autoridades consiguen un beneficio con su intervención, pero no así esta vez, porque los problemas financieros se han combinado con un proceso de desintegración política.

Cuando se creó la Unión Europea, fue la encarnación de una sociedad abierta: una asociación voluntaria de Estados iguales que cedieron parte de su soberanía por el bien común. La crisis del euro está convirtiendo ahora a la Unión Europea en algo fundamentalmente diferente, al dividir a los países miembros en dos clases —acreedores y deudores— y ser los acreedores los que mandan.

Como país acreedor más fuerte, Alemania se ha erigido en el hegemón. Los países deudores pagan importantes primas de riesgo por el financiamiento de su deuda estatal, lo que se refleja en el costo de su financiamiento en general. Para colmo de males, el Bundesbank sigue comprometido con una doctrina monetaria anticuada y arraigada en la traumática experiencia de Alemania con la inflación. A consecuencia de ello, sólo reconoce la inflación como una amenaza a la estabilidad y pasa por alto la deflación, que es la auténtica amenaza actual. Además, la insistencia de Alemania en la austeridad para los países deudores puede resultar fácilmente contraproducente al aumentar la proporción de la deuda a medida que baje el Producto Interno Bruto (PIB).

Existe un peligro real de que una Europa con dos niveles se vuelva permanente. Los recursos humanos y financieros se verán atraídos hacia el centro y la periferia quedará permanentemente reprimida, pero ésta, descontenta, está a punto de estallar.

La tragedia de Europa no es consecuencia de una trama perversa, sino que se debe más bien a una falta de políticas coherentes. Como en las antiguas tragedias griegas,

los errores y la pura y simple falta de comprensión han tenido consecuencias fatales, aunque no deseadas.

Alemania, como mayor país acreedor, está al mando, pero se niega a asumir responsabilidades suplementarias; a consecuencia de ello, se han desaprovechado todas las oportunidades de resolver la crisis. Ésta se propagó desde Grecia hasta otros países deficitarios hasta poner en entredicho la propia supervivencia del euro. Como una ruptura del euro causaría un daño inmenso, Alemania hace siempre el mínimo necesario para mantener la integridad del euro.

Muy recientemente, la Canciller alemana ha respaldado al Presidente del BCE, con lo que ha dejado aislado al Presidente del Bundesbank, lo que permitirá al BCE frenar los costos del endeudamiento de los países que se sometan a un programa de austeridad supervisado por la Troika (el FMI, el BCE y la Comisión Europa). Así se salvará el euro, pero se dará también un paso hacia la división permanente de Europa en deudores y acreedores.

Tarde o temprano, los deudores acabarán rechazando una Europa con dos niveles. Si el euro se rompe desordenadamente, el mercado común y la UE quedarán destruidos, con lo que Europa se encontrará peor que cuando se inició la operación para unirla, a causa de un legado de desconfianza y hostilidad mutuas. Cuanto más tarde en producirse la ruptura, peor será el resultado final. Así, pues, es el momento de examinar opciones substitutivas que hasta hace poco habrían sido inconcebibles.

A mi juicio, la mejor opción es la de convencer a Alemania para que elija entre encabezar la creación de una unión política con un reparto auténtico de las cargas o abandonar el euro.

Como toda la deuda acumulada está denominada en euros, la diferencia estribará en quién se quede al mando de la unión monetaria. Si Alemania se marchara, el euro se

depreciaría. Los países deudores recuperarían su competitividad; su deuda disminuiría en términos reales y, con el control del BCE, la amenaza de suspensión de pagos desaparecería y sus costos de endeudamiento disminuirían hasta niveles comparables con los del Reino Unido.

En cambio, los países acreedores padecerían pérdidas en sus títulos e inversiones denominados en euros y afrontarían una competencia más dura por parte de otros miembros de la zona del euro. La magnitud de las pérdidas de los países acreedores dependería del grado de la depreciación, lo que les infundiría interés en mantener la depreciación dentro de unos límites.

Después de las dislocaciones iniciales, el resultado final haría realidad el sueño de John Maynard Keynes de un sistema monetario internacional en el que tanto los acreedores como los deudores compartan la responsabilidad de mantener la estabilidad y Europa eludiría la depresión en ciernes.

Se podría obtener el mismo resultado, con un costo menor para Alemania, si ésta optara por actuar como un hegemón benévolo, lo que significaría aplicar la propuesta unión bancaria europea, establecer un campo de juego más o menos igual entre países acreedores y deudores mediante la creación de un Fondo de Reducción de la Deuda y en su momento convirtiendo toda la deuda en eurobonos, además de fijar un crecimiento nominal del PIB de hasta 5%, para que, al crecer, Europa pudiera deshacerse de su excesivo endeudamiento.

Tanto si Alemania decide dirigir como si decide marcharse, cualquiera de las dos opciones sería mejor que la creación de una insostenible Europa con dos niveles.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/why-germany-should-lead-or-leave-by-george-soros/spanish

La conexión francesa crucial para Europa (Project Syndicate)

El 12 de septiembre de 2012, la organización *Project Syndicate* (PS) publicó el artículo: *La conexión francesa crucial para Europa*, elaborado por Kemal Dervis[3] sobre el futuro de la Unión Europea y la zona euro. A continuación se presenta el contenido.

En los encarnizados debates sobre el futuro de la Unión Europea (UE) y la zona del euro, Alemania ocupa siempre el centro de la escena. Su economía es la de mayor tamaño: produce el 28% del Producto Interno Bruto (PIB) de la eurozona y alberga al 25% de su población. Su superávit de cuenta corriente es actualmente mayor que el de China, de hecho, es el mayor del mundo en valor absoluto. Y, si bien las mayorías ponderadas pueden anular sus decisiones sobre algunos temas, todos reconocen que poco puede lograrse en la eurozona a menos que Alemania esté de acuerdo.

Pero el énfasis en Alemania, si bien justificado, no debería subestimar el rol crítico de Francia. En Francia no solo se genera aproximadamente el 22% del Producto Interno Bruto (PIB) de la zona del euro y reside el 20% de su población —una cantidad solo menor a la de Alemania— también posee la demografía más saludable en la zona del euro, mientras que las estimaciones para la población alemana prevén disminuciones durante la próxima década.

Al mismo tiempo, el papel fundamental de Francia refleja más que su tamaño. De hecho, en términos de influencia sobre los resultados europeos, Francia es tan importante como Alemania, por tres motivos.

En primer lugar, Francia es un vínculo indispensable entre el Norte y el Sur de Europa en una época de creciente división económica y financiera entre acreedores y

[3] Kemal Dervis, ex ministro de economía de Turquía, administrador del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), y el vicepresidente del Banco Mundial, es actualmente Vicepresidente de la Institución Brookings.

deudores (una brecha que comienza a incluir una dimensión cultural). Una Francia activa puede desempeñar un papel unificador, aprovechando su sólida relación con Alemania (una amistad que constituye un pilar para la UE) y su proximidad y afinidad cultural con el mediterráneo.

Francia es "sureña" por su déficit de cuenta corriente, pero "norteña" respecto de sus costos de endeudamiento (ligeramente por encima de los alemanes), en parte debido a los flujos entrantes de capitales que huyen del sur, así como a un crecimiento económico modesto, pero positivo. Además, no se percibe un riesgo de "redenominación" que afecte a los activos franceses, dada la confianza de los mercados en que Francia mantenga el euro. Por ello, si bien Francia enfrenta enormes desafíos económicos, sus características norteñas y sureñas le permiten desempeñar un papel proactivo en el proyecto de supervivencia europea.

El Presidente francés mostró un anticipo bastante exitoso de este rol al reunirse durante su primer día en funciones con la canciller alemana en Berlín y participar, un mes más tarde, en una reunión de alto perfil en Roma con los primeros ministros de Italia y España. De hecho, tomó la iniciativa para agregar un "pacto de crecimiento" al "pacto de estabilidad" que se había negociado bajo el liderazgo de la canciller.

En segundo lugar, Francia, bajo su nuevo gobierno de centroizquierda, debe demostrar que el "modelo europeo" de una economía de mercado con intensa solidaridad social puede ser reformado y fortalecido en vez de abandonado, no solo en el norte de Europa, —más pragmático— sino también en el sur —más ideológico—. Los socialistas franceses no renunciarán a sus compromisos tradicionales, ni deberían hacerlo. Pero ahora tienen la oportunidad de contribuir a la renovación del modelo europeo.

Con el Presidente francés, los socialistas franceses están a favor de lograr esa renovación a través de un proceso de diálogo social que convenza en vez de imponer,

que se centre tanto en medidas para recaudar como para impulsar la eficiencia gubernamental, y que pueda adoptar algunas de las más exitosas políticas de "flexiguridad" del norte de Europa, que combinan una mayor flexibilidad en los mercados de trabajo con una sólida protección social. Las reformas también deberían introducir mayores posibilidades de elección individual, para posibilitar un mejor ajuste a las circunstancias y necesidades específicas de los ciudadanos en el diseño de soluciones a problemas relacionados con la jubilación, la educación, la salud y el estilo de vida.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/europe-s-vital-french-connection-by-kemal-dervi/spanish

Editorial sobre la base de su análisis económico y monetario (BCE)

El 13 de septiembre 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 6 de septiembre de 2012, el Consejo de Gobierno decidió, sobre la base de su análisis económico y monetario periódico, mantener sin variación las tasas de interés oficiales del BCE. Debido a los elevados precios de la energía y la alza de los impuestos indirectos en algunos países de la zona del euro, se espera que las tasas de inflación se mantengan por encima del 2% durante 2012 y que desciendan de nuevo por debajo de ese nivel durante el año próximo y se mantengan compatibles con la estabilidad de precios en el horizonte temporal relevante para la política. Conforme a este panorama, el ritmo de la expansión monetaria subyacente sigue siendo limitado. Las expectativas de inflación para la economía de la zona del euro siguen firmemente fijándose con el objetivo del Consejo de Gobierno de mantener las tasas de inflación en niveles inferiores, aunque próximos, al 2% a mediano plazo. Se espera que el crecimiento económico de la zona del euro siga siendo débil y que las

tensiones existentes en los mercados financieros y una elevada incertidumbre afecten la confianza y el clima económico. Una nueva intensificación de las tensiones de los mercados financieros podría afectar al equilibrio de los riesgos para el crecimiento y para la inflación.

En este contexto, el Consejo de Gobierno decidió en su reunión las modalidades de ejecución de Operaciones Monetarias de Compraventa (OMC) en los mercados secundarios de deuda soberana de la zona del euro. Conforme a lo manifestado en agosto, el BCE debe estar en condiciones de salvaguardar el mecanismo de transmisión de la política monetaria en todos los países de la zona del euro. El objetivo del BCE es preservar el carácter único de su política monetaria y velar por la transmisión adecuada de su orientación a la economía real en toda la zona del euro. Las OMC permitirán al BCE abordar las graves distorsiones de los mercados de deuda pública nacidas, en particular, de los temores infundados de los inversores a la reversibilidad del euro. Por tanto, con condiciones apropiadas, el BCE dispondrá de un mecanismo de contención plenamente eficaz para evitar escenarios destructivos que puedan comprometer seriamente la estabilidad de precios en la zona del euro. El Consejo de Gobierno actúa estrictamente conforme a su mandato de mantener la estabilidad de precios a mediano plazo y actúa con independencia al determinar la política monetaria; y el euro es irreversible.

A fin de restablecer la confianza, los responsables de las políticas de la zona del euro han de avanzar con gran determinación en el saneamiento de las finanzas públicas, en las reformas estructurales que mejoren la competitividad y en la construcción de las instituciones europeas. Al mismo tiempo, los gobiernos deben estar dispuestos a activar la Facilidad Europea de Estabilidad Financiera (FEEF) y el Mecanismo Europeo de Estabilidad (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 para que las OMC se lleven a cabo y sean eficaces[4]. Asimismo, el Consejo de Gobierno ha tomado decisiones destinadas a asegurar la disponibilidad de activos de garantía suficientes para las operaciones de financiamiento del Eurosistema[5].

Por lo que se refiere al análisis económico, las estadísticas publicadas recientemente indican que el Producto Interno Bruto (PIB) real de la zona del euro se contrajo 0.2% en tasa intertrimestral en el segundo trimestre de 2012, tras registrar un crecimiento nulo en el trimestre anterior. Los indicadores económicos apuntan al mantenimiento de una actividad económica débil en lo que resta de 2012, 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. Se espera que el necesario proceso de ajuste de los balances en los sectores financiero y no financiero, las elevadas tasas de desempleo, y la desigual recuperación de la economía mundial, siga frenando el dinamismo del crecimiento.

Las proyecciones macroeconómicas para la zona del euro de septiembre de 2012 elaboradas por los expertos del BCE sitúan el crecimiento anual del PIB real en un intervalo comprendido entre –0.6 y –0.2% en 2012, y entre –0.4 y 1.4% en 2013. En comparación con las proyecciones macroeconómicas elaboradas por los expertos del Eurosistema de junio de 2012, los intervalos correspondientes a 2012 y a 2013 se han revisado a la baja.

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

[4] Para más información, véase la nota de prensa de 6 de septiembre de 2012 titulada "Características técnicas de las Operaciones Monetarias de Compraventa".
[5] Para más información, véase la nota de prensa de 6 de septiembre de 2012 titulada "Medidas para preservar la disponibilidad de activos de garantía".

financieros de la zona del euro y su posible contagio a la economía real de la zona del euro.

Estos riesgos deben contenerse mediante la actuación eficaz de todos los responsables de las políticas de la zona del euro. De acuerdo con la estimación preliminar de Eurostat, la inflación interanual de la zona del euro medida por el Índice Armonizado de Precios de Consumo (IAPC) se situó en agosto de 2012 en 2.6%, frente al 2.4% registrado el mes anterior. Este aumento se debió principalmente a las nuevas alzas de los precios de la energía denominados en euros. Considerando los actuales precios de los futuros del petróleo, las tasas de inflación podrían resultar algo mayores que las esperadas hace unos meses, pero deberían volver a descender por debajo del 2% durante el próximo año. En el horizonte relevante para la política monetaria, se prevé que, 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 sigan siendo limitadas.

Las proyecciones macroeconómicas para la zona del euro de septiembre de 2012 elaboradas por los expertos del BCE sitúan la inflación interanual medida por el IAPC en un intervalo comprendido entre 2.4 y 2.6% en 2012, y entre 1.3 y 2.5% en 2013. Estos intervalos están ligeramente por encima de los contenidos en las proyecciones macroeconómicas elaboradas por los expertos del Eurosistema en junio de 2012.

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, mientras que 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, y con sus repercusiones en los componentes internos de la inflación. De

no contenerse mediante la actuación eficaz de todos los responsables de las políticas de la zona del euro, esa intensificación podría inclinar a la baja el balance 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 incrementó hasta el 3.8% en julio de 2012, desde el 3.2% de junio. Este aumento del crecimiento de M3 se debió principalmente a una mayor preferencia por la liquidez, tal como reflejó el nuevo aumento de la tasa de crecimiento interanual del agregado monetario estrecho M1 hasta el 4.5% en julio, desde el 3.5% de junio.

La tasa de crecimiento interanual de los préstamos al sector privado (ajustada de ventas y titulizaciones de préstamos) se mantuvo débil en julio, en 0.5%, frente al 0.3% registrado en junio. El crecimiento interanual de los préstamos concedidos por las IFM a las sociedades no financieras y a los hogares (en ambos casos ajustado de ventas y titulizaciones de préstamos) se mantuvo contenido, en –0.2 y 1.1%, respectivamente. En gran medida, la moderación del crecimiento de los préstamos refleja las perspectivas de debilidad del PIB, la 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. Además, en algunos países de la zona del euro, la segmentación de los mercados financieros y las restricciones sobre el capital de las entidades de crédito siguen influyendo negativamente en la oferta de este.

Respecto al futuro, es esencial que las entidades de crédito sigan incrementando su capacidad de resistencia allí donde sea preciso. La solidez de sus balances 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 se ha avanzado considerablemente, en muchos países europeos sigue siendo muy necesario proseguir con los ajustes estructurales y fiscales. En cuanto a los ajustes estructurales, se precisan en toda la zona del euro nuevas reformas prontas y resolutivas de los mercados de trabajo y de productos que mejoren la competitividad, aumenten la capacidad de ajuste, y permitan lograr mayores tasas de crecimiento sostenible. Además, estas reformas estructurales completarán y reforzarán el saneamiento presupuestario y la sostenibilidad de la deuda. En cuanto a los ajustes fiscales, es esencial que los gobiernos tomen todas las medidas necesarias para cumplir sus objetivos de este ejercicio y los siguientes. En este punto, la esperada rápida aplicación del pacto fiscal debe ser el factor principal que contribuya a reforzar la confianza en la solidez de las finanzas públicas. Por último, es esencial avanzar con gran determinación en la construcción de las instituciones europeas.

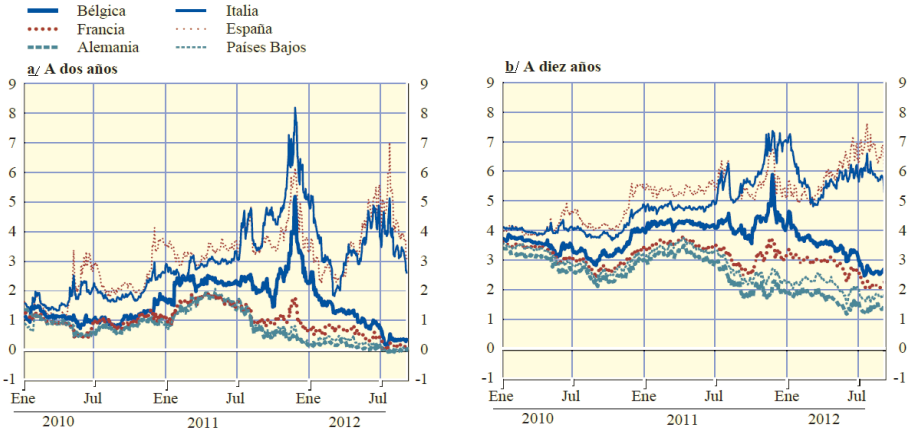
Medidas de política monetaria decididas por el Consejo de gobierno el 6 de septiembre de 2012

El 6 de septiembre de 2012, el Consejo de Gobierno decidió las modalidades de ejecución de operaciones monetarias de compraventa (OMC) en los mercados secundarios de deuda soberana de la zona del euro. Las OMC tienen por finalidad salvaguardar el mecanismo de transmisión en todos los países de la deuda pública a dos y diez años en determinados países de la zona del euro y el carácter único de la política monetaria, y permitirán al Eurosistema abordar las graves distorsiones de los mercados de deuda soberana nacidas, en particular, de los temores infundados de los inversores a la reversibilidad del euro, reflejados, entre otras cosas, en las crecientes diferencias en la fijación de precios de la deuda soberana a corto plazo hasta julio de 2012. En este contexto, las OMC proporcionarán un mecanismo de

contención plenamente eficaz que evite la autoconfirmación de escenarios destructivos que puedan comprometer seriamente la estabilidad de precios en la zona del euro.

RENDIMIENTOS DE LA DEUDA PÚBLICA A DOS Y DIEZ AÑOS EN DETERMINADOS PAÍSES DE LA ZONA DEL EURO

-Porcentajes anuales-



Nota: La última observación corresponde al 6 de septiembre de 2012.
FUENTE: Thomson Reuters.

Necesidad de salvaguardar la transmisión de la política monetaria en la zona del euro

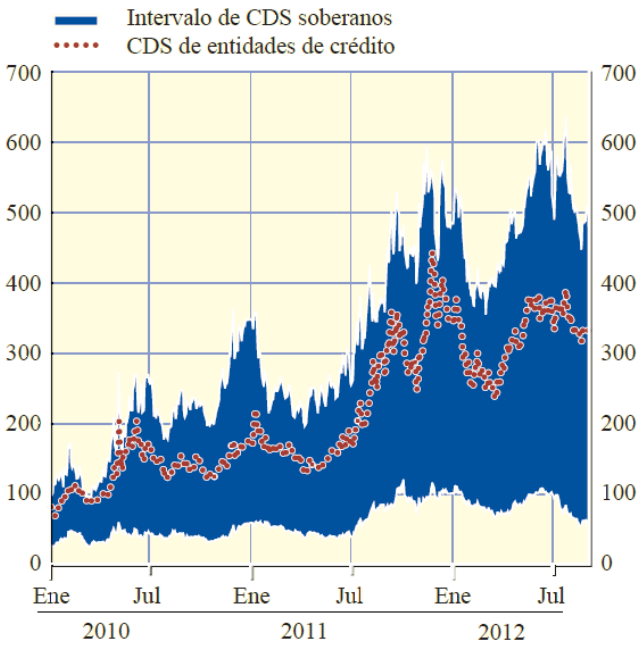
Los mercados de deuda pública desempeñan una función esencial en varias fases del mecanismo de transmisión de la política monetaria, y son muy relevantes para determinar las condiciones de financiamiento de las entidades de crédito. En primer lugar, una vez consolidados los temores de circunstancias adversas en relación con los emisores soberanos, las expectativas negativas se extienden a la situación de las entidades de crédito y los prestatarios. En segundo lugar, cuando las entidades de crédito fijan la remuneración de sus depósitos y el rendimiento de los bonos emitidos en el mercado, "compiten" a nivel minorista con los bonos y letras del Tesoro de elevado rendimiento que emite el Estado, lo que contribuye a aumentar los costos de financiamiento de las entidades de crédito. En tercer lugar, las operaciones de crédito garantizado entre entidades de crédito en el mercado interbancario suelen efectuarse utilizando deuda soberana como activo de garantía. Por tanto, las tensiones en los mercados de deuda soberana reducen la base de

activos de garantía de las entidades de crédito y, por consiguiente, su acceso a la liquidez. En cuarto lugar, la reducción del valor de la cartera de deuda pública en manos de las entidades de crédito conduce al deterioro de sus balances.

Las tensiones en el mercado de deuda pública obstaculizan notablemente la capacidad de las entidades de crédito para conceder préstamos, lo que afecta negativamente a la economía real. En consecuencia, es probable que se deteriore aún más la calidad de los activos de esas entidades. Estas tensiones se aprecian en el incremento de los seguros de riesgo de crédito (CDS, en sus siglas en inglés) de las entidades de crédito de la zona del euro, y en la pérdida gradual y continua de acceso al financiamiento que padecen las entidades de algunos países de la zona del euro. Desde la primavera de 2010, la evolución de los CDS de las entidades de crédito de la zona del euro ha estado estrechamente vinculada a la evolución de la parte superior del intervalo de los CDS de deuda soberana de los países más grandes de la zona del euro (véase la gráfica siguiente).

INTERVALO DE LOS CDS SOBERANOS Y LOS CDS DE ENTIDADES DE CRÉDITO DE LA ZONA DEL EURO

-Puntos básicos-

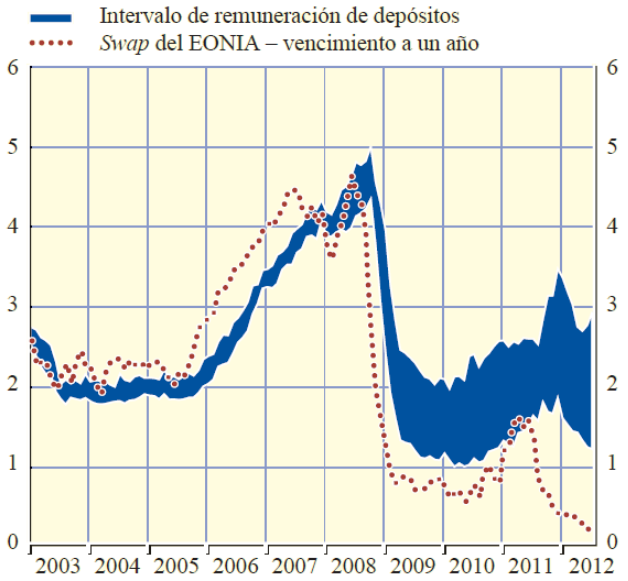


Nota: CDS a cinco años. El intervalo para la zona del euro muestra los valores mínimo y máximo de los CDS soberanos de Alemania, España, Francia e Italia. La última observación corresponde al 4 de septiembre de 2012.

FUENTE: Thomson Reuters, Bloomberg y cálculos del BCE.

Las consecuencias generales son graves en términos de costos y volumen de financiamiento. El costo de financiamiento de las entidades de crédito, por ejemplo por medio de depósitos, ha mostrado evoluciones cada vez más divergentes hasta julio de 2012 (véase la gráfica siguiente), y ha aumentado notablemente en países con condiciones de financiamiento difíciles, mientras que ha bajado significativamente en los países con exceso de financiamiento.

TASAS DE INTERÉS APLICADOS POR LAS IFM A LOS DEPÓSITOS A PLAZO DE HASTA UN AÑO CONSERVADOS POR LOS HOGARES
-Porcentajes anuales-



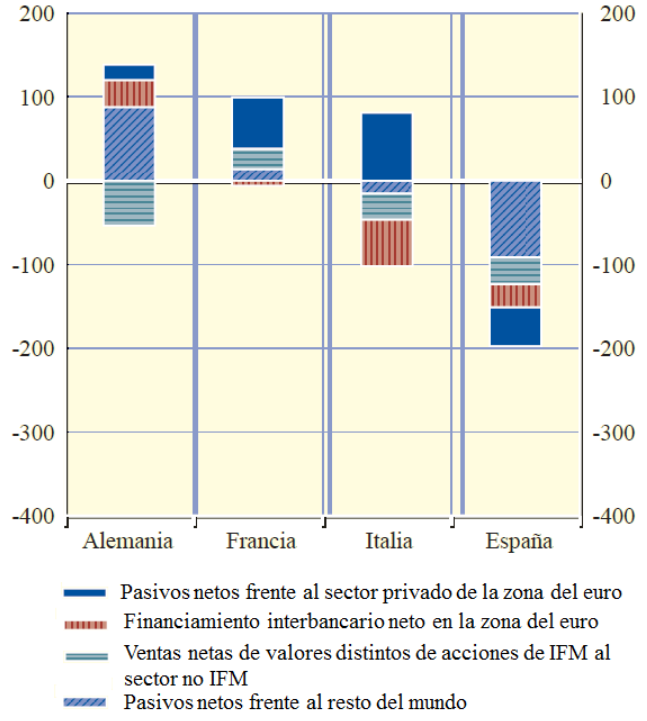
Nota: El intervalo se define por los percentiles 20 y 80 de la remuneración de los depósitos, y comprende tres quintos de las observaciones de tasas de interés de los países de la zona del euro. Al mismo tiempo, excluye respectivamente un quinto de las observaciones por encima y por debajo de las líneas. La última observación corresponde a julio de 2012.
FUENTE: Cálculo del BCE.

En relación con el acceso al financiamiento, la gráfica siguiente muestra que las IFM residentes en España y, en menor medida, en Italia, han registrado grandes necesidades de financiamiento de diciembre de 2011 a julio de 2012. Estas necesidades son consecuencia de la reducción del financiamiento neto procedente de préstamos interbancarios en la zona del euro (excluido el Eurosistema) y de no residentes, así como de las amortizaciones netas de valores distintos de acciones mantenidos por el sector de inversores distintos de las IFM. En cambio, las condiciones de financiamiento de las IFM en Alemania y, en menor medida, en Francia, son totalmente distintas. La provisión de liquidez del Eurosistema, especialmente por medio de las dos operaciones de financiamiento a tres años, ha

mitigado en parte los efectos en la actividad bancaria de la reducción del financiamiento minorista y mayorista.

PASIVOS NETOS DE LAS IFM FRENTE A RESIDENTES EN LA ZONA DEL EURO Y RESTO DEL MUNDO EN DETERMINADOS PAÍSES

-Flujos acumulados entre diciembre de 2011 y julio de 2012; en miles de millones de euros-



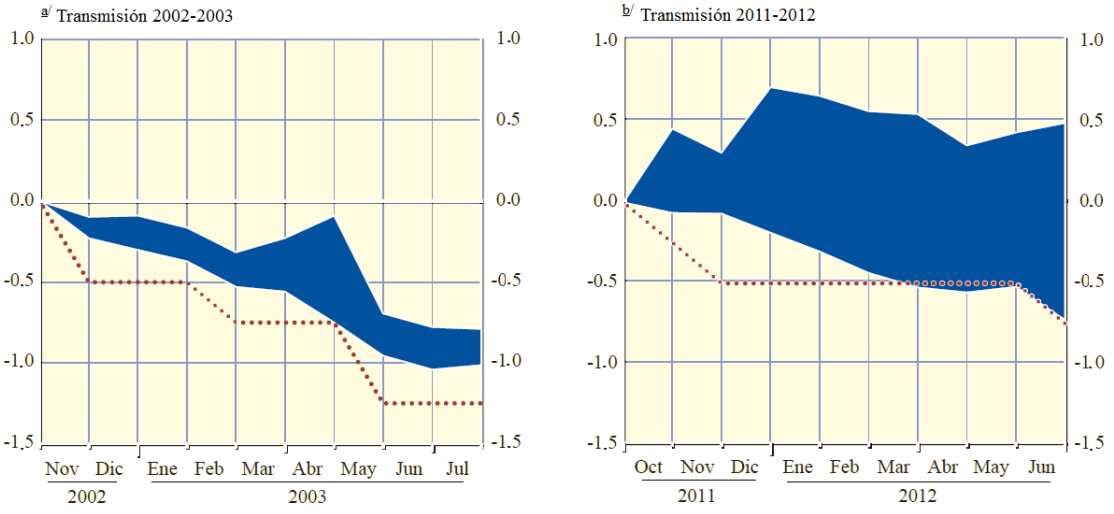
Nota: Sector informador de IFM excluido el Eurosistema. El financiamiento interbancario neto en la zona del euro no incluye préstamos y depósitos con el Eurosistema.

FUENTE: BCE.

La divergencia en las condiciones de financiamiento de las entidades de crédito es un factor esencial, además de las condiciones económicas específicas de cada país, para explicar las diferencias en las tasas de interés de los préstamos ofrecidos por las IFM a las sociedades no financieras y a los hogares en los diferentes países de la zona del euro, y debilita la transmisión de la política monetaria en algunos de ellos. La gráfica siguiente (panel izquierdo) muestra que las tasas de interés de los préstamos a corto plazo de las entidades de crédito a sociedades no financieras en todos los países de la zona del euro respondieron de manera rápida y, lo que es más

importante, homogénea, a la reducción de las tasas oficiales del BCE en 125 puntos básicos efectuada entre noviembre de 2002 y agosto de 2003. En cambio, tras la reducción en 75 puntos básicos efectuada entre octubre de 2011 y julio de 2012, las tasas de interés de los préstamos de las entidades de crédito en los países de la zona del euro no han respondido de manera sistemática. De hecho, como muestra la gráfica: *Variaciones acumuladas de las tasas oficiales del BCE y tasas aplicados a los préstamos a corto plazo de las IFM a sociedades no financieras en los países de la zona del euro* (panel derecho), el límite inferior del intervalo de las variaciones de las tasas aplicados a los préstamos a corto plazo de las FMI a sociedades no financieras descendió, como era de esperar, mientras que el límite superior aumentó pese a que las tasas de interés oficiales del BCE eran más bajos.

VARIACIONES ACUMULADAS DE LAS TASAS OFICIALES DEL BCE Y TASAS APLICADAS A LOS PRÉSTAMOS A CORTO PLAZO DE LAS IFM A SOCIEDADES NO FINANCIERAS EN LOS PAÍSES DE LA ZONA DEL EURO
-Variaciones en puntos porcentuales-



Nota: El intervalo definido por las líneas de los percentiles 20 a 80 indica una evolución de las tasas aplicadas por las entidades de crédito a los préstamos a corto plazo que comprende tres quintos de las observaciones de tasas de interés de los países de la zona del euro. Al mismo tiempo, excluye respectivamente un quinto de las observaciones por encima y por debajo de las líneas. La última observación corresponde a julio de 2012.

* Operaciones principales de financiamiento (OPF).

FUENTE: Cálculos del BCE.

Esto indica que la orientación de la política monetaria no se transmite adecuadamente. El elemento esencial que justifica las OMC es lograr una mejor

adecuación de las condiciones de financiamiento de la economía real a las tasas de interés oficiales del BCE.

Modalidades de las OMC

Se han establecido una serie de modalidades operativas y condiciones esenciales a fin de garantizar la eficacia de las OMC [1/].

Es condición necesaria para las OMC una condicionalidad estricta y efectiva contenida en un programa adecuado de la Facilidad Europea de Estabilización Financiera o del Mecanismo Europeo de Estabilidad (FEEF/MEDE). Estos programas podrán consistir en un programa completo de ajuste macroeconómico de la FEEF o el MEDE) o un programa precautorio (Línea de Crédito con Condicionalidad Reforzada), siempre que incluyan la posibilidad de que la FEEF o el MEDE realicen compras en el mercado primario. También se requerirá la participación del FMI en el diseño de la condicionalidad específica para el país y en el seguimiento del programa.

El Consejo de Gobierno considerará la posibilidad de efectuar OMC en la medida en que estén justificadas desde la perspectiva de la política monetaria, siempre que se respete plenamente la condicionalidad del programa, y pondrá fin a ellas cuando alcancen sus objetivos o en caso de incumplimiento del programa de ajuste económico o del programa precautorio. Después de una evaluación detallada, el Consejo de Gobierno decidirá sobre el comienzo, la continuación y la suspensión de las OMC a su discreción y actuando de conformidad con su mandato de política monetaria.

Se considerará la posibilidad de efectuar OMC en futuros programas de ajuste macroeconómico o de programas precautorios de la FEEF o del MEDE conforme a lo especificado anteriormente, así como, en el caso de Estados miembros actualmente sujetos a un programa de ajuste macroeconómico, cuando estén

recuperando el acceso a los mercados de deuda.

Las OMC se centrarán en los tramos más cortos de la curva de rendimientos, que se caracterizan por plazos de vencimiento de entre uno y tres años. Es importante tener en cuenta, como muestra la gráfica titulada: *Rendimientos de la deuda pública a dos y diez años en determinados países de la zona del euro*, que el rendimiento de la deuda a corto plazo parece ser el más afectado cuando se intensifican las tensiones. Además, cabe esperar que los movimientos en los plazos más cortos de la curva de rendimientos se transmitan a los plazos más largos. Los plazos más cortos están además próximos al punto de mira actual de la política monetaria y más estrechamente relacionados con el tipo de referencia de las tasas aplicados por las entidades de crédito a los préstamos a corto plazo.

El corto plazo de los valores adquiridos debe contribuir a facilitar la aplicación de la condicionalidad y a limitar la expansión persistente del balance del Eurosistema. Éste es un aspecto importante para mantener la disciplina presupuestaria y abordar el riesgo moral.

Para respetar la prohibición de financiamiento monetaria (artículo 123 del Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea), las compras se efectuarán exclusivamente en el mercado secundario. La aplicación de una condicionalidad estricta asegurará la disciplina presupuestaria de los países aptos para las OMC. Al decidir estas operaciones, el BCE actúa con objeto de contrarrestar riesgos para la estabilidad de precios a mediano plazo derivados de escenarios extremos destructivos que puedan comprometer seriamente la estabilidad de precios en la zona del euro. Por lo tanto, las OMC son totalmente compatibles con el mandato principal del BCE. Además, el Consejo de Gobierno tomará todas las decisiones sobre las OMC con plena independencia.

Para reforzar la eficacia de las OMC, el Eurosistema aclarará en un acto jurídico pertinente que acepta recibir el mismo trato (*pari passu*) que los acreedores

privados o de otra clase en lo que respecta a los bonos emitidos por países de la zona del euro y adquiridos por el Eurosistema a través de las OMC, de conformidad con las condiciones de esos bonos. Además, la liquidez generada a través de las OMC se esterilizará íntegramente.

Otras medidas no convencionales adoptadas para preservar la disponibilidad de activos de garantía

Con objeto de preservar la disponibilidad de activos de garantía adecuados para las operaciones de financiamiento del Eurosistema, el Consejo de Gobierno del BCE ha decidido además suspender la aplicación del umbral mínimo de calificación crediticia exigible según los criterios de admisión de los activos de garantía utilizados para las operaciones de crédito del Eurosistema en el caso de los activos siguientes: instrumentos de renta fija negociables emitidos o garantizados por administraciones centrales, y préstamos concedidos a administraciones centrales o garantizados por ellas, de países aptos para OMC o sujetos a un programa de la UE-FMI y que cumplan con la condicionalidad pertinente de acuerdo con la evaluación del Consejo de Gobierno 2/. Asimismo, los instrumentos de renta fija negociables denominados en dólares estadounidenses, en libras esterlinas y en yenes japoneses, emitidos y mantenidos en la zona del euro, se aceptarán como activos de garantía en las operaciones de crédito del Eurosistema hasta nuevo aviso. Esta medida reintroduce una decisión similar que estuvo en vigor entre octubre de 2008 y diciembre de 2010.

1/ Las características técnicas de las OMC pueden consultarse en http://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2012/html/pr120906_1.en.html.
2/ Para más información sobre estas medidas, véase http://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2012/html/pr120906_2.en.html.

Fuente de información:
http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesBCE/BoletinMensualBCE/12/Fich/bm1209-1.pdf

Evolución Económica y Monetaria (BCE)

El 13 de septiembre 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 sigue su curso gradualmente, pese a que el dinamismo del crecimiento ha experimentado una moderación más bien sincronizada en el segundo trimestre de 2012. Los datos de las encuestas de opinión más recientes han venido mostrando algunas señales de estabilización a lo largo del tercer trimestre, aunque todavía a niveles bajos. Se espera que la actividad económica se fortalezca gradualmente a partir del cuarto trimestre. En las economías emergentes, el crecimiento se ha frenado, aunque sigue siendo sólido en comparación con las economías avanzadas. La inflación, tanto en las economías avanzadas como en las emergentes, ha continuado moderándose en los últimos meses.

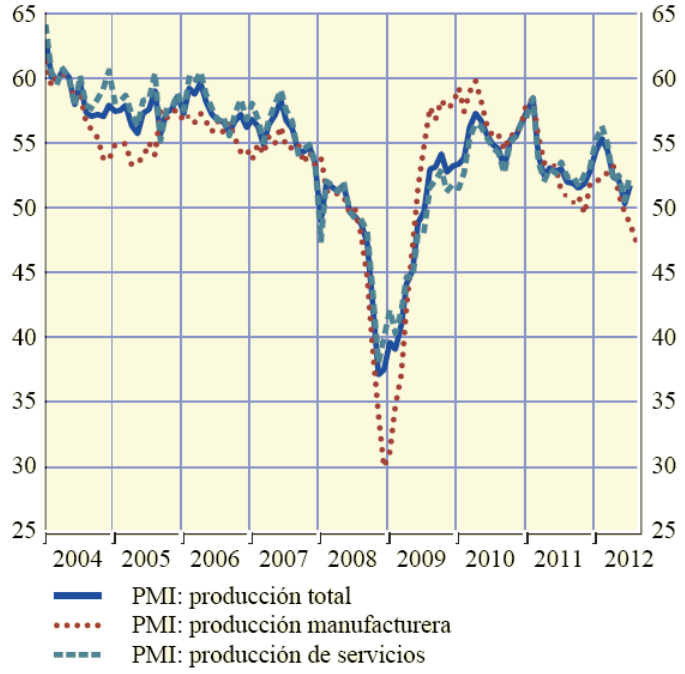
La recuperación de la economía mundial sigue su curso gradualmente, pese a que el dinamismo del crecimiento ha experimentado una moderación más bien sincronizada en el segundo trimestre de 2012. En los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), el PIB creció a una tasa intertrimestral del 0.2% en el segundo trimestre de 2012, frente al 0.5% del trimestre precedente. Se prevé que la debilidad de los mercados de trabajo y de la vivienda en algunas de las principales economías avanzadas, que persiste pese a las señales de una mejora incipiente, unida a la necesidad de seguir saneando los balances, tanto del sector público como del sector privado, seguirá limitando el ritmo de crecimiento en las economías avanzadas en el mediano plazo. Si bien se ha logrado progresar en el proceso de saneamiento de los balances, los niveles de deuda de los hogares siguen siendo elevados en varias de

las principales economías de este grupo. En las economías emergentes, el crecimiento se ha atenuado, principalmente, como consecuencia del anterior endurecimiento de las políticas y del debilitamiento de la demanda externa. No obstante, se prevé que en este grupo de economías el crecimiento siga siendo sólido.

Los datos más recientes de las encuestas de opinión, aunque sugieren un ritmo discreto de crecimiento a escala mundial, muestran algunas señales de estabilización a niveles bajos en el tercer trimestre, en particular fuera de Europa. El Índice de Gerentes de Compras (PMI, Project Management International) global de producción de manufacturas y servicios aumentó hasta 51.7 en julio desde los 50.3 puntos registrados en junio. La mejora de la situación económica tuvo su origen en el sector servicios, que compensó con creces la caída en el sector manufacturero.

PMI: PRODUCCIÓN MUNDIAL

-Índice de difusión; datos mensuales desestacionalizados-

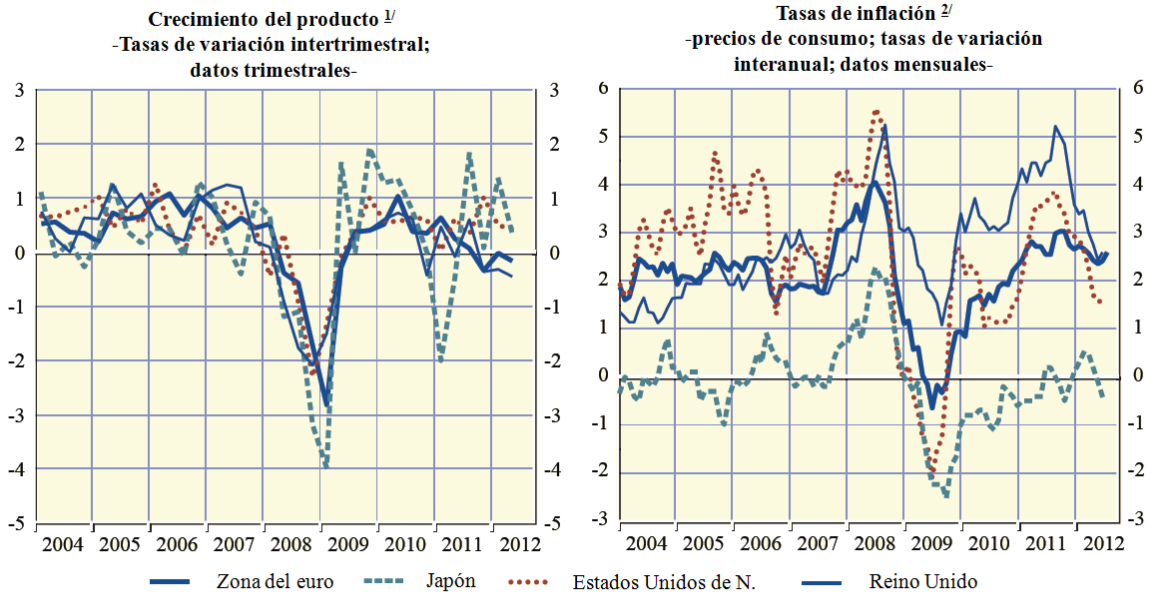


FUENTE: Markit.

No obstante, el índice PMI global de producción manufacturera más reciente, correspondiente a agosto, se redujo aún más, por debajo del umbral de 50 que separa la expansión de la contracción. En general, este nivel reducido del clima empresarial mundial es coherente con la actividad más bien débil del tercer trimestre de 2012. El índice PMI de nuevos pedidos, que es un indicador más adelantado, si bien se ha mantenido en los últimos meses justamente por encima del nivel de neutral de 50, es coherente con un crecimiento moderado en el corto plazo.

La desaceleración del crecimiento del comercio mundial fue más pronunciada en el segundo trimestre. Según los datos del *CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis*, el comercio mundial de bienes creció 0.3% en comparación con el trimestre anterior, frente al 0.8% observado en el primer trimestre. Aunque la desaceleración fue bastante generalizada, la caída más pronunciada del crecimiento de las importaciones se registró en Europa y algunas economías emergentes de Asia.

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.

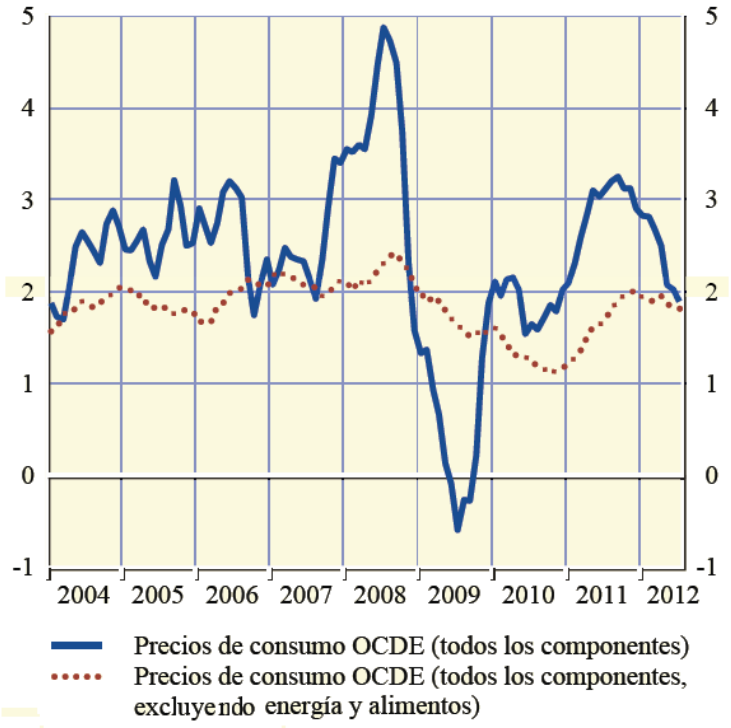
2/ Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC) para la zona del euro y el Reino Unido; Índice de Precios al Consumidor (IPC) para Estados Unidos de Norteamérica y Japón.

FUENTE: OCDE.

En la coyuntura actual, los indicadores de opinión de corto plazo apuntan a un entorno más débil que el que sugieren los indicadores cuantitativos disponibles. El índice PMI global de nuevos pedidos exteriores ha seguido descendiendo en los últimos meses y se mantiene por debajo del nivel neutral de 50.

La inflación mundial ha seguido moderándose en los últimos meses en respuesta al retroceso de los precios de las materias primas en el primer semestre del año. En los países de la OCDE, la inflación se redujo al 1.9% en el año transcurrido hasta julio, principalmente como consecuencia del menor crecimiento interanual de los precios de la energía y los alimentos. Excluidos estos dos componentes, la inflación se mantuvo estable en 1.8% en julio.

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. De acuerdo con la segunda estimación de la Oficina de Análisis Económico (Bureau of Economic Analysis), el PIB real creció a una tasa anualizada del 1.7% (0.4% en tasa intertrimestral) en el segundo trimestre de 2012, frente al 2% del trimestre anterior. En la segunda estimación, el crecimiento del PIB en el segundo trimestre se revisó al alza en 0.2 puntos porcentuales. La revisión al alza del crecimiento se debió, principalmente, a una sustancial revisión a la baja de las importaciones y a revisiones al alza del gasto en consumo personal, las exportaciones y el gasto público, que se compensaron, en parte, con revisiones a la baja de la inversión en capital fijo y las existencias privadas. En comparación con el primer trimestre, la desaceleración se debió, principalmente, a un menor consumo y a un menor crecimiento de la inversión en capital fijo, mientras que el gasto público siguió reduciéndose. La renta personal disponible real aumentó 3.1% en el segundo trimestre, elevando la tasa de ahorro personal hasta el 4%, desde el 3.6% del primer trimestre.

Como pronóstico, se prevé que la recuperación continúe a un ritmo moderado, respaldada por un gradual repunte de la demanda interna. En particular, el mercado de la vivienda, aunque sigue siendo frágil, muestra señales alentadoras de estabilización y se está recuperando gradualmente. Los precios de la vivienda, las ventas de casas y las viviendas iniciadas siguen mejorando, lo que sugiere que la inversión residencial debería continuar respaldando el crecimiento en el segundo semestre de 2012. Aunque el crecimiento del empleo fue mejor de lo esperado en julio, esta evolución favorable se produjo tras unas cifras decepcionantes en el segundo trimestre de 2012, mientras que la tasa de desempleo se elevó ligeramente hasta el 8.3%. Revirtiendo, asimismo, la débil tendencia observada en los tres meses anteriores, las ventas del comercio al por menor fueron sólidas en julio y la confianza de los consumidores mejoró

levemente. Al mismo tiempo, la debilidad que aún experimenta el mercado de trabajo, las presiones para el desapalancamiento y la considerable incertidumbre respecto a la futura trayectoria de la política fiscal tras las elecciones de noviembre probablemente mantendrán el crecimiento del consumo en niveles discretos (véase el recuadro: *Implicaciones económicas de las medidas de austeridad fiscal en Estados Unidos de Norteamérica en 2013*). Como consecuencia de la debilidad de la demanda mundial y de la falta de dinamismo del clima imperante entre las empresas manufactureras estadounidenses también es probable que el crecimiento de las exportaciones siga siendo escaso en el corto plazo.

En julio, la inflación interanual, medida por Índice de Precios al Consumidor (IPC), se redujo hasta el 1.4% (la tasa más baja registrada desde noviembre de 2010), desde el 1.7% observado tanto en mayo como en junio. La inflación medida por el IPC sigue estando contenida por la caída de los precios de la energía, que descendieron 5%, en tasa interanual, en julio. Los incrementos de los precios de los alimentos se moderaron de nuevo, hasta el 2.3%, desde el máximo del 4.7% observado en diciembre de 2011. Excluidos estos componentes, la inflación subyacente también siguió descendiendo, hasta el 2.1%, desde el 2.2% registrado en junio. El descenso de la inflación subyacente fue generalizado en todos los componentes, salvo en las materias primas y los servicios relacionados con la atención médica, en cuyo caso sigue siendo persistentemente más elevada que la inflación general y la inflación subyacente. En el futuro, se prevé que inflación se mantenga muy estable, debido a los favorables efectos de base y a los precios más bajos de la energía, que se compensarán, en parte, con incrementos de los precios de los alimentos; asimismo, se espera que las presiones inflacionistas subyacentes sigan siendo moderadas en un contexto de considerable atonía económica.

El 1 de agosto de 2012, el Comité de Operaciones de Mercado Abierto de la Reserva Federal señaló que la actividad económica había experimentado una ligera

desaceleración en el primer semestre de 2012 y que el crecimiento del empleo había sido lento en los últimos meses. El Comité decidió mantener la banda del 0% al 0.25% fijada como objetivo para la tasa de interés de los fondos federales y anticipó que la situación económica probablemente justifique que dicha tasa se mantenga en niveles excepcionalmente bajos como mínimo hasta finales de 2014.

Implicaciones económicas de las medidas de austeridad fiscal en Estados Unidos de Norteamérica en 2013

Considerando la legislación actual, la economía estadounidense está abocada a experimentar un sustancial endurecimiento de la política fiscal a comienzos de 2013, lo que se conoce comúnmente como "precipicio fiscal". Ello es debido a la expiración simultánea de varias rebajas fiscales y de prestaciones por desempleo con carácter de emergencia previamente aplicadas, a lo que hay que sumar reducciones automáticas del gasto público. A continuación, se analiza la naturaleza de las medidas que subyacen tras el endurecimiento previsto de la política fiscal y se presentan estimaciones, basadas en modelos, de su probable impacto en la economía de Estados Unidos de Norteamérica.

Detalles del "precipicio fiscal" de Estados Unidos de Norteamérica

Con arreglo a la legislación actual, se prevé que el déficit público del Gobierno federal de Estados Unidos de Norteamérica se reduzca sustancialmente entre 2012 y 2013, debido al incremento programado de los impuestos y, en menor medida, a las reducciones del gasto (véase cuadro: *Endurecimiento de la política fiscal de Estados Unidos de Norteamérica en 2013* ("Precipicio fiscal")). Los cálculos basados en las estimaciones de la Oficina de Presupuesto del Congreso (CBO, en sus siglas en inglés) sugieren que el tamaño del precipicio fiscal sobrepasará los 650 mil millones de dólares estadounidenses en el año 2013, lo que representa

alrededor del 4% del PIB. Según lo previsto, aproximadamente el 80% de las medidas de austeridad se instrumentarán a través de cambios en las políticas impositivas, entre los que destacan: i) el fin de las disposiciones que reducen las tasas impositivos del impuesto sobre la renta de las personas físicas y amplían los créditos y las deducciones fiscales, aprobadas originalmente en 2001 y 2003 (las llamadas "rebajas fiscales de Bush") y en 2009; ii) el fin de la rebaja de 2 puntos porcentuales en las cotizaciones sociales, introducida originalmente en enero de 2011; iii) el fin de la posibilidad de amortizar de forma acelerada la inversión en capital fijo (como la maquinaria), el principal epígrafe dentro de la categoría de "Otras medidas que expiran" del cuadro: *Endurecimiento de la política fiscal de Estados Unidos de Norteamérica en 2013*. Por lo que respecta al gasto, las principales medidas son la entrada en vigor automática de los recortes que contempla la Ley de Control Presupuestario (lo que se conoce como "sequester" o recortes automáticos) y la desaparición de las prestaciones de desempleo con carácter de emergencia.

ENDURECIMIENTO DE LA POLÍTICA FISCAL DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA EN 2013 ("PRECIPICIO FISCAL")

	Miles de millones de dólares estadounidenses	**Porcentaje del PIB**
De las políticas impositivas	**532**	**3.3**
Fin de las "rebajas fiscales de Bush" (diciembre 2012)1/	295	1.8
Fin de la rebaja de las cotizaciones fiscales (diciembre 2012)	127	0.8
Otras medidas que expiran (diciembre de 2012)2/	87	0.5
Algunas medidas tributarias en el marco de la Ley Affordable Care Act (enero 2013)3/	24	0.1
De las políticas de gasto público	**136**	**0.8**
Recortes automáticos de la Ley de Control Presupuestario ("sequester") (enero 2013)	87	0.5
Fin de las prestaciones de desempleo de emergencia (diciembre 2012)	35	0.2
Reducción de las cuotas de pago del programa Medicare a facultativos (enero 2013)	15	0.1
TOTAL	**668**	**4.1**

Nota: Las estimaciones de la CBO, realizadas para el ejercicio fiscal 2013 (octubre 2012 a septiembre 2013) se han ajustado para que correspondan al año natural 2013.

1/ Incluye el fin de algunas disposiciones relativas al impuesto sobre la renta aprobadas originalmente en 2001, 2003 y 2009 y de la indiciación del impuesto mínimo alternativo (AMT) a la inflación.

2/ Se refiere, principalmente, a la expiración prevista de la posibilidad de amortizar de forma acelerada la inversión en capital fijo.

3/ Incluido el incremento de las tasas impositivas sobre las rentas del trabajo y la inversión de los contribuyentes con altos ingresos.

FUENTE: CBO y expertos del BCE.

Hasta qué punto se materializarán las medidas del "precipicio fiscal" contempladas en la legislación es una cuestión sujeta a un alto grado de incertidumbre, que sigue dependiendo del resultado de las elecciones presidenciales que se celebrarán en noviembre de 2012, dado que la mayoría de las decisiones respecto a eventuales prórrogas se retrasarán hasta entonces. Un resultado plausible podría ser un escenario en el que se permita la extinción de algunas medidas y la prórroga de otras.

Estimación del impacto del "precipicio fiscal"

Estimar el impacto económico de las contracciones fiscales resulta más difícil por la incertidumbre que rodea al tamaño de los multiplicadores fiscales. El impacto del precipicio fiscal en la economía real se calcula utilizando el modelo NiGEM[1/]. En el modelo operan una serie de multiplicadores fiscales relativos al impuesto sobre la renta y al impuesto de sociedades, así como a los pagos por transferencias del Gobierno y al consumo público. Habida cuenta de la incertidumbre que rodea al resultado final, las estimaciones del impacto económico del precipicio fiscal "completo" se complementan con dos escenarios adicionales. En el primer escenario se evita el llamado "sequester" y se sustituye, en lo posible, por medidas de reducción del déficit menos bruscas, lo que significa que casi todo el endurecimiento de la política fiscal se realiza a través de cambios en las políticas impositivas. En el segundo escenario, además de eliminar el "sequester", se prorrogan las "rebajas fiscales de Bush" y se permite que expiren otras medidas conforme a lo previsto. Los resultados se presentan en el cuadro: *Impacto del precipicio fiscal de Estados Unidos de Norteamérica en la actividad económica*. En 2013, se estima que el precipicio fiscal completo reduciría el PIB real de Estados Unidos de Norteamérica en 1.3 puntos porcentuales, mientras que, en 2014, el PIB real se mantendría 1.8 puntos porcentuales por debajo del nivel de referencia. La magnitud de este impacto refleja el hecho de que la mayor parte del precipicio fiscal corresponde a medidas impositivas, cuyo multiplicador fiscal es más bien bajo, del 0.3 aproximadamente [2/]. Al mismo tiempo, solo alrededor del 12% del precipicio fiscal guarda relación con medidas de reducción del gasto público (el epígrafe "sequester" del cuadro: *Endurecimiento de la política fiscal de Estados Unidos de Norteamérica en 2013*), a las que se asigna un multiplicador significativamente mayor, en torno a 1.0.

IMPACTO DEL PRECIPICIO FISCAL DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA EN LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
-Desviaciones del PIB real de Estados Unidos de Norteamérica con respecto a los niveles de referencia en puntos porcentuales-

	2013	2014
Precipicio fiscal	**-1.3**	**-1.8**
Precipicio fiscal excluidos los recortes automáticos ("sequester")	-0.7	-1.3
Precipicio fiscal excluido «sequester» e incluida prórroga de las "rebajas fiscales de Bush"	-0.3	-0.6

FUENTE: Expertos del BCE.

Sin embargo, para 2013, podría esperarse un impacto a la baja mayor, ya que, según la CBO, en ese año se registrará una carga adicional de casi el 1% del PIB, principalmente en relación con los ingresos (razón por la que se asigna un multiplicador bajo), que "no guarda relación con políticas específicas" y no se ha incluido en las simulaciones, ya que la magnitud de esas medidas no podría cuantificarse para 2014, dada la falta de información detallada. De conformidad con el escenario en el que se evita el "sequester", el impacto sobre el PIB se reduce casi a la mitad en 2013 en comparación con el escenario de precipicio fiscal completo, mientras que con arreglo al segundo escenario en el que, además, se prorrogan las "rebajas fiscales de Bush", se estima que la carga fiscal reduciría el PIB en 0.3 y 0.6 puntos porcentuales en 2013 y 2014, respectivamente.

En general, los resultados basados en el modelo NiGEM para 2013 se sitúan un poco por debajo de las estimaciones externas disponibles. Por ejemplo, el FMI, en su Spillover Report de 2012, estima que, en 2013, las pérdidas de producto en Estados Unidos de Norteamérica como consecuencia del precipicio fiscal se situarían entre 2.0 y 4.8 puntos porcentuales, aunque el rango más alto de estas estimaciones incorpora también efectos adversos sobre la confianza que se suman al endurecimiento de la política fiscal. La CBO ha estimado que el precipicio fiscal podría reducir el producto de Estados Unidos de Norteamérica en el cuarto

trimestre de 2013 en unos 3.9 puntos porcentuales en relación con un escenario de referencia en el que no hubiera tal endurecimiento, con un rango amplio en torno a esa estimación (de 0.9 a 6.8 puntos porcentuales), lo que pone de manifiesto la incertidumbre que rodea al tamaño de los multiplicadores fiscales[3/]. A la incertidumbre de las estimaciones hay que añadir que la magnitud del impacto dependerá también, probablemente, de la rapidez con que los hogares reaccionen ante un posible aumento de los impuestos y de que perciban el cambio de política como algo transitorio o permanente. Además, los resultados que se presentan en el cuadro: *Impacto del precipicio fiscal de Estados Unidos de Norteamérica en la actividad económica* podrían estar sujetos a riesgos a la baja en la medida en que no tienen en cuenta los posibles efectos adversos sobre la confianza que podrían producirse si las empresas y los consumidores comienzan a percibir el riesgo de una brusca contracción fiscal y restringen sus planes de gasto. En conclusión, como se desprende de lo anterior, la magnitud del impacto depende significativamente de que sean, principalmente, medidas impositivas o medidas de gasto las que determinen el precipicio fiscal, habida cuenta de las grandes diferencias que existen entre los respectivos multiplicadores.

Conclusiones y riesgos

Con arreglo a la legislación vigente en Estados Unidos de Norteamérica, es de esperar un endurecimiento de la política fiscal de alrededor del 4.1% del PIB en 2013. No obstante, la probabilidad que el precipicio fiscal se materialice en su totalidad es relativamente pequeña, dado que, a menos que se produzca una paralización de tipo político en las próximas elecciones, es probable que se prorroguen varias de las medidas, al menos a corto plazo, en consonancia con las diversas propuestas políticas que se han presentado. Al mismo tiempo, habida cuenta de la enorme magnitud del precipicio fiscal, existe un riesgo para las perspectivas de crecimiento de la economía estadounidense. Una evaluación basada

en modelos muestra que el impacto sobre la economía, pese a ser significativo, se mantiene por debajo del orden de magnitud del 4.1% de la perturbación fiscal, debido al hecho de que la mayor parte del precipicio fiscal proviene de medidas relacionadas con el impuesto sobre la renta, cuyos multiplicadores fiscales suelen ser más bien bajos.

1/ NiGEM denota el modelo econométrico global (National Institute Global Econometric Model), que mantiene y actualiza el Instituto Nacional de Investigación Económica y Social (National Institute of Economic and Social Research - http://nimodel.niesr.ac.uk/).

2/ El multiplicador fiscal de los impuestos sobre la renta de Estados Unidos de Norteamérica es de 0.3 en el NiGEM, cifra coherente, en general, con los multiplicadores implícitos en los modelos utilizados en la OCDE y en la Comisión Europea. Véase National Institute Economic Review, n.º 213, julio de 2010.

3/ Para más información sobre otras estimaciones, véase capítulo 3 de la publicación del FMI 2012 Spillover Report, julio de 2012 y CBO, Economic Effects of Reducing the Fiscal Restraint that is Scheduled to Occur in 2013, mayo de 2012.

Japón

En Japón, según indica la primera estimación provisional, el crecimiento del PIB real registró una desaceleración hasta el 0.3%, en tasa intertrimestral, en el segundo trimestre del año, mientras que el crecimiento del primer trimestre se revisó al alza, pasando del 1.2 al 1.3%. En el segundo trimestre de 2012, el consumo privado se estancó (con un aumento del 0.1% en tasa intertrimestral), tras el dinámico comportamiento de los tres meses anteriores, en los que registró una expansión acumulada del 3%. La reciente debilidad del consumo guarda relación, principalmente, con la desaparición de los efectos de las subvenciones a las compras de bienes de consumo duradero respetuosos con el medio ambiente, que finalizan en el verano. La desaceleración de la actividad económica en el segundo trimestre también está relacionada con una significativa caída de la demanda externa, que se ha traducido en un debilitamiento de las exportaciones tanto a las economías emergentes de Asia como a la UE. Los datos de alta frecuencia más recientes confirman la debilidad del dinamismo de las exportaciones y la capacidad de resistencia de las importaciones: en julio, la balanza comercial siguió siendo negativa (–325 mil millones de yenes japoneses) en cifras desestacionalizadas. La producción industrial

se contrajo 1.2% en julio, tras dos meses de estancamiento. En el futuro, se prevé una moderación de la actividad económica con significativos riesgos a la baja provenientes, principalmente, de una nueva desaceleración de la demanda externa.

La inflación interanual medida por el IPC se redujo hasta el –0.4% en julio, desde el –0.2% de junio, mientras que, si se excluyen la energía y los alimentos no elaborados, la tasa se mantiene sin variación en el –0.6%. De cara al futuro, la pérdida de impulso del crecimiento y un deterioro parcial de las expectativas de inflación deberían contribuir a mantener la presión a la baja sobre el nivel de precios. En su reunión más reciente, celebrada el 9 de agosto, el Banco de Japón decidió mantener el objetivo fijado para la tasa de interés de los préstamos a un día sin garantía entre el 0% y el 0.1%, aproximadamente.

Reino Unido

En el Reino Unido, la segunda estimación del crecimiento del PIB real muestra que la actividad se redujo 0.5%, en tasa intertrimestral, en el segundo trimestre de 2012 y que el consumo privado, la formación bruta de capital fijo y la demanda exterior neta contribuyeron negativamente al crecimiento. Los datos de alta frecuencia más recientes confirman, en gran medida, la debilidad del dinamismo subyacente del crecimiento en la economía a comienzos del tercer trimestre. Los indicadores de opinión del sector manufacturero se caracterizaron por su atonía en julio y agosto y se mantienen en un nivel coherente con una contracción de la actividad. En el sector servicios, aunque la confianza se ha deteriorado ligeramente, los indicadores de opinión sugieren todavía una expansión de la actividad. La confianza de los consumidores ha seguido siendo escasa, aunque la situación del mercado de trabajo ha mostrado señales de mejora con una caída de la tasa de desempleo hasta el 8% y un crecimiento del empleo del 0.7% en el segundo trimestre. En 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 proceso de ajuste de los balances de los hogares actualmente en curso y las sustanciales restricciones presupuestarias.

La inflación interanual medida por el IPC aumentó hasta el 2.6% en julio, desde el 2.4% de junio, mientras que, si se excluyen la energía y los alimentos no elaborados, la tasa se incrementó hasta el 2.4%, desde el 2.3%. La aceleración de la inflación se debió, principalmente, a factores transitorios como los efectos estacionales sobre los precios 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 las presiones inflacionistas. En su reunión de 2 de agosto, el Comité de Política Monetaria del Bank of England mantuvo la tasa de interés oficial en el 0.5% y el volumen de su programa de compras de activos en 375 mil millones de libras esterlinas.

Otros países de la UE

En la mayoría de los otros países de la UE no pertenecientes a la zona del euro, se prevé que el crecimiento siga siendo relativamente moderado en el corto plazo. No obstante, es probable que persistan las diferencias significativas en las perspectivas económicas entre unos países y otros.

Suecia y Dinamarca han mostrado recientemente diferencias en cuanto al dinamismo del crecimiento del PIB, pero se prevé que el crecimiento será relativamente discreto en ambos países en el corto plazo. En Dinamarca, el PIB real se redujo 0.5%, en tasa intertrimestral, en el segundo trimestre de 2012, mientras que, en Suecia, registró una tasa de crecimiento intertrimestral del 1.4%. No obstante, en ambos países, el debilitamiento de la demanda de exportaciones probablemente afectará al crecimiento a corto plazo. En julio de 2012, la inflación medida por el Índice Armonizado de

Precios al Consumidor (IAPC) se situaba en el 2.1% en Dinamarca y en el 0.7% en Suecia.

Entre los países más grandes de Europa Central y Oriental (PECO), se han observado recientemente notables diferencias en el crecimiento del PIB real. En el segundo trimestre de 2012, el PIB real se redujo en la República Checa y Hungría (0.2%, en tasa intertrimestral en ambos casos) y aumentó 0.5% en Rumania y 0.4% en Polonia. En general, es probable que la recuperación en los países más grandes de este grupo sea gradual en el corto plazo, debido a la atonía de la demanda externa, a la debilidad de los mercados de trabajo y al proceso de consolidación fiscal actualmente en curso.

En promedio, la inflación se ha mantenido en niveles relativamente elevados en los países más grandes de la región. La inflación interanual, medida por el IAPC, ha seguido reduciéndose en la República Checa (hasta el 3.3% en julio), se ha mantenido relativamente estable en Hungría y Polonia (en 5.7 y 4% en julio, respectivamente) y ha aumentado en Rumania (hasta 3.1% en julio). En general, las presiones inflacionistas, aunque se han visto atenuadas por la debilidad de las posiciones cíclicas en la mayoría de los países de este grupo, han continuado siendo elevadas, debido a la depreciación de algunas de las monedas, así como a los incrementos de los precios de los alimentos, los impuestos indirectos y los precios administrados.

En los países más pequeños de Europa Central y Oriental ha continuado la recuperación económica, pero aún persisten los riesgos relacionados con el entorno exterior. El crecimiento del PIB real se mantuvo relativamente estable en el segundo trimestre de 2012 en Bulgaria, Letonia y Lituania. Los indicadores de opinión también se han mantenido estables en los últimos meses, pero el desempleo ha seguido siendo elevado en los tres países. La inflación ha continuado reduciéndose en Letonia (hasta 1.9 % en julio), pero ha aumentado en Bulgaria y Lituania (hasta 2.4 y 2.9% en julio, respectivamente).

Otros países europeos

La desaceleración de la economía turca continuó en el primer trimestre de 2012, con un crecimiento del PIB real que se situó en 3.2% en tasa interanual, tras registrar tasas del 8.4 y del 5.2% en los trimestres tercero y cuarto de 2011, respectivamente. La contribución de la demanda exterior neta al crecimiento siguió siendo positiva e incluso aumentó moderadamente, lo que confirma un requilibrio sostenido de la economía. La inflación se redujo ligeramente, hasta el 8.9% en tasa interanual, en agosto de 2012, desde el 9.1% de julio, debido, en gran medida, a efectos de base. El banco central mantuvo sin variación la tasa de interés oficial en sus reuniones de julio y agosto, pero recientemente ha permitido que la tasa de financiamiento efectivo descienda dentro del corredor de tasas de interés. En el futuro, la evolución económica probablemente seguirá siendo discreta, debido a las restrictivas condiciones de financiamiento exterior y a la atonía de la demanda externa.

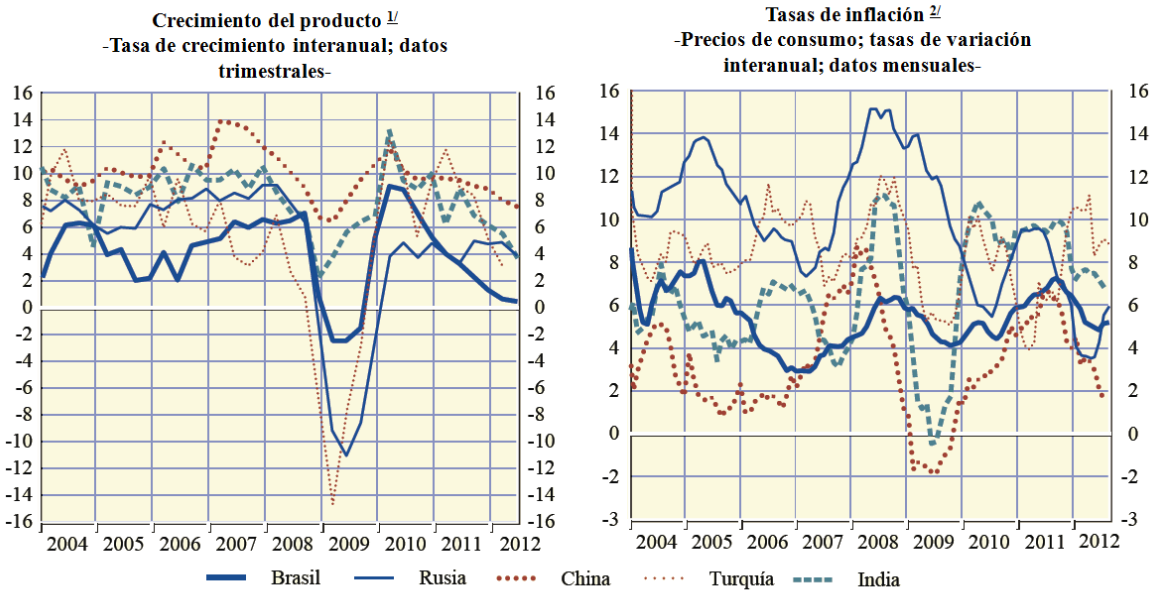
En Rusia, el PIB real registró una expansión del 4%, en tasa interanual, en el segundo trimestre de 2012, según indica la estimación de avance del instituto nacional de estadística, lo que representa una desaceleración respecto al crecimiento interanual del 4.9% observado en el primer trimestre. El crecimiento en el primer trimestre siguió estando determinado por la demanda interna, mientras que la contribución de la demanda externa fue negativa. La producción industrial creció significativamente en los primeros meses de 2012, pero se moderó posteriormente, registrando un incremento interanual del 3.4% en julio. En consonancia con la subida de los precios administrados en julio, retrasada desde enero, a la que hay que sumar un aumento de la inflación de los precios de los alimentos, la inflación medida por los precios de consumo se elevó hasta el 5.9% en agosto. El Banco de Rusia no ha modificado las tasas de interés oficiales durante este año, pero adoptó nuevas medidas para aumentar la flexibilidad del tipo de cambio en julio. De cara al futuro, y a condición de que los

precios de las materias primas resistan bien, se prevé que la economía crezca a tasas similares a las observadas en los últimos años.

Economías emergentes de Asia

En las economías emergentes de Asia, la actividad económica siguió moderándose en el segundo trimestre de 2012. La debilidad del entorno exterior, en particular en Europa y Japón, y los efectos retardados de un endurecimiento de las políticas monetarias nacionales contribuyeron a la desaceleración. No obstante, en muchos países la demanda interna mantuvo su capacidad de resistencia, contrarrestando, en parte, el impacto negativo de las dificultades observadas a escala mundial. Las tasas de inflación interanuales descendieron aún más en el segundo trimestre, debido a la moderación de la actividad económica y a la estabilización de los precios mundiales de las materias primas. En vista de la disminución de las presiones inflacionistas y de los riesgos a la baja para las perspectivas económicas, algunos bancos centrales de la región adoptaron medidas para flexibilizar la política monetaria.

EVOLUCIÓN DEL PRODUCTO Y DE LA INFLACIÓN EN LAS PRINCIPALES ECONOMÍAS EMERGENTES



1/ Datos desestacionalizados para Brasil y China. Datos sin desestacionalizar para India, Rusia y Turquía. Observación más reciente: segundo trimestre de 2012 en el caso de China y Rusia, y primer trimestre de 2012 para los demás países.

2/ Inflación medida por el índice de precios al por mayor en el caso de India. Observación más reciente: julio de 2012.

FUENTE: Instituto Brasileiro de Geografía y Estadística, Instituto Nacional de Estadística de China, Ministerio de Comercio e Industria, Organización Estadística Central, Servicio Estatal Federal de Estadística e Instituto Turco de Estadística.

En China, el crecimiento del PIB real experimentó una desaceleración hasta el 7.6%, en tasa interanual, en el segundo trimestre de 2012, frente al 8.1% registrado en el primer trimestre. El crecimiento estuvo determinado por la demanda interna, aunque fue más lento que en el primer trimestre, mientras que la contribución de la demanda exterior neta siguió siendo negativa. El entorno exterior se ha deteriorado, debido, en particular, a la debilidad de la demanda de Europa. El crecimiento de las exportaciones alcanzó una tasa interanual del 10.5% en el segundo trimestre, pero cayó hasta el 1%, en tasa interanual, en julio. Los índices PMI muestran un deterioro de la actividad en el sector manufacturero en julio y agosto, mientras que la actividad en el sector servicios ha seguido resistiendo mejor. El sector de la vivienda se recuperó de la debilidad observada recientemente, ya que las ventas se incrementaron un 14%, en tasa interanual, en julio y los precios de la vivienda aumentaron por segundo mes consecutivo. Las presiones inflacionistas han seguido reduciéndose como consecuencia del descenso de los precios de las materias primas y del

debilitamiento de la economía. La inflación interanual medida por el IPC descendió hasta el 1.8% en julio, desde el 2.2% de junio. En este contexto, el Banco Central de la República Popular China redujo a principios de junio y julio sus tasas de interés de referencia de los préstamos en un total de 56 puntos básicos y las tasas de interés de los depósitos en 50 puntos básicos, concediendo al mismo tiempo a las entidades de crédito más libertad para fijar sus propios tasas de interés. El superávit por cuenta corriente aumentó hasta 59.7 mm de dólares estadounidenses en el segundo trimestre, desde los 23.5 mil millones de euros contabilizados en el trimestre anterior. Dicho superávit se redujo hasta el 2.3% del PIB en el primer semestre de 2012, en comparación con el 2.7% de 2011, lastrado por una caída del superávit comercial. La gradual apreciación del renminbi frente al dólar estadounidense ha llegado a su fin tras alcanzar, el 2 de mayo, una cotización máxima de 6.27 CNY por dólar. Las reservas totales se situaban en 3.24 billones de dólares estadounidenses a finales de julio, es decir 5 mil millones de dólares menos que un año antes.

En India, el crecimiento del PIB se ralentizó durante cuatro trimestres sucesivos, pasando del 9%, en tasa interanual, en el segundo trimestre de 2011 al 3.9% en el segundo trimestre de 2012, debido al deterioro del entorno exterior y a los efectos retardados del endurecimiento monetario. El crecimiento del consumo y la inversión se redujo hasta el 4 y el 0.7%, respectivamente. La demanda exterior neta también descendió, lastrada por una desaceleración del crecimiento de las exportaciones (hasta el 10.1%) y una aceleración del crecimiento de las importaciones (hasta el 7.9%). La inflación interanual medida por los precios al por mayor —la medida de la inflación que utiliza preferentemente el Banco de Reserva de India— descendió hasta el 6.9% en julio, desde el 7.3% de junio. No obstante, en el caso de los productos manufacturados, la inflación se elevó hasta el 5.6% (desde el 5% de junio) y persisten los riesgos al alza como consecuencia de la depreciación de la moneda y del aumento de los precios de los alimentos. El Banco de Reserva de India ha mantenido su principal tasa de interés oficial en el 8% desde abril de 2012.

En Corea, el crecimiento del PIB experimentó una desaceleración hasta el 2.2%, en tasa interanual, en el segundo trimestre de 2012, desde el 2.8% registrado en el primer trimestre. A esta desaceleración contribuyeron una contracción de la inversión y una ralentización del crecimiento del consumo privado. La inflación interanual medida por el IPC se redujo de nuevo, hasta el 1.6%, en julio (desde el 2.2% de junio), es decir, por debajo de la banda del 2 al 4% fijada como objetivo por el Banco de Corea. En junio, el banco central recortó la tasa de interés oficial en 25 puntos básicos, situándolo en 3 por ciento.

Dentro del grupo de países de la ASEAN-5 (Indonesia, Malasia, Filipinas, Singapur y Tailandia), la economía de Indonesia siguió registrando un sólido crecimiento del 6.4%, en tasa interanual en el segundo trimestre de 2012, debido a la capacidad de resistencia de la inversión y el consumo privado. El crecimiento del PIB en Malasia aumentó hasta el 5.4%, en tasa interanual, en el segundo trimestre, impulsado principalmente por la inversión. En Tailandia, la actividad económica siguió recuperándose (a una tasa interanual experimentada en el cuarto trimestre de 2011), tras la peores inundaciones de su historia reciente.

En el futuro, se prevé que el crecimiento de las economías emergentes de Asia repunte de forma moderada en el corto plazo como consecuencia de la capacidad de resistencia de la demanda interna, las políticas de estímulo y una gradual mejora del entorno exterior. Las presiones inflacionistas probablemente se reducirán, debido a una moderación del dinamismo del crecimiento.

Oriente Medio y África

En la mayoría de los países exportadores de petróleo de Oriente Medio y África, el crecimiento ha seguido siendo robusto, debido tanto a la elevada producción de crudo como a la capacidad de resistencia del gasto público y privado. En el segundo

trimestre de 2012, las presiones inflacionistas se moderaron ligeramente en estos países.

Arabia Saudita mantuvo su producción de petróleo en niveles muy elevados en el segundo trimestre de 2012, pese a la recuperación de las exportaciones de petróleo de Libia. Al mismo tiempo, los indicadores de demanda de consumo muestran que también se mantuvo el dinamismo de la actividad. En consonancia con la tendencia observada en la región, la inflación medida por los precios de consumo descendió hasta el 5.1%, en tasa interanual, en el segundo trimestre, desde la media del 5.4% registrada en los tres primeros meses de 2012.

La mayoría de los países importadores de petróleo de la región también siguen registrando altas tasas de crecimiento económico, debido a la favorable evolución de los precios de las materias primas y al descubrimiento de nuevos recursos naturales en varios países de África Occidental. Como en el resto de la región, la tasa media de inflación en la mayoría de los países importadores de petróleo fue más baja en el segundo trimestre de 2012 que en el trimestre anterior.

En el futuro, las perspectivas de la mayoría de los países exportadores de petróleo siguen siendo favorables, a pesar del debilitamiento de los precios, ya que la demanda mundial de crudo continúa creciendo y persisten los considerables superávit presupuestarios. En cuanto al resto de la región, también se espera que mantenga el dinamismo del crecimiento, aunque el comportamiento del sector exportador probablemente se resienta en algunos países, como consecuencia de la atonía del crecimiento mundial

América Latina

En América Latina, el dinamismo del crecimiento experimentó una desaceleración en el primer trimestre de 2012 y se prevé que se haya debilitado aún más en el segundo

trimestre, como resultado de un deterioro de la situación de la demanda externa, al que se suman algunas señales de debilidad de la demanda interna. Al mismo tiempo, las presiones inflacionistas se han atenuado en la mayoría de los países como consecuencia del descenso de los precios del petróleo y de una moderación del crecimiento, aunque se mantienen en niveles elevados.

En Brasil, la actividad económica siguió desacelerándose en el segundo trimestre de 2012, debido tanto al deterioro de la demanda externa como a la vacilante situación de la demanda interna. El PIB real creció a una tasa interanual del 0.5% en el segundo trimestre de 2012, frente al 0.8% del primer trimestre. La continua pérdida de dinamismo del crecimiento ha venido acompañada de presiones inflacionistas algo menos intensas, con una tasa de crecimiento interanual de los precios de consumo del 5% en el segundo trimestre de 2012, frente al 5.8% del primer trimestre. La inflación interanual se situó en el 5.2% en agosto. El banco central rebajó las tasas de interés 50 puntos básicos, tanto en julio como en agosto, hasta situarlos en el 7.5%. Pese al debilitamiento de la actividad económica, el mercado de trabajo ha resistido bastante bien en el primer semestre de 2012, habiéndose registrado una fuerte creación de empleo y una tasa de desempleo, en general, estable.

En México, también se registró una cierta desaceleración de la actividad económica, con una expansión del PIB real del 4.1%, en tasa interanual, en el segundo trimestre de 2012, frente al 4.6% del trimestre anterior. La fuerte creación de empleo, las ventas del comercio al por menor, la expansión del crédito bancario y la confianza de los consumidores siguieron respaldando el crecimiento. El sector servicios desempeñó el papel más importante, con un crecimiento del 4.5%, frente al 4% del primer trimestre. En cuanto a la evolución de los precios, la inflación medida por los precios de consumo aumentó en el primer semestre de 2012 en un contexto de intensificación de la actividad económica acompañado de fuertes incrementos de los productos agrícolas. La inflación interanual, medida por los precios de consumo, se situó en el

3.9% en el segundo trimestre de 2012, la misma tasa que en el primer trimestre y por encima del 3.5% registrado en el último trimestre de 2011.

En Argentina, la actividad económica mostró nuevas señales de debilidad en un contexto de caída de la demanda externa, descenso de la producción industrial y deterioro de los indicadores de confianza con respecto a las previsiones. Además, las medidas adoptadas recientemente por el Gobierno en materia de control de cambios y comercio exterior parecen haber obstaculizado hasta cierto punto la actividad económica. La producción industrial se redujo 3.3% en el segundo trimestre de 2012, tras haber crecido a una tasa del 2.3% en el trimestre anterior. La inflación se mantuvo en un nivel cercano al 10% en el segundo trimestre de 2012.

En el futuro, se prevé una aceleración del crecimiento en América Latina en el segundo semestre de 2012, como resultado de una mejora gradual de las perspectivas mundiales y del impacto de la reciente relajación de la política monetaria en Brasil.

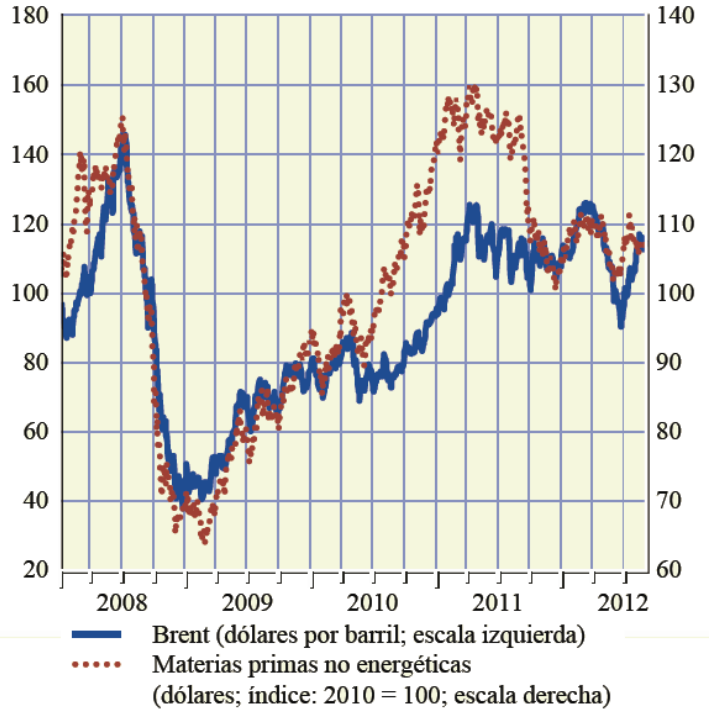
Mercados de Materias Primas

Los precios del petróleo subieron en agosto y en los primero días de septiembre, manteniendo así la tendencia alcista que se inició en julio. El 5 de septiembre, el precio del barril de Brent se situaba en 116 dólares estadounidenses, lo que representa un incremento del 28% con respecto al mínimo registrado el 26 de junio de 2012; aún así, los precios se sitúan todavía 8% por debajo del nivel máximo de este año, observado el 14 de marzo. De cara al futuro, los participantes en los mercados prevén precios más bajos en el mediano plazo, y los futuros con entrega en diciembre de 2013 se negocian actualmente a 107 dólares estadounidenses el barril.

El reciente incremento de los precios refleja, principalmente, el descenso de la oferta, tanto de la OPEP como de los países no pertenecientes a la OPEP, y la consiguiente inquietud en los mercados desde mayo. Según el informe *Oil Market Report*, de la

Agencia Internacional de la Energía, la oferta de la OPEP se ha venido reduciendo como consecuencia de la caída de la producción en Angola, Libia e Irán, a pesar de que la producción de Arabia Saudita ha alcanzado niveles casi récord. En particular, el inicio en julio del embargo impuesto por la UE ha estado afectando a las ventas de petróleo iraní. La oferta de los países no pertenecientes a la OPEP también ha disminuido por los conflictos civiles, las huelgas, el mal tiempo y el mantenimiento planificado. Finalmente, la demanda de petróleo se ha recuperado debido a los patrones estacionales, a pesar de la debilidad de la actividad económica mundial, lo que también podría haber contribuido a la subida del precio del petróleo.

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS



FUENTE: Bloomberg y HWWI.

Los precios de las materias primas no energéticas descendieron en agosto, tras los incrementos registrados en junio y julio. El descenso de los precios fue generalizado. En el caso de las materias primas agrícolas, los precios bajaron ligeramente tras alcanzar un máximo en los dos meses anteriores, debido a las sequías en Estados

Unidos de Norteamérica. No obstante, en términos agregados, el índice de precios de las materias primas no energéticas (denominado en dólares estadounidenses) todavía se situaba, hacia finales de agosto, 3% por encima del nivel de comienzos del año.

Tipos de Cambio

Tipo de cambio efectivo del euro

En junio y la mayor parte de julio, el euro siguió depreciándose, continuando así la tendencia que se inició a finales de marzo de 2012. Después, se ha mantenido prácticamente estable. El 5 de septiembre, el tipo de cambio del euro —expresado en términos efectivos nominales, medido frente a las monedas de 20 de los socios comerciales más importantes de la zona del euro— se situaba 0.8% por debajo del nivel registrado a finales de mayo y 7% por debajo de la media de 2011.

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 5 de septiembre de 2012	Apreciación (+)/depreciación (–) del euro Al 5 de septiembre de 2012		
			Desde:		En comparación con: media de 2011
			31 de mayo de 2012	2 de enero de 2012	
Renminbi chino	18.8	7 986	1.1	-2.0	-11.2
Dólar estadounidense	16.9	1 258	1.4	-2.8	-9.6
Libra esterlina	14.9	0.790	-1.2	-5.4	-2.9
Yen japonés	7.2	98.7	1.0	-0.9	-11.1
Franco suizo	6.5	1.201	0.0	-1.2	-2.5
Zloty polaco	6.2	4.201	-4.3	-6.1	1.9
Corona Checa	5.0	24.79	-3.5	-2.8	0.8
Corona Sueca	4.7	8.442	-5.9	-5.4	-6.5
Won coreano	3.9	1.430	-2.3	-4.3	-7.2
Forint húngaro	3.2	284.6	-5.7	-9.5	1.9
TCEN 2/		96.2	-0.8	-3.3	-7.0

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.

Desde comienzos de junio, los movimientos del tipo de cambio del euro han seguido estando relacionados, en gran medida, con los cambios en las percepciones de los

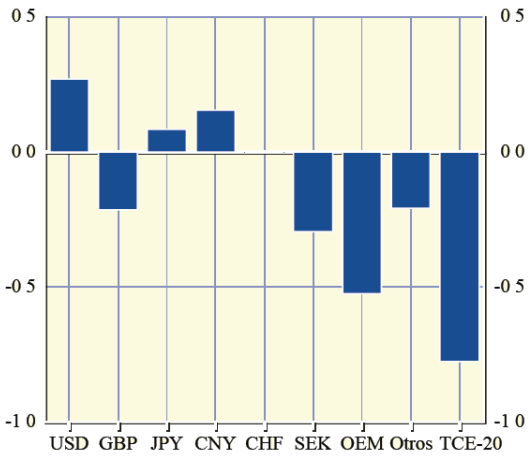
mercados respecto a las perspectivas fiscales y económicas de algunos países de la zona del euro, así como con la evolución de los diferenciales de rendimiento esperados entre la zona del euro y otras economías avanzadas.

TIPO DE CAMBIO EFECTIVO DEL EURO
(*TCE-20*) Y SUS COMPONENTES 1/

Índice: I 1999=100
-Datos diarios-



Contribuciones a las variaciones del TCE-20 2/
Del 31 de mayo al 5 de septiembre de 2012
-En puntos porcentuales-



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 seis 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 aplicando a este índice las correspondientes ponderaciones basadas en el comercio.

FUENTE: BCE.

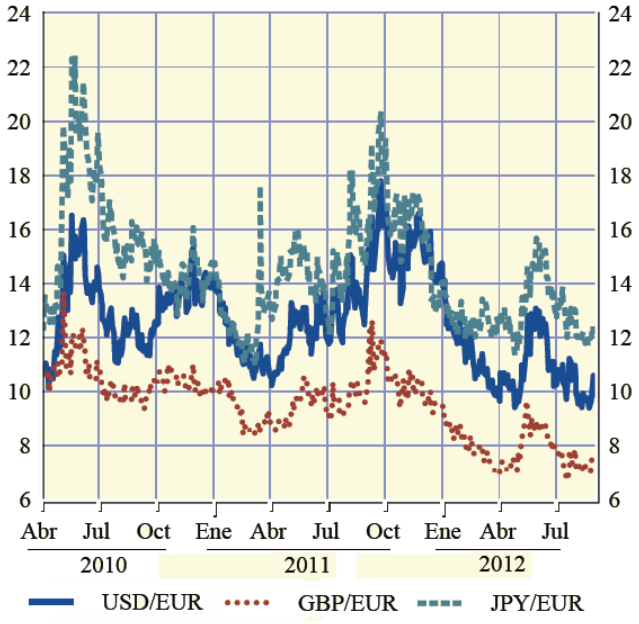
La volatilidad implícita de los tipos de cambio bilaterales del euro frente al dólar estadounidense, el yen japonés y la libra esterlina se redujo en junio y en julio, antes de estabilizarse en torno a las respectivas medias históricas.

EVOLUCIÓN DE LOS TIPOS DE CAMBIO Y VOLATILIDADES IMPLÍCITAS

-Datos diarios-

Volatilidades implícitas de los tipos de cambio

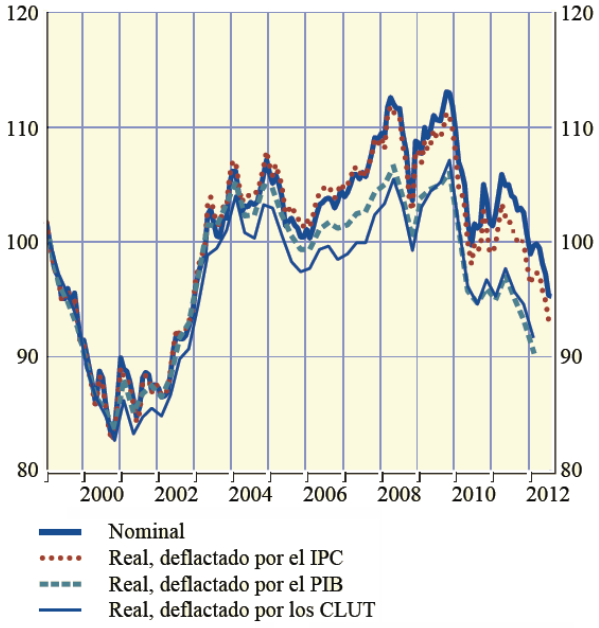
- A tres meses -



FUENTE: Bloomberg.

Por lo que respecta a los indicadores de competitividad internacional en términos de precios y costos de la zona del euro, en agosto de 2012, el tipo de cambio efectivo real del euro, basado en los precios de consumo (medido frente a las monedas de 20 de los socios comerciales más importantes de la zona) se situaba 7.6% por debajo de la media de 2011. Esta evolución refleja, en gran medida, la depreciación nominal del euro, mientras que la inflación, medida por los precios de consumo, en la zona del euro fue comparable a la que registraban sus principales socios comerciales.

TIPOS DE CAMBIO EFECTIVOS NOMINAL Y REAL DEL EURO (TCE-20) 1/
-Datos mensuales/trimestrales; índice: I 1999 = 100-



1/ Un aumento de los índices de los TCE-20 supone una apreciación del euro. Las observaciones mensuales más recientes corresponden a agosto de 2012. En el caso de los TCE-20 reales basados en el PIB y en los CLUT, la última observación, basada en parte en estimaciones, corresponde al primer trimestre de 2012.
FUENTE: BCE.

Tipos de cambio bilaterales

Desde comienzos de junio de 2012, el euro se ha apreciado frente al dólar estadounidense. Entre el 31 de mayo y el 5 de septiembre de 2012, el euro se apreció 1.4% frente al dólar, cotizando 9.6% por debajo de la media de 2011 (véanse gráfica: *Tipo de cambio efectivo del euro (TCE-20) y sus componentes* y el cuadro: *Evolución del tipo de cambio del euro*). Como se mencionó anteriormente, los principales factores determinantes de las fluctuaciones del tipo de cambio entre las dos monedas fueron la incertidumbre en los mercados y los movimientos en los diferenciales de rendimiento entre las dos economías.

Durante el período considerado, el euro se apreció frente al yen japonés. El 5 de septiembre de 2012, la moneda única cotizaba 1% por encima del nivel registrado a finales de mayo y 11.1% por debajo de la media de 2011. La apreciación del euro frente al yen japonés desde finales de mayo de 2012 interrumpió la tendencia anterior, en virtud de la cual el yen se apreció frente a la mayoría de las principales monedas.

Por lo que respecta a otras monedas, el tipo de cambio del euro frente a la libra esterlina se depreció a partir de mediados de junio. El 5 de septiembre de 2012 se situaba 1.2% por debajo del nivel registrado a finales de mayo y 8.9% por debajo de la media de 2011 (véase cuadro: *Evolución del tipo de cambio del euro*). Durante el período considerado, el euro se mantuvo en general estable frente al franco suizo y, el 5 de septiembre de 2012, cotizaba 2.5% por debajo del nivel medio de 2011. Al mismo tiempo, el euro se depreció frente a algunas otras monedas europeas, especialmente frente a la corona checa (3.5%), el forint húngaro (5.7%) y el zloty polaco (4.3%), revirtiendo así, en parte, la apreciación observada en mayo.

Durante el período considerado, las monedas que participan en el MTC II se han mantenido, 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 ±1% establecida unilateralmente.

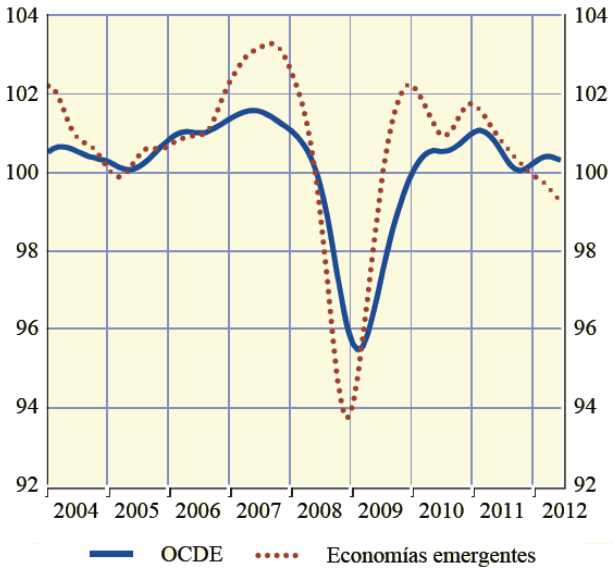
Perspectivas del Entorno Exterior

El indicador sintético adelantado de la OCDE correspondiente a junio sugiere cierta moderación del crecimiento en los países de esta organización. Además, los resultados del indicador de clima económico mundial del Ifo también apuntan a unas perspectivas de crecimiento de la economía mundial más moderadas. Tras los aumentos registrados en los dos trimestres anteriores, la caída del índice en el tercer trimestre se debió a una evaluación menos favorable tanto de la situación actual como

de la de los próximos seis meses. En general, se mantiene la tendencia anterior de un gradual fortalecimiento de la recuperación de la economía mundial, aunque ligeramente más débil de lo esperado. Se prevé que la actividad se verá favorecida por la mejora de la situación financiera en un entorno de políticas monetarias acomodaticias.

INDICADORES SINTÉTICOS ADELANTADOS DE LA OCDE

-Datos mensuales; ajustados a la amplitud del ciclo-



Nota: El indicador de los mercados 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 alto grado de incertidumbre en relación con las tensiones en los principales segmentos de los mercados financieros y con los desequilibrios fiscales y mundiales. Los riesgos a la baja están relacionados con los efectos de contagio de la evolución en la zona del euro, tanto a través del comercio exterior como del desapalancamiento del sector financiero.

Fuente de información:
http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesBCE/BoletinMensualBCE/12/Fich/bm1209-2.pdf

¿Debe preocuparnos la inflación futura? (Economy Weblog)

El 14 de septiembre de 2012, el sitio electrónico *Economy Weblog* informó que el miércoles pasado el Tribunal Constitucional alemán dio su visto bueno al fondo permanente de rescate europeo para ayudar a los países con crisis de deuda. Pocos días antes el Banco Central Europeo (BCE) reafirmaba su compromiso de comprar la deuda soberana española e italiana que hiciese falta para calmar a los mercados. Parece que en Europa se abre la puerta a que el BCE actúe de forma más contundente para superar la crisis de deuda. Son mayoría los que piensan que éstas son buenas noticias que ayudarán a España y a otros países en apuros a superar la situación de extrema dificultad en que se encuentran. En cambio, una minoría parece querer aguar la fiesta alertando que el camino que se está emprendiendo conlleva un riesgo importante de inflación y recesión (la tan temida estanflación).

Estados Unidos de Norteamérica no tiene, por el momento, un problema de crisis de deuda, pero el debate está igualmente servido allí y desde hace años académicos a uno y otro lado del espectro ideológico discuten si las medidas extraordinarias de liquidez de la Reserva Federal conllevan o no un importante riesgo de inflación. Académicos como Paul Krugman cargan tinta sobre aquellos que alertan de los peligros de la inflación etiquetándoles de exagerados. Sus argumentos son de sobra conocidos: que ésta es una crisis de demanda y que con la demanda deprimida el peligro no es la elevada inflación sino la deflación, que un poco de inflación sería deseable. Al otro lado del espectro ideológico se encuentran economistas como John Cochrane de la Universidad de Chicago alertando de que las políticas que se están siguiendo ponen en peligro la futura estabilidad de precios.

¿Cuáles son los argumentos que utilizan estos economistas para alertar de los peligros de la inflación incluso en un contexto de baja demanda y caída de los salarios como el actual?

Una cuestión de pura aritmética

Según estos economistas la inflación es una cuestión de pura aritmética. La inflación se produce cuando hay una creciente cantidad de dinero "persiguiendo" pocos bienes y servicios. Por ejemplo, desde el inicio de la crisis financiera en 2008, la base monetaria en Estados Unidos de Norteamérica se ha duplicado y es obvio que la cantidad de bienes y servicios no lo ha hecho. Si esto es cierto, la pregunta que surge es la siguiente: ¿Por qué no se produce ya un elevado nivel de inflación? La respuesta parece hallarse en el hecho de que gran parte de ese dinero está durmiente, no está siendo utilizado por empresas y familias, no está siendo prestado, está siendo apartado del tráfico de bienes y servicios como medida de precaución, por si se necesita en el futuro.

La estrategia de salida

El peligro surge de la posibilidad de que ese dinero empiece a circular, algo que acabará ocurriendo tarde o temprano. La Reserva Federal siempre ha defendido la idea de que cuando eso ocurra tiene mecanismos para retirar esa liquidez excesiva del mercado (la tan conocida estrategia de salida o "*exit strategy"* defendida por el mismo presidente de la Reserva Federal). El grupo de economistas críticos con la Reserva Federal dudan de la efectividad de esta estrategia de salida. Por poner un ejemplo, el BCE anunció recientemente la esterilización de la compra de deuda española e italiana. Es decir, el BCE, para evitar inyectar más liquidez al mercado anunció que compensaría la compra de deuda española e italiana vendiendo al mismo tiempo otros activos. ¿Y qué vende el BCE? Básicamente, deuda alemana. Es decir, el BCE cambia la composición de su balance vendiendo activos relativamente atractivos y comprando otros menos atractivos.

Esto puede funcionar para evitar la inflación hoy, pero pone al BCE en apuros de cara a evitar la inflación en el futuro. Si el BCE persiste en su ayuda a los países con problemas de deuda acabará por agotar su stock de activos buenos y si en el futuro el BCE quiere retirar liquidez del mercado tendrá que hacerlo vendiendo aquellos activos que estén en su balance pero si esos activos son poco atractivos (si los inversionistas desconfían de la calidad de la deuda española e italiana, o griega) entonces el BCE no podrá hacer ese ejercicio o al menos no a bajo costo. Si los mercados desconfían de la deuda española o italiana entonces el BCE se verá obligado a venderla a un precio reducido provocando una subida de tipos de interés. ¿Estará dispuesto el BCE a aplicar ese tipo de política en un contexto de crisis económica? Creo que la respuesta es NO y por tanto existe la posibilidad de que el BCE acabe por decidir no retirar esa liquidez del mercado, lo que resultaría en inflación en el futuro. Por supuesto que aquellos que aplauden las medidas expansivas del BCE o de la Reserva Federal asumen que la situación económica mejorará mucho en los próximos años y que por tanto el BCE no tendría problemas en aplicar medidas de enfriamiento si fuese necesario. ¿Es esta suposición demasiado optimista?

La inflación será provocada por la crisis de deuda, no directamente por la política de los Bancos Centrales

Un argumento central de economistas que alertan de los peligros futuros de la inflación es que la inflación será provocada por la creciente deuda de los gobiernos, no directamente por la política monetaria de los bancos centrales.

Pocos discuten que ésta es una crisis de deuda (primero privada y después pública) y que por tanto la crisis no se solucionará hasta que ese stock de deuda contraída durante los años del boom económico se pague. Pero lejos de reducir la deuda total de las economías desarrolladas éstas la han aumentado durante los últimos años mediante los programas de estímulo fiscal. El stock de deuda es ahora mayor que cuando

empezó la crisis. La solución pasa por tres alternativas: pagar la deuda, no pagar la deuda, o reducir su peso mediante tasas crecientes de inflación (monetizar la deuda).

La primera opción, pagar la deuda, exige sí o sí que las economías de los países endeudados tengan una tasa de crecimiento alto y sostenido y eso sólo se producirá con aumentos sostenidos de la productividad. A falta de recetas fáciles (como la adhesión al euro o el boom inmobiliario), el crecimiento económico pasa necesariamente por aumentos sostenidos de la productividad. Y esto es algo que la economía española, por ejemplo, NO ha hecho durante décadas. ¿Conseguirá hacerlo ahora? ¿Lo hará la economía italiana? ¿Y la griega o portuguesa? Creo que es justo cuanto menos dudar de que ese escenario tan deseable llegue a producirse. Si las economías con problemas de deuda acaban padeciendo una larga agonía de bajo crecimiento económico, tal y como parece probable, y si a eso sumamos los crecientes compromisos de gasto provenientes del derecho a las prestaciones sociales de una población sin empleo y envejecida, creo que la opción 1, la de pagar la deuda, es poco probable.

Nos queda pues las otras dos opciones, no pagar o monetizar la deuda. Un impago generalizado sería desastroso y caótico por lo que la opción de monetizar la deuda parece la más deseable y probable. La decisión del Tribunal Constitucional alemán y los últimos mensajes emitidos por el BCE abren claramente la puerta a esa monetización. Una vez se abra la puerta a que el BCE, o cualquier otro banco central, rescate a países con problemas de deuda ésta quedará abierta para siempre porque cerrarla en el futuro significaría imponer condiciones muy severas a la ciudadanía a no ser que la situación económica haya mejorado mucho, algo que muchos asumen pero que queda lejos de ser probado.

Otras fuentes de inflación

La expansión monetaria en Estados Unidos de Norteamérica está contribuyendo (faltaría saber exactamente en qué cuantía) al alza de los precios de algunas materias primas como el petróleo. Sin ir más lejos, la tasa de inflación interanual en España se sitúa este mes en 2.7%, debido en gran parte al alza del precio del crudo. Ésta es una tasa de inflación asombrosamente elevada dado que estamos en un contexto en el que los salarios caen y el desempleo sube (la situación empieza a parecerse a la tan temida estanflación).

Se calculan que existen más de 5 billones de dólares en manos extranjeras. Si los tenedores de dólares en el extranjero deciden que esa moneda no es refugio seguro esto puede provocar una fuerte depreciación de dólar generando inflación en ese país.

También, el gobierno de Estados Unidos de Norteamérica se ha beneficiado enormemente de la disponibilidad de los inversionistas extranjeros para comprar activos estadounidenses (en gran medida deuda pública). Si esos inversionistas internacionales deciden que existen otros activos más atractivos que la deuda soberana de Estados Unidos de Norteamérica este país se vería obligado a subir los tipos de interés, lo que empeoraría el balance de las cuentas públicas y haría crecer todavía más el volumen de deuda pública ya cercano al 100% de su Producto Interno Bruto (PIB). Ese hecho haría desconfiar más a los inversionistas iniciando un círculo vicioso de aumentos de tipos de interés y de deuda que obligaría a la Reserva Federal a intervenir comprando mayores cantidades de deuda pública con el consiguiente peligro de monetización.

Los gobiernos de muchos países con problemas de deuda se están financiando vendiendo deuda a muy corto plazo (los mercados desconfían y piden intereses elevadísimos para la deuda a más largo plazo). Cuando los gobiernos pagan esa deuda eso significa que gran cantidad de dinero vuelve a manos de los inversionistas.

Muchos de estos inversionistas utilizan ese dinero para volver a comprar deuda pública de corto plazo con la que los gobiernos siguen financiándose. Si estos inversionistas deciden que no es momento de comprar más deuda de los estados esto significaría que gran cantidad de dinero estaría disponible para usos alternativos con el consiguiente efecto sobre los precios. Como la deuda es a muy corto plazo, ese efecto puede producirse por sorpresa y en un espacio corto de tiempo.

Conclusión

El peligro de la inflación futura está presente. Los que critican este punto de vista asumen que la situación económica en los países con problemas de deuda mejorará sustancialmente en el futuro y que bancos centrales como el BCE dispondrán en el futuro de las herramientas necesarias para retirar los excesos de liquidez cuando sea pertinente. Ambas hipótesis no son compartidas por muchos economistas. Existe la posibilidad de que las economías de países como España, Portugal, Italia o Grecia continúen por una senda de bajo crecimiento por muchos años, a la japonesa. Estados Unidos de Norteamérica no está exento de problemas y algunos opinan que no está muy lejos de una crisis de deuda a la europea. También preocupa que los bancos centrales estén modificando sus balances adquiriendo activos de dudosa calidad y por tanto de escasa efectividad para retirar liquidez del mercado. Sólo el paso del tiempo dirá qué punto de vista fue más acertado, pero con independencia de esto es importante no perder de vista los peligros que entraña el camino emprendido y que parece afianzarse con las decisiones de estas últimas semanas.

Fuente de información:
http://economy.blogs.ie.edu/archives/2012/09/debe-preocuparnos-la-inflacion-futura.php

La crisis del euro ante diez millones de holandeses y ocho jueces alemanes (Elcano)

El 13 de septiembre de 2012, el Real Instituto Elcano (RIE) publicó el artículo: *La crisis del euro ante diez millones de holandeses y ocho jueces alemanes*, escrito por Ignacio Molina[6]. A continuación se presenta el contenido.

El 12 de septiembre la gestión de la crisis del euro se ha sometido a dos importantes juicios: (1) las elecciones anticipadas celebradas en los Países Bajos; y (2) la decisión del Tribunal Constitucional (TC) alemán sobre el fondo de rescate permanente. En ambos casos el desenlace se puede interpretar como un respaldo a la frágil hoja de ruta trazada para permitir que sobreviva la unión monetaria. Por un lado, una amplia mayoría de los electores holandeses han optado por las formaciones europeístas, mientras los jueces constitucionales alemanes han autorizado a que su país ratifique el llamado Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE). El euro —que ya superó la semana pasada el primero de sus particulares exámenes de septiembre, cuando el Banco Central Europeo (BCE) concretó su programa de compra de deuda soberana— ha vuelto a salir vivo de una difícil tesitura y lo ha hecho en los dos países más importantes de la mitad septentrional de la Eurozona, políticamente dividida desde hace dos años entre un desconfiado norte acreedor y un descreído sur deudor. Sin embargo, y aun admitiendo el efecto tranquilizador del resultado obtenido en este nuevo doble examen de septiembre, no puede ignorarse que la calificación global obtenida se sitúa en algún punto entre el notable alcanzado en las urnas holandesas y el simple aprobado raspado que supone el fallo del TC federal.

Atendiendo primero a los aproximadamente diez millones de holandeses que han acudido a las urnas, destaca en efecto el que (pese al pluripartidismo extremo que ha dado representación parlamentaria hasta a once partidos, incluyendo el de los animales, el de los pensionistas y el de los calvinistas fundamentalistas) una mayoría

[6] Ignacio Molina es investigador principal en Europa.

absoluta de votos se ha concentrado en dos partidos expresamente pro-Unión Europea (UE): el liberal y el laborista. Un apoyo a la Unión y a la moneda común bastante mayor de lo previsto y que merece subrayarse, pues en los Países Bajos no ha dejado de extenderse en la última década una tendencia de abierta hostilidad hacia el proceso de integración que se ha reflejado en diversos fenómenos como la consolidación de la derecha xenófoba a partir del asesinato del nacionalista Pim Fortuyn, el rechazo al Tratado Constitucional sometido a referéndum en 2004 y el auge reciente y algo efímero de la izquierda antiglobalización. Es verdad que en muchos Estados miembros está emergiendo una nueva línea de fractura política que rechaza el proyecto europeo y que se superpone a la tradicional división entre izquierda y derecha. Pero no es menos cierto que, en estos momentos trascendentales de gestión de la crisis, una mayoría de los votantes parece estar reaccionando para preservar el euro y el resultado holandés puede leerse en conexión a lo sucedido en las segundas elecciones griegas donde también —ya sea por un razonamiento más sereno de los votantes, por pragmatismo o por simple temor— las opciones moderadas salieron reforzadas frente a los populismos rupturistas. El extremismo de Geert Wilders (político populista holandés), quien precisamente había provocado el anticipo electoral, ha sido duramente castigado aunque eso no debe hacer pensar que ha desaparecido el recelo de muchos holandeses hacia la UE y, en especial, hacia los programas de rescate a sus miembros meridionales. Ahora, los muy reforzados liderazgos ejercidos por el actual primer ministro de centroderecha Mark Rutte y el joven dirigente socialdemócrata Diederik Samsom están llamados a entenderse en un posible gobierno de coalición que debería buscar la compleja, pero necesaria combinación de rigor en las cuentas públicas con reconsideración de los calendarios del ajuste e introducción de estímulos al empleo. Si consigue aplicar internamente esa síntesis, el nuevo gobierno estará casi obligado a extender al conjunto de la Eurozona un enfoque similar de firmeza flexible, un oxímoron que puede influir también en la posición de sus vecinos alemanes y, de forma parecida a lo que supuso la victoria de

Hollande en Francia, aliviar la difícil situación política de España en el seno de la Unión.

Más dudas, en cambio, suscita el primer análisis que puede hacerse de la decisión del TC alemán sobre el MEDE. Es verdad que los ocho jueces —después de confesar que han deliberado muy vivamente— fallaron que el presidente federal puede ratificar el tratado que introduce el fondo de rescate permanente, pero lo hacen imponiendo condiciones: un límite máximo de la cantidad a aportar por Alemania y un mayor papel informativo para el Bundesbank y el Bundesrat. Dos objeciones que posiblemente retrasarán la entrada en vigor del mecanismo y que supone una nueva muestra de la línea de "sí, pero" a la integración europea que el tribunal con sede en Karlsruhe viene cultivando desde la década de los años 70's, pero que se ha intensificado desde la sentencia de 2009 sobre el Tratado de Lisboa. El problema es que ahora no se trata de un debate más o menos jurídico para preservar la protección de los derechos fundamentales o la naturaleza federal de Alemania, sino que los efectos de lo que dicta un tribunal de un solo Estado miembro pueden poner en riesgo la solución de los aspectos más urgentes de una crisis que afecta a toda la Eurozona. Además, lo que es políticamente más grave, supone una nueva afirmación de hecho —aunque convenientemente revestida con ropajes jurídicos— de los privilegios que tiene Alemania en la toma de decisiones dentro de la UE. Y es que, dado que el TC federal pide que sus objeciones sean tenidas en cuenta de un modo völkerrechtlich bindend, está obligando a realizar un protocolo adicional al Tratado del MEDE que deberán aceptar sin discusión los demás países. Algo mucho menos plausible si ese requerimiento de condiciones viniese de un Estado pequeño o más vulnerable a la crisis. Tampoco es menor la paradoja que implica la supuesta defensa que hace el tribunal de Karlsruhe del protagonismo político que a su juicio debe tener el Parlamento alemán en la gestión de los rescates a la vez que le impone cómo ha de ejercer ese papel y que no otorga ninguna importancia al hecho de que ese Parlamento ya había aprobado por amplísima mayoría —y sin objeciones procedimentales— esa

ratificación. Igualmente, chirría la defensa de una política monetaria ortodoxa e independiente al mismo tiempo que se le señala al BCE lo que puede hacer —o más bien no hacer— en relación con su programa de compra de deuda pública, que por supuesto viene a coincidir con la solitaria postura del Bundesbank entre 17. Y, todo ello, sin evitar que Alemania —principal impulsor del Tratado de Estabilidad como pareja inseparable del MEDE— sea uno de los últimos Estados de la Eurozona que lo vaya a ratificar.

En cualquier caso, el 12 de septiembre —que también vio alumbrar el anuncio de los planes de la Comisión para avanzar en la unión bancaria— resultó ser un buen día para el euro. Algo poco común en los últimos dos años y medio.

Fuente de información:
http://www.realinstitutoelcano.org/wps/portal/rielcano/contenido?WCM_GLOBAL_CONTEXT=/elcano/elcano_es/zonas_es/comentario_molina_eurocrisis_holanda_corte_alemana

La encrucijada de la legitimidad en el incipiente gobierno económico europeo (RIE)

El 5 de septiembre de 2012, el *Real Instituto Elcano* (RIE) publicó el artículo *La encrucijada de la legitimidad en el incipiente gobierno económico europeo*, con información en torno a la reciente situación de la integración europea. A continuación se presenta el contenido.

Tema

La falta de legitimación por parte del Parlamento Europeo y la legalidad forzada a nivel nacional pueden tener consecuencias negativas a largo plazo para el proyecto de integración europea.

Resumen

Este Análisis del RIE estudia, en primer lugar, las causas del discurso antagónico norte-sur en Europa y cómo se justifican las intervenciones. En segundo término explica por qué estas intervenciones pueden socavar el apoyo social al proyecto de gobierno económico, no sólo por cuestionamientos en cuanto a la legitimidad se refiere sino también por haberse construido sobre un discurso de confrontación norte vs sur. Finalmente, intenta perfilar posibles estrategias para impedir que estos problemas se enquisten una vez se institucionalice el gobierno económico.

Análisis

Introducción

Mucho se discute si el origen de la actual crisis europea responde a factores cíclicos o a un error de diseño en lo que respecta al proyecto de unión monetaria. Probablemente un poco de ambas cosas, aunque lo cierto es que la crisis ha hecho aflorar problemas de competitividad hasta ahora difuminados bajo el símbolo de la moneda única. La respuesta debería venir a través de una mayor integración —esencialmente bancaria y fiscal— que pudiese, a largo plazo, reducir las diferencias entre las culturas económicas del norte y del sur de Europa.

Este diagnóstico, sobre el cual existe cierto consenso, está muy lejos de representar una solución, ya que las divergencias surgen al querer concretar cómo y cuándo se debe converger y, muy especialmente, en cómo legitimar el nuevo gobierno económico que guiará dicha convergencia.

En esta encrucijada, la primera respuesta parece centrarse en reajustar las cuentas de los países del sur, para luego, en una segunda etapa, avanzar hacia el diseño de un gobierno económico, previo paso por la unificación de la supervisión bancaria y la unión fiscal.

Más allá de las cuestiones de oportunidad temporal y del dilema entre austeridad y estímulo, ambas etapas plantean cuestionamientos de legitimidad democrática, tanto en los países del sur, cuyos gobiernos están siendo presionados para adoptar ajustes que, en otras circunstancias, probablemente no hubiesen adoptado (al menos ni tan rápido ni tan profundamente); y en segundo lugar, para los países del norte, que temen que las futuras instituciones del gobierno económico puedan verse contaminadas por la laxitud fiscal de la Europa meridional.

La primera etapa, la que se está desarrollando en estos momentos y cuyo sesgo lo constituyen las "intervenciones" de la troika, conformada por funcionarios de la Comisión Europea, Banco Central Europeo (BCE) y Fondo Monetario Internacional (FMI), apenas ha generado cuestionamientos en cuanto a su legitimidad. En cambio, la segunda, todavía por diseñar, sí que comienza a suscitar debates, sobre todo en lo que se refiere a cómo dotarla de pesos y contrapesos democráticos (Wolfgang Schäuble, Der Spiegel, 24/VI/2012).

Este ARI estudia, en primer lugar, las causas del discurso antagónico norte-sur y cómo se justifican las intervenciones. En segundo término explica por qué estas intervenciones pueden socavar el apoyo social al proyecto de gobierno económico, no sólo por cuestionamientos en cuanto a la legitimidad se refiere sino también por haberse construido sobre un discurso de confrontación norte vs sur. Finalmente, intenta perfilar posibles estrategias para impedir que estos problemas se enquisten una vez se institucionalice el gobierno económico.

Causas del discurso norte vs sur

Entre 1974 y 1998, cuando se fijaron los tipos de cambio oficiales del euro, la inflación anual media en Alemania fue de 3.2%, mientras que en España e Italia superó el 10% (Boletín Económico del ICE, nº 2667).

La inflación no es sólo un indicador económico de la evolución de precios sino que constituye una imagen clara de la cultura económica de una sociedad. El sobrendeudamiento, el déficit persistente en la balanza comercial, el aumento de costos laborales no ligados a la productividad, el gran peso del consumo y la poca capacidad de ahorro son características de sociedades acostumbradas a altos niveles de inflación que, a la postre, llevan a una devaluación monetaria para requilibrar las cuentas (en España, en 1959, 1967, 1976/7, 1982 y 1992/1993, es decir, una cada 10 años). Dichos patrones sociales, más aun cuando se han consolidado a lo largo de décadas, no son fáciles de cambiar y su inercia continúa incluso ante proyectos de unión monetaria, cuando la devaluación ya no es posible. De hecho, entre 1999 y 2011 el diferencial de inflación acumulado entre España y Alemania fue del 16% (Ángel Estrada y David López-Salido, 2011). El problema se acentúa cuando dicha unión monetaria no constituye un punto de equilibrio entre modelos de cultura económica sino que básicamente uno, el del Bundesbank, hace la convergencia más difícil para unos que para otros.

Es verdad que todos los países de la zona euro firmaron voluntariamente adscribirse a ese modelo de política monetaria, por lo que en principio la legitimidad estaría garantizada, pero también es cierto que en ese momento no se puso sobre la mesa la unión fiscal, por lo que resulta poco probable que los parlamentos nacionales que votaron a favor del Tratado de Maastricht, tuviesen en mente un control férreo de sus presupuestos por parte de Bruselas, tal y como se está perfilando actualmente.

Desde una perspectiva europea, el discurso político se ha centrado en que ciertos países no son capaces de gestionar correctamente sus cuentas públicas y que, si para mantenerse en el euro necesitan de un “rescate” o ayuda financiera especial, primero deberán seguir unas reformas impuestas por los llamados tecnócratas, elegidos desde Berlín.

Por otra parte, el hecho de haberse planteado el problema como resultado del incumplimiento de ciertos Estados (lógica nacional), en vez de como un problema de divergencias de culturas económicas en el mercado interior (lógica europea) ha reforzado, muchas veces a través de estereotipos, el discurso nacionalista y anti-europeísta.

Del enfrentamiento de las dos culturas económicas pareciese que una debe primar sobre la otra, y la germanización de la política fiscal es ya una realidad en los países intervenidos. Europa ha comenzado a hablar alemán. Es verdad que los paquetes de ajuste sugeridos por la troika son aprobados por los parlamentos nacionales, quienes los dotan de legitimidad formal. Y existen ejemplos claros donde incluso se ha planteado a la ciudadanía, (como, por ejemplo, en la campaña de las elecciones griegas de junio pasado)[7], el dilema entre salirse del euro o aceptar los recortes propuestos por los tecnócratas de la Unión Europea (UE).

Sin embargo, poco se dice sobre cómo se diseñan los planes de austeridad, cómo y quiénes eligen a los tecnócratas encargados de vigilar su cumplimiento y, muy especialmente, cuáles podrían ser los mecanismos adecuados para dotarlos de legitimidad. Esta imagen de opacidad, muy propia de la complejidad que revisten las instituciones europeas, ha hecho que en España se les bautice como los "hombres de negro", una suerte de eufemismo que resume en una sola frase la opinión pública al respecto.

[7] En realidad se trató de unas elecciones generales, producto de la falta de consenso para formar gobierno en las elecciones del 6 de mayo. Sin embargo, desde la UE se planteó como un referéndum sobre la permanencia de Grecia en el euro, "cumpliendo sus compromisos", en un claro apoyo a los partidos tradicionales griegos (Nueva Democracia y PASOK) que, a diferencia de Syriza, no cuestionaban las condiciones del segundo rescate. Curiosamente, cuando se conocieron dichas condiciones, a fines de octubre de 2011, y el entonces primer ministro, Papandreu, quiso convocar un referéndum fue la propia UE quien descartó de plano la posibilidad, forzando la salida del mismo y la convocatoria de elecciones.

¿Por qué es importante dotar de legitimidad a las "intervenciones"?

Max Weber distingue tres tipos de legitimidad: (1) la tradicional (por el paso del tiempo, la consagración histórica); (2) la carismática (por la santidad, heroísmo o ejemplaridad de quien la ejerce); y (3) la racional o legalidad (obediencia a preceptos jurídicos positivos instituidos según el procedimiento usual y formalmente correctos). Evidentemente, ni la UE ni ningún Estado de derecho moderno puede fundarse en los dos primeros supuestos.

Sin embargo, en la actualidad la legalidad formal no es suficiente ya que es necesario que los gobernados o sus representantes directos intervengan en la elaboración de las normas, generando así la legitimidad democrática.

En el ámbito fiscal, el control de legitimidad es normalmente aun más estricto. El parlamento inglés, irónicamente convocado por un noble anglo-francés, ya había conseguido en 1265 que todo aumento de impuestos debería pasar primero por la Cámara de los Comunes. *No taxation without representation* decían los revolucionarios de las colonias americanas en la segunda mitad del siglo XVIII, rebelándose contra impuestos aprobados por un parlamento en donde tenían una representación "virtual". Incluso en la propia UE, la primera competencia importante que tuvo el Parlamento Europeo, en 1971, fue precisamente la aprobación del presupuesto comunitario.

Sin embargo, en materia de intervenciones, el Parlamento Europeo no tiene ninguna participación. El procedimiento se inicia a través de una carta de intenciones en la que el gobierno nacional solicita la ayuda financiera, cuyo contenido y condicionalidad se plasma a través de un "Memorando de entendimiento" que junto con el añejo "Memorando técnico" es aprobado por el Eurogrupo, normalmente en reunión

conjunta con el Ecofin, es decir, por los ministros de Economía y Finanzas de la UE[8]. Dicho documento, preparado por técnicos de la troika —Comisión, BCE y FMI—, constituye el núcleo de la intervención y, dado su carácter eminentemente técnico, prácticamente no es discutido en el Consejo. Es más, en estas reuniones la voz cantante la tienen los países que aportan su triple AAA para las emisiones del Fondo Europeo de Estabilidad Financiera[9], que son quienes en definitiva financian el rescate, es decir Alemania (29.1%), los Países Bajos (6.1%), Finlandia (1.9%) y Luxemburgo (0.3%). En estos casos, el Consejo, más que legitimar a modo de senado europeo, simplemente canaliza institucionalmente la financiación y la condicionalidad, principalmente alemana, sobre los países rescatados.

En el plano nacional, la participación parlamentaria varía mucho según se trate de un país rescatado o de un país prestamista. En el primero de los casos, tal vez porque cuando solicita la ayuda el país ya está en una situación de ahogo financiero, las condiciones del rescate son presentadas como innegociables, poniendo a los parlamentos nacionales ante la difícil disyuntiva de aceptarlas tal cual o declarar el default y romper el euro. Esto explica el poco debate parlamentario generado y que, aun cuando mediaron elecciones y vuelcos electorales importantes en todos los países rescatados, no haya cambiado la postura al respecto. Hay legalidad, por supuesto, aunque resulta dudoso hablar de legitimidad democrática, ya que en realidad los países intervenidos poco pueden decidir. En cambio, en los países prestamistas, los parlamentos discuten vivamente las condiciones del rescate, reciben informes confidenciales de la troika y publican con transparencia los detalles, e incluso se atreven a plantear enmiendas que obligan a reabrir las negociaciones, como ha hecho

[8] La metodología (carta de intenciones, memorando, memorando técnico y plan de monitoreo) proviene claramente del FMI, que tiene una vasta experiencia en este tipo de intervenciones, principalmente con países en desarrollo. Un listado completo puede consultarse en http://www.imf.org/external/np/cpid/default.aspx.

[9] Así ocurrió con Irlanda y Portugal, y actualmente con Chipre, así como con el plan para recapitalizar la banca con España. El caso griego fue particular, ya que no existía entonces el Fondo de Estabilidad Financiera, por lo que la ayuda tuvo que ser refrendada por el Consejo Europeo.

el parlamento finlandés en varias ocasiones. La legitimidad parlamentaria, por lo tanto, experimenta también las dos velocidades.

La falta de legitimación por parte del Parlamento Europeo y la legalidad forzada a nivel nacional pueden tener consecuencias negativas a largo plazo para el proyecto de integración europea. Las sociedades intervenidas perciben que las medidas de ajuste vienen de una UE en donde las decisiones no se toman entre todos sino que están en manos de unos pocos. El triunfo de la lógica nacional sobre la lógica europea y la plasmación del discurso norte-sur a través de medidas altamente impopulares conllevan el peligro de restar legitimidad a una UE cuyo principal logro había sido traer bienestar económico y, seguramente lo más grave, el peligro de levantar el fantasma de la humillación nacional[10].

Hasta ahora la paz social se ha mantenido gracias al consenso tácito entre las dos grandes familias políticas europeas (socialdemócratas y democristianos) que tanto a nivel nacional como comunitario han apoyado la necesidad de converger hacia el modelo fiscal germano, cueste lo que cueste. Sin embargo, puede que este consenso no sea suficiente. El auge de partidos ultranacionalistas y anti-europeístas tanto en el norte como en el sur (Amanecer Dorado en Grecia, Auténticos Finlandeses, Jobbic en Hungría y Frente Nacional en Francia), o el florecimiento de movimientos de ciudadanos que se sienten no representados (15M, *occupy*) y partidos no tradicionales (Piratas en Alemania y V Estrellas en Italia) son síntomas de una crisis de legitimidad, en donde el divorcio entre ciudadanía e instituciones en vez de reducirse se hace cada vez más profundo.

La debilidad institucional, sumada a la vuelta del discurso nacionalista "norte vs sur", reabre viejas heridas. Afirmaciones tales como que son los contribuyentes alemanes, holandeses y finlandeses los que están pagando la *fiesta und siesta* de los

[10] El hecho de que todos los gobiernos intervenidos hayan negado rotundamente la necesidad de asistencia poco antes de que esta fuese inevitable, no hace sino que confirmar esta tesis.

meridionales; las remisiones a las fuertes quitas que 22 países, incluida Grecia, concedieron a Alemania por las compensaciones de guerra, o las viñetas publicadas por un importante periódico griego mostrando a la canciller alemana vestida con uniforme nazi, debilitan el discurso de reconciliación que impulsó el proceso de integración europeo, algo probablemente mucho más importante que la moneda única.

¿La unión fiscal legitimará las intervenciones?

Como europeísta convencido, el autor no puede pensar otra cosa que el euro es un paso sin marcha atrás en el proceso de integración europea. Puede que las deficiencias, en cuanto a legitimidad se refiere, que se están viviendo en esta primera etapa del proceso de convergencia se deban a lo inesperado de la crisis financiera, que obligó a buscar soluciones sin un marco institucional adecuado. Probablemente, una vez se avance institucionalmente hacia la unión fiscal, la gobernanza económica tendrá pesos y contrapesos democráticos tanto a nivel europeo como nacional.

En este sentido, el Tratado de Estabilidad parece ser el paso más claro. Las multas por déficit excesivo, esas que no se pudo imponer a Francia y Alemania entre 2002 y 2005 por la unanimidad que exigía el Pacto de Estabilidad y Crecimiento, serán ahora automáticas, salvo voto por mayoría cualificada en el Consejo. También se dota al Tribunal de Justicia de capacidad para controlar la transposición del mecanismo automático de corrección de déficit (la "regla de oro"), de modo que puede imponer multas en caso de no adopción de las reglas presupuestarias. Los países que sean objeto de un procedimiento por déficit excesivo quedarán bajo un programa de corrección a cargo de la Comisión. Como institución netamente comunitaria, resulta positivo que se dote a la Comisión y al Tribunal de Justicia de mayores poderes para evitar una situación de déficit excesivo.

Sin embargo, en caso de necesitarse asistencia financiera, los Estados con calificación triple A seguirán teniendo un peso más importante en las tomas de decisiones, ya que

la financiación provendrá del Mecanismo Europeo de Estabilidad, cuyos fondos en un 85% se obtienen a través de emisiones de deuda colocadas en el mercado y cuyo capital, en un 27%, corresponde a Alemania.

Un paso sin duda importante sería remplazar estos mecanismos por una colectivización, al menos parcial, de la deuda soberana. Algo a lo que Alemania hasta ahora se niega, en parte por el riesgo moral que esto implica, en parte porque significaría ceder una porción tan grande de su soberanía que, probablemente, requeriría una reforma de su Ley Fundamental. Si bien recientemente el ministro de Finanzas alemán admitió que los eurobonos son una posibilidad real, también los condicionó a la concreción de la unión bancaria y fiscal, y a dotar de mayor legitimidad democrática a las instituciones europeas.

Conclusión

A nivel europeo, la legitimidad debería pasar necesariamente por la inclusión del Parlamento Europeo en el nuevo gobierno económico. Y a nivel nacional, por dotar a los parlamentos nacionales, en pie de igualdad, de un control de subsidiaridad que les permita participar colectivamente en las medidas de corrección de déficit. Queda pendiente, sin embargo, determinar el modelo económico más allá del control presupuestario y fiscal, algo que probablemente lleve a la armonización, y en cierta medida a la comunitarización, del modelo social europeo.

Fuente de información:
http://www.realinstitutoelcano.org/wps/portal/rielcano/contenido?WCM_GLOBAL_CONTEXT=/elcano/elcano_es/zonas_es/ari57-2012

Dragui y el rescate de España (Economy Weblog)

El 8 de septiembre de 2012, el sitio electrónico *Economy Weblog* publicó el artículo: *Dragui y el rescate de España*. A continuación se incluye el contenido.

Es un tanto complejo, pero puede entenderse. Lo que ha dicho el Presidente del Banco Central Europeo (BCE) es que está dispuesto a comprar deuda pública emitida entre uno y tres años, de los países periféricos con dificultades (nosotros, los italianos, griegos, etcétera…), sin límite, en el mercado secundario y a aquellos países que pidan el rescate. Tres cuestiones por tanto.

1) De manera ilimitada significa que está dispuesto a fabricar todos los euros que el BCE estime conveniente. Como sabemos el BCE puede crear los euros que quiera, porque detrás del dinero no hay nada. El efecto de esta compra ilimitada por el BCE será que el precio de los bonos suba, el tipo de interés baje y por tanto baje la prima de riesgo país, algo que ha ocurrido de inmediato. Es decir que el BCE tendrá un tipo determinado de interés teórico para cada país e intervendrá hasta que consiga ese tipo en los mercados. Esto significa que si crea mucho dinero puede generar una alta inflación, que es la razón por la que la Bundesbank se ha opuesto a la medida. Para salvar esta crítica ha manifestado que todo el dinero que cree para la compra de bonos lo drenará del sistema. Es decir sacará ese dinero con operaciones en mercado abierto que las compense.

2) Intervendrá en el mercado secundario, esto significa que no comprará deuda directamente a los Estados, es decir no va a financiar directamente el déficit público. Comprará deuda a agentes que ya se la hayan comprado previa y directamente a los Gobiernos cuando la emitieron en el mercado primario.

3) Pero sólo comprarán deuda de países que pidan el recate. Y aquí entramos en otra cuestión. Cuando hablamos de rescate, estamos hablando de un acuerdo de los países de la Unión Económica y Monetaria (UEM) para poner dinero en un fondo que compre directamente deuda, en el mercado primario, al país rescatado. Es decir que financie directamente el déficit público y la refinanciamiento de la deuda pública emitida. Y hay cuatro tipos de rescates, uno total y tres parciales:

a) El rescate total consiste en que se crea un fondo para comprar toda la deuda que un país necesite y a cambio se le exige que corte el déficit y que sea competitivo con medidas muy drásticas. Es el caso de Grecia, Irlanda o Portugal. Este fondo es un préstamos sobre el 6% a devolver en quince años, dependiendo del acuerdo con cada país. España no puede pedir el rescate total porque los países de la Unión Monetaria (UM) no pueden generar un fondo de las dimensiones que necesita España. El Gobierno español tiene una deuda en circulación de unos 800 mil millones de euros y habría que crear un fondo por el doble, para dejar la mitad como garantía. Es decir 1 billón 600 mil millones de euros… Y si detrás va Italia… Por eso estamos hablando de rescates parciales.

b) El primer tipo de rescate parcial consiste en asignar un fondo determinado (entre el 2 y el 10% del Producto Interno Bruto (PIB)) a países que ya cumplen todas las recomendaciones de la Unión Europea (UE). Algo que no es nuestro caso que seguimos sin cumplir los objetivos del déficit público. A este rescate se le denomina: Línea de crédito precautoria condicionada (PCCL).

c) El segundo tipo de rescate parcial es el que nos aconsejan: Línea de Crédito con Condicionalidad Reforzada (ECCL). Es como el anterior, pero para

países que al no cumplir las recomendaciones de la UE deben comprometerse a nuevas exigencias. En nuestro caso más impuestos y menos gastos, sean del tipo que sean.

d) Y finalmente el tercer rescate parcial consiste en que el fondo europeo garantiza una parte de la deuda emitida con un certificado, de forma que si el Gobierno finalmente no paga el tenedor del bono cobra al menos un tanto por ciento del mismo. El nombre es muy largo: Línea de Crédito con Condicionalidad Reforzada y Protección del Riesgo Soberano (ECCL+).

¿Qué hará España?

Obviamente necesita financiarse a tipos de intereses más bajos. Quiere que el BCE intervenga y se reduzca la prima de riesgo. Pero el BCE sólo intervendrá si pide el rescate. El rescate completo, hemos visto que no es posible. Y ya nos han sugerido que sea el de condicionalidad reforzada, lo cual políticamente conlleva más costo electoral y donde dije que no hacia una cosa ahora no me queda otra que hacerlo. Pero este es el escenario.

¿Por qué se lo piensan tanto?

Porque puede ocurrir que no sea necesario el rescate. Si los mercados ante el anuncio del BCE de intervenir dejan de vender deuda española y vuelven a comprarla, subirá el precio y bajará el tipo de interés y podremos financiarnos con cierta comodidad sin pedir el rescate. Es posible, pero no probable.

¿Qué debe ocurrir?

Si el PIB sigue en recesión y el paro subiendo, los mercados volverán a plantear sus dudas y volveremos a las andadas. Pero si empezamos a tener algunos “brotes

verdes" podríamos salvarnos del rescate. Y aquí los intereses políticos juegan, las elecciones vascas y gallegas también, el descrédito político de ser un país rescatado, la dificultad para empresas y bancos para financiarse en este entorno, etcétera…. Es una decisión muy difícil. En la forma de ser del presidente español va jugar con el tiempo y esperar… y el tiempo, como es sabido, arregla unas cosas y pudre otras.

Y una última cuestión: si España pide el rescate que lo haga también Italia. Quedarnos en el grupo de los rescatados e Italia en el grupo de los países cumplidores, nos deja en una mala situación si Grecia sale de la UM.

Fuente de información:
http://economy.blogs.ie.edu/archives/2012/09/draghi-y-el-rescate-de-espana.php

"Brinkmanship" del Banco Central Europeo (RIE)

El 11 de septiembre de 2012, el *Real Instituto Elcano* (RIE) publicó información en torno al papel que desempeña el Banco Central Europeo en la problemática financiera de la zona euro.

En estrategia militar o relaciones internacionales el término "brinkmanship" hace referencia a la práctica de forzar la una situación hasta el límite para obtener el mejor resultado. En economía ese término nunca se utiliza. Pero, para entender la crisis del euro y, sobre todo, la actitud del Banco Central Europeo (BCE), tendremos que comenzar a familiarizarnos con él. De lo contrario no entenderemos por qué ha esperado tanto para anunciar un programa de compras de deuda ilimitadas ni qué esperar de él en el futuro.

Como vienen subrayando desde hace tiempo Bergsten y Kirkegaard, del Petersen Institute for International Economics, el eje Frankfurt–Berlín mantiene siempre la ambigüedad sobre si acudirá al rescate de los países con problemas para forzarlos a

acelerar sus procesos de reforma. Se sienten cómodos alimentando esta incertidumbre, que resulta tan incómoda para los países del sur porque les obliga a vivir constantemente rodeados de riesgos y amenazas y a tener que seguir con las reformas y los ajustes a pesar del rechazo ciudadano. En definitiva, emplean la táctica militar de no dar tregua al enemigo y asegurarse de que nunca se sienta seguro para que se vaya moviendo en la dirección deseada. Pero hay una diferencia esencial entre el campo militar y el económico. Mientras que el objetivo de un ejército es acabar con el enemigo, el BCE (y Alemania) no pretenden acabar con los países del sur, que al fin y al cabo son sus socios en la moneda única. Solo pretenden ponerlos al borde del precipicio para que "alemanicen" sus economías.

Malos equilibrios

El problema es que, a veces, la estrategia puede salir mal. De hecho, desde distintos ámbitos, tanto políticos como académicos, se venía señalando que las políticas de austeridad autoritaria impulsadas por el eje Germano-Alemán no estaban dando los resultados esperados. Las restricciones de gasto público en un ambiente de recesión, al ser procíclicas y no venir acompañadas por apoyos monetarios continuados (en forma de disminuciones de tipos de interés, expansión monetaria cuantitativa o compras masivas de deuda pública) habían llevado a los países de la periferia del euro a malos equilibrios, donde las primas de riesgo ya no reflejaban fundamentos macroeconómicos sino que eran fruto del pánico, la especulación y las expectativas autocumplidas. Pero desde Frankfurt las cosas se veían de otra manera. Desde que comenzara la crisis del euro en 2009 el BCE tan solo ha realizado compras de deuda limitadas y erráticas mediante el Securities Market Program y tan sólo se decidió a abrir el grifo de la liquidez a la banca mediante las Operaciones de Refinanciamiento a Largo Plazo (Long term refinancing operations, LTROs) cuando el sistema financiero italiano estaba al borde del colapso. Poco parecía importarle que el mercado interbancario europeo estuviera roto, que hubiera comenzado un peligroso

proceso de renacionalización financiera en los países del euro ni que las primas de riesgo de España e Italia estuvieran en niveles tan altos que aseguraban la insostenibilidad de sus deudas a mediano plazo.

Sin embargo, el pasado día 6 de septiembre, el BCE cambió de estrategia. Anunció un nuevo programa de compra de deuda pública en el mercado secundario, (denominado *Outright Monetary Transactions*), que tiene como objetivo terminar con la inestabilidad financiera en los países del sur y asegurar la irreversibilidad de la moneda única. Pretende así acallar a las cada vez más numerosas voces que, encabezadas por Roubini, hablan abiertamente de la posible ruptura del euro. Nada es hoy distinto que hace unos meses. Simplemente, el BCE ha considerado que estaba llevando el "brinkmanship" demasiado lejos y que había entrado en un terreno demasiado peligroso de no retorno. En los fondos de rescate europeos no hay suficiente dinero para cubrir completamente las necesidades de financiamiento de España (y menos aún de Italia), por lo que una cosa es dejar a Grecia, Irlanda y Portugal sin escudo protector y otra distinta arriesgarse a un default de España que podría tumbar el euro.

Pero como el BCE no ha olvidado su estrategia, las compras no serán gratis, sino que estarán sujetas a una fuerte condicionalidad macroeconómica. Solo se activarán si el país ha solicitado previamente un préstamo (en la modalidad de ayuda precautoria mediante compras de deuda en el mercado primario), a los fondos de rescate, el Fondo Europeo de Estabilidad Financiera (European Financial Stability Facility, EFSF, por sus siglas en inglés) o su sucesor, cuando entre en vigor, el Mecanismo Europeo de Estabilidad (ESM, por sus siglas en inglés). Dicho préstamo da lugar a un "contrato", el MoU (*Memorandum of Understanding*), donde el país que solicita la ayuda se obliga a llevar adelante recortes de gasto y reformas estructurales y a ser supervisado por la Troika (Fondo Monetario Internacional, BCE y Comisión Europea). El BCE ha afirmado que si se produce un incumplimiento del MoU por parte de un país dejará

automáticamente de comprar su deuda. Tema distinto es si cumpliría esta amenaza. ¿Alguien imagina que el presidente del BCE, que es italiano, vendiera la deuda italiana masivamente ante los incumplimientos del MoU de un hipotético gobierno de Berlusconi en 2013, destruyendo con ello al euro?

Compras ilimitadas

Además, las compras serán ilimitadas, aunque su objetivo no es reducir a cero las primas de riesgo en la zona euro ni poner un techo cuantificable en las mismas, sino asegurar que reflejen adecuadamente los diferenciales de probabilidad de impago que hay entre Alemania y los países del sur, que son positivos en la medida en la que Alemania tiene mejores perspectivas de crecimiento. Asimismo, las compras se realizarán en títulos de corto y mediano plazo (hasta tres años), no tendrán estatuto de acreedor privilegiado en caso de restructuraciones de deuda (algo que no es completamente creíble) y serán esterilizadas para evitar que sean inflacionarias, aunque esta última decisión no ha servido para calmar el nerviosismo del Bundesbank, cuyo presidente ha sido el único que se ha pronunciado en contra del programa.

Con este movimiento el BCE pasa a convertirse en un actor político de primer orden en Europa. Acepta ser el prestamista de última instancia de los países del euro, pero a cambio de imponerles condiciones que van mucho más allá de su cometido como autoridad monetaria. De hecho, el BCE ha redefinido unilateralmente el papel que le otorgan los tratados y ha entrado directamente en el juego político sin estar, a priori, legitimado para ello. Su Presidente publicó el 29 de agosto un artículo en el rotativo alemán, Die Zeit, donde detallaba su plan para alcanzar la integración económica y política en la zona euro y cómo el BCE pensaba liderarla, algo que correspondería más bien a un político con legitimidad democrática y no a un técnico que no rinde cuentas ante nadie. Si el programa del BCE tiene éxito y permite ganar tiempo para

que las reformas surtan efecto y el crecimiento regrese a Europa, esta falta de legitimidad podrá ser pasada por alto. Pero si no es así, no hará más que ahondar el déficit democrático de la zona euro, que tiene que ser abordado si se pretende avanzar hacia la unión fiscal, bancaria y política.

Fuente de información:
http://www.realinstitutoelcano.org/wps/portal/rielcano/contenido?WCM_GLOBAL_CONTEXT=/elcano/elcano_es/zonas_es/opinion_steinberg_brinkmanship_bce

La petición de rescate por España (Economy Weblog)

El 9 de septiembre de 2012, el sitio electrónico *Economy Weblog* publicó el artículo: *La petición de rescate*. A continuación se presenta la información.

Por primera vez en muchos meses, el Banco Central Europeo (BCE) no ha defraudado las expectativas del mercado. El 6 de septiembre pasado decidió hacer frente a la inestabilidad financiera que está sufriendo la Eurozona comprando bonos en el mercado secundario de los países con problemas y que están bajo un programa de asistencia. Esta decisión de comprar deuda pública española (e italiana) eliminará las severas distorsiones que se estaban produciendo en los mercados financieros provocadas por unas expectativas de ruptura del euro. Estas compras estarán sujetas a una petición, en nuestro caso del Gobierno de España, para que se activen los fondos europeos de rescate (EFSF/ESM).

Un rescate parcial que 1) exigirá cumplir ciertas condiciones adicionales, que por ahora no son conocidas, pero que parece que se refieren a cesiones en cuanto a la supervisión por parte de la troika de la gestión de la administración española, sobre todo del gasto de las Comunidades Autónomas y 2) permitirá a España recurrir a los fondos europeos (EFSF/ESM) para que éstos compren en primario sus emisiones si fuera necesario. En definitiva, pedir el rescate significa que España pide

formalmente al BCE que compre bonos españoles en el mercado secundario para bajar los costos de financiamiento de nuestra deuda y abre también la posibilidad de acceso del Tesoro al mercado primario.

¿Qué debe hacer España?

En mi opinión, pedir ese rescate parcial y permitir así que el BCE intervenga y se reduzca la prima de riesgo y los costos de financiamiento de la economía. Se trata de "comprar tiempo" y hacer nuevas reformas económicas, que junto con las que están en marcha, den fruto de crecimiento y de empleo en los próximos años.

Mercado laboral

No se puede ni se debe olvidar que España sigue en una situación económica muy crítica con un desempleo monstruoso. Este verano hemos vuelto a conocer datos preocupantes. El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó a finales de julio la Encuesta de Población Activa (EPA) del segundo trimestre, y el Ministerio de Empleo, el desempleo registrado y la afiliación a la Seguridad Social de los meses de julio y agosto. Los datos de la EPA fueron malos: se redujo la ocupación y aumentó el desempleo. Los analistas esperaban datos mejores de empleo ya que durante los segundos trimestres la ocupación suele ser mejor que los de otros trimestres del año debido a las contrataciones derivadas del comienzo de la campaña turística. Incluso durante esta crisis, iniciada a finales de 2007, hubo segundos trimestres en los que se produjeron aumentos trimestrales de la ocupación como sucedió en 2008, 2010 y 2011.

Desempleo registrado

Los datos de julio y agosto de desempleo registrado y de afiliación, tampoco fueron favorables. La estacionalidad maquilla las cifras, lo que a veces impide apreciar la evolución verdadera del empleo, así que si se eliminan los efectos del calendario, tanto en julio como en agosto hubo un repunte del desempleo y una caída de afiliados.

Estadísticas publicadas por Eurostat van en la misma dirección: en julio el desempleo sube en España dos décimas y alcanza el 25.1% lo que supone la tasa de desempleo más alta de nuestra historia y también de toda la Unión Europea. Las perspectivas de diferentes servicios de estudios y de la asociación de grandes empresas de trabajo temporal (Agett) prevén que en este tercer trimestre se produzca una fuerte caída en la ocupación y que a final de año el número de parados alcance los 6 millones de personas.

¿Qué se puede hacer para aumentar el empleo en los próximos años?

Para conseguir mayores niveles de ocupación es necesario que la economía crezca. Como la demanda interna sigue contrayéndose, la esperanza de la recuperación sigue estando en el sector exterior. Precisamente hace una semana el Banco de España dio a conocer la balanza de pagos del primer semestre del año 2012: el déficit acumulado de la balanza por cuenta corriente se redujo hasta 17 mil 134.5 millones de euros, desde los 24 mil 571.5 millones registrados en el mismo período de 2011. Esta mejoría se debió, fundamentalmente, a la mejora de la balanza comercial y al aumento del superávit de la balanza de servicios.

Comercio exterior

El déficit de la balanza comercial, en el primer semestre, se redujo hasta los 15 mil 579.0 millones de euros (20 mil 942.7 millones en el mismo período del año anterior), debido a que las exportaciones crecieron un 3.7% (lo que demuestra la competitividad de nuestras exportaciones), mientras las importaciones retrocedieron un 0.9% (debido a la debilidad de la demanda interna). Una prueba más de esa mejora de competitividad es que los precios de las exportaciones de bienes industriales disminuyeron en julio dos décimas y se situaron en el 2.5% en tasa anual, mientras que los precios de las importaciones subieron cinco décimas por encima de la registrada en junio situando la tasa anual en el 2.9%, según publicó el martes el INE.

En la balanza de servicios, el superávit en el período enero-junio ascendió a 16 mil 377.9 millones de euros (13 mil 749.5 millones en el mismo período del año 2011), como consecuencia 1) de la ampliación del saldo positivo de turismo. Las visitas de los extranjeros siguen siendo un extraordinario motor de nuestra economía. Además los datos de julio son todavía mejores que los del primer semestre: nos visitaron 7.7 millones de turistas, el mejor mes de la historia; 2) del aumento de los ingresos generados por los servicios no turísticos y que viene a reflejar también el esfuerzo de las empresas españolas en el exterior de los sectores de distribución, ingeniería, gestión de infraestructuras, hoteles, energía, construcción de obras públicas, telefonía, servicios financieros, etcétera por abrir mercados ante la debilidad de la demanda interna.

En resumen, la economía española sigue contrayéndose y destruyendo empleo. Afortunadamente le sigue quedando el dinamismo de las exportaciones. Pero eso no basta. Hay que encontrar incentivos económicos que consigan otro ritmo de actividad. Necesitamos, además, financiarnos a tipos de intereses más bajos, por eso

el gobierno debe pedir el rescate no solo para que mejoren nuestras condiciones de financiamiento sino también para que se realicen los ajustes fiscales necesarios sobre todo en las Comunidades Autónomas (sin descartar una honda reflexión sobre nuestro modelo de Estado).

Por último, no podemos quedarnos tranquilos con un sistema fiscal que, buscando la capacidad recaudatoria provoca fraude, freno al crecimiento y pérdida de eficiencia económica. Son tareas urgentes que debe afrontar el Gobierno en los meses venideros.

Fuente de información:
http://economy.blogs.ie.edu/archives/2012/09/la-peticion-de-rescate.php

¿Federalismo o desintegración para Europa? (Project Syndicate)

El 31 de agosto de 2012, la organización *Project Syndicate* (PS) publicó el artículo: *¿Federalismo o desintegración para Europa?*, escrito por Jean Pisani-Ferry[11] en torno a la reciente situación europea. A continuación se presenta el contenido.

Agosto fue un mes más tranquilo de lo que se temía en los mercados de bonos europeos, por lo que las autoridades pudieron hacer una pausa de vacaciones en las montañas y playas europeas para contemplar los altibajos de los últimos meses y pensar en el futuro. ¿Se dirige la eurozona a paso de sonámbulo a convertirse en unos Estados Unidos de Norteamérica de Europa? ¿Está explorando territorios sin cartografiar? ¿O se están separando las naciones-estados que la conforman?

[11] Jean Pisani-Ferry es Director de Bruegel, sede de la política económica de reflexión en Bruselas y Profesor de Economía en la Universidad Paris-Dauphine. Fue Asesor de la Dirección General de Asuntos Económicos y Financieros de la Comisión Europea y fue director del CEPII, dirigió el Instituto Internacional de Investigación Económica francés. También se ha desempeñado como Asesor Económico Principal del Ministro de Finanzas de Francia, Presidente Ejecutivo del Consejo del Primer Ministro francés de Análisis Económico y Asesor Principal del Director del Tesoro francés.

Para dar respuesta a estas preguntas, el mejor punto de partida es Estados Unidos de Norteamérica. El modelo de unión federal que surgió de su historia consta de una moneda única administrada por una institución federal, mercados estrechamente integrados de productos, trabajo y capitales, un presupuesto federal que compensa en parte (pero de manera automática) las perturbaciones económicas que afectan a estados específicos, un gobierno federal que asume la responsabilidad de enfrentar otros riesgos sistémicos (de los cuales los surgidos del sector bancario no son los menores) y estados que proporcionan bienes públicos a nivel regional pero no juegan prácticamente papel alguno en la estabilización macroeconómica.

Este modelo ha servido de plantilla a los arquitectos de la Unión Europea (UE), en especial para la creación de un mercado y una moneda únicos. Sin embargo, en varios aspectos Europa se ha apartado del modelo estadounidense.

En primer lugar, no ha creado un presupuesto federal. En los años 70 seguía habiendo esperanzas de que el gasto en común acabara por equivaler al 5-10% del Producto Interno Bruto (PIB) de la UE, pero el sueño nunca se volvió realidad. El presupuesto actual de la UE no es mayor que hace 30 años: un magro 1% del PIB.

A diferencia de Estados Unidos de Norteamérica, donde el gasto público federal aumentó como consecuencia de la creación de nuevos programas a lo largo del siglo veinte, ya era alto en el nivel nacional cuando Europa comenzó a integrarse. El surgimiento de programas de gasto federales solo podría haber ocurrido a expensas de los que ya existían a nivel nacional; no es de sorprender que haya habido fuertes resistencias a un proceso así.

En los últimos años la eurozona ha comenzado a crear un sistema de apoyo mutuo entre los estados miembros. Desde 2010, se ha extendido ayuda a Grecia, Irlanda, Portugal, y ahora Chipre. Es posible que España sea el siguiente, con especial énfasis

en su sector bancario. Así, va surgiendo un patrón específico: los estados se ayudan entre sí.

Pero la solidaridad no viene gratis: está condicionada a que los beneficiarios firmen un tratado fiscal que los comprometa a la responsabilidad presupuestaria y los someta a sanciones casi automáticas. Más aún, exige que apliquen medidas negociadas y acepten una estrecha supervisión de cómo se van desarrollando sus políticas. En otras palabras, el precio de la solidaridad es la limitación de la soberanía.

No obstante, a diferencia de Estados Unidos de Norteamérica, los gobiernos de los estados miembros de la UE (y, cada vez más, sus parlamentos) quieren ser parte de la toma de decisiones. Puesto que la ayuda no procede de recursos federales sino de fondos nacionales, es inevitable que los estados acreedores exijan más poder a cambio de prestar más ayuda a sus vecinos. Como resultado, la unificación monetaria no ha hecho que Europa se asemeje más a Estados Unidos de Norteamérica, sino que ha acabado por alejarla de ese modelo.

En Estados Unidos de Norteamérica, el gobierno federal funciona como un escudo general frente a los riesgos en común y presta un apoyo automático e incondicional a los estados que se encuentren en problemas; pero, al final, no sale al rescate de un estado insolvente ni se hace cargo de su gobierno. Por el contrario, en Europa casi no hay protección general ni mecanismos automáticos de apoyo a los estados en problemas: los estados en mejor situación sencillamente tienden una mano para evitar que caigan en la insolvencia... bajo ciertas condiciones. Así, mientras los estados de Estados Unidos de Norteamérica compiten con el centro por el poder, en Europa lo hacen cada vez más entre sí.

Esta rivalidad entre estados, que a veces llega a la acritud, dificulta los aspectos políticos de la integración europea. Todas las federaciones han pasado por períodos de tensión en las relaciones entre los gobiernos federales y estatales. Pero aceptar que un

vecino mire por sobre el hombro y te diga qué hacer es un poco más complicado de soportar que una supervisión central.

De hecho, uno de los problemas actuales más importantes es la debilidad de las instituciones de la UE a cargo de impulsar los intereses comunes y que dan la cara a los europeos como un todo. No es posible que emerja una dirección europea en común a partir de los intereses nacionales de gobiernos y parlamentos que son responsables sólo ante sus votantes nacionales.

La gran pregunta que nadie puede responder con claridad todavía es si Europa se encuentra en proceso de inventar su propio modelo, o simplemente ha hecho un rodeo para no enfrentar el momento inevitable de decidir por la desintegración o la convergencia hacia el modelo federal estándar. Una solución sería dar a los representantes nacionales un espacio para reunirse a debatir temas que afecten a toda Europa. Otra sería transferir el papel de prestación de apoyo a una institución federal que responda ante el Parlamento Europeo.

Sea cual sea el camino por el que opte, en los próximos años Europa deberá enfrentar el problema de la débil representación de los intereses en común, o bien admitir que no hay intereses en común que justifiquen seguir por el camino de la integración.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/federalism-or-bust-for-europe-by-jean-pisani-ferry/spanish

Cada pieza en su lugar (FMI)

El 5 de septiembre de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) en su revista trimestral *Finanzas & Desarrollo* (F&D) publicó el artículo *Cada pieza en su lugar*,

escrito por Adelheid Burgi-Schmelz y Alfredo M. Leone[12]. A continuación se presenta el contenido.

Al analizar las tendencias y sucesos económicos, es crítico tener acceso a datos correctos. De lo contrario, pronosticar el rumbo probable de una economía o entender el porqué de cierto suceso económico es como armar un rompecabezas al que le faltan piezas. La Iniciativa sobre Deficiencia de Datos (en adelante "Iniciativa") contribuirá a llenar algunos vacíos y mejorar la calidad de los datos utilizados por economistas del mundo entero.

Esta Iniciativa, promovida por el Grupo de los Veinte países avanzados y de mercados emergentes (G-20), se centra en cubrir las carencias de datos —entre ellos, los datos económicos y del sector financiero que tiene a su cargo el FMI— mejorando la recolección de información. De esa manera, ayuda a comprender mejor la crisis económica y financiera internacional, las fuerzas que la impulsan y las medidas adoptadas para afrontarla.

La Iniciativa también cataliza los esfuerzos mancomunados que dedican los organismos internacionales a una amplia variedad de estadísticas económicas y financieras, aprovechando las ventajas relativas que ofrece cada participante y eliminando así muchos puntos débiles de las estadísticas internacionales. Este refuerzo de la cooperación y la coordinación ya ha mejorado el intercambio de datos, ha promovido la eficiencia al evitar la duplicación de tareas y ha aligerado la carga que impone a los países la declaración de información.

[12] Adelheid Burgi-Schmelz es Directora y Alfredo M. Leone es Subdirector del Departamento de Estadística del FMI.

Una respuesta coordinada a la crisis

Tras casi cuatro años de trabajo, los planes para mejorar los conjuntos de datos actuales ya están listos, y algunas economías del G-20 ya han realizado ciertas mejoras (véanse "Datos al rescate" y "Nuevos datos" en la edición de F&D de marzo de 2009 y de septiembre de 2010, respectivamente). Se encuentra en marcha una labor sustancial en otros ámbitos, como las cuentas sectoriales que abarcan a los hogares, las corporaciones financieras y no financieras y el gobierno; estadísticas sobre instrumentos internacionales de deuda, títulos nacionales e internacionales y precios del sector inmobiliario. Los trabajos relacionados con las instituciones financieras de importancia sistémica están en etapa de desarrollo.

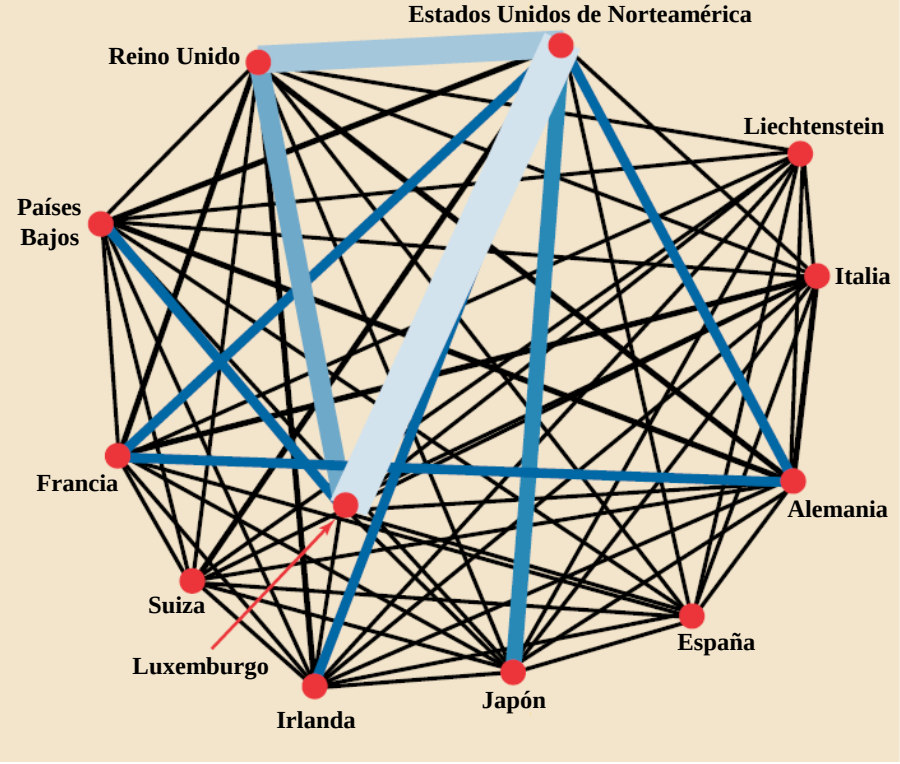
A pocas semanas del lanzamiento de la Iniciativa, se creó el Grupo Interinstitucional sobre Estadísticas Económicas y Financieras (IAG) y se inauguró el sitio web de los Principales Indicadores Mundiales (*www.principalglobalindicators.org*). Este sitio está alimentado con datos suministrados por los miembros del IAG —el Banco Central Europeo, el Banco de Pagos Internacionales, el Banco Mundial, Eurostat, el FMI (que lo preside), las Naciones Unidas y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos— y la información se divulga casi instantáneamente. La Iniciativa continúa incorporando al sitio web conjuntos de datos nuevos o ampliados; un ejemplo es la reciente adición de agregados trimestrales y anuales sobre la tasa de crecimiento del G-20.

La ventaja de contar con más datos

Al promover la creación de nuevos marcos estadísticos y afianzar los existentes, la Iniciativa busca llenar lagunas y facilitar el análisis de la acumulación de riesgos en los sistemas financieros como resultado de las interconexiones dentro de cada país y entre los distintos países.

Los países y los sectores se encuentran hoy tan interconectados que es difícil seguir la pista de las conexiones y determinar quién se verá afectado por un determinado suceso económico (ver la gráfica: *Un mundo interconectado*). Por ejemplo, casi la mitad de la exposición financiera permanece oculta porque la proporción de actividades financieras canalizadas a través de bancos es mucho más pequeña que hace una década. Tradicionalmente, esa exposición era principalmente bancaria, pero la del "sistema bancario paralelo" podría ser mayor o diferente. Apremia cada vez más complementar las estadísticas bancarias mejorando la información sobre las instituciones financieras no bancarias y las corporaciones no financieras.

UN MUNDO INTERCONECTADO
Los vínculos financieros entre Estados Unidos de Norteamérica, el Reino Unido y Luxemburgo son especialmente fuertes
-Países con el mayor número de conexiones con otros países-



Nota: Las líneas más gruesas denotan una mayor exposición entre los países.
FUENTE: Lipper (Thomson Reuters); y cálculos del personal técnico del FMI (2010).

Otro objetivo de la Iniciativa es observar lo que está ocurriendo efectivamente en los distintos sectores. Esto puede proporcionar no solo abundante información para el análisis de las políticas, sino también un excelente marco organizativo para la labor estadística sobre una economía. Con ese marco es posible conectar diferentes conjuntos de datos que abarcan áreas tales como la negociación de títulos, las finanzas públicas y la posición de inversión internacional (PII) de cada país. En lo que respecta a las estadísticas de finanzas públicas, de la Iniciativa surgió una planilla uniforme para todos los organismos internacionales, que les facilitará a los países la tarea de proporcionar datos y a los analistas la comparación de datos entre países.

El uso de datos

Las graves deficiencias de datos que la crisis financiera puso de manifiesto reafirmaron la necesidad de contar con estadísticas de buena calidad para el diseño, implementación y seguimiento de políticas macroeconómicas y financieras adecuadas para lograr la estabilidad financiera internacional. Por ende, resulta lógico que se haya propuesto que se provea al FMI nuevos conjuntos de datos, que se utilizarán en la labor regular de monitoreo y análisis de las economías de los países y sus sectores financieros.

Con ese objetivo en mente, en 2010 el FMI aprobó mejoras de las normas sobre datos, inspiradas en la Iniciativa. Ese año, los indicadores de solidez financiera pasaron a ser una categoría de datos cuyo suministro se recomienda, y para 2014 la divulgación de los datos trimestrales sobre la PII será obligatoria en el marco de las Normas Especiales para la Divulgación de Datos (NEDD), parámetro de referencia internacional creado por el FMI para la divulgación al público de datos económicos y financieros. Asimismo, el FMI dio un paso importante este año al respaldar nuevas normas de divulgación: las NEDD Plus, que incluyen categorías nuevas que han demostrado ser esenciales en las actividades relacionadas con la Iniciativa (ver el

siguiente cuadro). Para los países suscriptores de las NEDD Plus, las nuevas categorías adquirirán carácter obligatorio en 2019.

NORMAS REFORZADAS
Las NEDD Plus complementan las NEDD con nueve categorías de datos nuevos

Categorías de datos	NEDD	NEDD Plus
Producto Interno Bruto: nominal, real y precios asociados	X	X
Índice de producción	X	X
Balances sectoriales		X
Mercado laboral	X	X
Índice de precios	X	X
Operaciones del gobierno general		X
Deuda bruta del gobierno general		X
Operaciones del gobierno central	X	X
Deuda del gobierno central	X	X
Panorama de las sociedades de depósito	X	X
Panorama del banco central	X	X
Panorama de otras sociedades financieras		X
Tasas de interés	X	X
Indicadores de solidez financiera		X
Títulos de deuda		X
Mercado de valores	X	X
Participación en la encuesta sobre la composición por moneda de las reservas de divisas		X
Balanza de pagos	X	X
Activos de reserva oficiales	X	X
Planilla sobre reservas internacionales y liquidez en moneda extranjera	X	X
Comercio de mercancías	X	X
Posición de inversión internacional	X	X
Participación en la encuesta coordinada de inversión de cartera		X
Participación en la encuesta coordinada de inversión directa		X
Deuda externa	X	X
Tipos de cambio	X	X
Partida suplementaria: Población	X	X

FUENTE: FMI.

La colaboración es clave

La Iniciativa ha logrado enormes avances en las modalidades de colaboración internacional en materia de estadísticas económicas y financieras. Las reuniones o

videoconferencias trimestrales del IAG han sido sumamente útiles, y las conferencias anuales que contaron con la presencia de altos funcionarios nacionales en los últimos años contribuyeron en gran medida a los informes anuales sobre la Iniciativa presentados por el FMI y el Consejo de Estabilidad Financiera al G-20.

En 2010–2011, el personal técnico del FMI visitó países del G-20 para analizar las actividades de recopilación y presentación de datos económicos y financieros a distintos organismos internacionales. En 2012, en conferencias regionales celebradas en México, Turquía, Francia y China se analizó cómo han logrado avanzar los países para corregir las deficiencias detectadas por la Iniciativa. Como señaló un participante, "la Iniciativa es beneficiosa porque sincroniza la coordinación entre todas las entidades competentes a la hora de producir y utilizar estadísticas macroeconómicas". En otras palabras, se trata de un esfuerzo común. Ésta es una pequeña revolución. Pero como en toda revolución, lo fundamental es cómo mantenerla encauzada y guiarla hasta la próxima fase productiva.

El camino por delante

Lo que ha logrado la Iniciativa hasta ahora constituirá una base sólida para superar los retos pendientes: mejorar las cuentas sectoriales; comprender más a fondo y recopilar datos sobre el sistema bancario paralelo y las posiciones y flujos transfronterizos de las corporaciones financieras y no financieras; y completar la elaboración de indicadores clave de riesgos para el sistema financiero, como los riesgos extremos, el apalancamiento agregado y los descalces de vencimientos. Queda mucho por hacer en relación al intercambio de datos sobre las instituciones financieras de importancia sistémica entre las instituciones oficiales.

A medida que se avance, será necesario redoblar más aún los esfuerzos, por eso se debe trabajar de manera continua. De hecho, el FMI está reforzando la asistencia técnica y la capacitación para ayudar a los países miembros a consolidar las ventajas de la Iniciativa. De esa manera, todas las piezas encajarán a escala mundial.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/Pubs/FT/fandd/spa/2012/09/pdfs/burgi_schmelz.pdf

Examen de las políticas comerciales: República de Corea (OMC)

El 19 de septiembre de 2012, la Organización Mundial del Comercio (OMC) publicó el sexto examen de las políticas y prácticas comerciales de la República de Corea. El examen se basa en sendos informes de la Secretaría de la OMC y del Gobierno de la República de Corea. A continuación se presenta el resumen del *Informe de la Secretaría de la OMC*.

Resumen del Informe de la Secretaría de la OMC

A) Entorno económico

1. La economía de Corea, orientada hacia las exportaciones, se ha recuperado de la crisis financiera mundial que se desencadenó aproximadamente cuando se realizó el anterior examen de sus políticas comerciales, en 2008. Esta recuperación es el resultado de la reactivación del comercio a escala mundial y de políticas macroeconómicas y financieras de apoyo, incluido el mayor estímulo fiscal adoptado entre todos los países de la OCDE, así como de una política monetaria de acomodación y una acusada depreciación del tipo de cambio del won a finales de 2008. La recuperación se logró, en general, sin recurrir a medidas comerciales restrictivas; por el contrario, Corea ha seguido abriendo sus mercados al comercio internacional a través de importantes acuerdos bilaterales de libre comercio. La

recuperación de las exportaciones ha sido tan enérgica que Corea ha pasado a ocupar en la actualidad la séptima posición entre los mayores exportadores del mundo, frente a la decimosegunda posición que ocupaba en 2008.

2. Las políticas dirigidas a mejorar la competitividad internacional de las exportaciones de manufacturas, producidas principalmente por grandes conglomerados empresariales, han aumentado la gran desproporción que existe entre la productividad del trabajo y, en consecuencia, entre los salarios de los sectores manufacturero y de servicios, lo que también ha agudizado la desigualdad de los ingresos. Si bien la tasa de crecimiento de la productividad del trabajo se recuperó rápidamente de la brusca desaceleración que sufrió en 2008, gracias a la reactivación de las exportaciones y la inversión, la tasa de crecimiento de la productividad total de los factores, que es una medida mucho más exacta de la eficiencia económica y, por lo tanto, de la competitividad internacional, parece haber sido prácticamente nulo o incluso negativo en 2008 y 2009, respectivamente. La tasa de desempleo alcanzó un nivel sin precedentes de 3.7% en 2010 antes de descender hasta 3.4% en 2011.

3. Durante el período objeto de examen, la política monetaria en general mantuvo la inflación en el objetivo de 3 ± 1%, incluso en 2011, cuando aumentaron los precios de los alimentos y los combustibles. La prudente política fiscal de Corea, que se refleja en los modestos superávit fiscales mantenidos durante gran parte del período (que han contribuido a su superávit por cuenta corriente) y en la consiguiente deuda del Gobierno central baja (31.9% del PIB) en 2010, también ha dado buenos resultados.

4. La cuenta corriente de Corea registró un superávit global sustancial, con un promedio aproximado de 2.3% del PIB durante el período objeto de examen, debido a que el ahorro nacional bruto (31.4% del PIB) superó a la inversión

interna bruta (29.0% del PIB). Las reservas de divisas aumentaron de unos 200 mil millones de dólares estadounidenses en 2008 a más de 300 mil millones en 2011 (equivalentes a casi siete meses de importaciones), con lo cual las reservas de Corea pasaron a ocupar el séptimo lugar entre las mayores del mundo. La economía ha seguido estando orientada al exterior, y el comercio de mercancías y servicios ha aumentado de 107.2% del PIB en 2008 a 110.3% en 2011. Los productos manufacturados siguen representando la mayor parte de las exportaciones (85.3% en 2011). La dirección del comercio ha seguido desplazándose de Estados Unidos de Norteamérica, Unión Europea (UE) y Japón a China, especialmente en lo que respecta al comercio de mercancías.

5. Si bien Corea es un importante exportador de capital, las entradas de inversión extranjera directa en relación con el PIB están entre las menores de los países de la OCDE, a pesar de la actitud favorable de las autoridades hacia la entrada de IED, de los generosos incentivos y de las recientes mejoras en la facilidad para hacer las operaciones. La participación de Corea en el mercado mundial de entradas de IED aumentó entre 2008 y 2010, pero permanece por debajo de los niveles de 2004 y 2006. Este resultado parece deberse, entre otras cosas, al costo de la actividad económica en Corea y a una reglamentación gravosa, así como a factores relacionados con el "descuento coreano", es decir la medida en que los inversionistas reducen el valor de las acciones coreanas debido a los riesgos para la inversión y los riesgos geopolíticos que consideran que se corren en el país. Durante el período examinado, Corea ha aplicado medidas para hacer frente a algunas de estas cuestiones y, entre otras cosas, fomentar la IED en zonas y lugares especializados. Sin embargo, tres sectores siguen estando completamente cerrados a los inversionistas extranjeros y en 29 se aplican restricciones parciales.

B) Marco de la política comercial

6. Corea es Miembro fundador de la OMC. Concede cuando menos el trato de nación más favorecida (NMF) a todos sus interlocutores comerciales y, en su condición de país en desarrollo, recibe el trato especial y diferenciado previsto en los Acuerdos de la OMC. La estructura de la formulación, aplicación y evaluación de las políticas comerciales de Corea apenas ha experimentado variaciones desde el anterior examen de las políticas comerciales de 2008.

7. Aunque Corea ha mantenido su apoyo y compromiso con la liberalización y el fortalecimiento del sistema multilateral de comercio y la conclusión satisfactoria de las negociaciones de la Ronda de Doha. Sin embargo, ha proseguido activamente la política de suscribir acuerdos de libre comercio amplios con sus principales interlocutores comerciales o con grupos regionales (por ejemplo, la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN), India, UE, Perú y Estados Unidos de Norteamérica), y continúa negociando o tiene previsto negociar acuerdos de libre comercio con otros grandes bloques económicos y con economías emergentes. Esos acuerdos, que han sido notificados a la OMC y que abarcan, entre otras cosas, mercancías, servicios e inversiones, se consideran un catalizador para la reforma de la economía y el aumento de la competitividad a través de una mayor liberalización y desregulación en determinados sectores. Sin embargo, la agricultura sigue estando sólo parcialmente incluida y algunos productos agrícolas sensibles, como el arroz, están excluidos de la liberalización impulsada por los acuerdos de libre comercio. Se han reforzado las medidas de ajuste para compensar a los productores y empresas nacionales que parecen muy perjudicados por la competencia de las importaciones inducidas por los acuerdos de libre comercio. Corea, que es un importante donante de asistencia técnica relacionada con el comercio y de Ayuda para el Comercio en el marco de la OMC,

ha seguido ofreciendo trato de franquicia arancelaria a la mayoría de las importaciones procedentes de los países menos adelantados.

8. Corea concede gran prioridad a la adopción de leyes transparentes y fácilmente accesibles, incluso para los extranjeros; muchas leyes pueden consultarse en inglés en los sitios que mantienen en Internet los ministerios y organismos competentes. La reforma de las reglamentaciones ha avanzado y se ha insistido más en el estímulo del crecimiento económico, y entre las medidas adoptadas, entre otras cosas, para ayudar a superar la crisis económica mundial, cabe citar la revisión, suspensión o relajación de la aplicación de algunas reglamentaciones gravosas. Corea ha adoptado iniciativas para cumplir sus obligaciones en materia de transparencia a escala multilateral entre las que cabe citar el cumplimiento de las prescripciones de la OMC sobre notificación, pero la presentación de notificaciones en determinadas esferas (por ejemplo, comercio de Estado, salvaguardias especiales, subvenciones a la exportación de productos agrícolas y contratación pública) ha sufrido demoras considerables.

C) Evolución de la política comercial

9. El arancel es uno de los principales instrumentos de la política comercial de Corea, así como una fuente de ingresos fiscales importante y creciente (6% del total en 2010). El arancel de 2012 sigue siendo relativamente complejo, pues incluye múltiples tipos (84 *ad valorem* y 46 alternativos), a menudo con pequeñas diferencias en el tipo, algunas de ellas de fracciones de punto. Durante el período objeto de examen no se redujeron los aranceles. Como resultado de la adopción de la nomenclatura arancelaria del SA de 2012, el promedio de los tipos NMF aplicados aumentó de 12.6% en 2011 (prácticamente el mismo que en 2008) a 13.3% en 2012. Se trata de un tipo elevado según los parámetros de los países de la OCDE, por lo que requiere concesiones arancelarias o devoluciones (para que

los aranceles aplicados a los insumos intermedios no se conviertan en gravámenes a la exportación) y acentúa la complejidad de la imposición en frontera. Los tipos *ad valorem* máximos no han experimentado cambios y se aplican a la agricultura (definición de la OMC); los tipos arancelarios NMF aplicados oscilan entre 0 y 887.4% (para la mandioca); además, los tipos no *ad valorem* tienden a ocultar "crestas" arancelarias, con equivalentes *ad valorem* (EAV) que llegan a ser de 1 mil 506.3% (para las películas cinematográficas) (2010). En 2012, alrededor del 85% de los tipos eran de 10% o menores. Corea tiene en vigor contingentes arancelarios en el marco de sus compromisos multilaterales de acceso a los mercados agrícolas, y los tipos dentro del contingente oscilan entre el tipo nulo y 50% (2012), frente a los tipos fuera del contingente, que llegan hasta 887.4%, con un coeficiente de utilización medio decreciente de 66.7% (2011). Otras medidas (por ejemplo, los contingentes arancelarios "autónomos", los aranceles en función del uso y las concesiones) reducen selectivamente los aranceles aplicados a los insumos. Corea ha consolidado el 89.9% de sus líneas arancelarias, es decir, el 98.4% de las líneas agrícolas (excluido principalmente el arroz) y el 88.4% de sus líneas no agrícolas (definiciones de la OMC). La diferencia de 4.3 puntos porcentuales entre el promedio de los tipos NMF aplicados y los consolidados añade cierto grado de imprevisibilidad al régimen arancelario y deja margen a las autoridades para aumentar los tipos aplicados dentro de las consolidaciones. Corea ha seguido utilizando esta diferencia para aplicar aranceles NMF más altos (como los derechos de ajuste), denominados "aranceles flexibles" que, según las autoridades, están dentro de las consolidaciones en la OMC; el número de productos comprendidos en estos "aranceles flexibles" aumentó de 101 en 2007 a 334 en 2012.

10. Durante el período objeto de examen, Corea aplicó una política de facilitación del comercio de gran alcance, simplificando y modernizando aún más (y difundiendo en el extranjero) sus procedimientos aduaneros, plenamente informatizados y de

fácil manejo, en consonancia con su plan "La mejor aduana del mundo 2012+". Se han tratado las cuestiones de los precios de transferencia y la valoración en aduana, dos esferas en que se plantean dificultades a las empresas multinacionales cuando realizan actividades comerciales en Corea.

11. El arroz sigue siendo el único producto sujeto a contingentes de importación (hasta 2014). Se mantienen licencias y prohibiciones de importación, principalmente para la protección de la moral y la salud públicas, la higiene y el saneamiento, la protección de los animales y los vegetales, la conservación del medio ambiente y la preservación de intereses básicos de seguridad, de conformidad con prescripciones de la legislación nacional o compromisos internacionales. Corea ha tomado medidas antidumping, contra importaciones sobre todo de productos químicos, papel kraft, plásticos, acero inoxidable y tableros de partículas; ha iniciado ocho asuntos nuevos y mantiene en vigor 31 medidas definitivas sobre las importaciones procedentes de 13 países, principalmente asiáticos.

12. Corea restringe o fiscaliza periódicamente la exportación de ciertos productos (por ejemplo, arroz y acero) para asegurar un abastecimiento adecuado del mercado interno, con lo que posiblemente preste asistencia a la elaboración de esos productos. Las prohibiciones a la exportación tienen por objeto proteger los derechos de los animales y las especies amenazadas y conservar recursos naturales. Se mantienen subvenciones directas a la exportación para reducir los costos de comercialización de ciertos productos agrícolas (por ejemplo, frutas, legumbres y hortalizas, flores, kimchi, ginseng y ganado); en 2008 ascendieron a 32 mil 680 millones de won, según los datos disponibles más recientes. Además del sistema de devolución de derechos, el impuesto especial de consumo y el IVA se reembolsan en la frontera, y las empresas ubicadas en zonas de libre comercio se benefician de desgravaciones del impuesto sobre la renta. Los exportadores se

benefician de seguros y financiamiento de créditos a la exportación y de las actividades de promoción que llevan a cabo instituciones estatales.

13. Se aplican distintas medidas, como donaciones, desgravaciones fiscales o préstamos a bajo interés, para apoyar la producción y el comercio de muchos productos y estimular a las PYME y las actividades de investigación y desarrollo y de protección del medio ambiente. Aunque estaba previsto que las cláusulas de extinción pusieran fin automáticamente a los incentivos fiscales, muchos de ellos fueron prorrogados. Entre los beneficiarios de esas medidas, especialmente generosas para actividades de tecnología de la información, están las pequeñas y medianas empresas (PyME), para las que se cuenta con un fondo que apoya a aquellas que se enfrentan a problemas de acceso a las materias primas. Se ha hecho hincapié en la asistencia financiera para actividades que constituyen nuevos motores de crecimiento en las esferas de las tecnologías ecológicas, la "convergencia" de la alta tecnología y los servicios de gran valor añadido.

14. Si bien durante los cinco últimos años se ha tratado de asegurar que las nuevas normas industriales coreanas estén en consonancia con las normas internacionales recientemente adoptadas, la proporción de normas no armonizadas ha crecido considerablemente. Al mismo tiempo, el número de normas obligatorias ha aumentado en 70% aproximadamente. Se ha seguido trabajando en la reforma de las normas de etiquetado de alimentos, a fin de que se correspondan mejor con las prescripciones internacionales, incluidas las nuevas prescripciones relativas a los productos alimenticios preferidos por los niños, el etiquetado nutricional y los ingredientes irradiados.

15. A pesar de que no existen preferencias de precio para los productores nacionales, la contratación pública parece seguir utilizándose como instrumento de política económica para promover las PYME, las empresas que se encuentran "en

situación desventajosa", el desarrollo regional y las compras ecológicas. En consecuencia, el mercado de la contratación pública está más cerrado que el resto del mercado nacional. Corea es parte en el Acuerdo sobre Contratación Pública (ACP) de la OMC; el valor de los contratos sujetos a los compromisos contraídos en virtud del ACP aumentó, si bien dichos compromisos siguen sin abarcar una parte de la contratación. La mayor parte de la contratación sigue estando descentralizada, ya que más del 63% del mercado de contratación pública corresponde a compras directas de instituciones públicas. Desde el anterior examen, la participación de los proveedores extranjeros, que ya era pequeña, ha disminuido constantemente debido a la intervención de proveedores nacionales de manufacturas y servicios de construcción sumamente sofisticados y cada vez más competitivos, así como a la interrupción de los contratos financiados con préstamos públicos internacionales, que exigen licitaciones internacionales. En consecuencia, los proveedores extranjeros representaron 1.6% del total de las actividades comerciales del Servicio de Contratación Pública en 2010.

16. El Estado sigue interviniendo en la economía, ya que las iniciativas de privatización dieron pocos resultados durante el período objeto de examen (sólo se privatizaron ocho empresas), pese a la determinación del Gobierno de desprenderse de sus inversiones. Dos organismos públicos y una asociación de productores se encargan de todas las importaciones de arroz y de algunos otros productos agrícolas; sus actividades les permiten importantes aumentos de precios, aunque durante la mayor parte del período examinado no se impusieron aumentos de precio al arroz.

17. El amplio conjunto de leyes de Corea sobre los derechos de propiedad intelectual se ha seguido fortaleciendo con modificaciones debidas en parte a la aplicación de los compromisos contraídos en el marco de acuerdos de libre comercio suscritos con la UE y Estados Unidos de Norteamérica. La protección de los derechos de

propiedad intelectual aumentó con la ampliación de los compromisos internacionales, el refuerzo de las medidas de observancia en frontera y otras mejoras. Se permiten las importaciones paralelas de productos auténticos que cumplen determinadas prescripciones, en beneficio de la competencia y, por lo tanto, de los consumidores.

18. Durante el período objeto de examen, Corea eliminó de sus leyes y reglamentos en materia de competencia algunas disposiciones contrarias a la competencia, y el poder de los monopolios ha decrecido de forma sostenida. No obstante, la concentración del mercado sigue siendo relativamente elevada. Los conglomerados de grandes empresas están sujetos a una reglamentación especial, y está prohibida la participación cruzada en el capital entre las filiales de una misma empresa matriz; en 2009 se eliminaron los máximos impuestos a la participación total en otras empresas nacionales. Se ha alentado a las grandes empresas y a las PyME a suscribir voluntariamente acuerdos de comercio leal y crecimiento compartido; la labor futura se centra en la mejora de las condiciones de competencia para las PyME. Las conferencias marítimas siguen estando exentas de la legislación en materia de competencia. También se ha reforzado la protección del consumidor ayudando a los consumidores a proteger mejor ellos mismos sus derechos e intereses, y asegurando que los beneficios de la liberalización impulsada por los acuerdos de libre comercio llegan debidamente a los consumidores; las consideraciones relativas a la confidencialidad encabezan el programa legislativo sobre el comercio electrónico.

D) Evolución de las políticas sectoriales

19. Durante el período examinado, la agricultura estuvo expuesta a una mayor liberalización impulsada por los acuerdos de libre comercio y contó con la asistencia de una intervención pública más orientada hacia el mercado y

respetuosa del medio ambiente. A pesar de la ayuda interna equivalente a 2.2% del PIB (en 2008-2010), casi igual a la decreciente aportación de la agricultura al PIB de 2.7% (en 2011), la productividad del trabajo en este sector sigue siendo relativamente baja, apenas dos quintas partes de la media nacional, si bien ha mejorado. Aunque se ha logrado el autoabastecimiento de algunos productos importantes (arroz), la tasa media de autoabastecimiento ha disminuido, y se han elevado los objetivos para 2015 y 2020; al mismo tiempo, el volumen de las importaciones agrícolas ha seguido aumentando. La protección arancelaria NMF que se aplica en promedio a los productos agropecuarios (definición de la OMC), de 55%, es más de ocho veces superior a la media de la que se aplica a los restantes productos (6.6%). Los contingentes arancelarios son utilizados, administrados o asignados por entidades de comercio estatal o por las asociaciones de empresas; el acceso se mejoró temporalmente en respuesta a la reciente inestabilidad de la oferta interna. Las restricciones cuantitativas a la importación de arroz seguirán en vigor hasta 2014; también se han mantenido en vigor restricciones cuantitativas a la exportación de arroz, pero se han utilizado poco. Desde 2008, se han utilizado cada vez menos las disposiciones de salvaguardia especial del Acuerdo sobre la Agricultura de la OMC. La agricultura recibe una asistencia financiera interna sustancial, que incluye ayuda para productos específicos, en consonancia con las disposiciones pertinentes de la OMC. El resultado de esta ayuda es que los consumidores coreanos pagan precios mucho más elevados (en promedio, 1.7 veces más altos que los niveles mundiales). Ha aumentado la importancia de la ayuda en forma de pagos directos. Se han tomado medidas, entre otras cosas, para fomentar la inversión privada en empresas agrícolas, proteger los ingresos de las explotaciones agrícolas familiares frente a las catástrofes naturales, apoyar las prácticas de cultivo de precisión con un menor uso de fertilizantes, ampliar el sistema de información de rastreabilidad para proteger los intereses de los consumidores e impulsar el desarrollo rural. El sistema de fijación de precios diferenciados destinado a estabilizar la oferta y la

demanda de leche ha contribuido a seguir reduciendo el exceso de oferta de este producto. A pesar de que se han mantenido las subvenciones relacionadas con la pesca, han proseguido los esfuerzos por reducir la sobrepesca y se han adoptado medidas para estimular la acuicultura litoral respetuosa del medio ambiente.

20. Durante el período objeto de examen se ha procurado reducir la dependencia del petróleo y hacer frente a la demanda creciente de energía, incluso aumentando la proporción correspondiente a las energías renovables en el suministro total de energía primaria y en los proyectos en el extranjero, así como reducir la demanda de energía (eficiencia energética) y el elevado consumo energético de la producción en Corea. La intervención estatal en los sectores del gas y la electricidad persiste y dificulta la competencia. Algunas industrias han obtenido licencias para importar gas directamente para su propio consumo, en lugar de comprarlo al monopolio estatal, que periódicamente ajusta el precio del gas a los costos. El carbón de producción nacional (sobre todo antracita), destinado principalmente a las plantas de generación de electricidad, sigue beneficiándose de subvenciones directas a la producción, de una exención del IVA (el carbón bituminoso importado está sujeto a un IVA de 10%) y de su compra obligatoria, aunque es caro, por la empresa eléctrica estatal, que es deficitaria. La Bolsa de Energía Eléctrica fija los precios de la energía para administrar el suministro de electricidad; las subvenciones cruzadas entre los consumidores distorsionan los precios, los usuarios agrícolas son los principales beneficiarios y todas las tarifas están por debajo del costo de producción.

21. La participación de las manufacturas en el PIB aumentó (a 31.2% en 2011) mientras que su participación en el empleo permaneció relativamente estable (es decir, que la productividad del trabajo mejoró), a medida que disminuyó la importancia de los servicios en la economía. El sector sigue en gran medida orientado al exterior y sigue ocupando un lugar destacado a escala mundial en la

tecnología de la información y las comunicaciones, así como en la construcción naval y los automóviles, actividades dominadas por grandes conglomerados. Las políticas públicas (incluidos aranceles, incentivos fiscales y rebajas del precio de la energía) han favorecido a las manufacturas frente a los servicios, que suelen ser mucho menos comercializables que las manufacturas. La protección en frontera, que consiste casi totalmente en aranceles y derechos de ajuste, prácticamente no ha variado desde el examen anterior. Varios incentivos fiscales y de otra índole favorecen las actividades de investigación y desarrollo y de las PYME. A partir de 2009, la ayuda se centró en las actividades denominadas nuevos motores de crecimiento con el objetivo de incrementar las exportaciones de productos ecológicos (por ejemplo, automóviles eléctricos) de las principales industrias. Se concedieron otras ayudas para ramas de producción específicas a fin de aumentar la competitividad general del sector de partes de automóviles, mejorar el sector siderúrgico, ayudar a Corea a recuperar la condición de principal país del mundo en construcción naval en 2011 y fomentar la expansión de la industria farmacéutica (también en la esfera de los biosimilares).

22. El sector de los servicios, el más grande de la economía, se sigue caracterizado por una productividad del trabajo relativamente baja (en la actualidad, menos de la mitad del nivel de las manufacturas) y por la desaceleración del crecimiento de la productividad total de los factores. Ello se debe en parte a la falta de competencia suficiente, que tiene su origen, entre otras cosas, en la propiedad estatal y el exceso de reglamentación, incluidas las restricciones a la entrada de IED. Se han adoptado medidas para mejorar la gestión de las empresas, la transparencia, la solidez y los coeficientes de capitalización de los bancos y otros servicios financieros; la reestructuración del sector financiero sigue beneficiándose de fondos públicos y se han reforzado los reglamentos macroprudenciales. Aunque ha disminuido, la propiedad estatal se mantiene en los servicios financieros y de transporte. El transporte marítimo y aéreo también está sujeto a restricciones de

cabotaje. En varios sectores, en especial los de las telecomunicaciones, el transporte aéreo y el transporte marítimo de cabotaje, existen límites a la propiedad extranjera, prohibida en la radio y la televisión. Se ha aprobado legislación relativa a la planificación y el fomento de la convergencia de las actividades de radiodifusión y comunicación, así como legislación dirigida a crear un mercado de radiodifusión más competitivo. Se van a aplicar restricciones al acceso de los grandes minoristas (hipermercados) a los mercados tradicionales. No se han modificado los compromisos de Corea en el marco del Acuerdo General sobre el Comercio de Servicios (AGCS), pero, en el contexto de los acuerdos de libre comercio recientes, se han contraído otras obligaciones que van más allá de esos compromisos.

E) Perspectivas

23. Los parámetros económicos fundamentales de Corea siguen siendo en general sólidos. A pesar de su impresionante recuperación de la crisis financiera mundial, la economía de Corea continúa siendo vulnerable a perturbaciones externas a través del comercio internacional, en particular debido a su fuerte dependencia de las exportaciones de manufacturas producidas principalmente por unos pocos conglomerados de grandes empresas y a sus vínculos financieros. El crecimiento equitativo y sostenible depende de que el Gobierno acometa reformas estructurales, especialmente las encaminadas a mejorar el clima de inversión, a fin de que Corea sea más atractiva para la inversión extranjera directa, y a afrontar la rigidez del mercado del trabajo y la probable disminución de la fuerza de trabajo causada por el rápido envejecimiento de la población, y de que se mejore la productividad, en particular en los sectores de la energía y los servicios, mediante, por ejemplo, una mayor apertura a la competencia nacional y extranjera a través de la liberalización multilateral y también regional y bilateral. Éstas y otras reformas conexas, incluidas la privatización y la continuación de la reforma de las

reglamentaciones, aumentarían la flexibilidad de la economía coreana y su capacidad para responder a la creciente competencia externa.

Fuente de información:
http://www.wto.org/spanish/tratop_s/tpr_s/tp368_s.htm
Para tener acceso al informe del Gobierno de Corea visite:
http://www.wto.org/spanish/tratop_s/tpr_s/g268_s.doc

Concluye la séptima revisión en el marco del Acuerdo Ampliado con Irlanda (FMI)

El 5 de septiembre de 2012, el Consejo Ejecutivo del Fondo Monetario Internacional (FMI) comunicó la conclusión de la séptima revisión del desempeño de Irlanda en virtud de un programa económico apoyado por un acuerdo de 19.47 miles de millones de derechos especiales de giro, o DEGs, (alrededor de 23.55 miles de millones de euros, aproximadamente 29.62 miles de millones de dólares estadounidenses) por un período de tres años en el marco del Servicio de Fondo Ampliado del FMI, o el equivalente de alrededor de 1 mil 548% de la cuota de Irlanda en el FMI. La culminación de la revisión permite el desembolso de un monto equivalente a 0.76 miles de millones de DEGs (alrededor de 0.92 miles de millones de euros, o aproximadamente 1.15 miles de millones de dólares estadounidenses), con lo que el total del desembolso en el marco del Servicio de Fondo Ampliado es de 15.79 miles de millones de DEGs (alrededor de 19.1 miles de millones de euros, o aproximadamente 24.02 miles de millones de dólares).

El Consejo Ejecutivo también completó hoy (5 de septiembre de 2012) la *Consulta del Artículo IV de 2012* con Irlanda, el cual analiza las políticas económicas desde una perspectiva de mediano plazo. *La consulta del Artículo IV* se produce en un ciclo anual o bianual para todos los países miembros del FMI, y dicha consulta es distinta del programa de Irlanda con el apoyo de la Unión Europea (UE) y del FMI.

EL acuerdo para Irlanda, aprobado el 16 de diciembre de 2010[13], forma parte de un paquete de financiamiento por valor de 85 mil millones de euros (alrededor de 106.91 miles de millones de dólares estadounidenses), también con el apoyo del Mecanismo Europeo de Estabilización Financiera y del Fondo Europeo de Estabilidad Financiera, y de los préstamos bilaterales de Dinamarca, Suecia y Reino Unido, así como las contribuciones propias de Irlanda.

A pesar de considerables condiciones en contra debido a un adverso panorama económico mundial y a la crisis de la zona euro en curso, las autoridades irlandesas han seguido adelante con la aplicación de su programa económico. Todos los criterios de desempeño y las metas indicativas para finales de junio de 2012 para la séptima revisión, fueron cumplidos, y dos puntos de referencia estructurales fueron observados, incluyendo un punto de referencia para fines de septiembre, sobre la introducción de un proyecto de ley de responsabilidad fiscal ante el parlamento.

El presupuesto de 2012 continúa en rumbo hacia la meta de déficit fiscal de 8.6% del PIB, a pesar de una desaceleración en el crecimiento real del PIB de 1.4% anual en 2011 a una proyección de 0.5% para 2012 debido a un menor crecimiento de sus socios comerciales. Hasta julio de 2012, el déficit primario del erario público fue 0.7% del PIB, cifra menor a la cifra correspondiente al mismo período de 2011. Los impuestos sobre la renta, el impuesto al valor agregado (IVA) y la recaudación del impuesto sobre sociedades superaron las expectativas, sin embargo, dicho desempeño fue parcialmente compensado por mayores gastos en salud y por las prestaciones por (seguro de) desempleo. Las autoridades anunciaron medidas correctivas para el gasto en salud.

[13] http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2010/pr10496.htm

Las reformas del sector financiero siguen avanzando, al tiempo que las autoridades presentaron un plan de reestructuración TSB (Trustee Savings Bank[14]) permanente a la Comisión Europea, y preparan un plan para dejar de depender de los bancos del costoso régimen de Garantía de Pasivos Preferentes (Eligible Liabilities Guarantee) preservando al mismo tiempo la estabilidad financiera. Las autoridades presentaron un proyecto de ley de insolvencia personal en el Parlamento a finales de junio y, a petición del Banco Central, los bancos se preparan para lanzar una serie de opciones de modificación de préstamos para hacer frente a los crecientes atrasos de las hipotecas.

El 29 de junio, los líderes de la zona euro manifestaron que el Eurogrupo examinaría la situación del sector financiero irlandés con el fin de mejorar aún más la sostenibilidad del programa de ajuste de buen desempeño del país. Esta señal positiva ayudó al gobierno irlandés a regresar a los mercados de deuda soberana, mediante el aumento de 4.2 mil millones de euros en nuevos fondos de financiamiento a través de la colocación de bonos a 5 y 8 años durante julio, con el grueso de la emisión aceptada por parte de los inversionistas extranjeros. Otro monto de bonos por 1 mil millones de euros amortizables de 15 a 35 años se emitieron en agosto, medida implementada para satisfacer las necesidades nacionales de los fondos de pensiones.

A raíz de las deliberaciones del Consejo Ejecutivo, el Sr. David Lipton, Primer Subdirector Gerente y Presidente Interino, manifestó:

“A mitad del camino a través de un acuerdo ampliado de Irlanda, las autoridades irlandesas mantienen un pleno control y aplicación de su programa de ajuste. Todos los objetivos del programa para finales de junio fueron cumplidos. Beneficiándose del fortalecimiento del apoyo europeo, manifestó en la cumbre de la zona euro a finales de junio, que los rendimientos de los bonos irlandeses se han reducido

[14] Que en una traducción libre puede significar “administrador de ahorro bancario”.

significativamente en los últimos meses, y el país volvió a tener acceso a los mercados de bonos soberanos en julio.

"Sin embargo, la recuperación económica es provisional y el desempleo inaceptablemente alto. Colocar al sector financiero en condiciones de apoyar la recuperación requerirá esfuerzos continuos para volver a los bancos a la rentabilidad. Reducir los costos de financiamiento de los bancos fuera del oneroso régimen de Garantía de Pasivos Preferentes de manera ordenada es esencial, al tiempo que se reducen los costos operativos. La implementación de estrategias para hacer frente a los atrasos hipotecarios tiene que seguir avanzando, por lo que los planes de la Confederación de Industrias Británicas para monitorear el progreso de los bancos son bienvenidos, y marcos similares son necesarios para obtener crédito para las pequeñas y medianas empresas. Para apoyar estos esfuerzos, cuestiones clave para el buen funcionamiento del nuevo régimen de insolvencia personal debe ser abordado de manera oportuna.

"La sólida gestión del presupuesto ha continuado en 2012 y las autoridades deben garantizar la eficacia de las medidas para contener los excesos del gasto en salud. Sin embargo, una mayor consolidación significativa es necesaria, por lo que el proyecto de ley de responsabilidad fiscal y otras mejoras del marco presupuestario son bienvenidas. El presupuesto 2013 debería centrarse en medidas de alta calidad que sean duraderas y equitativas, y proporcionar también una mayor claridad sobre las medidas a ser adoptadas en los años posteriores.

"El rápido retorno de Irlanda a los mercados de financiamiento tras la declaración de los líderes de la zona euro, el 29 de junio, confirma los beneficios de las medidas para mejorar la sostenibilidad de la deuda de Irlanda y romper el círculo vicioso entre los bancos y la soberanía. El acuerdo oportuno sobre tales medidas, especialmente las inversiones del el Mecanismo Europeo de Estabilidad en el capital de los bancos

irlandeses, ofrece perspectivas reales de Irlanda para salir de manera duradera de su dependencia del financiamiento oficial, en beneficio de Europa, así como de Irlanda", asevero Lipton.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12304.htm
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.imf.org/external/np/sec/pn/2012/pn12105.htm
http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2012/cr12264.pdf
http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2012/cr12265.pdf

Desarrollados vs. Emergentes: la batalla de los bancos centrales (The Wall Street Journal Americas)

El 20 de septiembre de 2012, *The Wall Street Journal Americas* publicó la nota Desarrollados vs. Emergentes: la batalla de los bancos centrales. A continuación se presenta la información.

Las gigantescas inyecciones de estímulo provistas por los principales bancos centrales del mundo están provocando un efecto dominó en los mercados globales, lo que ha llevado a que una serie de gobiernos, desde Brasil hasta Turquía, adopten medidas para impedir que una entrada masiva y súbita de capitales dispare el valor de sus monedas y merme sus exportaciones.

El Banco de Japón se convirtió el miércoles en el último banco central en relajar su política monetaria, después de que los dos mayores bancos centrales del mundo prometieran emprender programas ilimitados para apuntalar sus economías.

El Banco Central Europeo (BCE) informó a inicios de mes que está dispuesto a comprar deuda de los países de la zona euro que necesitan ayuda para controlar sus altos costos de endeudamiento. Por su parte, la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica (Fed) anunció la semana pasada un nuevo programa para inyectar al

menos 40 mil millones de dólares mensuales en los mercados financieros hasta que la economía se recupere. Muchos inversionistas esperan que el Banco de Inglaterra también divulgue medidas para estimular el crecimiento.

Los mercados se han mostrado optimistas, si bien cautos, en medio de la ráfaga de noticias que emanan de los bancos centrales. Los inversionistas señalan que las acciones y otras inversiones más arriesgadas ya habían registrado importantes repuntes en los últimos meses debido, en parte, a la expectativa de una flexibilización de las políticas monetarias. Como resultado, la respuesta a los anuncios ha sido moderada. En Estados Unidos de Norteamérica el índice de acciones Standard & Poor's 500 ha avanzado 1.7% desde el miércoles pasado, el día previo al anuncio de la Fed.

No obstante, puesto que los bancos centrales han prometido mantener las políticas de estímulo durante un período prolongado, los inversionistas esperan que los coletazos de las medidas se sientan durante meses e incluso años.

Los inversionistas están acudiendo a países y activos que ofrecen tasas de interés más altas que las de Japón, Estados Unidos de Norteamérica y partes de Europa. Eso, a su vez, está llevando a los bancos centrales de los países afectados a emprender contramedidas para mantener bajas sus tasas de interés o disminuir el atractivo de sus divisas.

Una moneda más débil abarata las exportaciones de un país, pero encarece las importaciones. Tal dinámica genera un incentivo para que los gobiernos devalúen sus divisas para que el sector exportador siga compitiendo en los mercados globales.

Al igual que en otras ocasiones, muchos inversionistas se están dirigiendo a los mercados emergentes que ofrecen mayores retornos y cuyas economías parecen más saludables. El real de Brasil saltó inicialmente 0.7% tras el anuncio de la Fed, pero

cerró el miércoles con un alza de 0.3% frente al mismo día de la semana anterior. El peso mexicano acumula un aumento de 2.7% durante la última semana, mientras que el zloty polaco ha subido 4.3% y el won coreano 1.6 por ciento.

"Todo este efectivo generado por la Fed va a parar a los mercados extranjeros", observa el Jefe de estrategia global de la firma TCW. "Los mercados emergentes se verán tentados a reducir sus tasas de interés para contrarrestar la apreciación excesiva de sus monedas".

Sin embargo, los inversionistas también tratan de eludir los obstáculos que colocan los países preocupados por un ingreso masivo de capital foráneo. Brasil, por ejemplo, adoptó el lunes medidas para prevenir que la decisión de la Fed eleve el valor del real. Perú intervino para debilitar el sol y Turquía recortó las tasas de interés más de lo previsto.

Otros gobiernos han sido más cautos. Corea del Sur, Tailandia, Singapur y Filipinas dejaron en claro, en todo caso, su disposición a intervenir si los flujos de capital se tornan excesivos.

El Banco de Japón trata de estimular la débil economía del país al inyectar fondos en el sistema financiero y hacer caer el valor del yuan para fomentar las exportaciones. La entidad aumentó su programa de compra de activos de 70 billones de yenes (millones de millones) a 80 billones de yenes (1 billón de dólares), además de extender su duración por seis meses hasta finales de 2013.

Con todo, el actual entorno es diferente al que imperaba en 2010 cuando la Fed anunció su segundo plan de estímulo. En ese entonces, el dinámico crecimiento en los países emergentes ayudó a atraer los inversionistas de economías desarrolladas. Países como Brasil y China se quejaron que ese "capital golondrina" podía desestabilizar sus economías y disparar la inflación.

"Los brasileños y los chinos, que fueron los mayores críticos de la anterior ronda de flexibilización monetaria en Estados Unidos de Norteamérica han cambiado de opinión", dijo el académico del Instituto para Economías Internacionales Peterson y ex economista de la Fed. "Ahora están menos dados a preocuparse".

Fuente de información:
http://online.wsj.com/article/SB10000872396390444620104578006920577618296.html?mod=WSJS_inicio_MiddleTop

V. ECONOMÍA INTERNACIONAL

Economía de los Estados Unidos de Norteamérica

Situación mensual Estados Unidos de Norteamérica (BBVA Research)

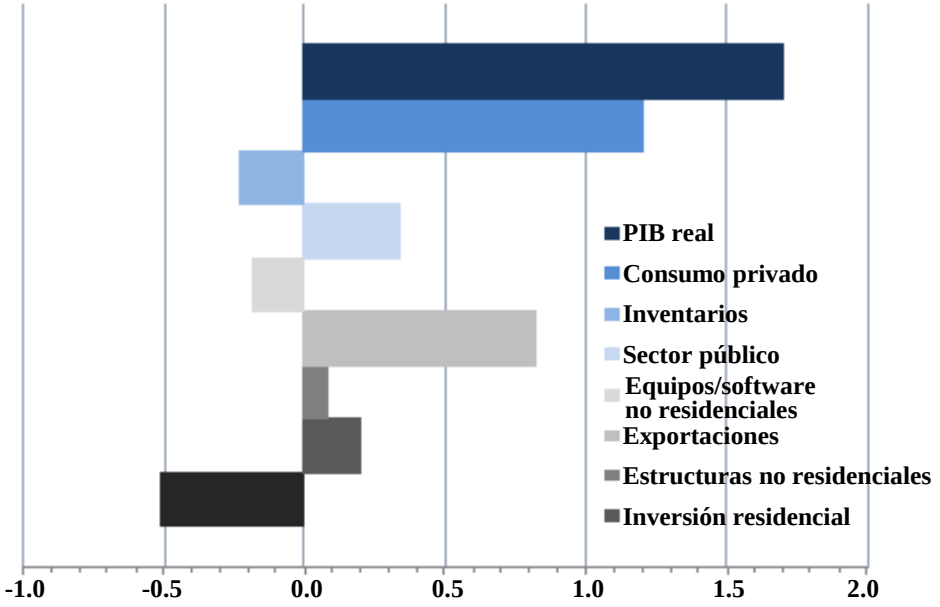
El 10 de septiembre de 2012, la sección de Análisis Económico de BBVA Research publicó: *Situación mensual Estados Unidos de Norteamérica.* A continuación se incluye el contenido.

Todas las miradas puestas en el impulso de la Reserva Federal para una recuperación más sólida

Los datos macroeconómicos siguen siendo heterogéneos: débil crecimiento del empleo pero repunte del consumo. Más preocupante es que los indicadores manufactureros sigan mostrando desaceleración de la actividad y aumentando la incertidumbre con respecto a las condiciones de la demanda en el futuro. Un aspecto más positivo es que la segunda estimación del crecimiento real del Producto Interno Bruto (PIB) en el segundo trimestre de 2012 alcanzó 1.7% trimestral anualizado y desestacionalizado, ligeramente por encima del 1.5% inicial publicado el mes pasado. La mejora de los datos subyacentes reflejó principalmente las revisiones a la alza del consumo privado (PCE) y las exportaciones netas. Contrarrestando estas ganancias se produjeron revisiones a la baja de la inversión en inventarios privados y de la inversión fija no residencial. Los datos revisados son en su mayor parte positivos y nos mantienen en el buen camino para alcanzar nuestro escenario central de un crecimiento de 2.1% para el año, incluso con la desaceleración del impulso en el segundo semestre de 2012. La revisión al alza de las exportaciones netas se debió principalmente a la reducción de las importaciones, un signo de que las empresas sienten desconfianza por las condiciones futuras de la demanda. Sin embargo, las

exportaciones continúan creciendo pese al esperado freno de la demanda de Europa y China. El consumo personal real aumentó 0.4% en julio, por encima de la tasa media mensual del segundo trimestre de 2012, lo cual indica que el crecimiento del consumo privado podría ser ligeramente superior en el tercer trimestre del mismo año. De cara al futuro, necesitamos ver un crecimiento del PIB real cercano a 1.4%, en promedio, para el tercer y cuarto trimestre a fin de alcanzar un crecimiento de 2.1% para el año.

APORTACIONES AL CRECIMIENTO DEL PIB REAL
-Estimación preliminar segundo trimestre de 2012,
puntos porcentuales (pp) anualizados y desestacionalizados-

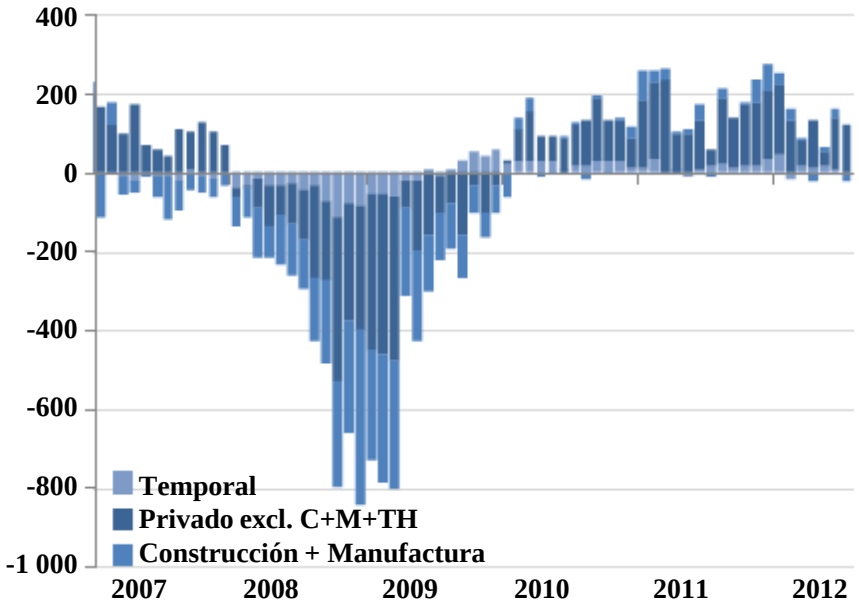


FUENTE: BEA y BBVA Research.

El informe sobre el empleo de agosto reflejó una caída de la tasa de desempleo a pesar del débil crecimiento del empleo. El total del empleo no agrícola se incrementó en 96 mil puestos, y la contratación del sector privado fue más fuerte que la del sector público. Por otra parte, la tasa de desempleo cayó de forma inesperada a 8.1% luego del 8.3% registrado en julio, pero refleja una nueva caída de la tasa de participación de la población activa durante el mes. En última instancia, el informe sigue apuntando

a que continúan las debilidades y problemas estructurales en el mercado de trabajo. Por ejemplo, el número de desempleados de larga duración (más de 27 semanas) se mantuvo casi sin cambios en 5 millones de personas, lo que representa el 40% del total de los desempleados. El número de trabajadores desanimados y empleados a tiempo parcial por razones económicas registró también pocos cambios con respecto al mes anterior.

EMPLEO NO AGRÍCOLA DEL SECTOR PRIVADO
-Variación mensual en miles-

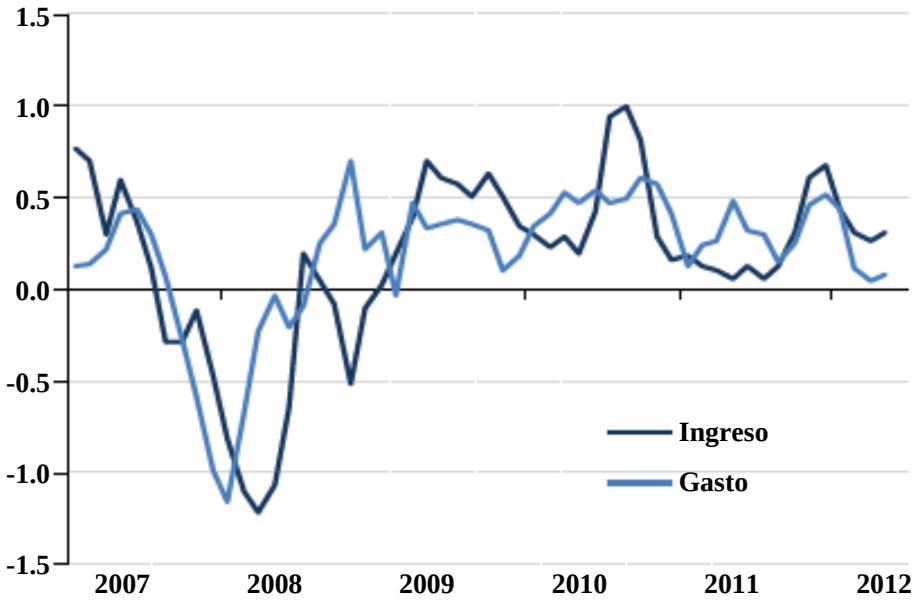


FUENTE: BLS y BBVA Research.

La inquietud sobre la inflación sigue siendo moderada, aunque sí hemos observado que se están creando algunas presiones para la cifra general. Los precios de la energía están recibiendo el impulso del repunte de los precios del petróleo, mientras que la sequía del Medio Oeste ha ejercido presiones alcistas sobre los precios de los alimentos. Sin embargo, ninguno de estos componentes ha afectado a los precios subyacentes. Los ingresos medios por hora se mantuvieron planos en agosto, lo que indica escasas presiones inflacionarias derivadas de los costos laborales. La

estabilización de la inflación subyacente es coherente con la lenta actividad económica y la gran capacidad ociosa de la economía.

INGRESO PERSONAL Y GASTO PRIVADO
-promedio móvil 3 meses, variación porcentual mensual-

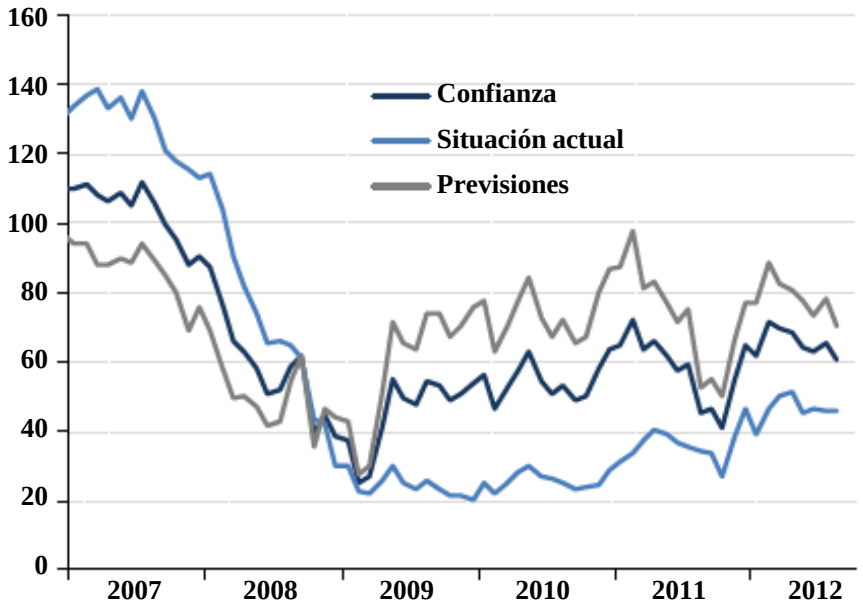


FUENTE: BEA y BBVA Research.

En vista de los últimos datos y de los comunicados de la Reserva Federal, consideramos que lo más probable es que el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) anuncie una ampliación de la orientación política, no una flexibilización cuantitativa adicional. Las minutas de la última reunión del FOMC del 1 de agosto subrayaron el prolongado debate interno entre los miembros del comité con respecto a la respuesta adecuada ante la desaceleración de la actividad económica. Los miembros del FOMC debatieron las diversas opciones que están sobre la mesa, incluidas la flexibilización cuantitativa adicional, la ampliación de las directrices de política monetaria y la disminución de la tasa de interés que se paga sobre las reservas. En el discurso que pronunció en Jackson Hole, el presidente de la Reserva Federal abordó en profundidad las medidas adoptadas por ésta desde la recesión y los costos y beneficios de una flexibilización adicional, pero sus conclusiones no dejaron muy

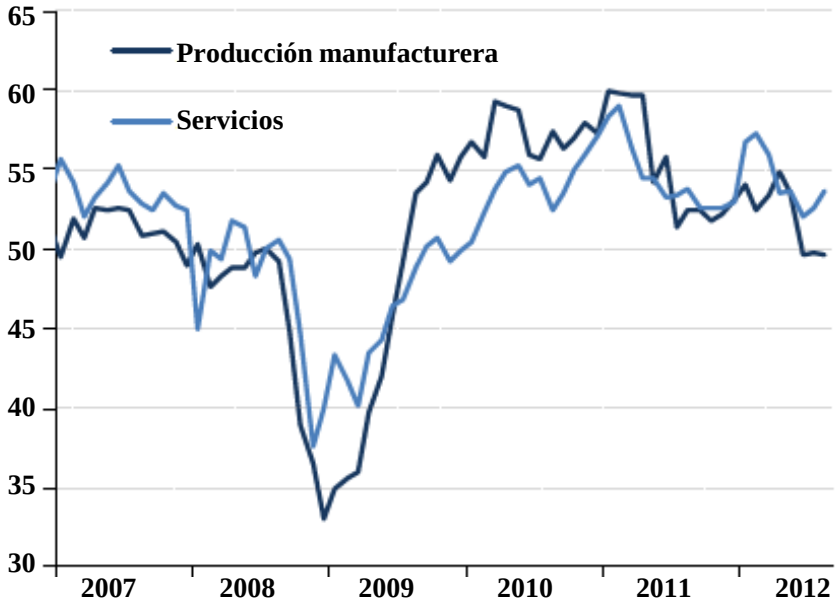
claro lo que el FOMC pueda anunciar en la reunión de septiembre. Mencionó, como en discursos y comunicados anteriores, que el abismo fiscal es un riesgo potencial para el crecimiento a corto plazo y que el Congreso debe "evitar una brusca contracción fiscal a corto plazo" mientras resuelve los problemas fiscales a mediano y largo plazo. El presidente de la Reserva Federal volvió a afirmar que ésta "aplicará mayor flexibilidad monetaria si es necesario", pero dio a entender que no se compromete a adoptar ninguna medida en septiembre. Creemos que el informe sobre el empleo de agosto y los últimos indicadores macroeconómicos no son lo suficientemente débiles como para hacer que los miembros del FOMC anuncien un QE3, pero sí podrían ser suficientes para cambiar la orientación de la política monetaria esta semana.

CONFIANZA DE LOS CONSUMIDORES
-Desestacionalizada; índice 1985=100-



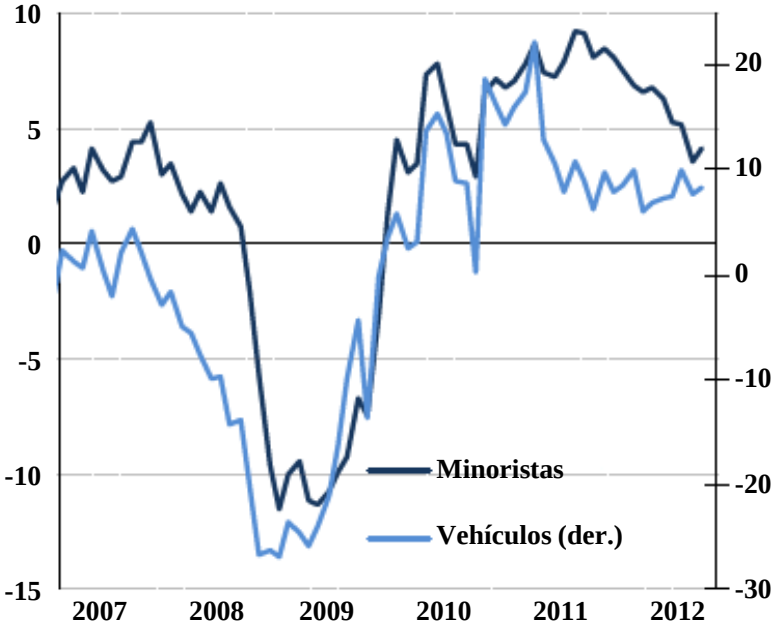
FUENTE: Conference Boardy BBVA Research.

ÍNDICES ISM
-Desestacionalizados; 50+ = expansión-



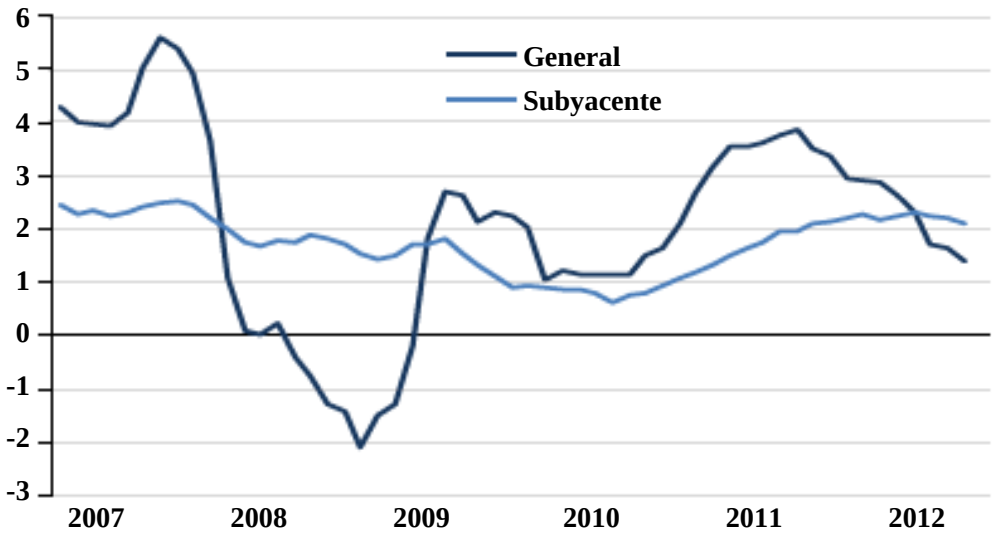
FUENTE: ISM BBVA Research.

VENTAS MINORISTAS Y DE VEHÍCULOS
-Variación porcentual anual-



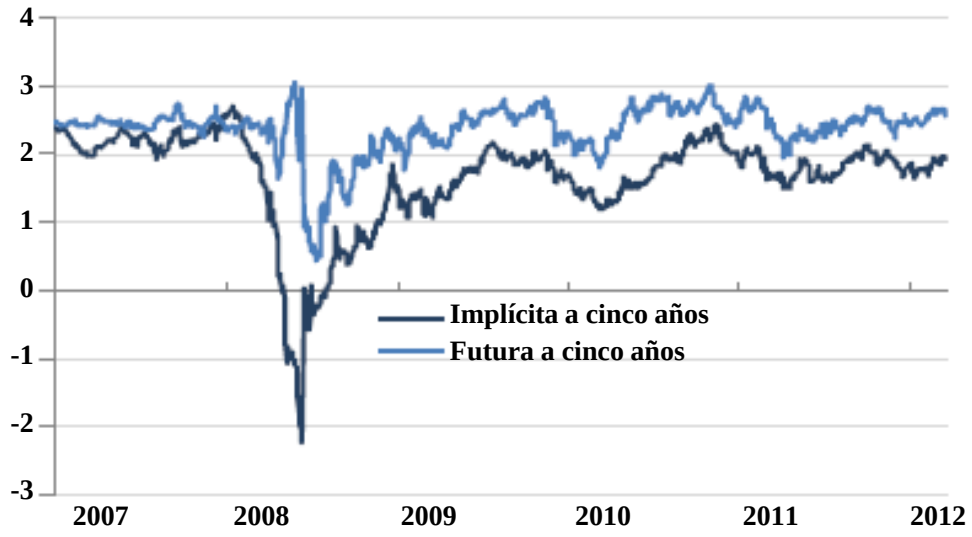
FUENTE: Oficina del Censo de Estados Unidos de Norteamérica y BBVA Research.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
-Sin desestacionalizar, variación porcentual anual, 1982-1984=100-



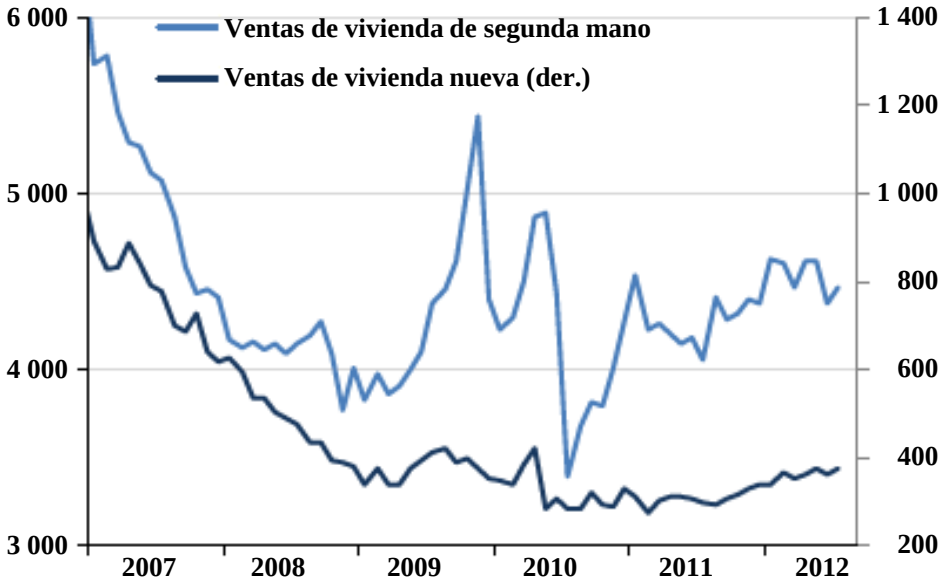
FUENTE: BLS y BBVA Research.

PREVISIONES DE INFLACIÓN
-Porcentaje-



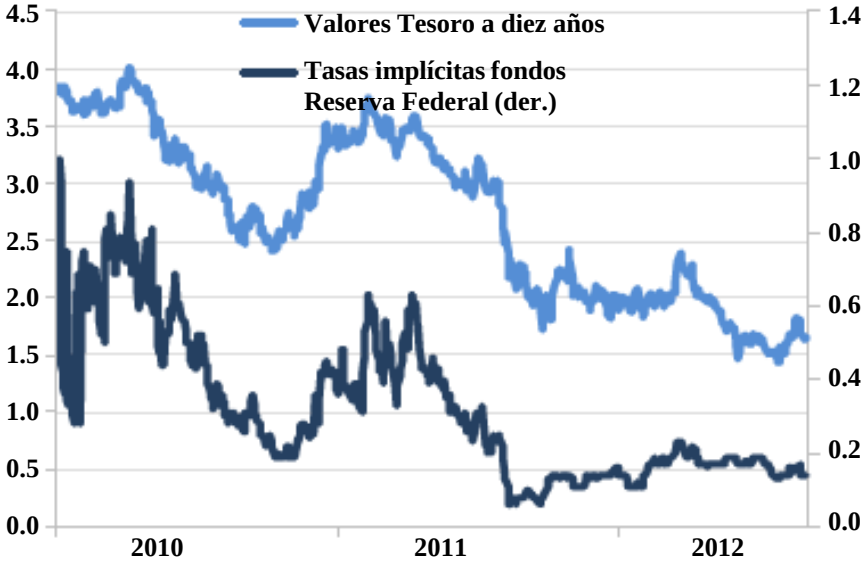
FUENTE: Junta de la Reserva Federal y BBVA Research.

VENTAS DE VIVIENDAS 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 2012				
PIB real (% desestacionalizado)	4.1	2.0	1.7	1.8	2.1	1.8	2.3
PIB real (aportación en puntos porcentuales)							
PCE (consumo privado)	1.5	1.7	1.2	1.8	1.3	1.2	1.4
Inversión bruta	3.7	0.8	0.4	0.6	1.3	0.7	0.9
No residencial	0.9	0.7	0.4	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	0.8	0.9	0.5	0.7	1.0
Importaciones	-0.9	-0.5	-0.5	-0.8	-0.6	-0.8	-1.2
Administración pública	-0.4	-0.6	-0.2	-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
Media mensual empleo no agrícola (miles)	164	226	73	153	141	132	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
Saldo sector público (% 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)	-3.7	-1.4	1.2	-4.3	0.7	3.3	3.3
Valores Tesoro 10 años (% rent., fdp)	2.0	2.2	1.6	2.0	2.1	2.6	3.0
Dólar estadounidenses / Euro (fdp)	1.31	1.32	1.25	1.31	1.23	1.31	1.31
Precios del petróleo (dólares por barril, media)	112.0	121.4	111.6	113.5	116.8	106.6	110.2

FUENTE: BBVA Research.

Fuente de información:
http://www.bbvaresearch.com/KETD/ketd/Descargas?pais=EEUU&tematica=/MACR/OBEC/&canal=web&tipocontenido=BREV&idioma=ESP&pdf=/fbin/mult/120910_EconomicWatchEEUU_177_esp_tcm346-357051.pdf&ididoc=es&tipopublicacion=Observatorio

Nuevo Plan de Estímulo para crear más empleo (WSJ Americas)

El 14 de septiembre de 2012, el periódico *Reforma* publicó en su sección Wall Street Journal Americas (WJS Americas) un artículo de Jon Hilsenrath y Kristina Peterson titulado: *La Fed lanza un nuevo plan de estímulo para crear más empleo*. A continuación se presenta la nota.

La Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica (Fed) frustrada por la alta tasa de desempleo y la débil recuperación económica, puso en marcha un enérgico paquete de estímulo monetario que incluye la compra de valores hipotecarios y promete mantener bajas las tasas de interés durante varios años.

Queremos ver más empleos, reconoció el 13 de septiembre pasado Ben Bernanke, Presidente de la Fed, en una conferencia de prensa tras el anuncio del plan. Queremos ver un desempleo más bajo. Queremos ver una economía más vigorosa que genere una mejora sostenible .

El anuncio del banco central fue un tónico para los mercados y los inversionistas se abalanzaron sobre las acciones, materias primas como el oro, el euro y otros activos que se podrían beneficiar de la inyección de liquidez.

El promedio Industrial Dow Jones se elevó 206.51 puntos, lo que representó un alza de 1.6%, para quedar en 13 mil 539.86 unidades, su mayor nivel desde diciembre de 2007. Los precios del petróleo y otros “commodities” también subieron.

Bernanke consciente de la controversia que podría surgir al emprender un paquete de estímulo tan cerca de una elección presidencial, trabajó durante semanas para abonar el terreno para el nuevo programa, explicando lo que vendría y las razones que lo justifican.

La parte más importante del programa de la Fed es la compra de 40 mil millones en valores respaldados por hipotecas al mes, una medida que estará en vigencia hasta que repunte el mercado laboral, un compromiso inusualmente firme de parte de un banco central.

La compra de bonos busca reducir las tasas de interés a largo plazo e incentivar a los inversionistas a optar por activos de mayor rendimiento como las acciones. También

se espera un debilitamiento del dólar, en parte debido a que la Fed está imprimiendo dinero para financiar las compras de activos. En ocasiones anteriores, algunos países emergentes han acusado a la Fed de contribuir a inflar el valor de las monedas locales, lo que dificulta el manejo de la política cambiaria y encarece las exportaciones.

Bernanke ha argumentado que la compra de valores hipotecarios debería estimular el gasto, la inversión y las exportaciones, aunque los economistas de la propia entidad discrepan sobre la magnitud de tales beneficios.

Mediante la compra de bonos hipotecarios, la Fed busca apuntalar en particular el alicaído mercado inmobiliario de Estados Unidos de Norteamérica, que está mostrando señales de estabilización. Las tasas hipotecarias fijas a 30 años promediaron 3.55% el 13 de septiembre pasado, frente al 4.09% de hace un año, según los datos de Freddie Mac.

Los 40 mil millones al mes que cuesta el programa de compra de bonos suena como un precio relativamente modesto en comparación con el plan de 1.25 billones (millones de millones) lanzado por la Fed en marzo de 2009 y el de 600 mil millones iniciado en noviembre de 2010. No obstante, la nueva iniciativa podría llegar a ser muy grande y la Fed indicó que podría incrementarse.

Si las perspectivas para el mercado laboral no mejoran sustancialmente, la Fed continuará sus compras de valores de agencia respaldados por hipotecas, emprenderá compras adicionales de activos y empleará otras herramientas de política según estime conveniente hasta que esa mejoría sea alcanzada en un contexto de estabilidad de precios, manifestó el banco central en un comunicado difundido tras una reunión que duró dos días.

El comunicado marcó un importante giro táctico para el banco central, que vinculó de una manera explícita sus decisiones a mejoras en el mercado laboral.

La Fed tiene un doble mandato impuesto por el Congreso para maximizar el empleo y mantener la estabilidad de precios.

Las autoridades creen que la inflación en Estados Unidos de Norteamérica se mantendrá en torno a 2% en los próximos años y, por lo tanto, tienen el margen de maniobra que necesitan para tratar de estimular la economía de un modo más agresivo.

A la Fed le preocupa en especial casos como el de Jean O'Connell, de 49 años, que ha estado desempleada durante 20 meses.

OConnell fue despedida de su trabajo gestionando dos centros de compras de oro y diamantes después de pasar unos siete años en la industria.

OConnell dijo que le preocupa que sus 20 meses desempleada le hagan más difícil volver a encontrar un trabajo. Me han planteado esa pregunta en varias entrevistas: ¿Qué has estado haciendo con tu tiempo? Es algo negativo , observa.

Bernanke reiteró el 13 de septiembre pasado que cuanto más avanzada es la edad de las personas que son excluidas del mercado de trabajo, más difícil es su reincorporación.

Fuente de información:
http://gruporeforma.reforma.com/wsjamericas/nota/default.aspx?Folio=1208765&Idcol=325&pc=102&impresion=0
Periódico *Reforma*, sección negocios, página 6, 14 de septiembre de 2012, México.

La porción justa de Mitt Romney (Project Syndicate)

El 3 de septiembre de 2012, la organización *Project Syndicate* (PS) publicó el artículo *La porción justa de Mitt Romney*, escrito por Joseph E. Stiglitz,[1] en la cual se analiza la porción justa del pago de los bienes públicos. A continuación se presenta el contenido.

Los impuestos sobre la renta de Mitt Romney (candidato a la presidencia de los Estados Unidos de Norteamérica) se han convertido en un tema importante en la campaña presidencial estadounidense. ¿Es un tema de simple politiquería o es un tema realmente importante? Lo cierto es que sí, es un tema importante —y no sólo para los estadounidenses—.

Un tema principal subyacente al debate político en los Estados Unidos de Norteamérica es el papel del Estado y la necesidad de acción colectiva. El sector privado, si bien es central en una economía moderna, no puede garantizar por si solo su éxito. Por ejemplo, la crisis financiera que comenzó en el año 2008 demostró la necesidad de una reglamentación adecuada.

Además, más allá de una reglamentación efectiva (que incluya la garantía de igualdad de condiciones para la competencia), las economías modernas se basan en la innovación tecnológica, lo que supone a su vez investigación básica financiada por el gobierno. Éste es un ejemplo de un bien público —los bienes públicos son las cosas de las que todos nos beneficiamos—, pero cuyo abastecimiento sería insuficiente (o sería absolutamente inexistente) si fuésemos a depender del sector privado.

[1] Joseph E. Stiglitz, Premio Nobel de Economía, es Profesor de la Universidad de Columbia. Pionero en el ámbito de la fiscalidad, el desarrollo, el comercio y el cambio técnico, presidió el Consejo de Asesores Económicos durante la presidencia de Bill Clinton y fue Vicepresidente Senior y Economista en Jefe del Banco Mundial. Es el autor de *El precio de la desigualdad: Cómo está hoy dividida la sociedad, pone en peligro nuestro futuro.*

Los políticos conservadores en los Estados Unidos de Norteamérica subestiman la importancia de la educación, la tecnología y la infraestructura que provee el sector público. Las economías en las que el gobierno provee estos bienes públicos se desempeñan mucho mejor que aquellas en las que no ocurre lo propio.

Pero se debe pagar por los bienes públicos, y es imperativo que todas y cada una de las personas paguen la porción justa que les corresponde. Si bien puede haber desacuerdo acerca de lo que ello conlleva, los que están en la parte superior de la pirámide de distribución de ingresos quienes pagan el 15% de sus rentas declaradas (puede que no se informe a las autoridades estadounidenses sobre dineros que devengan intereses en paraísos fiscales en las Islas Caimán y en otros paraísos fiscales) claramente no están pagando su porción justa.

Hay un viejo adagio en el idioma inglés que dice que lo primero que se pudre en el pescado es la cabeza. Si los presidentes y las personas que los rodean no pagan su porción justa de impuestos, ¿cómo podemos esperar que alguien más lo haga? Y si nadie lo hace, ¿cómo podemos esperar que se financien los bienes públicos que necesitamos?

Las democracias se basan en un espíritu de confianza y cooperación en el pago de impuestos. Si cada persona dedicaría la misma cantidad de energía y recursos que dedican los ricos a evitar su porción justa de impuestos, es posible que el sistema tributario colapse o que se lo tenga que remplazar por un sistema mucho más intrusivo y coercitivo. Ambas alternativas son inaceptables.

En términos más generales, una economía de mercado no podría funcionar si se tuviese que hacer cumplir cada contrato a través de una acción legal. Sin embargo la confianza y la cooperación sólo pueden sobrevivir si existe la convicción de que el sistema es justo. Investigaciones recientes han demostrado que la convicción de que el sistema económico es injusto menoscaba tanto la cooperación como el esfuerzo. No

obstante, crece la convicción (coming to believe) que tienen los estadounidenses sobre que su sistema económico es injusto; y el sistema tributario tiene un lugar emblemático en dicha percepción de injusticia.

Un multimillonario inversionista afirma que él debiese pagar únicamente los impuestos que se le obliga a tributar, pero que existe algo fundamentalmente equivocado en un sistema que impone cargas impositivas a sus rentas mediante la aplicación de una tasa más baja en comparación con la que se aplica a su secretaria. Este multimillonario está en lo cierto. El candidato a la presidencia de los Estados Unidos de Norteamérica podría ser perdonado en caso de que él tomase una posición similar. De hecho, pudiese llegar a ser un momento similar al de Nixon en China: el candidato a la presidencia de los Estados Unidos de Norteamérica pudiese cambiar el curso de la historia al convertirse en un político rico en el pináculo del poder que aboga a favor de que se paguen impuestos más altos.

Pero el candidato a la presidencia de los Estados Unidos de Norteamérica no ha optado por hacer esto. Evidentemente él no reconoce que un sistema que impone tasas de impuesto más bajas a la especulación financiera de las que impone al trabajo fuerte y duro distorsiona la economía. De hecho, gran parte del dinero que se acumula en aquellos que se encuentran en la parte superior de la pirámide de ingresos está conformado por lo que los economistas llaman rentas, mismas que no surgen del aumento del tamaño del pastel económico, sino que surgen de tomar una tajada más grande del pastel ya existente.

Entre los que están en dicha parte superior podemos encontrar a un número desproporcionado de monopolistas, quienes aumentan sus ingresos mediante la restricción de la producción y su participación activa en las prácticas anticompetitivas; también se encuentran allí los presidentes de las empresas que explotan las deficiencias de las leyes sobre gobernanza corporativa y obtienen una

porción mayor de los ingresos de las empresas para ellos mismos (dejando menos beneficios para los trabajadores), como también están en este grupo los banqueros involucrados en préstamos depredadores y prácticas financieras en el ámbito de tarjetas de crédito que son abusivas (a menudo dirigidas a los hogares pobres y de clase media). Quizá no sea casualidad que la búsqueda de rentas y la desigualdad hubiesen aumentado al mismo tiempo que tasas más altas de impuestos hubiesen caído, ni que se hubiesen extraído las entrañas de las reglamentaciones y se hubiese debilitado la aplicación de las normas existentes: en resumen, han aumentado tanto las oportunidades para recibir rentas como las ganancias provenientes de la búsqueda de las mismas.

Hoy en día, una deficiencia de demanda agregada afecta a casi todos los países avanzados, lo que conduce a tasas altas de desempleo, a salarios más bajos, a una mayor desigualdad, y —para cerrar el círculo vicioso— a consumo restringido. En la actualidad se generaliza cada vez más el reconocimiento del vínculo entre la desigualdad y la inestabilidad y debilidad económica.

Existe otro círculo vicioso: la desigualdad económica se traduce en desigualdad política, la cual a su vez refuerza la primera, inclusive a través de un sistema fiscal que permite que personas como el candidato a la presidencia de los Estados Unidos de Norteamérica —quien insiste en que él ha estado sujeto a una tasa de impuestos sobre las rentas de “al menos el 13%” durante los últimos diez años— no paguen su porción justa. La desigualdad económica resultante —que es un resultado tanto de las fuerzas políticas como de las fuerzas del mercado— contribuye a la debilidad económica generalizada de hoy en día.

Puede que el candidato a la presidencia de los Estados Unidos de Norteamérica no sea un evasor de impuestos; sólo una investigación profunda del Servicio de Impuestos Internos de los Estados Unidos de Norteamérica podría llegar a esa conclusión. Pero,

teniendo en cuenta que la tasa marginal de impuestos sobre las rentas en los Estados Unidos de Norteamérica es del 35%, él sin duda es un evasor de impuestos en gran escala. Y, por supuesto, el problema no es sólo el candidato a la presidencia; el hecho más notable e importante es que su nivel de evasión fiscal hace que sea difícil financiar bienes públicos, sin los cuales una economía moderna no puede florecer.

Sin embargo, es aún más importante puntualizar que la evasión fiscal en la escala del candidato de los Estados Unidos de Norteamérica menoscaba la fe en la ecuanimidad fundamental del sistema, y por tanto, debilita los vínculos que mantienen unida a la sociedad.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/mitt-romney-s-fair-share-by-joseph-e--stiglitz/spanish

El precio del 11 de septiembre (PS)

El 11 de septiembre de 2012, la organización *Project Syndicate* (PS) publicó el artículo escrito por Joseph E. Stiglitz en torno al costo de la guerra de Estados Unidos de Norteamérica contra Irak. A continuación se incluye la información.

Los ataques terroristas del 11 de septiembre de 2001 realizados por Al Qaeda tenían la intención de dañar a Estados Unidos de Norteamérica, y lo consiguieron, pero en formas que Osama Bin Laden probablemente nunca se imaginó. La respuesta del presidente George W. Bush a los ataques puso en riesgo los principios básicos de Estados Unidos de Norteamérica, socavando su economía y debilitando su seguridad.

El ataque a Afganistán posterior a los ataques del 11 de septiembre fue comprensible, pero la posterior invasión de Irak fue totalmente ajena a Al Qaeda, a pesar de que Bush trató de establecer un vínculo. Aquella guerra que se eligió llevar a cabo se convirtió de manera rápida en muy costosa, alcanzando órdenes de magnitud que

fueron más allá de los 60 mil millones de dólares que se afirmaron al principio, ya que una colosal incompetencia se encontró con tergiversaciones deshonestas.

De hecho, cuando mi colega y yo calculamos los costos de la guerra de Estados Unidos de Norteamérica hace tres años, la cifra conservadora alcanzó entre 3 y 5 mil millones de dólares. Desde aquel entonces, los costos se han elevado aún más. Debido a que casi el 50% de las tropas que regresan cumplen los requisitos para recibir algún tipo de pago por incapacidad, y hasta el momento más de 600 mil de ellos han sido atendidos en instalaciones médicas para veteranos, ahora estimamos que los pagos por incapacidad y asistencia médica en el futuro alcanzarán en total una cifra que se encuentra entre los 600 a 900 mil millones de dólares. Sin embargo, los costos sociales, que se refleja en los suicidios de veteranos (que han superado los 18 por día en los últimos años) y las desintegraciones familiares, son incalculables.

Aún en caso de que Bush fuese perdonado por llevar a Estados Unidos de Norteamérica, y a gran parte del resto del mundo, a la guerra con pretextos falsos, y se le perdonara tergiversar el costo de dicho emprendimiento, no hay excusa para la forma en que eligió financiarla. La suya fue la primera guerra en la historia pagada enteramente con créditos. Mientras que Estados Unidos de Norteamérica entraba en batalla, teniendo déficit que ya estaban muy elevados por su recorte de impuestos del año 2001, Bush decidió lanzar una nueva ronda de “alivio” tributario para los ricos.

Hoy en día, Estados Unidos de Norteamérica centra su atención en el desempleo y el déficit. Estas dos amenazas al futuro de Estados Unidos de Norteamérica pueden ser remontadas, y no en poca medida, a las guerras en Afganistán e Irak. El aumento en los gastos de defensa, junto con los recortes tributarios de Bush, forman la razón clave por la que Estados Unidos de Norteamérica pasó de un superávit fiscal de 2% del Producto Interno Bruto (PIB) cuando Bush fue elegido a su lamentable déficit y situación de deuda de hoy en día. El gasto público directo en dichas guerras, hasta el

momento, asciende a aproximadamente 2 billones de dólares, lo que significa 17 mil dólares por cada hogar estadounidense, y existen gastos cuyas facturas aún no se reciben que aumentarán dicha cifra en más del 50 por ciento.

Es más, como mi colega y yo argumentamos en nuestro libro *La Guerra de los Tres Billones de Dólares*, las guerras han contribuido a la debilidad macroeconómica de Estados Unidos de Norteamérica, lo que exacerbó su déficit y deuda. En aquel entonces, como es el caso ahora, la agitación en el Oriente Medio condujo a precios del petróleo más elevados, lo que obligó a los estadounidenses a gastar dinero en importaciones de petróleo que de otra manera podría haber sido gastado en la compra de bienes producidos en Estados Unidos de Norteamérica.

Pero en aquel entonces, la Reserva Federal escondió estas debilidades creando una burbuja inmobiliaria que condujo a un boom de consumo. Se necesitarán años para superar el excesivo endeudamiento y sobreendeudamiento en bienes raíces resultantes.

Irónicamente, las guerras han debilitado la seguridad de Estados Unidos de Norteamérica (y del mundo), una vez más en formas que Bin Laden no se hubiera podido imaginar. Una guerra impopular hubiera dificultado el reclutamiento militar bajo cualquier circunstancia. Pero como Bush trató de engañar a Estados Unidos de Norteamérica sobre los costos de guerra, financió insuficientemente a las tropas, inclusive negándose a realizar gastos básicos; por ejemplo, fondos para vehículos blindados y resistentes a minas que son necesarios para proteger vidas estadounidenses o fondos para la adecuada asistencia médica de los veteranos que regresan. Un tribunal de Estados Unidos de Norteamérica dictaminó recientemente que los derechos de los veteranos habían sido violados. (¡Sorprendentemente, el gobierno de Obama afirma que se debe restringir el derecho de los veteranos a apelar ante los tribunales!)

La extralimitación militar de manera predecible ha dado lugar al nerviosismo sobre el uso de la fuerza militar, y el conocimiento que otros tienen sobre la existencia ha debilitado también la seguridad de Estados Unidos de Norteamérica. Pero la verdadera fuerza de Estados Unidos de Norteamérica, en vez de encontrarse en su poder militar y económico, se encuentra en su "poder blando", en su autoridad moral. Y dicho poder también se debilitó, ya que violó derechos humanos básicos como el *habeas corpus* y el derecho a no ser torturado, lo que puso en duda su compromiso de larga data con el respeto al derecho internacional.

En Afganistán e Irak, los Estados Unidos de Norteamérica y sus aliados sabían que para alcanzar la victoria a largo plazo se necesita ganar corazones y opiniones. Pero los errores cometidos en los primeros años de dichas guerras complicaron la ya difícil batalla. El daño colateral de la guerra ha sido masivo: según algunas versiones, más de un millón de iraquíes han muerto, ya sea de manera directa o indirecta, a causa de la guerra. Según algunos estudios, por lo menos 137 mil civiles han muerto violentamente en Afganistán e Irak en los últimos diez años; sólo entre los iraquíes, hay 1.8 millones de refugiados y 1.7 millones de personas desplazadas dentro del mismo país.

No todas las consecuencias fueron desastrosas. Los déficit a los cuales las guerras estadounidenses financiadas con deuda han contribuido tan poderosamente han forzado ahora a que Estados Unidos de Norteamérica enfrente la realidad de sus restricciones presupuestarias. El gasto militar del país sigue siendo casi igual al gasto que hace todo el resto del mundo en su conjunto, dos décadas después del fin de la Guerra Fría. Algunos de los gastos que se aumentaron fueron destinados a las costosas guerras en Irak y Afganistán y a la más amplia Guerra Global contra el Terrorismo, pero la mayor parte se desperdició en armas que no funcionan contra enemigos que no existen. Ahora, por fin, esos recursos serán reubicados, y Estados Unidos de Norteamérica probablemente obtenga mayor seguridad pagando menos.

Al Qaeda, no obstante que no ha sido derrotado, ya no parece ser la amenaza que surgía de manera tan importante tras los ataques del 11 de septiembre. Pero el precio pagado para llegar a este punto, en los Estados Unidos de Norteamérica y en los demás países, ha sido enorme, y en su mayoría evitable. El legado estará con nosotros durante mucho tiempo. Vale la pena pensar antes de actuar.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/the-price-of-9-11/spanish

Anuncio de política monetaria (FOMC)

El 13 de septiembre de 2012, el Comité Federal de Mercado Abierto (Federal Open Market Committee, FOMC) de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica (FED por sus siglas en idioma inglés) publicó su anuncio de política monetaria. En seguida se presentan los detalles.

La información recibida desde que el Comité Federal de Mercado Abierto se reunió en agosto sugiere que la actividad económica ha seguido creciendo a un ritmo moderado en los últimos meses. El crecimiento del empleo ha sido lento, y la tasa de desempleo sigue siendo elevada. El gasto de los hogares continúa avanzando, pero el crecimiento de la inversión fija de las empresas parece haberse desacelerado. El sector vivienda ha mostrado mayores signos de mejoría, aunque desde un nivel muy bajo. La inflación es moderada, aunque los precios de algunos productos básicos han aumentado recientemente. Las expectativas de inflación a largo plazo permanecen estables.

Consecuente con su mandato estatutario, el Comité busca fomentar el máximo empleo y la estabilidad de precios. Al Comité le preocupa que, sin una política acomodaticia adicional, el crecimiento económico pudiera no ser lo suficientemente sólido como para generar una mejora sostenida de las condiciones del mercado laboral. Por otra

parte, las tensiones en los mercados financieros mundiales siguen representando significativos riesgos a la baja para las perspectivas económicas. Asimismo, el Comité anticipa que la inflación en el mediano plazo probablemente sea igual o inferior a su objetivo de 2 por ciento.

Para apoyar una recuperación económica más sólida y ayudar a garantizar que la inflación, con el tiempo, se ubique en un nivel más consistente con su doble mandato, el Comité acordó incrementar la política acomodaticia al comprar, de manera adicional, valores respaldados por hipotecas por un monto de 40 mil millones de dólares mensualmente. Asimismo, el Comité continuará hasta final del año con su programa para ampliar el vencimiento promedio de sus tenencias de valores como fue anunciado en junio, y mantendrá su actual política de reinvertir los pagos del principal de sus tenencias de deuda y de los valores de la agencia respaldados por hipotecas. Estas acciones, que en conjunto aumentan las tenencias de valores del Comité a largo plazo por alrededor de 85 mil millones de dólares cada mes hasta el final del año, deben ejercer presión a la baja sobre las tasas de interés a largo plazo, apoyar a los mercados hipotecarios, y ayudar a hacer que las actuales condiciones financieras sean más acomodaticias.

El Comité seguirá de cerca la información recibida con respecto a la evolución económica y financiera en los próximos meses. Si las perspectivas para el mercado laboral no mejoran sustancialmente, el Comité continuará con sus compras de valores respaldados por hipotecas, realizará compras adicionales de activos, y empleará otros instrumentos de política apropiados hasta que dicha mejora se alcance en un contexto de estabilidad de precios. En la determinación del tamaño, ritmo, y composición de sus compras de activos, el Comité, como siempre, tomará debidamente en cuenta la posible eficacia y los costos de dichas compras.

Para apoyar los avances hacia el máximo empleo y la estabilidad de precios, el Comité espera que una postura altamente acomodaticia de la política monetaria siga siendo apropiada por un tiempo considerable posterior al fortalecimiento de la recuperación de la economía. En particular, el Comité también decidió hoy mantener el intervalo objetivo para la tasa de fondos federales entre 0.00 y 0.25% y anticipa que los actuales niveles excepcionalmente bajos para la tasa de fondos federales probablemente sean garantizados por lo menos hasta mediados de 2015.

Votaron a favor de la acción 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: Jeffrey M. Lacker, quien se opuso a las compras adicionales de activos y prefirió omitir la descripción del período de tiempo durante el cual los niveles excepcionalmente bajos para la tasa de fondos federales probablemente sean garantizados.

Fuente de información:
http://www.federalreserve.gov/newsevents/press/monetary/20120913a.htm
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.newyorkfed.org/markets/opolicy/operating_policy_120913.html
http://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/files/fomcprojtabl20120913.pdf
http://www.federalreserve.gov/mediacenter/files/FOMCpresconf20120913.pdf

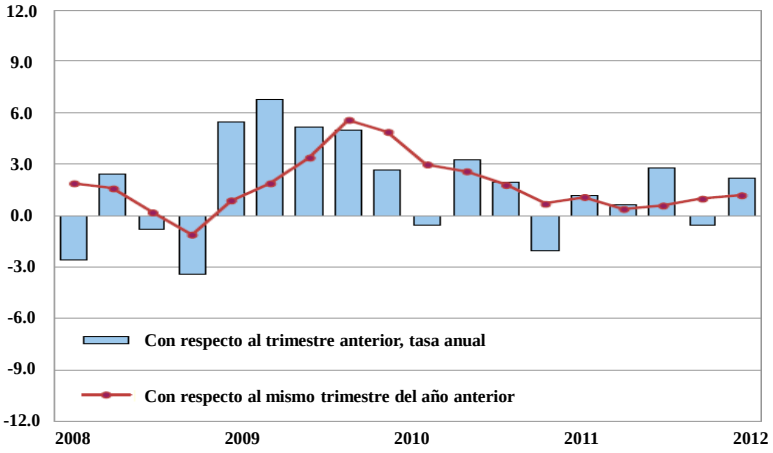
Productividad y costos (BLS)

El 5 de septiembre de 2012, el Buró de Estadísticas Laborales (BLS) del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica publicó información con respecto a la productividad de esa nación para el segundo trimestre de 2012. A continuación se presenta la información.

La productividad laboral de las empresas del sector no agrícola aumentó 2.2% a tasa anual durante el segundo trimestre de 2012. La productividad laboral, o la producción

por hora, se calcula 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. En dicho contexto, incrementos en la productividad reflejan aumentos en la producción de 2.4%, mientras que las horas trabajadas crecieron 0.1%, durante el segundo trimestre de 2012[2]. La productividad creció 1.2% durante los últimos cuatro trimestres, es decir, del segundo trimestre de 2011 al segundo trimestre de 2012, mientras que el producto y las horas trabajadas aumentaron 3.0 y 1.7%, 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-

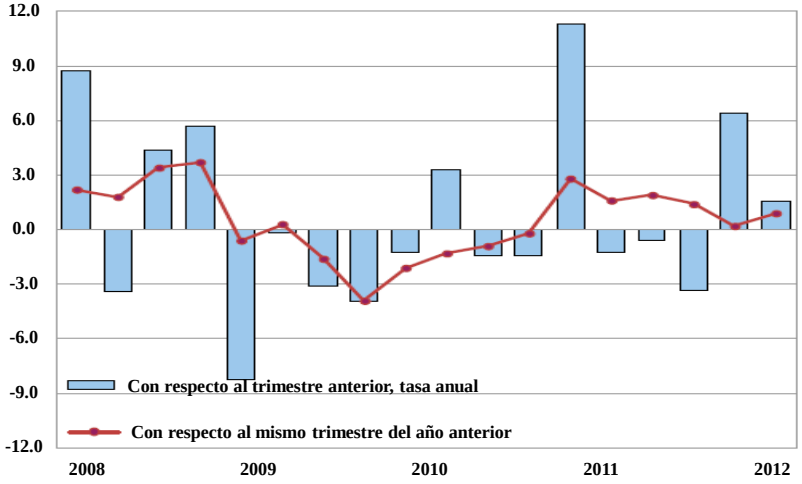


FUENTE: BLS.

Los costos laborales unitarios en las empresas no agrícolas aumentaron 1.5% durante el segundo trimestre de 2012, mientras que la retribución por hora creció 3.7%. Los costos laborales unitarios aumentaron 0.9% durante los últimos cuatro trimestre (ver cuadro *Mediciones preliminares para el segundo trimestre de 2012*).

[2] Todas las variaciones porcentuales trimestrales están ajustadas estacionalmente a tasa anual.

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 aumentar los costos laborales unitarios e incrementos en la producción por hora tienden a reducirlas.

La productividad en el sector manufacturero creció 0.1% en el segundo trimestre de 2012, mientras la producción y las horas trabajadas aumentaron 1.5 y 1.4%, respectivamente. Durante los últimos cuatro trimestres, la productividad aumentó 3.7% en el sector de bienes durables, en tanto que el sector de bienes no durables disminuyó 3.8%. En los últimos cuatro trimestres la productividad manufacturera creció 2.9%, mientras que el producto y las horas trabajadas crecieron 5.5 y 2.6%, respectivamente (cuadro *Mediciones Preliminares para el Segundo Trimestre de 2012*). Los costos laborales unitarios en las manufacturas se incrementaron 0.8% en el segundo trimestre de 2012 pero disminuyeron 2.4% con respecto al mismo trimestre del año anterior.

Para el sector corporativo no financiero las mediciones preliminares de productividad y costos para el segundo trimestre de 2012 fueron anunciadas. Así, la productividad

aumentó 2.1% durante el segundo trimestre de 2012, ya que la producción y las horas laboradas crecieron 2.5 y 0.4%, respectivamente.

El Buró de Estadísticas Laborales advierte que los conceptos, las fuentes de información y los métodos utilizados en la elaboración de las series del producto manufacturero difieren de aquellos utilizados en la elaboración de las series del producto para las empresas y para las empresas no agrícolas, por lo que dichas mediciones no son directamente comparables.

Mediciones revisadas

Las mediciones publicadas se basan en las fuentes de información más recientes que estuvieron disponibles para elaborar el reporte. En el segundo y tercer cuadro (*infra*) se presenta las mediciones de productividad previa y revisada, así como las mediciones relacionadas para los principales sectores: empresas no agrícolas, empresas, empresas manufactureras, así como las corporaciones no financieras

La productividad del sector empresarial no agrícola para el segundo trimestre de 2012 aumentó 2.2%, en lugar del 1.6% reportado en la estimación preliminar. La cifra revisada refleja tanto una revisión al alza de la producción como una revisión a la baja para las horas trabajadas. La remuneración por hora creció 3.7%, cifra superior a la reportada previamente. Debido a que la revisión a la alza de la remuneración por hora fue menor que la revisión al alza de la productividad, el crecimiento de los costos laborales unitarios fue revisado a la baja para situarse en 1.5%. En el sector manufacturero, el crecimiento de la productividad fue revisado a la baja debido a una ligera revisión a la baja del producto (producción). Los costos unitarios laborales se elevaron 0.8%, cifra mayor a lo reportado previamente.

Durante el primer trimestre de 2012, la productividad de las empresas no agrícolas y de las empresas manufacturas no fue revisado en el reporte previo. Así, para ambos

sectores, una revisión a la alza en las remuneraciones significó un alza en los costos laborales unitarios.

La productividad del sector corporativo no financiero creció a tasa anual de 1.6% en el primer trimestre de 2012, lo que refleja una revisión a la alza de la producción.

MEDICIONES PRELIMINARES PARA EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012
Variación porcentual con respecto al trimestre anterior, 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	2.2	1.2	2.5	1.3	0.1	2.9	3.7	6.1	-3.8	-0.2
Producción	2.4	3.0	2.6	3.1	1.5	5.5	5.4	9.5	-2.8	1.2
Horas	0.1	1.7	0.1	1.8	1.4	2.6	1.6	3.2	1.0	1.5
Remuneración por hora	3.7	2.2	3.7	2.1	0.9	0.4	0.4	0.3	2.0	0.5
Remuneración real por hora	2.9	0.3	2.9	0.2	0.2	-1.4	-0.4	-1.5	1.3	-1.4
Costos laborales unitarios	1.5	0.9	1.2	0.8	0.8	-2.4	-3.2	-5.4	6.1	0.7

FUENTE: BLS.

MEDICIONES PREVIAS Y REVISADAS PARA EL SEGUNDO DE 2012
-Variación porcentual, tasa anual-

	Empresas no Agrícolas		Empresas		Manufacturas		Manufacturas: Bienes durables		Manufacturas: Bienes no durables	
	R	P	R	P	R	P	R	P	R	P
Productividad	2.2	1.6	2.5	1.9	0.1	0.2	3.7	4.3	-3.8	-4.0
Producción	2.4	2.0	2.6	2.3	1.5	1.7	5.4	6.2	-2.8	-3.4
Horas	0.1	0.4	0.1	0.4	1.4	1.4	1.6	1.9	1.0	0.7
Remuneración por hora	3.7	3.3	3.7	3.3	0.9	0.5	0.4	-0.8	2.0	2.8
Remuneración real por hora	2.9	2.6	2.9	2.6	0.2	-0.3	-0.4	-1.5	1.3	2.1
Costos laborales unitarios	1.5	1.7	1.2	1.4	0.8	0.3	-3.2	-4.9	6.1	7.2

R = revisado; P = previo
FUENTE: BLS.

CORPORACIONES NO FINANCIERAS:
MEDICIONES PROMEDIO ANUAL PREVIAS Y REVISADAS
-Variación porcentual-

	Productividad	Producción	Horas	Remuneración por hora	Remuneración real por hora	Costos laborales unitarios	Ganancias unitarias	Deflactor de precios implícito
	Segundo trimestre de 2012, tasa anual							
Trimestral	2.1	2.5	0.4	2.9	2.1	0.8	9.1	1.4
Anual	1.1	3.1	2.0	2.0	0.1	0.9	3.8	1.1
	Primer trimestre de 2012, tasa anual							
Revisado	1.6	5.1	3.4	6.0	3.5	4.3	-2.1	1.7
Previo	1.2	4.7	3.4	5.4	2.8	4.1	-1.8	1.7

FUENTE: BLS.

Fuente de información:
http://www.bls.gov/news.release/archives/prod2_09052012.pdf

Fortuna de millonarios aumenta en Estados Unidos de Norteamérica (CNNExpansión)

El 20 de septiembre de 2012, CNNExpansión informó que la riqueza de las 400 personas con más dinero de Estados Unidos de Norteamérica creció 13% en el último año, a 1.7 mil millones de dólares, reveló la revista Forbes, que colocó en el listado a Bill Gates, Warren Buffett, Larry Ellison y los hermanos Koch.

El promedio de la riqueza de los 400 estadounidenses más acaudalados fue de un récord de 4 mil 200 millones de dólares, dijo la revista.

En conjunto, la fortuna de esas personas equivale a una octava parte de toda la economía estadounidense, que era de unos 13.56 billones de dólares en términos reales, de acuerdo con los últimos datos oficiales.

Sin embargo, el crecimiento del 13% de la riqueza superó al desempeño de la economía, lo que incrementó la diferencia entre ricos y pobres.

Bill Gates, presidente de Microsoft Corp, encabezó el listado por décimo noveno año consecutivo, al incrementar su fortuna en 7 mil millones de dólares, a 66 mil millones.

Warren Buffett, presidente y presidente ejecutivo del conglomerado Berkshire Hathaway Inc, quedó en segundo lugar, con una fortuna de 46 mil millones de dólares, seguido por Larry Ellison, el jefe del fabricante de software Oracle Corp, con 41 mil millones.

En cuarto lugar quedaron los hermanos Charles y David Koch, dueños del conglomerado químico y energético Koch Industries, con una fortuna de 31 mil millones de dólares, dijo Forbes.

Las cinco primeras posiciones no sufrieron cambios.

El decepcionante debut en el mercado de la red social Facebook Inc le pasó la factura a su fundador y presidente ejecutivo, Mark Zuckerberg, cuya fortuna disminuyó casi en 50%, a 9 mil 400 millones de dólares, lo que lo llevó a caer del puesto 14 al 36.

LISTA DE LOS 25 MÁS RICOS DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

Lugar/Nombre		Fortuna -Miles de millones de dólares-	Actividad
1	Bill Gates	66	Microsoft
2	Warren buffett	46	Berkshire Hathaway
3	Larry ellison	41	Oracle
4	Charles Koch	31	Diversificado
4	David Koch	31	Diversificado
6	Christy Walton y familia	27.9	Wal-Mart
7	Jim Walton	26.8	Wal-Mart
8	Alice Walton	26.3	Wal-Mart
9	S. Robson Walton	26.1	Wal-Mart
10	Michael Bloomberg	25	Bloomberg LP
11	Jeff Bezos	23.2	Amazon.com
12	Sheldon Adelson	20.5	Casinos
13	Sergey Brin	20.3	Google
13	Larry Page	20.3	Google
15	George Soros	19	Fondos de cobertura
16	Forrest Mars, Jr.	17	Candy
16	Jacqueline Mars	17	Candy
16	John Mars	17	Candy
19	Steve Ballmer	15.9	Microsoft
20	Paul Allen	15	Microsoft, inversiones
21	Carl Icahn	14.8	Compras apalancadas
22	Michael Dell	14.6	Dell
23	Phil Knight	13.1	Nike
24	Donald Bren	13	Inmobiliaria
25	Len Blavatnik	12.5	Diversificado

FUENTE: Forbes.

Fuente de información:
http://www.cnnexpansion.com/economia/2012/09/19/fortuna-de-millonarios-aumenta-en-eu
http://www.forbes.com/forbes-400/list/

INDICADORES DE LA ECONOMÍA DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

Concepto	2010	2011	2012					
	Dic.	Dic.	Abr.	May.	Jun.	Jul	Ago.	Sep.*
PIB (Variación %)	3.0	3.0			1.7			
Producción Industrial	1.3	0.9	0.8	0.0	0.1	0.5	-1.2	
Capacidad utilizada (%)	76.8	78.3	79.0	78.9	78.9	79.2	78.2	
Precios Productor (INPP)	0.9	-0.1	-0.3	-0.9	0.1	0.3	1.7	
Precios al Consumidor (INPC)	0.4	0.0	0.0	-0.3	0.0	0.0	0.6	
Desempleo (millones de personas)	14 393	13 097	12 500	12 720	12 749	12 794	12 544	
Tasa de desempleo	9.4	8.5	8.1	8.2	8.2	8.3	8.1	
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	0.23	0.22	0.23	0.22	0.22
Balanza Comercial (mmdd)	-40.7	-51.7	-49.8	-47.6	-41.9	-42.0		
Dow Jones (miles)	11.58	11.61	13.28	12.39	12.88	13.00	13.01	13.55
Paridad del dólar								
Yen/dólar	83.10	80.37	80.63	80.37	79.85	78.13	79.10	78.79
Euro/dólar	0.73	0.71	0.78	0.71	0.79	0.81	0.79	0.77
Libra/dólar	0.63	0.61	0.63	0.61	0.64	0.64	0.63	0.61

* Cifras al día 17.

FUENTE: Fondo Monetario Internacional (FMI), Departamento de Comercio y Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica y Buró de Análisis Económico.

Fuente de información:

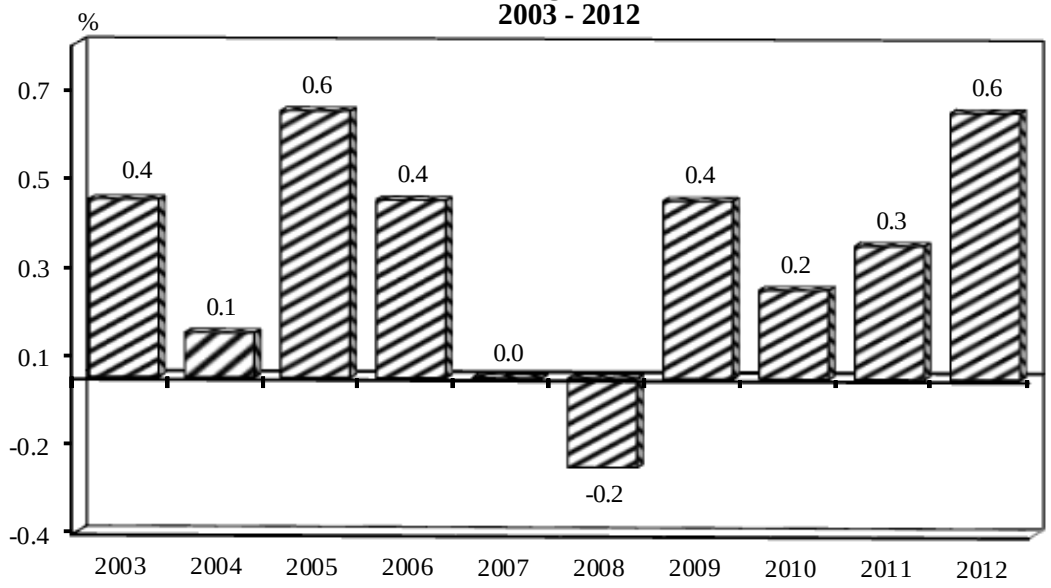
http://www.bls.gov/news.release/pdf/mslo.pdf

Evolución de los Precios (BLS)

Variación mensual del IPC

En agosto de 2012, el Índice de Precios para los Consumidores Urbanos de los Estados Unidos de Norteamérica con información estacionalmente ajustada presentó una variación de 0.6%, lo que significó un aumento del doble del registrado en el mismo mes de 2011 (0.3%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS [1/]
- Variación mensual -
Agosto
2003 - 2012



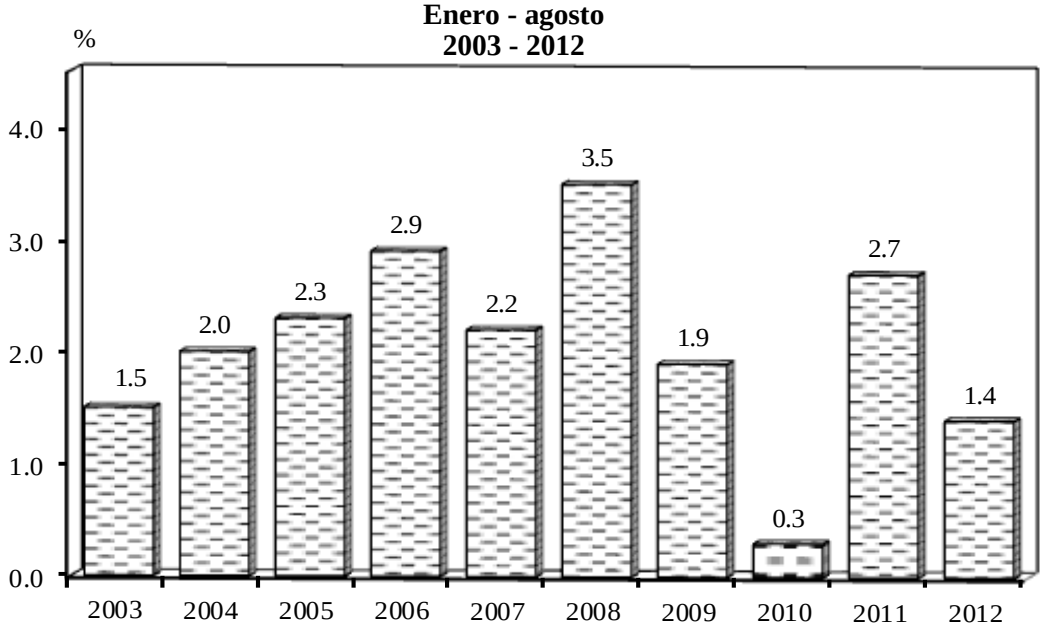
[1/] Con ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica (BLS).

Los conceptos que registraron las alzas de precios más importantes fueron: gasolina sin plomo regular (9.1%), gasolina sin plomo mediograd (9.0%), gasolina sin plomo premium (8.5%) y otros combustibles para motor (6.3%). En sentido contrario, los genéricos que observaron las bajas más significativas fueron: ropa exterior para mujer (6.3%), jitomate (4.8%) y papas (4.2%).

Variación acumulada del IPC

En los primeros ocho meses de 2012, el Índice de Precios para Consumidores Urbanos con ajuste estacional acumuló una variación menor en 1.3 puntos porcentuales a la presentada en similar período de 2011, al pasar de 2.7 a 1.4 por ciento.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS [1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - agosto
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.

La disminución antes referida se explica, en gran parte, por las menores variaciones registradas en los precios de los productos que se enumeran 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 - agosto
- Por ciento -

CONCEPTO	2011	2012	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS	**2.7**	**1.4**	**-1.3**
CAFÉ TOSTADO	17.4	-7.3	-24.7
PAPAS	11.2	-11.0	-22.2
ACEITE COMBUSTIBLE	17.4	-1.3	-18.7
ROPA EXTERIOR PARA MUJER	8.0	-10.5	-18.5
PROPANO, KEROSENO Y LEÑA	7.8	-10.1	-17.9
MARGARINA	16.3	-1.1	-17.4
OTROS COMBUSTIBLES PARA MOTOR	10.5	-6.4	-16.9
MANTEQUILLA	11.3	-3.7	-15.0
LECHE ENTERA FRESCA	11.3	-1.5	-12.8
TOCINO Y PRODUCTOS RELACIONADOS	10.6	-1.3	-11.9

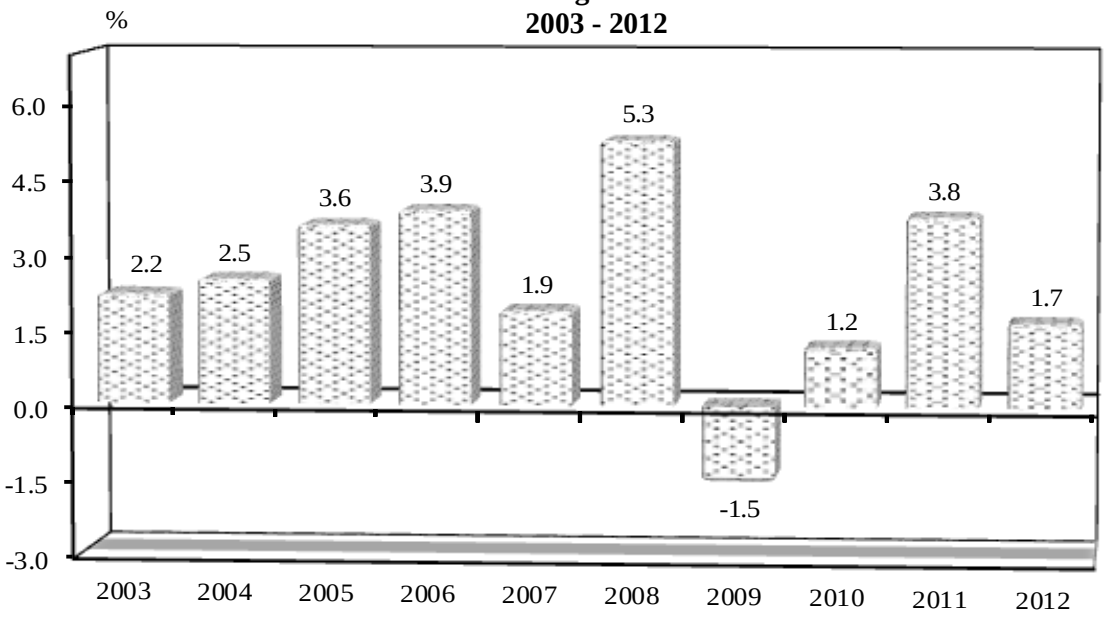
[1/] Con ajuste estacional.

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 intervalo de agosto de 2011 a agosto de 2012, el Índice de Precios para Consumidores Urbanos con ajuste estacional observó una variación de 1.7%, nivel menor en 2.1 puntos porcentuales al del mismo ciclo de 2011 (3.8%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS [1/]
- Variaciones interanuales -
Agosto
2003 - 2012



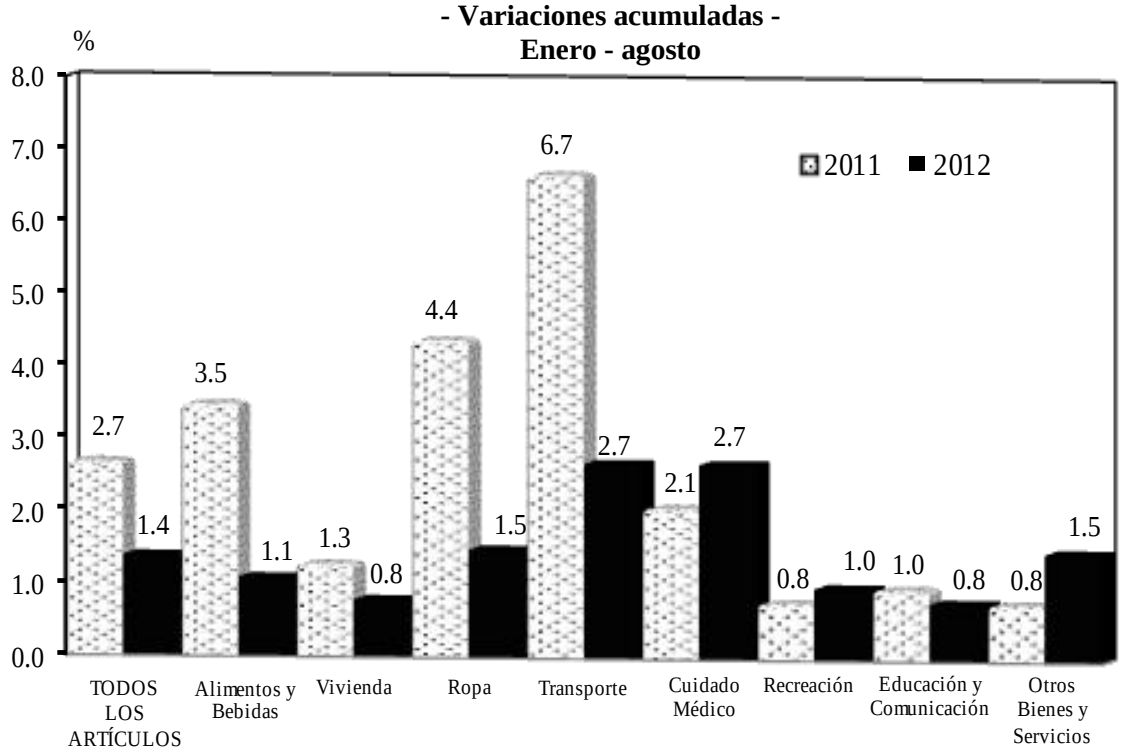
[1/] Con ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

En ese lapso, los conceptos que mostraron los decrementos más substanciales en el ritmo de crecimiento de sus precios fueron: aceite combustible (36.2 puntos porcentuales), gasolina sin plomo regular (31.4), otros combustibles para motor (30.7) y papas (29.1 puntos).

Comportamiento del Índice de Precios por rubro de gasto

Cinco de los ocho rubros que forman el gasto familiar acumularon, en el intervalo de enero a agosto de 2012, variaciones de precios menores a las de igual ciclo de 2011; el rubro de Transporte fue el que presentó la mayor baja en los precios, en términos de puntos porcentuales (4.0 puntos), al pasar de 6.7 a 2.7%. En contraposición, el rubro de Otros Bienes y Servicios registró un aumento de 1.5%, porcentaje mayor en 0.7 puntos porcentuales al presentado un año antes, en igual intervalo (0.8%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS POR RUBRO DE GASTO 1/
- Variaciones acumuladas -
Enero - agosto



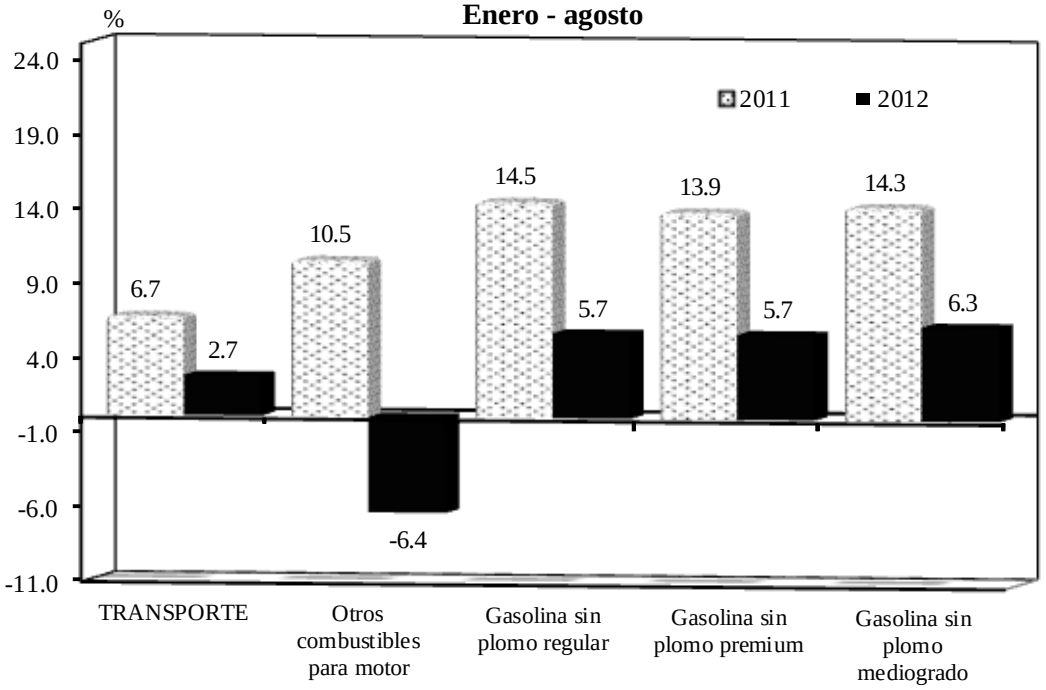
1/ Con ajuste estacional.

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

La evolución del rubro de Transporte, en los primeros ocho meses del año en curso, en comparación con lo sucedido en igual lapso de 2011, se explicó en buena parte por los decrementos, en puntos porcentuales, que alcanzaron los precios de los siguientes conceptos: otros combustibles para motor (16.9), gasolina sin plomo regular (8.8), gasolina sin plomo premium (8.2) y gasolina sin plomo mediogrado (8.0).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS
RUBRO DE TRANSPORTE [1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - agosto



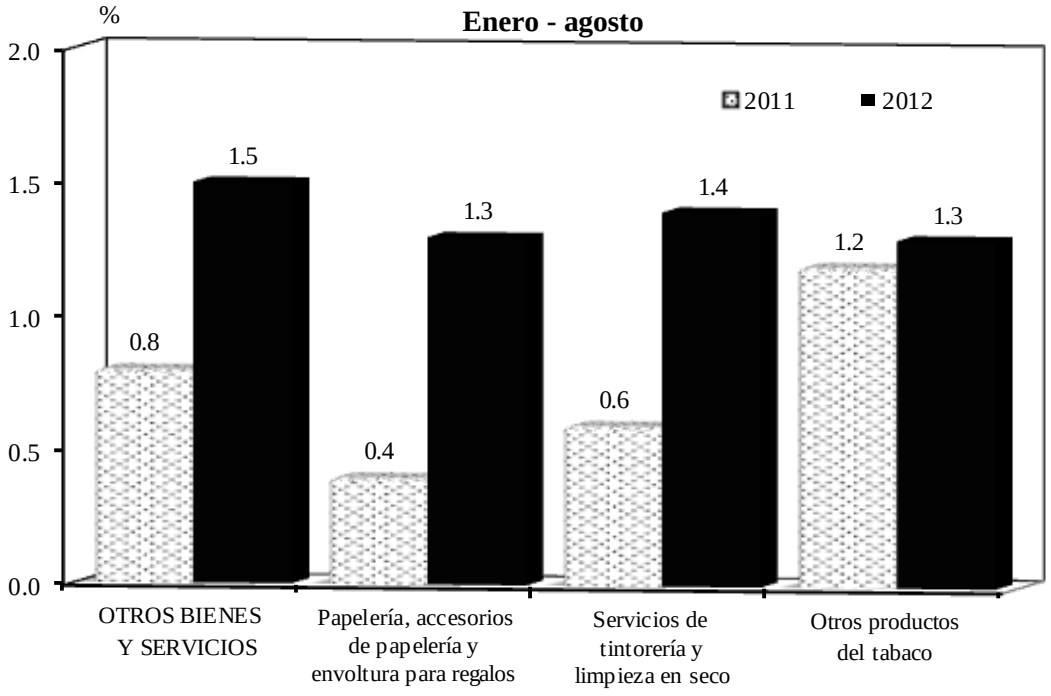
[1/] Con ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

El índice de precios de Transporte registró, en agosto, una variación de 2.9%, como consecuencia de las alzas en los precios de los siguientes combustibles: gasolina sin plomo regular (9.1%), gasolina sin plomo mediogrado (9.0%) y gasolina sin plomo premium (8.5%).

Comportamiento del rubro de Otros Bienes y Servicios

En los primeros ocho meses del año, el rubro de Otros Bienes y Servicios fue el que observó la variación acumulada más alta (1.5%), si se le compara con lo ocurrido un año antes en igual lapso (0.8%); lo anterior se explicó por los incrementos en el ritmo de crecimiento de los precios que se presentaron en papelería, accesorios de papelería y envoltura para regalos (0.9 puntos porcentuales), servicios de tintorería y limpieza en seco (0.8) y otros productos del tabaco (0.1).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS
RUBRO DE OTROS BIENES Y SERVICIOS 1/
- Variaciones acumuladas -
Enero - agosto



1/ Con ajuste estacional.

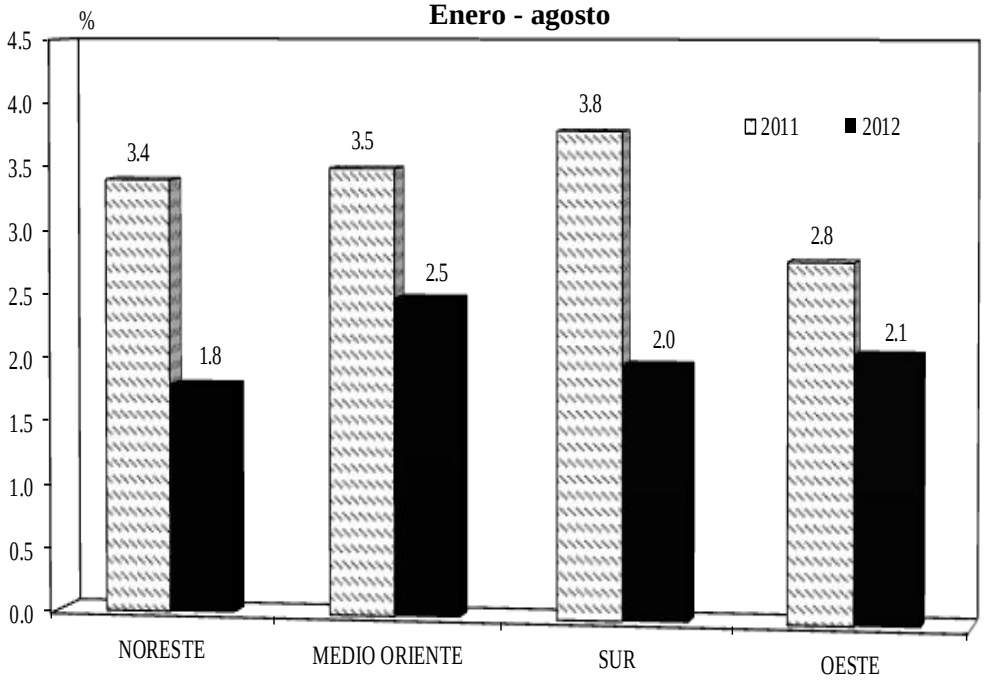
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

En agosto de 2012, los precios de este rubro se incrementaron 0.3%, como consecuencia, principalmente, de los incrementos en los conceptos de papelería, accesorios de papelería y envoltura para regalos 1.7%, servicios de tintorería y limpieza en seco 0.5% y servicios legales 0.3 por ciento.

Evolución de los precios por región

En el período de enero a agosto de 2012, las cuatro regiones que componen el Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos sin ajuste estacional acumularon variaciones de precios menores a las registradas en el mismo intervalo de 2011; sobresalió la región Sur por haber mostrado una variación de 2.0%, porcentaje menor en 1.8 puntos porcentuales al del mismo lapso del año anterior.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS POR REGIÓN [1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - agosto



[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.

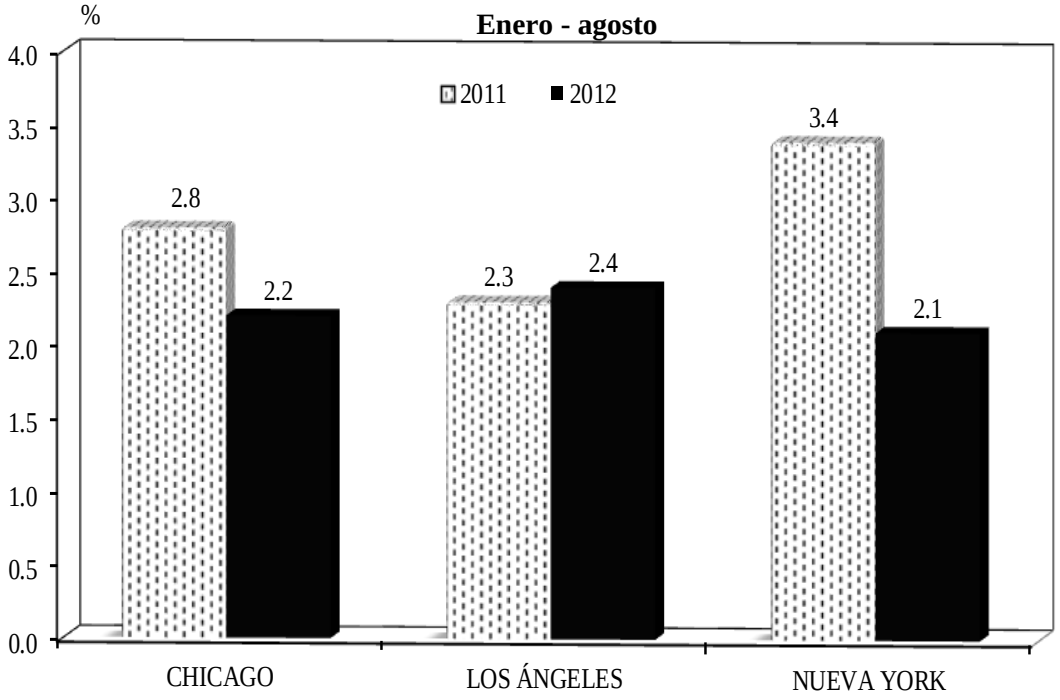
Región Sur: Alabama, Arkansas, Delaware, Florida, Georgia, Kentucky, Louisiana, Maryland, Mississippi, North Carolina, Oklahoma, South Carolina, Tennessee, Texas, Virginia, West Virginia y el Distrito de Columbia.

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 ocho meses de 2012, dos de las tres las ciudades seleccionadas del Índice de Precios para Consumidores Urbanos sin ajuste estacional presentaron variaciones de precios menores a las sucedidas en el mismo intervalo de 2011; llamó la atención la ciudad de Nueva York, con un decremento en la variación de sus precios de 1.3 puntos porcentuales, al pasar de 3.4 a 2.1 por ciento.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS CIUDADES SELECCIONADAS [1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - agosto

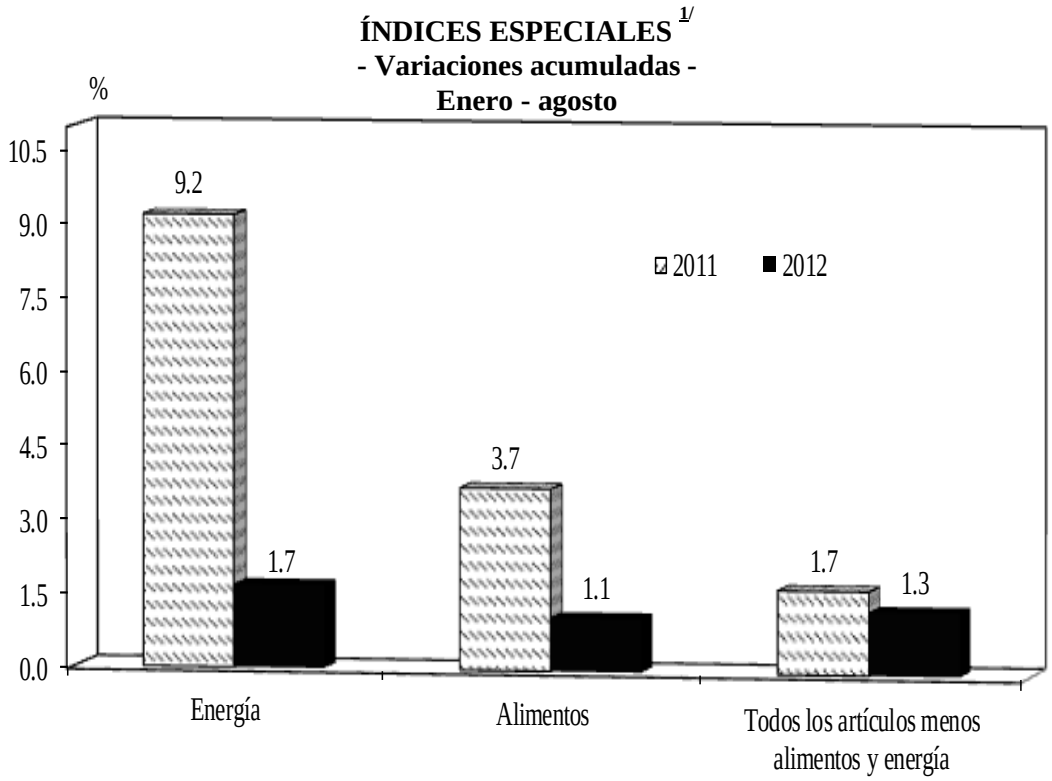


[1/] Sin ajuste estacional.

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 lapso de enero a agosto de 2012, los tres índices especiales: energía, alimentos y todos los artículos menos alimentos y energía, registraron decrementos en el ritmo de crecimiento de sus precios, en comparación con lo ocurrido en similar período de 2011; las bajas en puntos porcentuales fueron de 7.5, 2.6 y 0.4, respectivamente.



1/ Con ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

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. - ago. 2012	Variación Interanual Ago. 2011 a ago. 2012
	2012								
	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.		
TOTAL DE BIENES INCLUIDOS	**0.4**	**0.3**	**0.0**	**-0.3**	**0.0**	**0.0**	**0.6**	**1.4**	**1.7**
Alimentos y bebidas	0.1	0.1	0.2	0.0	0.2	0.1	0.2	1.1	2.0
Vivienda	0.1	0.1	0.1	0.0	0.1	0.0	0.3	0.8	1.4
Ropa	-0.9	0.5	0.4	0.4	0.5	0.2	-0.5	1.5	1.6
Transporte	2.1	0.9	-0.5	-2.1	-0.7	-0.1	2.9	2.7	1.4
Cuidado médico	0.2	0.3	0.3	0.4	0.6	0.4	0.2	2.7	4.1
Recreación	-0.1	0.2	-0.1	0.1	0.3	-0.1	0.1	1.0	1.2
Educación y comunicación	0.2	0.2	0.2	0.3	0.1	0.0	-0.4	0.8	1.5
Otros bienes y servicios	-0.1	0.2	0.1	0.0	0.3	0.4	0.3	1.5	2.4
ÍNDICES ESPECIALES									
Energía	3.2	0.9	-1.7	-4.3	-1.4	-0.3	5.6	1.7	-0.6
Alimentos	0.0	0.2	0.2	0.0	0.2	0.1	0.2	1.1	2.0
Todos los artículos menos alimentos y energía	0.1	0.2	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1	1.3	1.9

[1/] Con ajuste estacional.

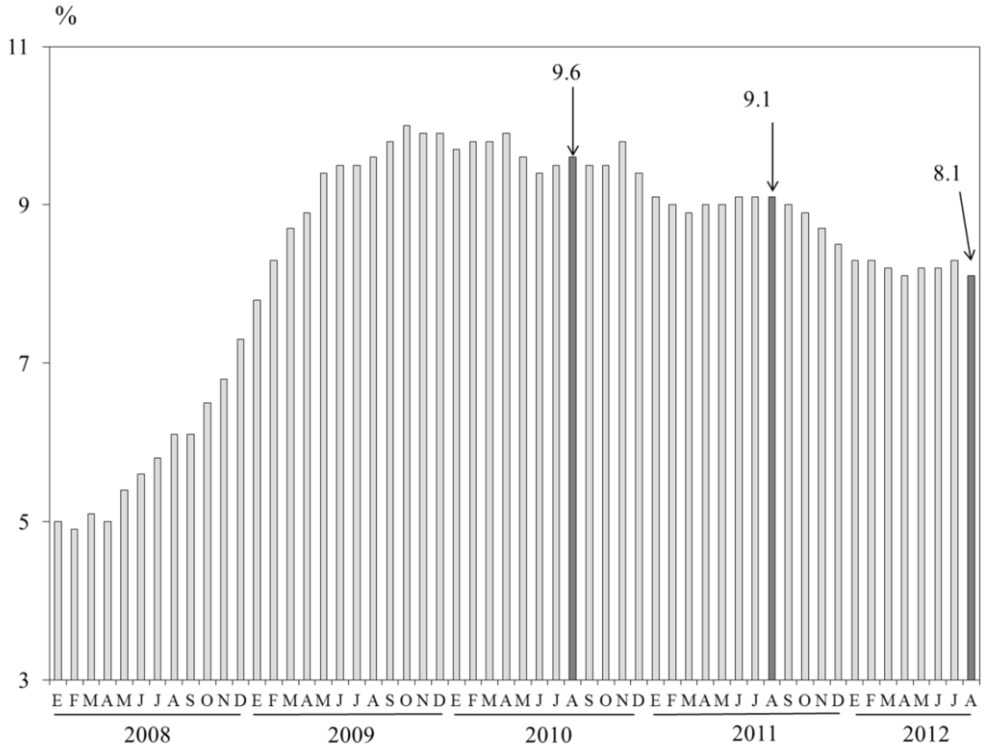
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Fuente de información:
http://www.bls.gov/news.release/cpi.nr0.htm

Empleo y desempleo (BLS)

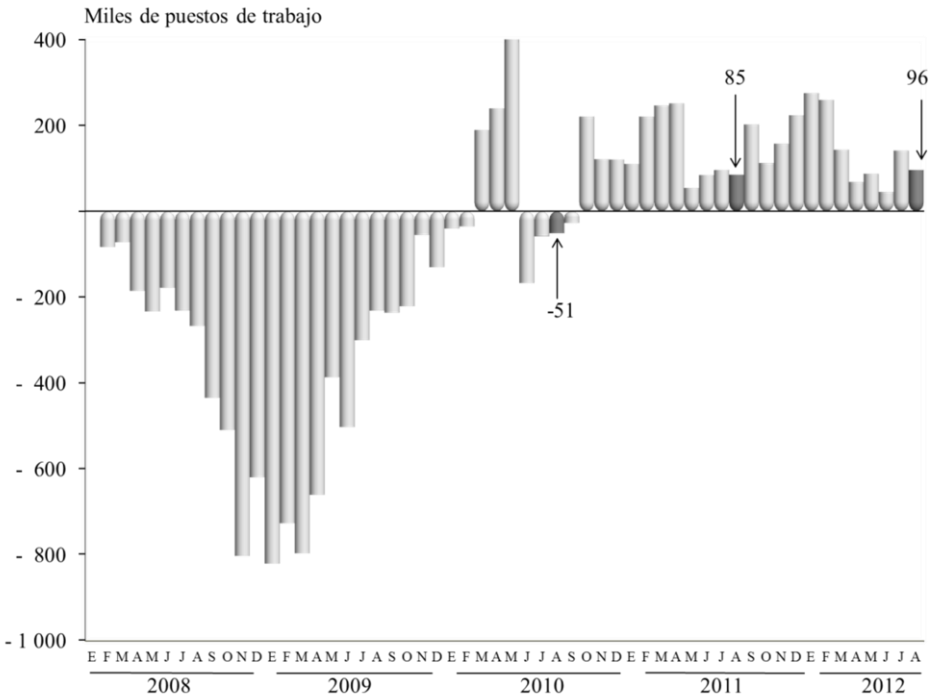
De acuerdo con información publicada el 7 de septiembre de 2012, el Buró de Estadísticas Laborales (BLS por sus siglas en inglés) de Estados Unidos de Norteamérica informó que en agosto del año en curso, el empleo de la nómina no agrícola aumentó en 96 mil puestos de trabajo; en tanto que la tasa de desocupación disminuyó ligeramente, en 0.2 puntos porcentuales, al ubicarse en 8.1%. Los nuevos empleos se generaron principalmente en la actividad de preparación y servicio de alimentos y bebidas, en los servicios profesionales y técnicos, y en los servicios de cuidados de la salud.

TASA DE DESEMPLEO EN LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
Enero de 2008 – agosto 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 agosto de 2012, el total de personas desempleadas fue de 12 millones 544 mil, cantidad menor a la de agosto de 2011 en 1 millón 376 mil personas. No obstante, la tasa de desempleo disminuyó un punto porcentual con respecto al mismo mes del año anterior, al ubicarse en 8.1 por ciento.

La evolución de las tasas de desempleo entre los principales grupos de trabajadores mostró cambios poco relevantes en agosto de 2012: hombres (7.6%), mujeres (7.3%), adolescentes (24.6%), blancos (7.2%), hispanos (10.2%) y negros (14.1%). En particular, la tasa de desocupación para los asiáticos fue de 5.9% (cifra no ajustada estacionalmente).

TASAS DE DESEMPLEO POR PRINCIPALES GRUPOS DE TRABAJADORES, POR EDAD Y POR NIVEL EDUCATIVO
- Porcentajes -

Grupo	2011	2012			Variación absoluta Julio vs. agosto de 2012
	Agosto	Junio	Julio	Agosto	
Todos los trabajadores mayores de 16 años de edad	**9.1**	**8.2**	**8.3**	**8.1**	**-0.2**
Hombres adultos (mayores de 20 años)	8.8	7.8	7.7	7.6	-0.1
Mujeres adultas (mayores de 20 años)	7.9	7.4	7.5	7.3	-0.2
Adolescentes (de 16 a 19 años)	25.3	23.7	23.8	24.6	0.8
Blancos	7.9	7.4	7.4	7.2	-0.2
Negros o afroamericanos	16.7	14.4	14.1	14.1	0.0
Asiáticos (sin ajuste estacional)*	7.1	6.3	6.2	5.9	--
Hispano o de etnicidad latina	11.3	11.0	10.3	10.2	-0.1
Todos los trabajadores mayores de 25 años de edad	7.7	6.9	6.9	6.8	-0.1
Menor a un diploma de escuela secundaria	14.1	12.6	12.7	12.0	-0.7
Graduados de secundaria	9.5	8.4	8.7	8.8	0.1
Preparatoria o grado similar	8.2	7.5	7.1	6.6	-0.5
Con título de licenciatura y/o superior	4.3	4.1	4.1	4.1	0.0

Nota: Las personas cuyo origen étnico se identifica como hispano o latino 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 agosto de 2012, los desempleados de largo plazo, es decir, aquellos que han permanecido en esa situación por 27 semanas o más, disminuyeron su número en los últimos 12 meses en 152 mil, ubicándose en 5 millones de personas, cantidad que representa el 40.0% del total de desempleados.

De igual manera, durante agosto de 2012, la tasa de participación de la fuerza laboral civil disminuyó 0.2 puntos porcentuales al ubicarse en 63.5% y la relación empleo/población fue de 58.3% durante el mes de referencia.

El total de trabajadores que laboraron tiempo parcial por razones económicas[3] fue de 8.0 millones de personas, cifra mayor a la del mes anterior en 215 mil personas.

[3] Se refiere a la población trabajadora que laboró tiempo parcial debido a que su jornada laboral fue reducida o por que no pudo encontrar un trabajo de tiempo completo.

SITUACIÓN DE LA FUERZA LABORAL
-Cifras en miles-

Grupo	2011	2012			Variación absoluta Julio vs. Agosto de 2012
	Agosto	Junio	Julio	Agosto	
Población civil no institucional	239 871	243 155	243 354	243 566	212
Fuerza laboral civil	153 674	155 163	155 013	154 645	-368
Tasa de participación (%)	64.1	63.8	63.7	63.5	-0.2
Empleados	139 754	142 415	142 220	142 101	-119
Proporción empleo/población (%)	58.3	58.6	58.4	58.3	-0.1
Desempleados	13 920	12 749	12 794	12 544	-250
Tasa de desempleo (%)	9.1	8.2	8.3	8.1	-0.2
No incluido en la Fuerza Laboral (Inactivos)	86 198	87 992	88 340	88 921	581

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 agosto de 2012, el número de aquellos con disposición para trabajar ascendió a 2.6 millones de personas, cifra menor en 14 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		
	Agosto	Junio	Julio	Agosto
Inactivos disponibles para trabajar	2 575	2 483	2 529	2 561
Desalentados	977	821	852	844

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 844 mil de ellas fueron inactivos desalentados, cifra menor a la de un año antes en 133 mil personas (cantidades sin ajuste estacional). Los inactivos desalentados son personas que actualmente no buscan empleo porque consideran que no existen plazas de trabajo disponibles para ellos. Los restantes 1.7 millones de personas no incorporadas en la fuerza laboral no estaban disponibles para incorporarse a algún empleo durante las cuatro semanas previas al levantamiento de la encuesta, por atender compromisos escolares u otras responsabilidades familiares, 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 96 mil personas durante agosto de 2012. El crecimiento mensual promedio durante los ocho meses transcurridos del año fue de 139 mil trabajadores más cada mes, cifra inferior al promedio de 2011, que fue de 153 mil empleos.

En agosto de 2012, los servicios de preparación y servicios de bebidas aportaron el mayor número de nuevos empleos con 28 mil puestos de trabajos adicionales; y su crecimiento interanual muestra que se incorporaron 298 mil trabajadores más.

Los servicios profesionales y técnicos ampliaron el número de ocupados en 27 mil trabajadores; en particular, destacaron las siguientes ramas de actividad económica: diseño de sistemas de informática y servicios conexos (11 mil trabajadores más), y gestión y servicios de consultoría técnica (9 mil).

El sector de cuidados de la salud incorporó 17 mil trabajadores en agosto. Al interior de este sector, los servicios de atención médica ambulatoria, que incluye consultorios

médicos y centros de cuidado ambulatorio, así como la rama de hospitales adicionaron 14 mil y 6 mil empleados a su personal, respectivamente, en el mes de referencia. De junio a agosto, el crecimiento promedio en este sector fue de 15 mil nuevos puestos de trabajo cada mes, cifra menor a la registrada en el mismo período del año anterior (28 mil).

Las empresas de servicios públicos aumentaron el número de empleados en 9 mil personas. Este crecimiento refleja el retorno a las actividades de los trabajadores que estuvieron fuera de la nómina en julio debido a un conflicto obrero-patronal.

En agosto de 2012 se observó que dentro de las actividades financieras destacó la rama de finanzas y seguros al generar 11 mil empleos. Por su parte, el comercio al mayoreo continúo su tendencia positiva; en tanto que el empleo en los servicios de ayuda temporal ha mantenido su nivel desde febrero del presente año.

Asimismo, la industria manufacturera acusó un retroceso en su población ocupada de 15 mil plazas laborales. La pérdida de 8 mil empleos en la rama de vehículos de motor y sus partes compensó parcialmente los incrementos que observó en julio anterior. La fabricación de automóviles canceló menos puestos de trabajo que lo usual en los meses de julio y agosto.

Otros sectores importantes, como son: la minería y la explotación maderera, la construcción, el comercio al menudeo, el transporte y almacenamiento, el sector de servicios informativos, y el gobierno, mostraron cambios poco relevantes en materia de empleo en agosto de 2012.

EMPLEO POR INDUSTRIA SELECCIONADA
-Variación mensual en miles-

Sector, industria, rama	2011	2012		
	Agosto	Junio	Julio*	Agosto*
Total del empleo no agrícola	**85**	**45**	**141**	**96**
Total privado	52	63	162	103
1) Sector Industrial	-4	9	23	-16
Minería y explotación forestal	3	-2	0	-2
Construcción	-10	4	0	1
Manufacturas	3	7	23	-15
Bienes durables**	-3	6	22	-17
Industria automotriz y de autopartes	-4.1	4.6	14.0	-7.5
Bienes no durables	6	1	1	2
2) Sector Servicios Privados**	56	54	139	119
Comercio al mayoreo	5.0	7.7	8.8	7.9
Comercio al menudeo	-4.4	-9.0	-1.8	6.1
Transporte y almacenamiento	6.9	-4.1	10.6	5.7
Servicios informativos	-50	-7	8	3
Actividades financieras	5	3	-2	7
Servicios profesionales y empresariales**	40	41	47	28
Servicios de apoyo temporal	20.6	18.3	6.7	-4.9
Servicios educativos y de la salud**	33	3	38	22
Cuidados de la salud y asistencia social	29.8	10.2	26.8	21.7
Recreación y hospedaje	12	14	28	34
Otros servicios	8	4	9	-4
3) Gobierno	33	-18	-21	-7

* 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 permaneció en 34.4 horas, durante agosto. Por su parte, la semana laboral en la industria manufacturera descendió en 0.2 horas, con lo que se ubicó en 40.5 horas; en tanto el tiempo extra en esta industria no mostró cambios en el mes de referencia (3.2 horas). 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 agosto de 2012, el ingreso promedio por hora para los empleados en el sector privado no agrícola ascendió a 23.52 dólares, cantidad menor en un centavo 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 disminuyó con respecto al mes anterior en un centavo, ubicándose así en 19.75 dólares.

HORAS E INGRESOS: TODOS LOS EMPLEADOS
-Total privado-

	2011	2012		
	Agosto	Junio	Julio*	Agosto*
Promedio de horas semanales	34.3	34.5	34.4	34.4
Ingreso promedio por hora (en dólares)	23.12	23.50	23.53	23.52
Ingreso promedio semanal (en dólares)	793.02	810.75	809.43	809.09

HORAS E INGRESOS: PARA PRODUCCIÓN Y EMPLEADOS NO SUPERVISORES
-Total privado-

	2011		2012	
	Agosto	Junio	Julio*	Agosto*
Promedio de horas semanales	33.6	33.7	33.7	33.7
Ingreso promedio por hora (en dólares)	19.50	19.74	19.76	19.75
Ingreso promedio semanal (en dólares)	655.20	665.24	665.91	665.58

* 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 junio, el movimiento fue revisado de 64 mil a 45 mil, en tanto que las cifras de julio variaron de 163 mil a 141 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	5.0	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	2.7	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	-0.5	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	3.3	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	1.9	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	-2.0	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	1.2	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	0.6	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	2.8	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	-0.5	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	2.2	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	133 063	33.7	19.74			0.0	0.1
Julio	155 013	12 794	8.3	133 204	33.7	19.76	---	---	0.0	0.3
Agosto	154 645	12 544	8.1	133 300	33.7	19.75			0.6	1.7

[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.
[r/] Cifras revisadas por la fuente.
FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales (BLS) de los Estados Unidos de Norteamérica.

Tasa de desempleo, agosto de 2012 (OCDE)

El 11 de septiembre del año en curso, la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) difundió el análisis mensual sobre la evolución de los indicadores de desocupación de los países miembros de la misma. En el documento se señala que, en julio de 2012, la tasa de desempleo que en promedio registraron los países que integran la OCDE se incrementó ligeramente, al pasar de 7.9% en junio a 8.0% en julio.

En julio de 2012, la tasa de desempleo promedio de los países de la zona euro permaneció sin cambios en 11.3%, después de 13 meses de incrementos continuos; si esta cifra se compara con el nivel más bajo históricamente registrado en marzo de 2008 (7.3%), el actual es mayor en cuatro puntos porcentuales.

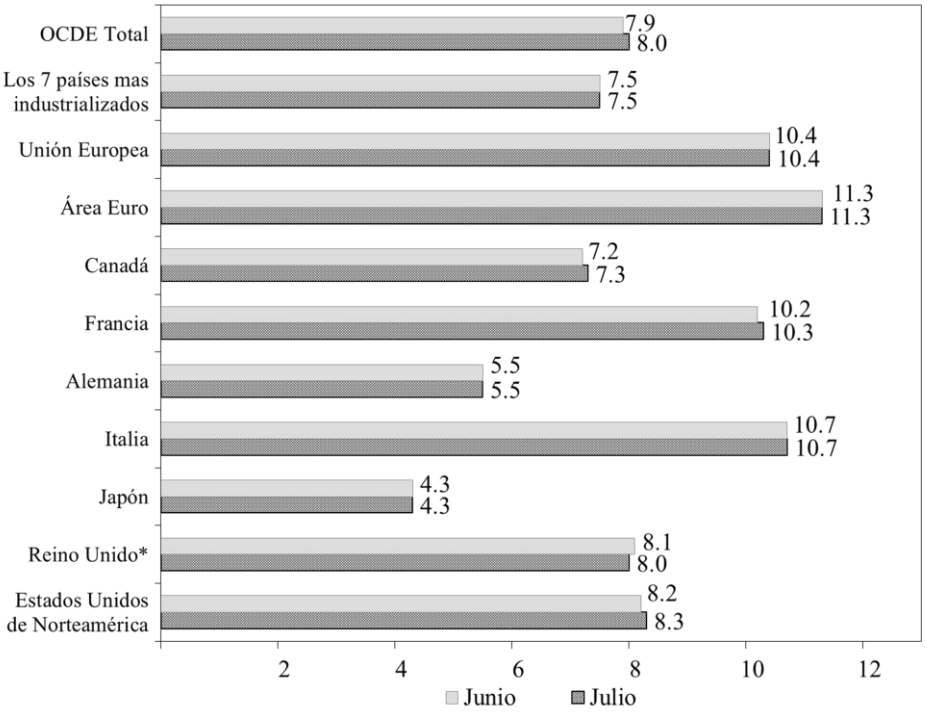
Por otra parte, información recientemente actualizada a agosto de 2012 señala que la tasa desempleo disminuyó ligeramente en Estados Unidos de Norteamérica (0.2 puntos porcentuales), al ubicarse en 8.1% en agosto de 2012; en tanto que en Canadá, la tasa de desocupación se mantuvo sin cambios en 7.3% durante el mes de referencia.

En julio de 2012, las diferencias en los niveles de las tasas de desempleo entre las naciones que integran la OCDE se mantienen. Así, la tasa de desocupación más alta fue la de España con 25.1%, al presentar un incremento de 0.2 puntos porcentuales con respecto al mes anterior; le siguió en importancia Portugal, con 15.7%, e Irlanda con 14.9% (cifra mayor en 0.1 puntos porcentuales). Por el contrario, las tasas de desempleo que se mantienen en niveles inferiores al 5.5% se registraron en Australia, Alemania, Japón, Corea, Luxemburgo, México y Países Bajos.

La población joven continúa soportando el impacto de la actual crisis de empleos. De esta forma, la tasa de desempleo de los jóvenes se incrementó en 0.1 puntos porcentuales, tanto en el área de la OCDE como en la zona euro, y alcanzó niveles de 16.1 y 22.6%, respectivamente. En el mismo sentido se comportaron las tasas de desocupación para este segmento de la población en España, Italia y República Eslovaca, donde este indicador alcanzó nuevos niveles máximos, de 52.9, 35.3 y 37.8%, en cada país; esto representó incrementos de 0.3, 1.4 y 0.4 puntos porcentuales, adicionales a la tasa de desempleo, respectivamente.

Durante julio de 2012, el número de personas desocupadas en los países de la OCDE fue de alrededor de 47.9 millones, cantidad que supera en 13.1 millones a la reportada en julio de 2008. Los países miembros de la OCDE reportaron, en conjunto, 11.9 millones de jóvenes desempleados.

TASAS DE DESEMPLEO EN PAÍSES SELECCIONADOS
Junio - julio de 2012
-Cifras estacionalmente ajustadas-



* La información corresponde a los meses de abril y mayo de 2012.
FUENTE: OECD Harmonised Unemployment Rates,septiembre de 2012.

TASA DE DESEMPLEO EN PAÍSES DE LA OCDE*
-Porcentaje de la PEA-

	2009	2010	2011	2011		2012		2012					
				T3	T4	T1	T2	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.
OCDE TOTAL	**8.1**	**8.3**	**8.0**	**8.0**	**8.0**	**7.9**	**7.9**	**8.0**	**7.9**	**7.9**	**8.0**	**7.9**	**8.0**
G7[1/]	**8.0**	**8.2**	**7.7**	**7.7**	**7.6**	**7.5**	**7.5**	**7.5**	**7.5**	**7.5**	**7.5**	**7.5**	**7.5**
Unión Europea	**9.0**	**9.7**	**9.7**	**9.7**	**10.0**	**10.2**	**10.4**	**10.2**	**10.2**	**10.3**	**10.4**	**10.4**	**10.4**
Zona Euro	**9.6**	**10.1**	**10.1**	**10.2**	**10.6**	**10.9**	**11.2**	**10.9**	**11.0**	**11.1**	**11.2**	**11.3**	**11.3**
Australia	5.6	5.2	5.1	5.2	5.2	5.2	5.1	5.2	5.2	5.0	5.1	5.3	5.2
Austria	4.8	4.4	4.1	3.9	4.2	4.1	4.3	4.1	4.1	4.1	4.3	4.5	4.5
Bélgica	7.9	8.3	7.2	7.3	7.2	7.1	7.1	7.1	7.1	7.1	7.1	7.2	7.2
Canadá[2/]	8.3	8.0	7.5	7.3	7.5	7.4	7.3	7.4	7.2	7.3	7.3	7.2	7.3
Chile	10.8	8.2	7.1	7.1	7.1	6.7	6.3	6.7	6.6	6.5	6.3	6.2	
República Checa	6.7	7.3	6.7	6.6	6.6	6.8	6.7	6.9	6.8	6.7	6.7	6.7	6.6
Dinamarca	6.0	7.5	7.6	7.5	7.8	7.6	7.9	7.6	7.7	7.8	8.0	8.0	7.9
Estonia	13.8	16.9	12.5	11.4	11.5	10.9	10.1	10.9	10.9	10.1	10.1	10.1	
Finlandia	8.2	8.4	7.8	7.7	7.6	7.5	7.6	7.5	7.5	7.6	7.6	7.6	7.6
Francia	9.5	9.7	9.6	9.6	9.8	10.0	10.1	10.0	10.0	10.0	10.1	10.2	10.3
Alemania	7.8	7.1	6.0	5.8	5.7	5.6	5.5	5.6	5.6	5.5	5.5	5.5	5.5
Grecia	9.5	12.6	17.7	18.4	20.5	21.8		21.7	22.1	22.6	23.1		
Hungría	10.0	11.2	11.0	11.0	10.9	11.1	11.0	11.1	11.1	11.1	11.0	10.8	
Islandia	7.3	7.6	7.1	6.8	6.8	6.7	6.5	6.7	6.7	6.6	6.5	6.5	6.5
Irlanda	11.9	13.7	14.4	14.7	14.6	14.7	14.7	14.7	14.8	14.7	14.7	14.8	14.9
Israel	7.5	6.6	5.6	5.6	5.4	6.9	6.9	6.8	7.1	6.7	7.0	7.1	6.5
Italia	7.8	8.4	8.4	8.5	9.2	10.0	10.6	10.0	10.4	10.6	10.5	10.7	10.7
Japón	5.1	5.1	4.6	4.4	4.5	4.5	4.4	4.5	4.5	4.6	4.4	4.3	4.3
Corea	3.7	3.7	3.4	3.2	3.1	3.4	3.3	3.7	3.4	3.4	3.2	3.2	3.1
Luxemburgo	5.1	4.6	4.9	5.1	5.0	5.2	5.4	5.2	5.3	5.3	5.4	5.4	5.5
México	**5.5**	**5.4**	**5.2**	**5.3**	**5.0**	**5.1**	**5.0**	**5.4**	**5.1**	**4.9**	**5.0**	**4.9**	**4.7**
Países Bajos	3.7	4.5	4.5	4.4	4.9	5.0	5.1	4.9	5.0	5.2	5.1	5.1	5.3
Nueva Zelanda	6.1	6.5	6.5	6.6	6.4	6.7	6.8						
Noruega	3.2	3.6	3.3	3.2	3.4	3.2	3.0	3.2	3.1	3.0	3.0	3.1	
Polonia	8.2	9.7	9.7	9.7	10.0	10.0	10.0	10.0	9.9	10.0	10.0	10.0	10.0
Portugal	9.6	11.0	12.9	12.8	14.1	14.8	15.5	14.8	15.1	15.4	15.5	15.7	15.7
República Eslovaca	12.1	14.5	13.6	13.5	13.9	13.7	13.7	13.7	13.7	13.7	13.7	13.8	14.0
Eslovenia	5.9	7.3	8.2	8.2	8.6	8.2	8.2	8.2	8.0	8.2	8.2	8.2	8.1
España	18.0	20.1	21.6	22.0	23.0	23.8	24.7	23.8	24.1	24.4	24.8	24.9	25.1
Suecia	8.3	8.4	7.5	7.4	7.5	7.5	7.6	7.5	7.3	7.4	7.8	7.5	7.5
Suiza		4.5	4.0	4.2	4.0	4.3							
Turquía	12.6	10.7	8.8	8.7	8.3	8.1		8.2	8.1	8.0	7.9		
Reino Unido	7.6	7.8	8.0	8.3	8.3	8.2		8.2	8.1	8.1	8.0		
Estados Unidos de N.[3/]	9.3	9.6	9.0	9.1	8.7	8.3	8.2	8.3	8.2	8.1	8.2	8.2	8.3

[1/] G7 se refiere a los siete países más industrializados: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Japón, Italia y Reino Unido.

[2/] La tasa de desempleo para agosto de 2012 fue de 7.3 por ciento.

[3/] La tasa de desempleo para agosto de 2012 fue de 8.1 por ciento.

* Cifras ajustadas estacionalmente.

FUENTE: OECD, Harmonised Unemployment Rates (11 de septiembre de 2012).

TASA DE DESEMPLEO EN PAÍSES DE LA OCDE* POR GÉNERO
-Porcentaje de la PEA-

	Mujeres						Hombres					
	2011	2012		2012			2011	2012		2012		
		T1	T2	May.	Jun.	Jul.		T1	T2	May.	Jun.	Jul.
OCDE TOTAL	**8.0**	**8.1**	**8.0**	**8.0**	**8.0**	**8.0**	**7.9**	**7.8**	**7.9**	**7.9**	**7.9**	**7.9**
G7[1/]	**7.5**	**7.4**	**7.3**	**7.3**	**7.3**	**7.4**	**7.9**	**7.5**	**7.6**	**7.6**	**7.6**	**7.6**
Unión Europea	**9.8**	**10.3**	**10.4**	**10.4**	**10.4**	**10.4**	**9.6**	**10.1**	**10.4**	**10.4**	**10.4**	**10.5**
Zona Euro	**10.5**	**11.1**	**11.3**	**11.3**	**11.4**	**11.4**	**9.9**	**10.7**	**11.1**	**11.1**	**11.2**	**11.3**
Australia	5.3	5.3	5.4	5.5	5.5	5.3	4.9	5.0	4.9	4.9	5.0	5.2
Austria	4.3	4.5	4.2	4.1	4.4	4.5	4.0	3.8	4.4	4.6	4.7	4.6
Bélgica	7.2	7.1	7.1	7.1	7.2	7.2	7.1	7.1	7.1	7.1	7.1	7.2
Canadá	7.0	6.9	6.8	6.9	6.7	6.9	7.8	7.8	7.7	7.7	7.6	7.7
Chile	8.7	8.4	7.5	7.5	7.7		6.1	5.5	5.5	5.5	5.2	
República Checa	7.9	8.0	8.0	8.0	8.0	8.0	5.8	5.9	5.6	5.6	5.6	5.6
Dinamarca	7.5	7.6	8.0	8.0	8.1	8.2	7.7	7.5	7.9	8.0	8.0	7.7
Estonia	11.8	9.8	9.0	9.0	9.0		13.1	11.9	11.3	11.3	11.3	
Finlandia	7.1	6.8	6.9	6.9	6.9	7.0	8.4	8.2	8.2	8.2	8.3	8.3
Francia	10.2	10.1	10.2	10.2	10.3	10.4	9.1	9.8	10.0	10.0	10.1	10.2
Alemania	5.7	5.2	5.2	5.2	5.2	5.1	6.2	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8
Grecia	21.4	25.6		26.8			15.0	18.9		20.3		
Hungría	10.9	11.1	10.5	10.5	10.1		11.0	11.2	11.4	11.5	11.3	
Islandia	6.2	6.3	6.2	6.2	6.1	6.1	7.9	7.0	6.8	6.8	6.8	6.8
Irlanda	10.6	11.0	11.3	11.4	11.3	11.2	17.5	17.7	17.6	17.5	17.7	17.9
Israel	5.6	7.4	7.1	7.2	7.1	6.4	5.6	6.4	6.8	6.8	7.1	6.6
Italia	9.6	11.3	11.6	11.5	11.7	11.8	7.5	9.2	9.9	9.8	10.0	10.0
Japón	4.2	4.2	4.2	4.3	4.0	4.1	4.9	4.8	4.6	4.5	4.5	4.5
Corea	3.1	3.3	3.1	3.1	2.9	2.8	3.6	3.5	3.4	3.4	3.4	3.3
Luxemburgo	6.2	6.1	6.4	6.4	6.5	6.4	3.9	4.5	4.5	4.5	4.5	4.7
México	**5.3**	**5.0**	**5.0**	**5.1**	**4.9**	**4.7**	**5.2**	**5.1**	**5.0**	**5.0**	**4.9**	**4.7**
Países Bajos	4.4	5.0	5.1	5.1	5.1	5.2	4.5	5.0	5.2	5.2	5.2	5.3
Nueva Zelanda	6.7	7.1	7.2				6.4	6.3	6.4			
Noruega	3.1	2.6	2.5	2.5	2.5		3.5	3.6	3.5	3.5	3.5	
Polonia	10.5	10.8	11.0	11.0	11.0	11.0	9.0	9.3	9.2	9.2	9.3	9.2
Portugal	13.2	15.0	15.5	15.4	15.6	15.5	12.7	14.7	15.5	15.5	15.7	15.8
República Eslovaca	13.6	14.3	14.4	14.4	14.6	14.8	13.6	13.3	13.2	13.2	13.2	13.3
Eslovenia	8.2	8.5	8.6	8.6	8.6	8.5	8.2	7.9	7.8	7.8	7.8	7.7
España	22.2	24.2	24.8	24.9	24.9	25.2	21.2	23.4	24.6	24.7	24.9	25.1
Suecia	7.5	7.2	7.3	7.5	7.3	7.0	7.5	7.8	7.7	8.0	7.7	7.9
Suiza	4.4	4.5					3.7	4.2				
Turquía	10.1	9.1		8.9			8.3	7.7		7.5		
Reino Unido	7.3	7.6		7.4			8.7	8.7		8.5		
Estados Unidos de N.	8.5	8.2	8.0	7.9	8.0	8.1	9.4	8.3	8.3	8.4	8.4	8.4

[1/] G7 se refiere a los siete países más industrializados: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Japón, Italia y Reino Unido.

* Cifras ajustadas estacionalmente.

FUENTE: OECD, Harmonised Unemployment Rates (11 de septiembre de 2012).

TASA DE DESEMPLEO EN PAÍSES DE LA OCDE* POR EDAD
-Porcentaje respecto de la PEA-

	Jóvenes (15 a 24 años)						Adultos y trabajadores mayores (25 años y más)					
	2011	2012		2012			2011	2012		2012		
		T1	T2	May.	Jun.	Jul.		T1	T2	May.	Jun.	Jul.
OCDE TOTAL	**16.3**	**16.3**	**16.2**	**16.2**	**16.2**	**16.1**	**6.8**	**6.8**	**6.8**	**6.8**	**6.8**	**6.8**
G7[1/]	**16.3**	**16.2**	**16.1**	**16.0**	**16.1**	**16.1**	**6.5**	**6.3**	**6.3**	**6.3**	**6.3**	**6.3**
Unión Europea	**21.4**	**22.5**	**22.6**	**22.6**	**22.5**	**22.5**	**8.3**	**8.8**	**9.0**	**9.0**	**9.1**	**9.1**
Zona Euro	**20.8**	**22.2**	**22.5**	**22.6**	**22.5**	**22.6**	**9.0**	**9.7**	**10.0**	**10.0**	**10.1**	**10.2**
Australia	11.3	11.6	11.4	11.9	11.7	12.1	3.7	3.8	3.8	3.7	3.9	3.8
Austria	8.3	8.7	8.6	8.4	8.7	8.9	3.5	3.4	3.7	3.7	3.9	3.9
Bélgica	18.7	18.7	19.0	19.0	18.9	18.7	6.0	6.0	6.1	6.1	6.1	6.2
Canadá	14.2	14.4	14.3	14.3	14.8	14.3	6.2	6.2	6.0	6.1	5.8	6.1
Chile	17.5	17.3	15.7	15.7	15.5		5.5	5.1	4.9	4.9	4.8	
República Checa	18.1	19.3	19.5	19.7	19.1	18.9	5.9	5.8	5.6	5.6	5.7	5.7
Dinamarca	14.2	15.0	14.6	14.6	14.4	14.0	6.3	6.2	6.7	6.8	6.9	6.8
Estonia	22.3	22.7	22.8	22.8	22.8		11.4	9.5	8.7	8.7	8.7	
Finlandia	19.8	19.1	18.2	18.2	17.9	17.8	6.1	5.9	6.1	6.1	6.2	6.2
Francia	22.9	23.1	22.9	22.9	23.1	23.4	8.2	8.5	8.7	8.7	8.8	8.9
Alemania	8.6	8.0	8.0	8.0	8.0	8.0	5.6	5.3	5.2	5.2	5.2	5.2
Grecia	44.4	52.3		53.8			15.9	19.7		21.1		
Hungría	26.1	27.3	28.2	28.5	28.6		9.9	10.0	9.7	9.7	9.5	
Islandia	14.7	14.7	13.5	13.4	13.2	13.1	5.5	5.0	5.0	5.0	5.1	5.1
Irlanda	29.4	30.4	29.7	29.5	30.0	30.7	12.8	13.1	13.3	13.3	13.3	13.4
Israel	11.6	11.5	11.3	11.2	11.1	13.4	4.9	5.8	5.7	5.9	5.6	5.3
Italia	28.9	34.1	34.5	34.9	33.9	35.3	7.0	8.3				
Japón	8.2	9.1	8.3	8.3	7.4	8.2	4.3	4.2	4.1	4.1	4.0	4.0
Corea	9.6	9.0	9.6	10.2	8.9	9.1	3.0	3.1	2.9	2.8	2.8	2.7
Luxemburgo	16.4	19.9	20.1	20.3	20.1	20.2	4.1	4.3	4.4	4.4	4.5	4.6
México	**10.0**	**10.0**	**9.6**	**9.5**	**9.6**	**8.8**	**4.0**	**3.8**	**3.8**	**3.9**	**3.7**	**3.7**
Países Bajos	7.6	9.2	9.3	9.2	9.3	9.2	3.8	4.2	4.4	4.4	4.3	4.5
Nueva Zelanda	17.3	17.0	16.4				4.4	4.7	4.9			
Noruega	8.7	8.0	8.0	7.9	8.1		2.4	2.4	2.2	2.2	2.2	
Polonia	25.8	26.3	25.6	25.6	25.4	25.4	8.0	8.3	8.5	8.5	8.5	8.6
Portugal	30.1	35.2	37.4	37.4	37.6	36.4	11.4	13.1	13.6	13.6	13.8	14.0
República Eslovaca	33.5	34.2	38.5	38.6	37.4	37.8	11.8	11.8	11.3	11.3	11.6	11.8
Eslovenia	15.8	16.5	16.8	16.8	16.8		7.5	7.4	7.4	7.4	7.4	7.5
España	46.5	50.7	52.3	52.5	52.6	52.9	19.4	21.5	22.4	22.4	22.6	22.9
Suecia	22.7	22.9	23.1	24.4	22.7	22.6	5.2	5.2	5.3	5.3	5.4	5.3
Suiza	5.8	8.3					3.5	3.7				
Turquía	16.8	15.1		15.8			7.2	6.8		6.4		
Reino Unido	21.0	22.0		21.7			5.8	5.8		5.7		
Estados Unidos de N.	17.3	16.3	16.3	16.1	16.5	16.4	7.6	7.0	6.9	7.0	6.9	6.9

[1/] G7 se refiere a los siete países más industrializados: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Japón, Italia y Reino Unido.

* Cifras ajustadas estacionalmente.

FUENTE: OECD, Harmonised Unemployment Rates (11de septiembre de 2012).

NIVELES DE DESEMPLEO EN PAÍSES DE LA OCDE*
-Miles de personas-

	2010	2011	2011	2012		2012			
			T4	T1	T2	Abr.	May.	Jun.	Jul.
OCDE TOTAL	**49 144**	**47 327**	**47 513**	**47 561**	**47 745**	**47 530**	**47 865**	**47 847**	**47 845**
G7[1/]	**29 966**	**28 102**	**27 897**	**27 539**	**27 485**	**27 398**	**27 530**	**27 528**	**27 626**
Unión Europea	**23 127**	**23 208**	**24 072**	**24 534**	**25 072**	**24 913**	**25 091**	**25 211**	**25 254**
Zona Euro	**15 928**	**16 012**	**16 739**	**17 242**	**17 784**	**17 644**	**17 794**	**17 914**	**18 002**
Australia	620	615	627	625	622	603	625	638	635
Austria	188	179	183	180	188	178	189	198	198
Bélgica	406	347	350	345	350	348	351	352	352
Canadá	1 484	1 393	1 392	1 388	1 368	1 371	1 379	1 355	1 377
Chile	632	574	574	545	515	533	515	504	
República Checa	380	351	343	356	347	348	347	347	347
Dinamarca	218	221	227	220	233	229	234	235	232
Estonia	116	87	80	76	71	71	71	71	
Finlandia	224	209	203	202	205	204	205	205	206
Francia	2 829	2 805	2 850	2 912	2 956	2 929	2 957	2 983	3 017
Alemania	2 946	2 501	2 391	2 343	2 319	2 327	2 320	2 311	2 301
Grecia	629	877	1 015	1 069		1 113	1 147		
Hungría	475	470	469	482	477	481	479	470	
Islandia	14	13	12	12	12	12	12	12	12
Irlanda	292	304	309	309	309	308	309	310	310
Israel	209	180	175	243	250	242	251	256	236
Italia	2 105	2 103	2 326	2 565	2 732	2 719	2 711	2 767	2 764
Japón	3 336	3 018	2 923	3 000	2 897	2 990	2 890	2 810	2 820
Corea	920	855	777	879	840	867	828	823	789
Luxemburgo	11	12	12	12	13	13	13	13	13
México	**2 498**	**2 540**	**2 514**	**2 527**	**2 500**	**2 462**	**2 544**	**2 495**	**2 393**
Países Bajos	390	389	430	438	456	457	455	455	469
Nueva Zelanda	152	155	151	160	162				
Noruega	93	87	90	85	81	81	81	82	
Polonia	1 699	1 723	1 783	1 788	1 798	1 794	1 799	1 800	1 797
Portugal	603	706	766	801	843	834	841	853	852
República Eslovaca	387	366	377	372	373	372	373	375	379
Eslovenia	75	83	88	83	83	83	84	83	82
España	4 632	4 999	5 307	5 480	5 692	5 629	5 713	5 735	5 786
Suecia	415	377	376	376	381	370	391	382	379
Suiza	204	184	185	197					
Turquía	2 697	2 328	2 194	2 161		2 152	2 130		
Reino Unido	2 440	2 534	2 622	2 586		2 562	2 553		
Estados Unidos de N.	14 825	13 747	13 393	12 746	12 656	12 500	12 720	12 749	12 794

[1/] G7 se refiere a los siete países más industrializados: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Japón, Italia y Reino Unido.
* Cifras ajustadas estacionalmente.

FUENTE: OECD, Harmonised Unemployment Rates (11 de septiembre de 2012).

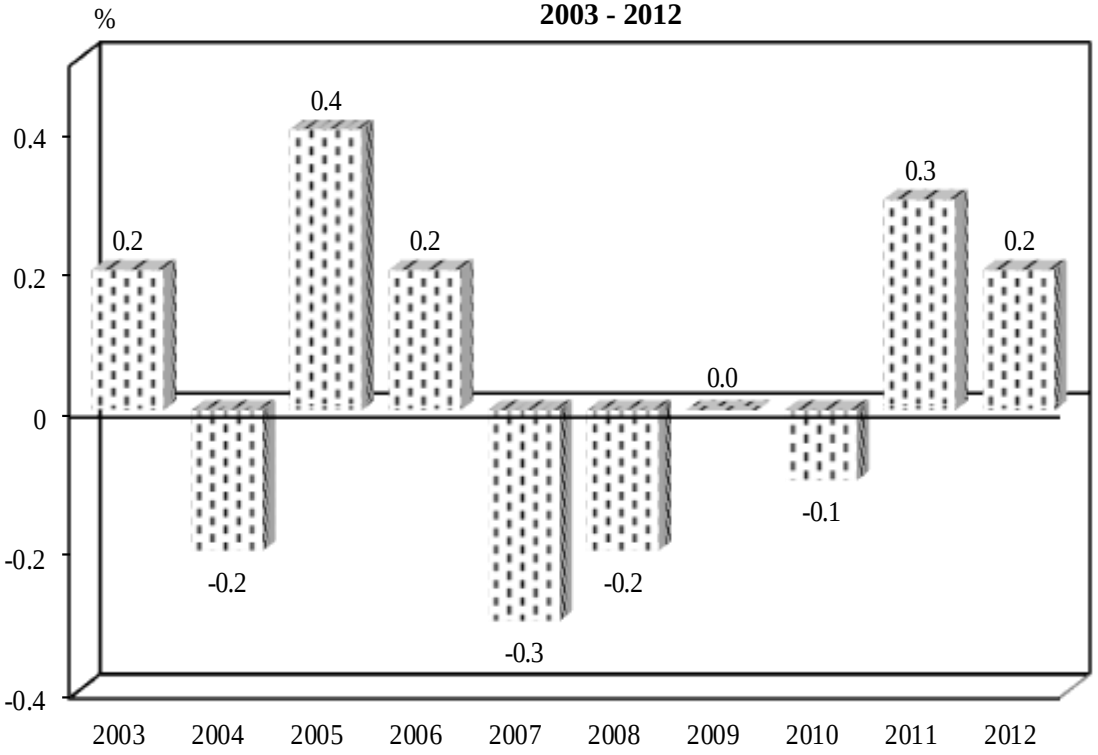
Fuente de información:
http://www.oecd.org/std/labourstatistics/HUR_NR09e12.pdf

Economía de Canadá

Variación mensual del IPC

En agosto de 2012, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) sin ajuste estacional observó una variación de 0.2%, menor en 0.1 punto porcentual en comparación con la variación sucedida en el mismo mes en 2011 (0.3%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR[1/]
- Variación mensual -
Agosto
2003 - 2012

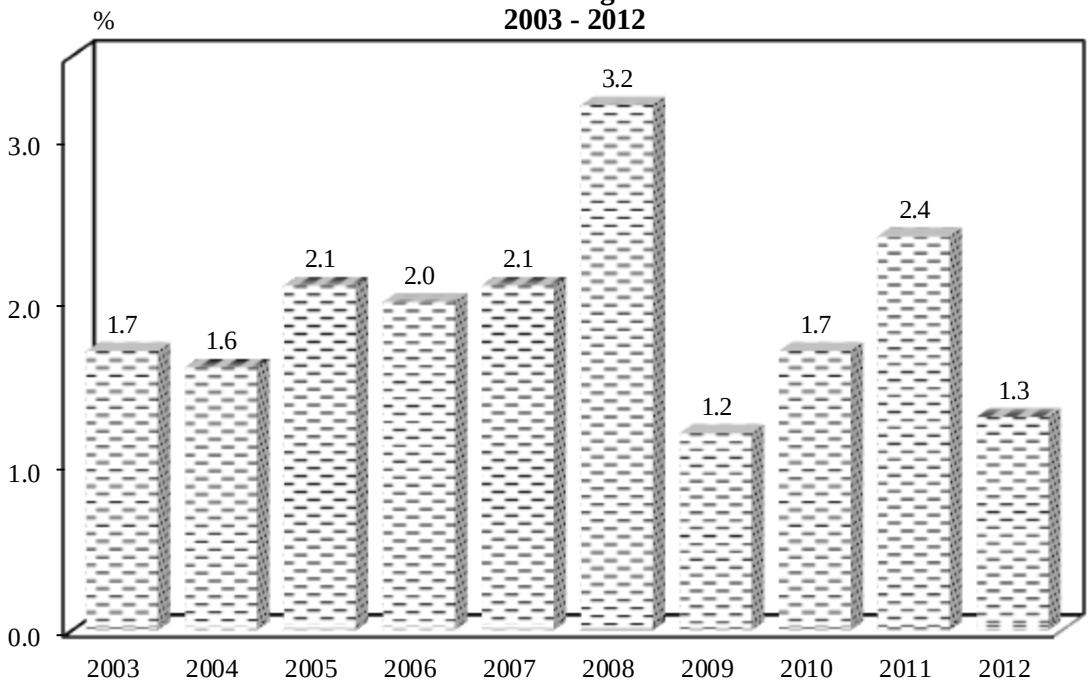


[1/] Sin ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Variación acumulada del IPC

En los primeros ocho meses de 2012, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) sin ajuste estacional acumuló una variación de 1.3%, nivel inferior en 1.1 puntos porcentuales al mostrado en similar lapso de 2011, cuando fue de 2.4 por ciento.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR[1/]
- Variaciones acumuladas-
Enero - agosto
2003 - 2012

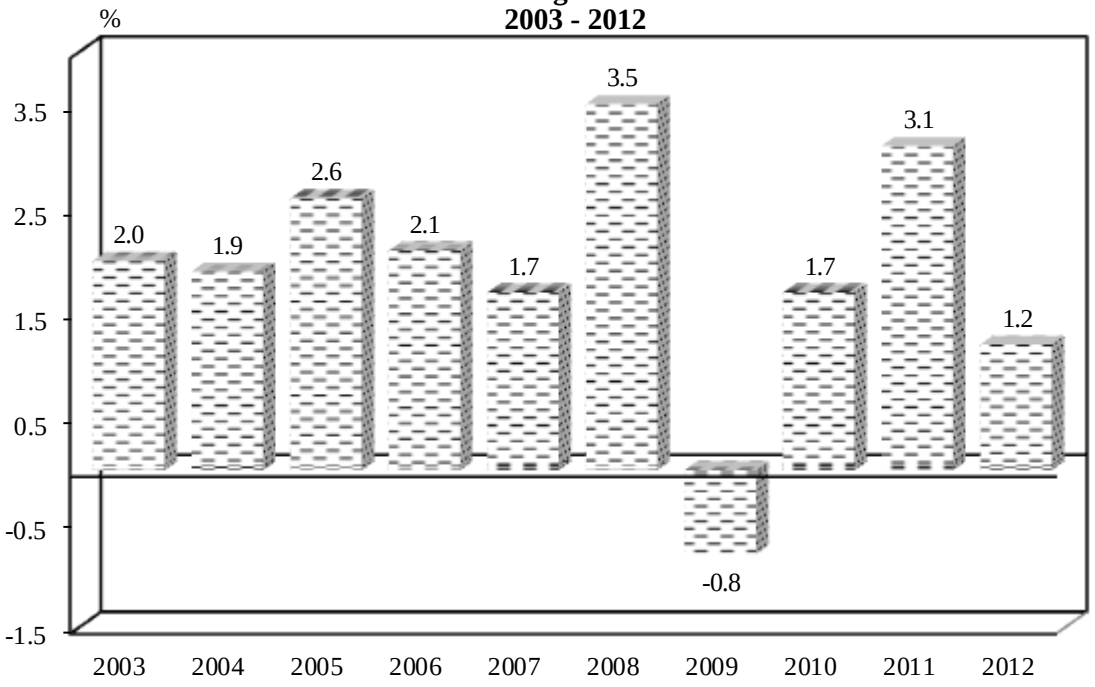


[1/] Sin ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Variación interanual del IPC

El Índice de Precios al Consumidor, en el período de agosto de 2011 a agosto de 2012, registró una variación de 1.2%, nivel inferior en 1.9 puntos porcentuales al presentado un año antes, en igual lapso (3.1%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR[1/]
- Variaciones interanuales -
Agosto
2003 - 2012

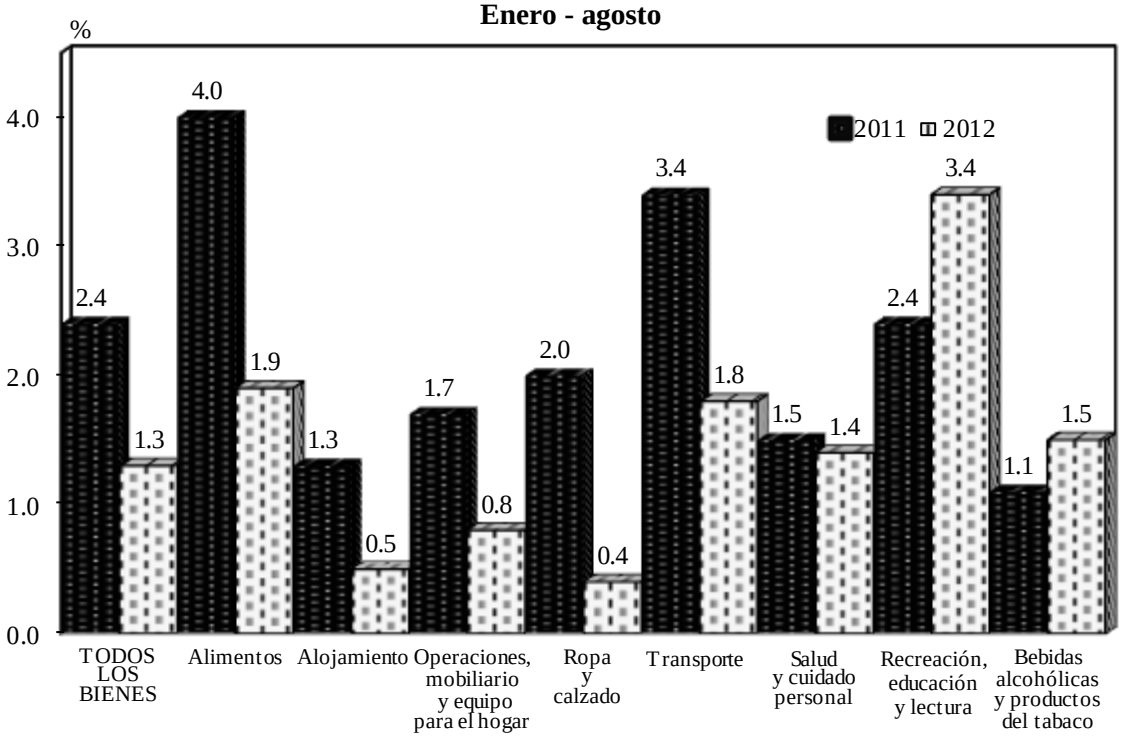


[1/] Sin ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Comportamiento del IPC por rubro de gasto

Seis de los ocho rubros que integran el gasto familiar, durante los primeros ocho meses de 2012, acumularon variaciones de precios menores a las de igual intervalo de 2011; el descenso más importante en términos de puntos porcentuales se observó en el rubro de Alimentos con una variación de 1.9%, con lo que se sitúa 2.1 puntos porcentuales por abajo de la variación observada en 2011 (4.0%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR[1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - agosto



[1/] Sin ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

En sentido contrario, el rubro de Recreación, Educación y Lectura incrementó el ritmo de crecimiento de sus precios en 1.0 punto porcentual.

CAMBIO PORCENTUAL EN EL IPC DE CANADÁ [1/]
- Por ciento -

CATEGORÍA DE GASTO	Variación respecto al mes precedente, sin ajuste estacional								Variación Acumulada Ene. - ago. 2012	Variación Interanual Ago. 2011 a ago. 2012
	2012									
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.		
TOTAL DE BIENES INCLUIDOS	**0.4**	**0.4**	**0.4**	**0.4**	**-0.1**	**-0.4**	**-0.1**	**0.2**	**1.3**	**1.2**
Alimentos	0.7	0.2	-0.3	0.1	0.6	0.0	0.6	0.0	1.9	2.2
Alojamiento	0.2	-0.2	-0.2	0.0	0.1	0.2	0.2	0.2	0.5	1.0
Operaciones, mobiliario y equipo para el hogar	0.4	0.5	-0.1	-0.1	0.2	0.3	-0.1	-0.3	0.8	1.3
Ropa y calzado	0.2	2.9	3.2	0.5	-2.0	-3.1	-1.5	0.4	0.4	-1.2
Transporte	1.8	0.3	1.3	1.4	-1.1	-1.8	-0.9	0.9	1.8	1.8
Salud y cuidado personal	0.0	0.3	-0.1	0.5	-0.1	0.1	-0.3	1.1	1.4	2.0
Recreación, educación y lectura	-1.4	1.1	1.2	0.5	1.2	0.0	0.5	0.4	3.4	1.1
Bebidas alcohólicas y productos del tabaco	0.4	0.2	0.7	0.1	0.0	-0.1	0.1	0.1	1.5	1.2
ÍNDICES ESPECIALES										
Bienes	0.9	0.4	0.6	0.4	-0.5	-1.0	-0.3	0.7	1.2	0.7
Servicios	0.1	0.3	0.3	0.4	0.3	0.1	0.1	-0.1	1.5	1.8
Todos los bienes excluyendo alimentos y energía	0.2	0.3	0.4	0.4	0.1	-0.4	-0.3	0.2	0.9	1.1
Energía [2/]	1.8	0.9	1.7	0.9	-2.0	-1.3	0.2	2.1	4.3	0.8
IPC Core *	0.2	0.4	0.3	0.4	0.2	-0.4	-0.1	0.3	1.3	1.6

* El Banco de Canadá elabora el Índice de Precios al Consumidor CORE y excluye del IPC los bienes y servicios que se ven afectados por los cambios en los impuestos indirectos y por los ocho componentes más volátiles: frutas, preparación para frutas y frutos secos; verduras y preparación de verduras; costos de interés hipotecario; gas natural; aceite combustible y otro combustible; gasolina; transporte suburbano; y productos para el tabaco y otros accesorios para fumadores.

[1/] Sin ajuste estacional.

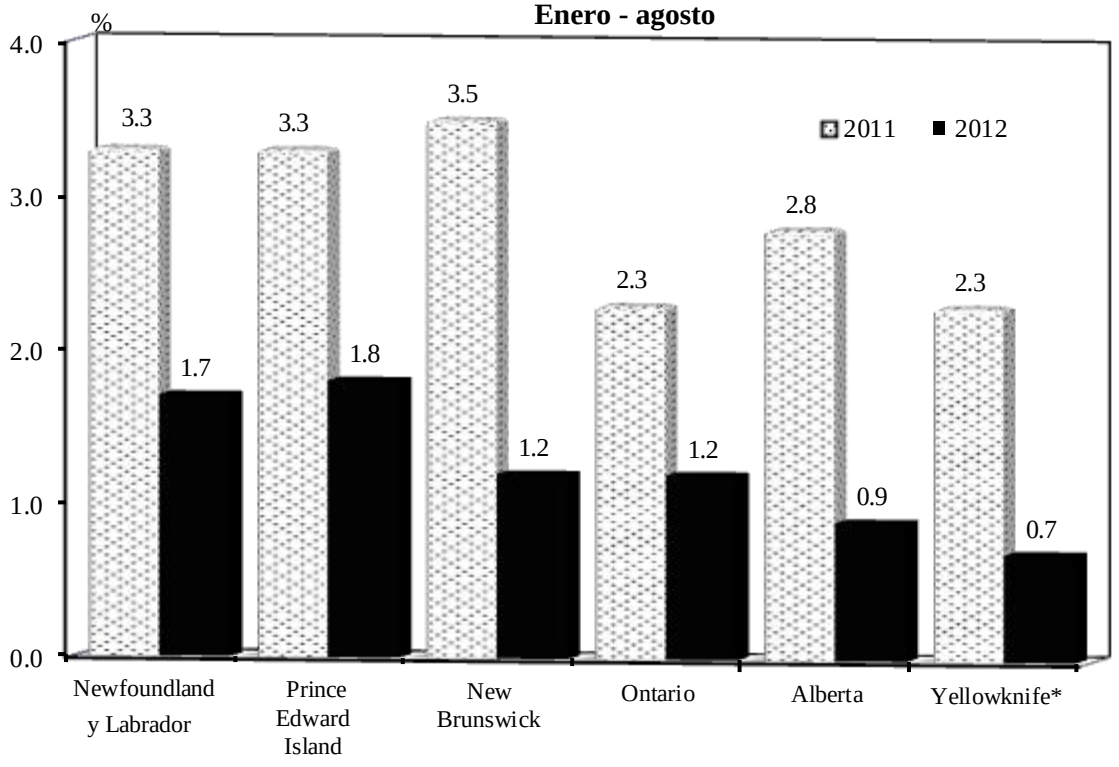
[2/] La "energía" agregado especial incluye: electricidad; gas natural; aceite combustible y otros combustibles; gasolina; y combustible, piezas y suministros para vehículos recreativos.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Evolución de los precios por provincias

En el lapso de enero a agosto de 2012, las diez provincias y dos ciudades que forman el IPC de Canadá registraron variaciones acumuladas de precios inferiores a las del mismo lapso de 2011, en términos de puntos porcentuales, destacó la provincia de New Brunswick por haber presentado una variación de 1.2%, porcentaje inferior en 2.3 puntos porcentuales al mostrado en 2011 en igual intervalo (3.5%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
POR PROVINCIAS Y CIUADES SELECCIONADAS[1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - agosto



[1/] Sin ajuste estacional.
* Ciudad.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

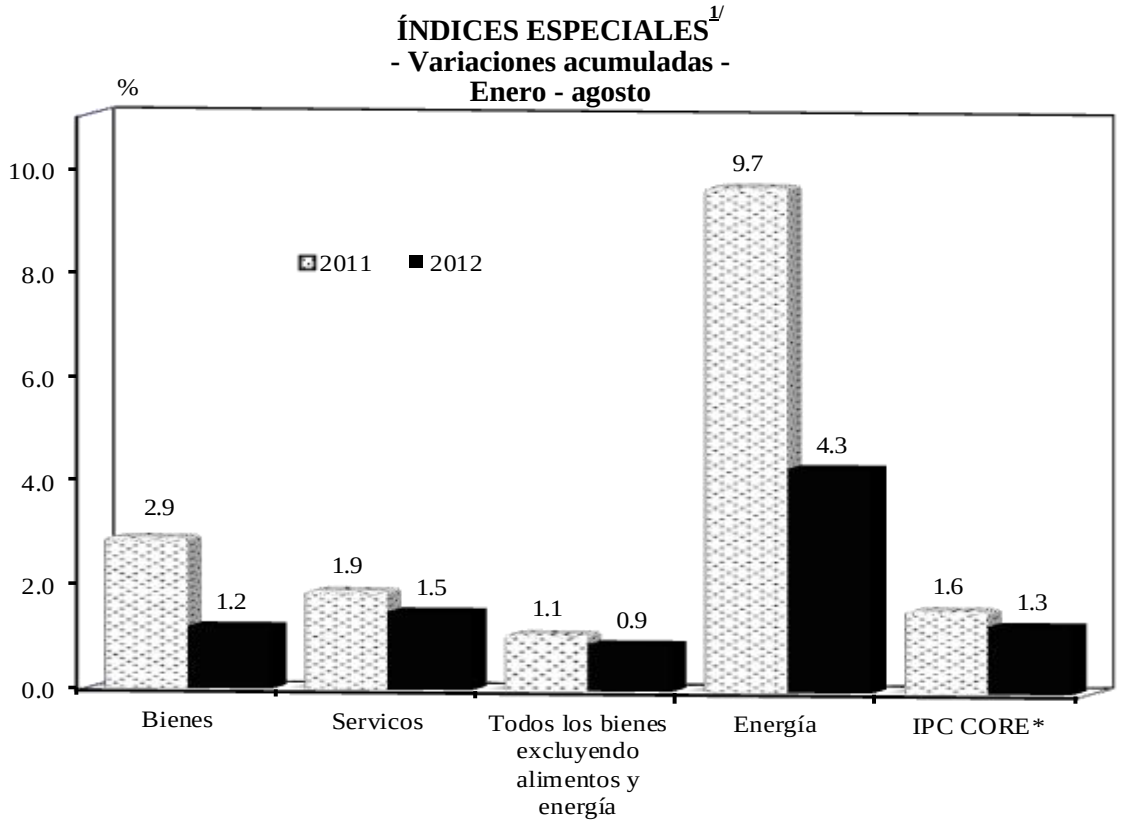
ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR DE LAS PROVINCIAS Y CIUDADES DE CANADÁ [1/]
- Por ciento -

PROVINCIAS Y CIUDADES	Variación mensual							Variación Acumulada Enero-agosto 2012	Variación Interanual Agosto 2011 a agosto 2012
	2012								
	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.		
Newfoundland y Labrador	0.4	0.7	1.0	-0.6	-0.8	0.1	0.3	1.7	1.6
Prince Edward Island	1.0	0.6	0.6	-0.3	-0.6	0.0	0.3	1.8	1.4
Nova Scotia	0.5	0.8	0.6	-0.4	-0.6	-0.2	0.4	1.9	1.5
New Brunswick	0.2	0.8	0.7	-0.3	-0.9	-0.2	0.4	1.2	1.0
Quebec	0.6	0.3	0.4	-0.2	-0.4	-0.1	0.3	1.9	2.0
Ontario	0.7	0.5	0.3	0.0	-0.7	-0.2	0.3	1.2	1.0
Manitoba	0.1	0.4	0.8	0.3	-0.4	0.0	0.2	1.6	1.9
Saskatchewan	-0.2	0.7	0.5	0.2	-0.3	-0.2	0.2	1.5	1.7
Alberta	-0.4	0.0	0.3	-0.3	0.2	-0.1	0.6	0.9	1.0
British Columbia	0.3	0.6	0.3	0.3	-0.3	-0.3	0.2	1.4	1.0
Whitehorse *	0.2	0.9	0.5	0.7	-0.2	0.1	0.1	2.3	2.4
Yellowknife *	-0.8	0.4	1.2	-0.2	-0.3	-0.2	0.0	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

En el ciclo de enero a agosto de 2012, los cinco índices especiales que forman el IPC de Canadá acumularon variaciones de precios menores a las observadas en el mismo período de 2011; se distinguió el índice de energía, al presentar una variación de 4.3%, menor en 5.4 puntos porcentuales a la registrada 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.

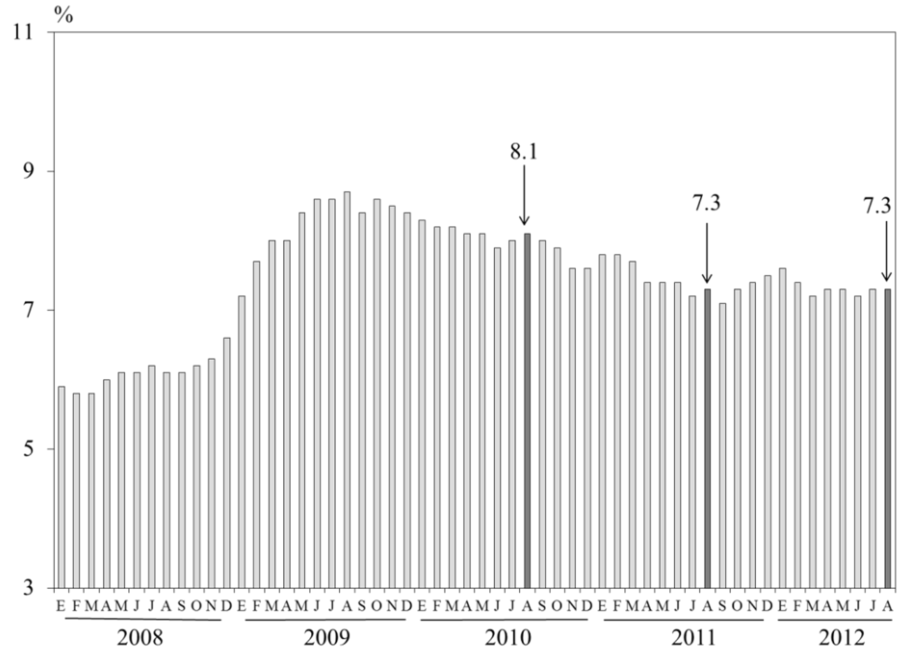
Fuente de información:
http://www.statcan.gc.ca/subjects-sujets/cpi-ipc/cpi-ipc-eng.htm

Empleo y desempleo en Canadá

El 7 de septiembre de 2012, la División de Estadísticas Laborales de Canadá, con base en la Encuesta de la Fuerza Laboral (The Labor Force Survey), informó que después de la caída que en materia de empleo se registró un mes antes, la población ocupada aumentó en 34 mil trabajadores, durante agosto de 2012, hecho atribuible principalmente al incremento del trabajo a tiempo parcial. Por su parte, la tasa de desocupación se mantuvo en 7.3 por ciento.

Con respecto a agosto de 2011, la población ocupada mostró un incremento de 177 mil personas (1.0%); cabe destacar que este crecimiento fue mayoritariamente de trabajos de tiempo completo, los cuales aumentaron su número en 172 mil 200 (1.0%); mientras que el total de trabajadores de tiempo parcial creció en 4 mil 300 personas. Por otra parte, el número de horas laboradas aumentó 0.7% durante el mismo período.

TASA DE DESEMPLEO EN CANADÁ
Enero de 2008 – agosto de 2012
-Promedio mensual-



FUENTE: Statistics Canada.

En agosto de 2012, los trabajadores por su cuenta acusaron cambios poco significativos. Asimismo, durante el período interanual, de agosto de 2011 a igual mes de 2012, el sector público aumentó el número de ocupados en 1.9%; mientras que en el sector privado el incremento fue de 1.0 por ciento.

Evolución del empleo por sector de actividad económica

Durante agosto de 2012, cuatro sectores de actividad económica reportaron aumentos importantes en la población ocupada: transporte y almacenamiento (37 mil trabajadores más); servicios profesionales, científicos y técnicos (20 mil); negocios, inmuebles y otros servicios de soporte (19 mil); y recursos naturales (8 mil 800).

La evolución interanual de los dos primeros señala que su nivel de ocupación fue similar al del año anterior, mientras que el tercero mostró un aumento de 43 mil trabajadores (6.4%) y el último incrementó su población ocupada en 17.7 por ciento.

Por otra parte, en agosto de 2012, los sectores que acusaron las mayores pérdidas en la población ocupada fueron: la construcción (44 mil trabajadores menos) y el sector de servicios informativos, cultura y recreación (17 mil empleos cancelados); lo que significó que, actualmente, el número de trabajadores es menor al del mismo mes del año anterior en 2.4 y 3.2%, respectivamente.

Evolución del empleo en las provincias canadienses

Durante agosto de 2012, el empleo en Quebec aumentó en 33 mil plazas laborales, todas ellas de tiempo parcial. La tasa de desempleo se mantuvo en el mismo nivel del mes anterior, es decir, en 7.6 por ciento.

Por su parte, el incremento de 15 mil y 4 mil 600 trabajadores en la población ocupada de British Columbia y Saskatchewan, respectivamente, propició que la tasa de desocupación disminuyera en 0.3 y 0.6 puntos porcentuales en cada caso, al ubicarse en 6.7 y 4.4% en cada provincia; este último porcentaje, similar al de Alberta, es el más bajo de todas las provincias. En relación con el mismo mes del año anterior, el total de trabajadores aumentó en 2.3% en British Columbia y 3.6% en Saskatchewan, que se constituyen como las tasas de crecimiento más altas en todo el país.

En Manitoba se generaron 3 mil 400 nuevos puestos de trabajo en agosto, y la tasa de desempleo se redujo en 0.3 puntos porcentuales, ubicándose así en 5.4%. En la comparación interanual se aprecia que el empleo creció 0.9 por ciento.

Por el contrario, Ontario acusó la cancelación de 25 mil empleos, con lo que su nivel ocupacional es similar al de agosto de 2011. La tasa de desempleo en esta provincia ascendió a 8.0 por ciento.

TASAS DE EMPLEO Y DESEMPLEO EN CANADÁ*
De julio a agosto de 2012
- Por ciento -

	Tasa de Empleo (%)			Tasa de Desempleo (%)		
	Julio (a)	**Agosto (b)**	**Variación (b-a)**	**Julio (a)**	**Agosto (b)**	**Variación (b-a)**
Canadá	**61.7**	**61.7**	**0.0**	**7.3**	**7.3**	**0.0**
Newfoundland y Labrador	53.2	53.6	0.4	12.8	12.7	-0.1
Prince Edward Island	61.0	59.8	-1.2	10.2	11.7	1.5
Nova Scotia	58.4	58.5	0.1	9.4	9.7	0.3
New Brunswick	57.0	56.7	-0.3	10.0	10.4	0.4
Quebec	59.6	60.0	0.4	7.6	7.6	0.0
Ontario	61.3	61.0	-0.3	7.9	8.0	0.1
Manitoba	64.9	65.2	0.3	5.7	5.4	-0.3
Saskatchewan	66.2	66.7	0.5	5.0	4.4	-0.6
Alberta	69.9	69.9	0.0	4.6	4.4	-0.2
British Columbia	60.4	60.8	0.4	7.0	6.7	-0.3

* Series ajustadas estacionalmente.
FUENTE: Statistics Canada.

El empleo por grupos de edad y sexo

Después de retroceso que en julio pasado observó el grupo de trabajadoras de 55 y más años de edad, en agosto aumentó su número en 46 mil mujeres más; y la tasa de desempleo perdió 0.9 puntos porcentuales, al ubicarse en 5.2%. El empleo para esta población creció en 7.1% (97 mil trabajadoras más) durante los últimos doce meses.

Por su parte, el número de trabajadores de 55 años y más aumentó en 16 mil personas, el primer incremento notable en cuatro meses. Su tasa de desocupación se mantuvo en 5.9%. En su evolución interanual registraron una tasa de crecimiento de 6.2% (104 mil trabajadores más).

El incremento interanual que mostró este grupo etario, tanto en mujeres como en hombres, se explica y/o es resultado del envejecimiento de la población.

Los trabajadores con edades entre 25 y 54 años mantuvieron prácticamente su nivel ocupacional durante agosto. Si se compara dicho nivel con el de 12 meses antes se aprecia un aumento de 47 mil trabajadores (0.4%).

El empleo entre jóvenes con edades entre 15 y 24 años acusó un descenso de 22 mil puestos de trabajo. El nivel actual de ocupación es menor en 72 mil trabajadores (2.9%) al de agosto de 2011. La tasa de desempleo (14.8%) en agosto del año en curso fue mayor en 0.5% a la de julio.

TASAS DE EMPLEO Y DESEMPLEO POR EDAD Y SEXO*
De julio a agosto de 2012
- Por ciento -

Categoría	Tasa de Empleo (%)			Tasa de Desempleo (%)		
	Julio 2012 (a)	Agosto 2012 (b)	Variación (b-a)	Julio 2012 (a)	Agosto 2012 (b)	Variación (b-a)
Ambos sexos, personas de 15 años de edad y más	**61.7**	**61.7**	**0.0**	**7.3**	**7.3**	**0.0**
Jóvenes de 15 a 24 años de edad	54.5	54.0	-0.5	14.3	14.8	0.5
Hombres de 25 años de edad y más	68.1	68.2	0.1	6.4	6.3	-0.1
Mujeres de 25 años de edad y más	58.1	58.4	0.3	5.8	5.6	-0.2

* 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. Las cifras estimadas publicadas no están ajustadas estacionalmente, por lo que solamente se puede realizar comparaciones interanuales.

En relación con el verano anterior, las tasas de ocupación para estudiantes de todos los grupos etarios fueron menores en agosto de este año, y están entre las más bajas de la historia estadística de este indicador. En general, la tasa de empleo promedio de mayo a agosto de los estudiantes de 15 a 24 años de edad fue de 47.9%, porcentaje menor al del verano de 2011 (49.1%) y del de 2009 (48.6%), cuando los estudiantes que trabajaban fueron particularmente afectados por la contratación del mercado laboral. En contraste, las tasas de la época de verano de los años de 2006 a 2008 promediaron 54.1 por ciento.

Por su parte, el promedio de la tasa de desempleo durante el verano actual para estudiantes con edades de 20 a 24 años fue de 11.3%; mientras que para aquellos con edades de 17 a 19 años fue de 18.1% y de 30.2% para estudiantes de 15 a 16 años de edad.

El número promedio de horas trabajadas durante todo el verano por los estudiantes de 15 a 24 años de edad fue de 24.2 horas por semana, cantidad similar a la del mismo período de 2011. Cabe mencionar que los estudiantes trabajaron un número mayor de horas en 2012 que en el verano de 2009, cuando el promedio de horas trabajadas en la semana fue de 23.4 horas.

Fuente de información:
http://www.bls.gov/news.release/pdf/empsit.pdf

La Conferencia: Una Visión Mexicana de la Economía Global (Presidencia de la República)

El 11 de septiembre de 2012, la Presidencia de la República Mexicana dio a conocer la intervención del Ejecutivo Federal de los Estados Unidos Mexicanos durante la *Conferencia: Una Visión Mexicana de la Economía Global*, presentada en Singapur. A continuación se presenta el discurso.

"Muchísimas gracias.

Director Ejecutivo del Instituto Internacional para Estudios Estratégicos.

Estimados profesores, estudiantes, líderes.

Distinguidos amigos.

Damas y caballeros:

Para mí es un gran placer el encontrarme aquí, con ustedes, hoy.

Quisiera agradecer a los miembros de este centro prestigioso de investigación por la oportunidad de compartir la visión mexicana de la economía global.

Y, por supuesto, si tenemos el tiempo, con gusto responderé algunas de sus preguntas.

Regresamos de la Reunión de Cooperación Económica Asia Pacífico (APEC), en Vladivostok, en Rusia, quisiera compartir con ustedes la perspectiva mexicana acerca de la economía del mundo.

Quisiera dividir mis comentarios en tres partes.

Primero. La crisis económica mundial.

Dos. Los pasos tomados dentro del contexto del G-20 para enfrentarse a la situación. Les quisiera recordar que México, presidió, preside, más bien, el G-20 desde diciembre del año pasado.

Y tres. Los prospectos para el futuro, según los entendemos nosotros.

Ahora, en cuanto al primer punto. Es fácil olvidarse que ésta es la crisis económica mundial peor en la historia que recordemos. De hecho, nos acordamos esta semana que en septiembre de 2008, 15 de septiembre de 2008, hace cuatro años, Lehman Brothers solicitó insolvencia o estado de quiebra en Estados Unidos de Norteamérica.

Esta crisis, la de hoy, esta crisis en el 2008 tuvo varias etapas. La primera, como todos nos acordamos, fue cuando los mercados financieros de Estados Unidos de Norteamérica se colapsaron, crearon un peligro claro y presente para la economía mundial, para México y para muchas naciones esto provocó una de las peores recesiones económicas de la historia.

Permítanme decirles, que en el 2009 nuestra economía cayó en 10% la tasa anual en dos trimestres seguidos, el primero y segundo del año. Y, por cierto, tuvimos elecciones después de eso, imagínense.

Así que en el momento que se empezaron a estabilizar los mercados financieros, la siguiente etapa de la crisis fue marcada por las respuestas de los gobiernos en el mundo, y esas respuestas no eran todas iguales.

Como dijimos en la Reunión del G-20, durante varias cumbres del G-20, se requería de una política contracíclica, y muchos países implantaron medidas contracíclicas para proteger a sus economías de las ondas de choque de los disturbios financieros, y ese fue el caso de México.

En México implantamos medidas contracíclicas para salvar los empleos y para mantener a flote a nuestras industrias.

Y, en ese sentido, creamos programas específicos para salvar empleos en las industrias orientadas a la exportación.

Por ejemplo, hicimos paradas técnicas, o llamadas paradas técnicas en las industrias de exportación manufacturera.

Y, en ese sentido, cuando las industrias estaban en vistas de tener que despedir a cientos de miles de trabajadores, y propusimos a los sindicatos de que si los trabajadores aceptaban una tercera parte menos de sueldo y que la empresa estuviera de acuerdo en pagar una tercera parte del sueldo, el Gobierno pagaría la otra tercera parte.

De esa manera, salvamos medio millón de empleos en esta industria orientada a la exportación. Aumentamos las transferencias gubernamentales a los más pobres y establecimos un programa temporal de trabajo.

Y México empezó con un programa que se llama Oportunidades. Que es uno de transferencias condicionadas, en la que se les paga a las madres de familia una transferencia mensual, a condición de que lleven a sus hijos al médico y a la escuela. Que es una manera de romper el ciclo de pobreza.

Y, hay varios países que están siguiendo este mismo programa. Hay otros países, como Colombia, Guatemala, que están haciendo lo mismo ahora.

Y, al mismo tiempo, aumentamos las transferencias a Oportunidades y empezamos un programa para trabajos temporales. Por ejemplo, en los sitios arqueológicos en México, hay miles de sitios arqueológicos sin ser descubiertos en México.

Entonces, lo que hicimos fue empezar a pagar un pequeño sueldo a los que estaban desempleados durante tres o cuatro meses para recuperar algunos de los pequeños sitios arqueológicos, etcétera.

También, duplicamos el gasto gubernamental en la infraestructura para crear empleos a corto plazo y para aprovecharnos de nuestra posición geográfica privilegiada. Fue muy importante.

Sufrimos muchas crisis económicas: 70, 82, 88, 94. Pero la diferencia hoy, es que fue la primera crisis que no comenzó en México; vino de afuera, del exterior. Esa es una diferencia.

La otra, es que fue una de las primeras crisis económicas en la que pudimos aplicar medidas contracíclicas, y en el sentido opuesto a las otras crisis; no redujimos gasto público en infraestructura, más bien, en esta ocasión, aumentamos el gasto público en infraestructura en el país.

Uno de los temas principales en mi país, para ganar competitividad en el país, fue establecer un programa público-privado a largo plazo, especial en infraestructura. Y aumentamos de 3 a 5% del Producto Interno Bruto (PIB) al año.

Por supuesto, todas estas medidas tuvieron un costo y el déficit público llegó a niveles de casi 4% del PIB en el 2009.

Pero todos sabemos, y ésta es la parte difícil de esta historia, es que el déficit público es como un arma de un solo disparo. En el momento en que se dispara, hay que tomar medidas para recargar el arma y, por supuesto, estabilizar las finanzas públicas y el gran error de varias economías durante la crisis, es que se les olvidó este pequeño detalle.

Se puede utilizar el déficit público, solamente una vez; si uno trata de utilizarlo en base regular, uno se enfrentará, tarde o temprano, a problemas tremendos en cuanto a cómo financiar su propio déficit.

Y eso se volvió imposible o casi imposible para muchas naciones, y de eso se trata la crisis económica del día de hoy.

En ese sentido, se necesita de una estrategia creíble de salida para sacar a la economía de la zona del déficit de manera oportuna.

Recuerdo estar en una Reunión de G-20, no sé si fue en Londres o Toronto, creo que Toronto, el diálogo de los líderes era: Bueno, estamos comenzando a ver una mejor perspectiva en términos económicos, pero la crisis sigue ahí, y hay que reforzar nuestros estímulos económicos, hay que mantener las medidas contracíclicas en nuestra economía.

Y nosotros no estuvimos de acuerdo en eso. Porque apoyábamos la idea de que una estrategia de salida era necesaria.

Finalmente, México decidió implantar esa estrategia de salida para reducir el déficit temporal. Y permítanme decirles que, uno podría decir que, a lo mejor no era una opción racional, pero para mí, entre nosotros, no era una opción para México. Era francamente necesario, perdimos muchos ingresos públicos durante la crisis, pero encima de eso, en el 2008, 2009, sufrimos un choque externo en la industria petrolera, porque nuestra producción petrolera se redujo de un año a otro en 200 mil barriles al día, con enormes pérdidas para las finanzas públicas.

Así que, no teníamos opción, teníamos que reducir el déficit público, y lo hicimos.

Y la estrategia de salida en México fue implementada por mi Gobierno, y esto incluyo el aumento en ingresos fiscales con alto costo político. Aumentamos en un punto del PIB y aún proponíamos un impuesto distinto al Congreso, pero no se aceptó. La reducción del gasto público, incluyendo el cierre de empresas paraestatales muy ineficientes.

Había una empresa muy poco eficiente en México, Luz y Fuerza del Centro.

Tenemos un sistema público de energía eléctrica en México, pero en ese momento había dos empresas públicas que proveían energía eléctrica, pero una de ellas era absolutamente ineficiente. Encima de las tarifas al público, teníamos que aplicar 50 mil millones de dólares al año en subsidios para financiar sus ineficiencias.

Es una larga historia y no tengo el tiempo para platicárselos todo, pero tuvimos que cerrar la empresa dentro de una situación muy compleja, pero fue muy importante esto para las finanzas públicas.

Ahora, promovimos las reformas estructurales, incluyendo la liberalización comercial.

En este sentido, otro relato del G-20 es que en cualquier momento, en cualquier Cumbre, todos los países siempre decían hay que rechazar el proteccionismo y no vamos implantar medidas proteccionistas, mientras que días después, 15 de 20 de los países empiezan a establecer barreras al comercio. Nosotros no lo hicimos.

En medio de la crisis, redujimos nuestros aranceles de un promedio de 11% a 4. Y nosotros tenemos 44 tratados de Libre Comercio que brinda acceso libre a 1 mil millones de consumidores en todo el mundo, para todos esos países con los que tenemos Tratados de Libre Comercio (TLC), redujimos del 11 al 4% los aranceles.

Al mismo tiempo, eliminamos muchos trámites para la industria en la burocracia. De hecho, les pregunté, les pedí a los miembros de mi Gabinete de que me dieran una lista de sus normas, reglas y reglamentos más estorbosos para la operación diaria.

Y les dije: Si no se acuerdan de alguna que no sirve, la vamos a eliminar. Y lo hicimos. Eliminamos 16 mil reglas a nivel Federal, y fue un esfuerzo sumamente enorme para eliminar los trámites de la burocracia inútiles en el país.

Para abrir una empresa antes, por ejemplo, se tenía que ir a la Secretaría de Relaciones Exteriores para pedir permiso para abrir la empresa. Luego, uno tenía que ir al Departamento del Tesoro, a Hacienda, para registrarse como contribuyente. Luego, después, había que ir al Instituto Mexicano de Seguro Social (IMSS) para registrar a los trabajadores. Y luego, a la Secretaría de Comercio para registrar la empresa.

Y luego, se tardaba tres o cuatro meses en promedio para abrir una nueva empresa a nivel Federal, por lo que establecimos un proceso completamente nuevo para abrir las empresas, para empezar empresas.

Teníamos que interconectar los caminos entre las Secretarías, porque no podían hablarse la una a la otra. Entonces, establecimos un solo programa en un sitio en Internet. En una sola oficina hoy, ya se puede abrir una empresa, cumpliendo todos los requisitos Federales en sólo dos horas. Y con eso, logramos un enorme avance.

Al mismo tiempo, aumentamos la inversión tanto en proyectos de infraestructura y en la educación tecnológica para aumentar nuestra competitividad. Invertimos mucho en la gente.

Como lo decía el Director Ejecutivo del Instituto Internacional para Estudios Estratégicos, en los últimos seis años hemos construido más de mil hospitales y

clínicas nuevas de la nada en el país, y reconstruimos otras 2 mil. Hemos construido 140 universidades nuevas en el país, y hemos construido otros 96 campus o extensiones de las universidades existentes.

Con eso, por ejemplo, en México están egresando más de 130 mil nuevos ingenieros y técnicos cada año. Esto significa más ingenieros que en Alemania, o en Canadá, o en Brasil, que tiene casi el doble de nuestra población. Esta estrategia ha rendido frutos para México.

Hoy, México cuenta con finanzas públicas en orden y nuestro déficit fiscal se encuentra por debajo del 1% del PIB.

Y aun incluyendo la inversión en Petróleos Mexicanos (Pemex), que se queda fuera del presupuesto por ley en el país, el déficit público es el segundo más bajo en los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

Tenemos un registro más alto actualmente en reservas internacionales. Esta semana llegamos a 160 mil millones de dólares en reservas, más 72 mil millones que tenemos disponibles en el Fondo Monetario Internacional (FMI), según nuestro acuerdo nuevo con ellos.

Nuestra economía ha crecido en casi 16% en los últimos tres años, hemos tenido una expansión de 16% después de la crisis económica, que no es como la economía de Singapur, pero, de todas formas, bajo las circunstancias, es un crecimiento muy bueno para nosotros. Y así fue el caso de México.

Pero lo que queda claro, es que un número muy amplio de países en el mundo, varias economías del mundo no tuvieron una estrategia de salida y se quedaron con la estrategia del déficit, y ahora están pagando un precio muy alto por ello.

Esto refuerza la incertidumbre en los mercados globales y produce una nueva crisis en la crisis actual en mediados del 2010. Esto requirió que los desarrolladores de política actuaron rápido y audazmente para recuperar la confianza y el crecimiento.

Y eso fue una parte central del problema; la audacia y la velocidad no caracterizaron la respuesta global a la crisis; en particular, en algunos liderazgos.

En mi opinión, era necesario distinguir claramente entre problemas de liquidez y la insolvencia real.

Si el problema es liquidez o es un problema de liquidez, se requiere de efectivo, pero si el problema es de insolvencia, uno requiere de reestructura de deuda.

Y cuál era el problema exacto con algunas economías.

Por ejemplo, si un país como Grecia tiene una deuda de casi el 200% de su PIB, no se está hablando de problemas de liquidez; se está hablando del hecho de que Grecia no puede pagar tal cantidad de dinero y todos los acreedores tienen que tomar su propia responsabilidad en este problema.

Y en ese sentido, se requiere de una reestructura completa de esta deuda y hay que asignar el costo de eso a todos los lugares donde está el problema.

Pero países como España o Italia tienen suficiente fuerza económica para hacer cara a sus compromisos. Entonces, no estamos hablando ahí acerca de insolvencia, sino de liquidez.

Pero si uno no actúa de manera rápida puede convertirse un problema de liquidez en un problema de insolvencia. Y eso es lo que empezó a pasar.

Mientras que España o Italia puedan tener una deuda más allá del 100% de su PIB, y si de un día a otro la tasa de interés aumenta en 1%, por ejemplo, estamos hablando de que hay que aumentar los ingresos fiscales, el 1% del PIB al año para pagar ese pequeño movimiento en los mercados de tasa de interés.

Entonces, a lo mejor Italia puede hacer frente a esa situación en unos dos meses, pero tres o cuatro años de pagar tasas de interés de 6 y 8% se puede convertir en un problema de liquidez, en una insolvencia para países enormes como Italia, por ejemplo.

En ese sentido, éstos pueden volverse problemas de insolvencia, que se vuelvan en consecuencias devastadoras para la economía global. Y esa es la situación que empezamos a enfrentar el año pasado. Fue necesario tomar acción. Y es aquí donde las economías del G-20 y las instituciones financieras internacionales tenían que intervenir.

La segunda parte. Ahora, la respuesta del G-20.

Cuando México tomó cargo de la Presidencia del G-20, las perspectivas globales eran terribles. La reunión de 2011, en Francia, concluyó sin compromiso claro y sin un sentido de dirección.

Yo recuerdo que estábamos ahí, en Cannes, en este bello lugar de Francia. Y, de repente, la reunión se detuvo, porque algunos de los líderes estaban hablando de la situación de Grecia, de que si Grecia iba a tener que salirse de la Zona Euro o no. Y, entonces, fue una Cumbre muy rara, si lo puedo decir así.

Parece que la crisis no sólo era profunda pero, también, estaba fuera de control. Entonces, en este contexto, la Presidencia mexicana tuvo que coordinar negociaciones complejas durante los meses anteriores a la Cumbre de Los Cabos de este año.

Tuvimos que reforzar los mecanismos de los países y la redacción de la agenda requirió de varias reuniones ministeriales para ver los temas y tratar los temas que iban más allá de la crisis económica. Algunos de estos temas tenían que ver con la liberalización comercial, creación de empleo y las instituciones financieras.

Tratamos de tener un equilibrio entre lo urgente y lo importante, entre el largo plazo y el corto plazo. Y es así como estaban las cosas en la Cumbre de Los Cabos. Y, ahí, trabajamos en tres áreas:

Primero. Los países propusimos políticas macroeconómicas estructurales para resolver nuestros problemas a corto plazo.

Segundo. Los países promovieron políticas para garantizar crecimiento fuerte a mediano y largo plazo.

Y tres. Incorporamos sustentabilidad ambiental y acceso a bienes básicos asequibles como políticas claves.

Uno de los resultados más importantes de Los Cabos fue de que, en un momento de que había dudas serias en cuanto a la viabilidad del Euro, todos los miembros del G-20 acordaron apoyar medidas que fortalecían la integración europea en áreas, como la política fiscal, sistemas bancarios y marco reglamentario. En otras palabras, Los Cabos dio una señal clara de que todos apoyamos a una sola Europa con una unión fiscal, una unión comercial, monetaria y bancaria.

También era crítico aumentar la demanda sin crear nuevos problemas de deuda para restaurar el crecimiento. La Zona Euro ha estado siguiendo, más o menos, este plan de juego.

Hace sólo dos días, como lo saben ustedes, el Banco Europeo Central anunció medidas sustanciales para dar a apoyo a países que sufren de problemas de confianza. Y para ser claro, que tomarán cualquier medida para mantener la integridad del Euro.

Otro resultado importante, fue el Plan de Acción de Los Cabos, que contiene medidas específicas, a corto plazo para implantarse, por parte de todos los países. Ideas específicas del B-20, también, se incluyeron.

Necesitábamos fortalecer la respuesta global a la crisis financiera internacional, en un mundo interconectado. Y, en este sentido, anunciamos un aumento en los recursos disponibles al FMI.

Esperábamos amasar casi 400 mil millones para el Fondo. Y, permítanme decirles que, en ese momento, en la reunión, en la Cumbre, empezamos a decir: Bueno, nuestros amigos de Brasil van a poner 10 mil millones de dólares para el FMI. Hay que apoyar el esfuerzo, y nosotros vamos a hacer lo mismo que Brasil.

Y nuestros amigos en Colombia dijeron: Bueno, no tenemos tanto dinero, pero ponemos mil millones, y algunos países eran renuentes a poner dinero, y dijeron: Hasta ahí llego.

Entonces, al final de cuentas, no nada más 400 mil millones, fueron 450 mil millones de dólares en apoyo al Fondo, y es la inyección financiera más grande en la historia de esa Institución.

Con algunas cosas muy particulares. Por ejemplo, es la inyección más grande de dinero al Fondo y la primera sin el apoyo de Estado Unidos de Norteamérica y Canadá, por diferentes razones.

Estados Unidos de Norteamérica, porque, por supuesto, su campaña y las restricciones legales y políticas para el actual Presidente, pero él está apoyando al Fondo a través de otros medios, a través de su Tesoro.

Canadá, bueno, no sé exactamente por qué, pero no cooperaron.

Desafortunadamente, para recuperar la estabilidad fiscal, tuvimos que reducir el déficit fiscal, en ese momento de desaceleración económica, pero si esto se hace de manera creíble y audaz, los impactos negativos en la demanda agregada pueden minimizarse.

En el caso de desequilibrios externos que siguen amenazando la estabilidad global, necesitamos que los países se acerquen más hacia los mercados abiertos, y poner mayor énfasis en una demanda más fuerte a nivel nacional.

Las otras prioridades del G-20 eran:

Uno. De mantener y fortalecer nuestros compromisos hacia el comercio libre. Y probablemente éste es el mensaje principal que necesitamos subrayar:

Lo que necesita el mundo, en este momento, en particular, para superar la crisis, es más comercio, no menos comercio, más y no menos comercio. Tiene que ser la regla para todos los jugadores. Y esto lo tengo que decir, porque hay muchas tentaciones en varias regiones de restablecer las protecciones, incluyendo algunos países en América Latina.

Por lo tanto, nosotros en Los Cabos, extendimos nuestro compromiso de statu quo, de no tener medidas proteccionistas hasta el 2014.

Dos. Apoyamos el proceso de fortalecimiento de reglamentación y supervisión financiero, así como el Consejo de Estabilidad Financiero, porque el crédito bien asignado es un instrumento muy poderoso para el desarrollo.

Tres. En seguridad alimentaria, acordamos aumentar la inversión público-privada en agricultura, así como realizar acciones para aumentar su productividad.

Y podemos implementar políticas para reducir la volatilidad de los precios.

Y cuatro. En el desarrollo sustentable, acordamos políticas de crecimiento verde dentro de la agenda de reforma estructural del G-20, porque ésta es una manera de lograr la recuperación económica.

Todas estas acciones son pasos importantísimos para lograr un equilibrio en el crecimiento.

Queda claro que la economía global sigue enfrentándose a retos. Sin embargo, la perspectiva económica ha mejorado mucho y el equilibrio de riesgo ha cambiado mucho en nuestro favor.

Hace un año, en la Cumbre del G-20, se interrumpieron los debates varias veces, en Cannes, para hablar acerca de la situación de Grecia. Y si bien, el debate ha terminado, Grecia, si bien aún tiene problemas, ya no es el tema apremiante.

Países con problemas de liquidez, España e Italia, han implantado ajustes estructurales; y las instituciones europeas internacionales han tomado medidas críticas, como crear un cortafuegos creíble y fuerte.

La Cumbre de G-20 de Los Cabos parece haber sido un punto de inflexión. El camino largo hacia la recuperación ya queda claro, y estoy convencido de que puede empezar

muy pronto un nuevo período de crecimiento global en México, gracias a las acciones tomadas durante la recesión, y gracias al esfuerzo de nuestro pueblo de enfrentarse a una estrategia muy difícil de salida, nuestros fundamentales macroeconómicos están saludables y hemos fortalecido nuestra competitividad.

Seguimos siendo una economía comprometida con el libre comercio, y estamos convencidos de que este es el camino para retornar al crecimiento. Estamos fortaleciendo nuestra posición con una plataforma privilegiada para el comercio internacional, con inversiones sin precedentes en la infraestructura.

Tenemos 44 tratados de Libre Comercio que nos dan acceso a más de mil millones de consumidores, y casi dos terceras partes del PIB del mundo. Las exportaciones están en auge en México, y hemos ganado competitividad en varios sectores de alto valor, como la industria automotriz.

Por ejemplo, cuando empezó mi sexenio en el 2006, México era el exportador noveno de vehículos en el mundo. Hoy, día, estamos en el cuarto lugar como exportador de vehículos en el mundo, hemos hasta rebasado a Estados Unidos de Norteamérica.

La semana pasada me dieron un anuncio muy importante, por ejemplo, de que Audi va a establecer una nueva instalación en México, su primera instalación en toda las Américas, que implica una inversión de 1 mil 300 millones de dólares.

Y en este sentido, hemos recibido, también, noticias de Mazda, semejante noticia; Honda, Toyota, creo es la otra; GM, pero ya llevan tiempo, ya llevan varios años de estar en el país. Pero nos va muy bien en la industria automotriz, con eso basta decirlo.

Para México hay otro dato que, también, es muy interesante. México está exportando más bienes manufacturados que el resto de América Latina y los países del Caribe en

su conjunto, incluyendo a Brasil; estamos exportando el 60% de los bienes manufacturados de la región.

Y en los últimos cinco años, hemos recibido 125 mil millones de dólares en inversión extranjera directa. Así que, México seguirá siendo un aliado leal y comprometido en el esfuerzo para recuperar el crecimiento. Y estamos tratando de diversificar nuestras relaciones.

Con miras a diferentes regiones y países, aparte de Estados Unidos de Norteamérica. Sí, tenemos una relación muy fuerte con el mercado estadounidense. De hecho, antes el 80% de nuestras exportaciones totales iban hacia Estados Unidos de Norteamérica. Hoy, el 67% de las exportaciones, que sigue siendo una cifra alta, pero estamos diversificando hacia el comercio libre a otros mercados, y en nuestra inversión en comercio.

En este sentido, nos estamos dirigiendo a nuevos proyectos. En América Latina estamos creando la Alianza del Pacífico: México, Colombia, Chile y Perú. Y estamos invitando a otros jugadores. Y, en este sentido, en la Alianza del Pacífico tiene más crecimiento económico, más exportaciones, más comercio que Mercosur.

Y, en segundo lugar, estamos entrando al TPP, que es la Asociación Transpacífico. Y quiero expresar mi agradecimiento al Gobierno y pueblo de Singapur, porque nos han apoyado mucho en este esfuerzo.

Nos damos cuenta de que el crecimiento económico va a estar aquí, en la zona del Pacífico, por lo menos, en esta década y, probablemente, en la década que viene.

Así que, la prosperidad para el pueblo mexicano va a estar a través del comercio con nuevos socios, como nuestros amigos y socios en Singapur. Y otros socios en este Mar Pacífico.

Así que anhelamos la oportunidad de tener nuevos negocios con todos nuestros socios comerciales. Y eso es una importante razón por la que hemos venido a este país tan bello: Singapur.

Muchas gracias.

Sesión de Preguntas y Respuestas del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, durante la Conferencia: Una Visión Mexicana de la Economía Global.

Director Ejecutivo del Instituto Internacional para Estudios Estratégicos: Presidente de los Estados Unidos Méxicanos, muchas gracias por su cátedra tan interesante.

Habló de tres dimensiones: de la perspectiva mexicana en la economía global, la crisis global económica, las medidas adoptadas por el G-20 y el camino hacia adelante.

Nos quedan 10 ó 15 minutos para preguntas y respuestas, y ahora abriré el diálogo, el debate a preguntas de parte del público. Pero antes de comenzar con la sesión, quisiera decirles a los que quieran dirigirle alguna pregunta al Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, por favor, den su nombre y el nombre de su institución y, por favor, preguntas muy breves.

Permanezcan en sus asientos, vamos a pasarles el micrófono, simplemente indíquennos al levantar la mano, si es que quieren formular una pregunta.

Adelante, señora.

-PREGUNTA: Buenos días.

Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, creo que queda claro para todos nosotros que su Gabinete fue responsable de la reposición estratégica en cuanto a la situación macroeconómica de México.

Mi pregunta es: Cómo prevé que el siguiente Gabinete va a encargarse de su excelente labor a futuro.

-Director Ejecutivo del Instituto Internacional para Estudios Estratégicos: Varias preguntas a la vez, señor Presidente.

-Presidente de los Estados Unidos Mexicanos: Sí, por favor.

-PREGUNTA: Gracias.

La semana pasada vimos un artículo en el Financial Times, que hablaba de las exportaciones de México llegando a niveles de China y, en sí, decían que la razón principal era por el bajo costo de sueldos.

Entonces, cuándo vamos, realmente, a promover una política de exportaciones que se aleje de manufactura económica y que se entre, más bien, a manufactura innovadora y más avanzada.

-PREGUNTA: Buenos días.

-Presidente de los Estados Unidos Mexicanos: Muchos mexicanos en el público.

-PREGUNTA: Recientemente, usted anunció en cuanto a nuevos descubrimientos en aguas profundas en el Golfo de México. Quiero saber cuáles son los siguientes pasos para que México lidie con estos nuevos descubrimientos.

-Presidente de los Estados Unidos Mexicanos: Muchas gracias.

Empezaré con la segunda pregunta.

Sí, es cierto, las exportaciones de México están creciendo de manera asombrosa, doble dígito de crecimiento en los últimos años o crecimiento de doble dígito. Esto implica muchos trabajos para los mexicanos.

Pero, no estoy de acuerdo con usted en que esto se debe al costo de mano de obra en México, porque, en este sentido, la diferencia o la brecha entre el costo de mano de obra en México y China, o con India, queda claro que es más económico del otro lado, y no se puede hablar solamente.

O sea, en el mercado laboral en México, como saben ustedes, tenemos sindicatos muy fuertes en México y tenemos un entorno libre con estos sindicatos en cuanto a negociaciones, negociamos libremente con ellos. Entonces, es interesante ver el por qué ha aumentado la competitividad mexicana.

Tienen, por favor, mis diapositivas en cuanto al Índice de Competitividad. Pero les puedo decir que mientras tanto, que la competitividad mexicana aumentó, no por los sueldos. De hecho, los sueldos en las industrias de exportación están al 50 ó 60% más arriba del resto de la economía.

La competitividad mexicana ha aumentado debido a varios factores:

Uno. Infraestructura. Por ejemplo, hemos construido en seis años o reconstruido más de 20 mil kilómetros de carreteras o caminos en el país.

Esto es cuánto.

Bueno, es la distancia entre el Polo Norte y el Polo Sur, y con esto, muchas empresas prefieren a México.

Dos. La posición geográfica privilegiada de México, por supuesto, eso no se debe a mi Gobierno, verdad, pero es una ventaja para nosotros, porque tenemos 3 mil kilómetros de frontera con la economía más grande del mundo.

Y para citar a alguno de mis compañeros de la Escuela Kennedy, en Singapur, hay una expresión muy popular en México, acuñada por un Presidente hace un siglo, que decía: Pobre México, tan cerca de Estados Unidos de Norteamérica y tan lejos de la riqueza.

Y algunos de mis colegas me decían: Bueno, nosotros haríamos cualquier cosa para tener no sólo 3 mil kilómetros de frontera con Estados Unidos de Norteamérica, sino tres.

Hay muchas empresas que están regresando a México para hacer sus negocios, y esto tiene que ver con el valor humano, porque estos 130 mil nuevos ingenieros en el mundo que estamos egresando de nuestras universidades representan un activo maravilloso.

Y no es nada más el crecimiento en productos manufacturados. Estamos proporcionando una manufactura de talento. Porque, hoy día, no estamos nada más, estamos en el ensamble de computadoras en el país. Los ingenieros en México están brindando una de las industrias de software más exitoso en el mundo.

Los ingenieros mexicanos, en Querétaro, hemos fundado una nueva universidad aeroespacial. Y alrededor de esto, hemos tratado de promover a nuevas industrias aeroespaciales. Y como resultado, México es el país que ha traído más empresas del sector aeroespacial del mundo en los últimos cuatro años.

Y hay un grupo de ingenieros mexicanos que están diseñando el nuevo motor para el Airbus 390, el más grande del mundo. Ingenieros mexicanos. Entonces, no se trata nada más de sueldos baratos, se trata de nuestro talento, también.

Ahora, hablando de la tercera pregunta: el petróleo.

Un descubrimiento muy importante hace unos meses. Cuando comenzó mi sexenio, la tasa de sustitución de reservas comprobadas era del 40%, más o menos. Y, en ese sentido, por cada barril de reservas comprobadas, ese mismo día habíamos vendido dos barriles. Era una situación poco estable para la empresa mexicana.

Ahora, yo sé que están viendo las cifras. Me distraen mucho. Tengo que hablar de esto. Ésta es la tasa de restitución de reservas comprobadas. Estamos llegando a 100% en este año.

En este sentido, estamos invirtiendo mucho en el Golfo de México. En particular, estamos perforando en aguas profundas, lo que se llaman aguas profundas. Hace dos meses, en una plataforma de perforación mexicana que estamos adquiriendo los servicios de cuatro plataformas de perforación de aguas profundas; por cierto, uno de esas plataformas viene de Singapur. Y uno de ellos encontró un nuevo yacimiento petrolero.

Y, según la investigación que estamos realizando, este yacimiento podría implicar, si es que los descubrimientos se confirman, como reservas comprobadas, podría implicar una reserva comprobada de 10 mil millones de barriles. Significa dos veces las reservas comprobadas en México. Ese es el tamaño del descubrimiento potencial en aguas profundas.

Estoy hablando ahí, de una profundidad de mar de 2.5 kilómetros. Y el yacimiento se encuentra a 3 kilómetros por debajo del lecho del mar. Ese es el potencial.

Ahora, en mi opinión, sin embargo, es absolutamente necesario modernizar, aún más, a Pemex. Es absolutamente necesario cambiar el marco jurídico, para permitir a Pemex entrar en coinversiones con empresas especializadas y globales.

Tenemos que aprender de empresas, como PETROBRAS, en Brasil. El Presidente hizo el cambio más importante en el marco jurídico en toda América Latina, cambiando la situación de PETROBRAS, a finales de los 90. Y con eso, Brasil empezó una nueva era como productor petrolero.

Brasil producía, a finales de los 90, más o menos, 900 mil barriles al día. Y hoy, produce la misma cantidad que México: 2.5 millones de barriles al día, con esa reforma.

Y, en ese sentido, Pemex podría producir mucho mejor y mucho más petróleo y gas natural, si Pemex pudiera participar en coinversiones, ya sea río abajo, o en algunos proyectos muy particulares y complejos río arriba, o corriente arriba.

Esa es mi opinión. Yo creo que el siguiente Gobierno mexicano podría considerarlo. De hecho, he oído que el Presidente Electo ha hablado de esto en varios foros. Así que yo espero que México seguirá su ritmo para ser un productor petrolero tan fuerte.

Y, finalmente, la primera pregunta. Muy buena pregunta. Qué va a hacer el siguiente Gabinete.

Yo creo que eso va a hacer una muy buena pregunta para el siguiente Gabinete, para el siguiente Gobierno del nuevo Presidente.

Yo creo que los grandes esfuerzos que hemos hecho podrían ser seguidos adelante por el siguiente Gobierno mexicano. Creo que el nombre del juego, en estos años, ha sido la transformación; la transformación de la economía hacia la competitividad.

Transformación de aspectos sociales hacia una igualdad de oportunidad en cuanto a salud y a la formación en el campo de la educación.

Ahora, en el campo que se mencionó antes, en temas de seguridad. Quiero aclarar que la inseguridad, la inseguridad, de la violencia en México no se debe al Gobierno, se debe a los delincuentes, los criminales, en la última década.

No es nada más algo que se ve en México, pero en otros países en Latinoamérica tienen una nueva manera de hacer sus actividades por tradición.

El crimen organizado, antes, solamente exportaban drogas a Estados Unidos de Norteamérica, el mercado más grande, consumidor del mundo, pero comenzaron a tratar de asignar sus drogas en mercados locales, y con eso cambiaron sus actividades.

En vez de estar, sólo con miras, a un punto de transferencia hacia Estados Unidos de Norteamérica, comenzaron a tratar de controlar territorios y ciudades; México, Guatemala, Honduras, etcétera, en varios países.

Y qué sucedió con esto.

Se volvió un problema, bueno, como decirlo. Es un cambio de cálculo diferencial, es un cambio de negocio. Antes, únicamente de tránsito, sólo querían controlar una línea para un punto en la frontera. Ahora, ya no es una línea, ahora es una superficie, es un territorio, un área o zona completa que quieren controlar. Entonces, su violencia está en ese territorio.

Y, entonces, ahora ellos se pelean el control de estos territorios, más bien, ellos están generando la violencia, y la violencia, más bien, nuestra intervención está en tres campos:

Uno. Luchar en contra de los criminales, y lo estamos haciendo de manera fuerte.

Dos. Reconstrucción de las instituciones de aplicación de la ley y de justicia. Estamos creando una nueva, las Procuradurías, estatales y fuerzas policiacas en el país.

Y Tres. Estamos reconstruyendo el tejido social en el país a través de la educación. Trabajo, prevención de adicciones, etcétera.

Y esa es la estrategia. Es a largo plazo, es difícil, pero se necesita.

Ahora, espero que el nuevo Gobierno pueda tomar lo mejor de este esfuerzo, de transformación y seguir el esfuerzo para que podamos ver un mejor México en el futuro.

Lo que yo veo para el futuro de México, es, si seguimos en el camino de este esfuerzo integral en varios campos, yo veo claramente que en el futuro México será una economía muy competitiva. De hecho, es una economía, hoy día, muy competitiva en áreas de manufactura.

México, también, será un país más igual y más justo, y esto será un resultado muy importante.

Ahora, permítanme decir una cosa que logramos en esta Administración. Cobertura universal de salud; es decir, tratamiento médico, hospitales, medicinas, para cualquier mexicano que lo requería.

Y es difícil entender un esfuerzo como éste, en un país que tiene tan larga vida, como Singapur, pero en México, en diez años, hemos hecho asequibles servicios de salud para la mitad de la población en México.

Los servicios de salud son accesibles para más mexicanos en México en estos años, de lo que era el siglo pasado; así que, ha sido un gran avance.

Y en términos de seguridad, cómo se llama la transformación. Al principio de mi sexenio, yo vi dos procesos:

Uno. El proceso de debilitamiento de las instituciones de aplicación de la ley, debido a la corrupción y las vulnerabilidades.

Y en ese punto, el crimen organizado, y ese era el otro proceso, iba en aumento, en crecimiento. Entonces, este proceso simultáneo; vulnerabilidad y debilitamiento de las instituciones de aplicación de ley, más fortalecimiento de la delincuencia organizada, estaba amenazando el futuro de México.

Y lo que estamos viendo hoy, claramente, por supuesto, vemos muchos desafíos, pero estamos viendo un proceso de mejora en las capacidades y confiabilidad de las instituciones de aplicación de ley, al mismo tiempo, que estamos viendo un proceso de debilitamiento de la delincuencia organizada.

Así que, estamos debilitando el crimen organizado, y este proceso brindará un mejor futuro para México en términos de aplicación de ley, en términos del Estado de Derecho que en México, que es el proceso.

-Director Ejecutivo del Instituto Internacional para Estudios Estratégicos: Se nos acaba casi el tiempo.

Tiene tiempo para una pregunta o dos más.

-Presidente de los Estados Unidos Mexicanos: Sí.

- Director Ejecutivo del Instituto Internacional para Estudios Estratégicos: Muchas gracias.

Una o dos preguntas más si gustan.

-PREGUNTA: Muchas gracias.

Señor Presidente, le quedan algunos meses en su sexenio. Qué quiere lograr en ese tiempo.

Y, también, hay reformas laborales que están en discusión. Tiene confianza de que se promulgue esto.

Y si, es que sí, a través de qué tipo de compromisos o de concesiones.

-PREGUNTA: Tengo una pregunta para usted, señor Presidente.

Cuál sería su legado como Presidente para los mexicanos y para el mundo, en una sola palabra.

-Presidente de los Estados Unidos Mexicanos: Hablando de la Reforma Laboral, sí, propuse al Congreso una reforma legal del campo de trabajo, de mano de obra, porque yo estoy convencido de que para poder completar este proceso de competitividad en el mercado internacional, México tiene que hacer reformas en ese sentido.

Hay un millón de personas en México que están llegando a la edad del trabajo en el país, y no tiene suficientes posibilidades para trabajar. Entonces, tenemos que cambiar la situación para permitirle a los jóvenes y a las mujeres trabajar en el país bajo las condiciones más favorables posibles; y esto es posible si podemos lograr una Reforma Laboral en México, vamos a volverlos cada vez más competitivos, y vamos a tener, todavía, un mejor camino para el crecimiento.

Entonces, para mí esto implica más trabajos para los mexicanos, sobre todo, para los jóvenes y para las mujeres.

Ahora, yo no sé si voy a poder tener una respuesta positiva del Congreso, pero lo que anhelo es que el Congreso, por lo menos, el Congreso promulgue la ley. Tendré una respuesta.

Ojalá y la iniciativa pueda resolverse en por lo menos un mes en el país. Y tendría, yo, la posibilidad de presentar una iniciativa preferencial; es decir, con dos. Uno, es en el sector laboral, en un mes, y espero hacerlo; y el otro, es en transparencia.

Estoy proponiendo al Congreso de que cualquier ingreso fiscal pudiera ser rastreado por el pueblo del principio al final; a nivel Federal lo podemos hacer, porque apoyamos la transparencia a nivel Federal, pero todavía no es posible a nivel local, de parte de autoridades locales.

Entonces, yo estoy proponiendo la transparencia completa fiscal, desde cualquier nivel de Gobierno.

Y lo segundo. Yo creo que lo más importante a nivel social, es la salud, la cobertura universal en salud. Yo creo que sería el legado más importante en términos sociales.

Pero, como les decía, mi propósito fue el de transformar a México. La palabra es transformación; transformar a las instituciones de aplicación de ley, transformar las oportunidades sociales a través de la salud y la educación, y transformar a la economía hacia la competitividad.

Yo sé que es difícil con los problemas que hemos visto y tenido en cuanto al crimen, transformar el desempeño en cuanto a las actividades delincuenciales, y la peor crisis económica en las últimas generaciones.

Es difícil ver el día de hoy, el esfuerzo tan tremendo que hemos realizado, pero estoy seguro de que en el futuro, México va a estar mucho mejor. Va a ser un país más seguro, más igualitario y más próspero.

Y, por cierto, va a ser más limpio que hoy, porque hicimos un gran esfuerzo en temas ambientales que no mencioné. Y yo creo que con esto, que el deber de mi generación, en particular, la primordial obligación de mi Gobierno, fue darnos cuenta cuán importante era comenzar este proceso de transformación en este momento en particular.

Como solía yo decir: si siempre consideré ser un privilegio estar en servicio público, servir a México en tiempos tan difíciles ha sido un doble privilegio, estoy seguro. Para mí, ha sido este el caso.

Muchas gracias.”

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/2012/09/el-presidente-felipe-calderon-durante-la-conferencia-una-vision-mexicana-de-la-economia-global/

Debilitar la negociación colectiva perjudica la recuperación (OIT)

El 12 de septiembre de 2012, Susan Hayter, especialista de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) en relaciones laborales y de empleo, aseveró que algunos gobiernos han reformado de forma unilateral los acuerdos de negociación colectiva en los momentos más álgidos de la crisis. Revertir estas decisiones y ofrecer apoyo político a la negociación colectiva es crucial para la recuperación. En seguida se presentan los detalles.

Debilitar o descentralizar los acuerdos de negociación colectiva –como han hecho algunos países durante la crisis– puede generar mayores desigualdades en los ingresos e inestabilidad social, advirtió la OIT.

Descentralizar el proceso y permitir que las empresas negocien sin acuerdos sólidos nacionales y sectoriales aumenta la presión sobre los salarios y las condiciones de trabajo, afirmó la especialista de la OIT en relacionales laborales y de empleo.

El incremento pronunciado de las desigualdades salariales en Estados Unidos de Norteamérica y en Reino Unido durante los últimos años puede ser relacionado con una disminución de la afiliación sindical y a la consecuente reducción de la cobertura de los acuerdos de negociación colectiva.

Pero cuando existe un apoyo político significativo a los mecanismos de negociación colectiva, como en Dinamarca, Finlandia, Francia, Países Bajos, y Suecia, la diferencia entre los salarios más altos y los más bajos es mucho menor. Según la especialista de la OIT, la posición de la organización (OIT) es clara: corresponde a las partes decidir a qué nivel desean negociar.

Durante la crisis, muchos empleadores, gobiernos y sindicatos reconocieron que la negociación colectiva fue una herramienta eficaz para adaptarse a las condiciones económicas y permitir que las empresas se mantuviesen en activo.

Acuerdos nacionales y sectoriales proporcionaron un marco dentro del cual las empresas pudieron elaborar su propia respuesta, reduciendo los costos y al mismo tiempo evitando los despidos y protegiendo los salarios.

La especialista de la OIT aseveró que se pueden encontrar ejemplos en países europeos como Alemania, Austria y Bélgica, y en otras regiones en países como Sudáfrica, Brasil y Argentina.

Lejos de arrastrar las empresas hacia abajo y reducir la productividad, existe abundante evidencia que los acuerdos de negociación colectiva reducen la desigualdad de los ingresos y contribuyen a la productividad y la competitividad.

Cuando los cambios en la organización del trabajo son negociados con los trabajadores y sus representantes, con frecuencia contribuyen a mejorar el rendimiento de la empresa.

Mientras que los salarios y las horas de trabajo continúen siendo los principales temas de la negociación colectiva, el proceso será utilizado cada vez más para hacer frente a las preocupaciones específicamente vinculadas con la crisis económica mundial. El salario se relaciona con la productividad y los acuerdos sobre horarios laborales flexibles se negocian para conciliar el trabajo y la vida familiar.

Para ofrecer una respuesta a los cambios tecnológicos y a la creciente inseguridad laboral, hoy en día las agendas de la negociación colectiva incluyen la formación y el aprendizaje a lo largo de la vida. Esto ha funcionado particularmente bien en Europa, donde los países que tienen interlocutores sociales fuertes y un apoyo institucional sólido para la negociación colectiva han logrado, mejor que otros, establecer un marco que favorezca la formación profesional continua, que beneficia tanto a las empresas como a los trabajadores en momentos de incertidumbre económica permanente.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/comment-analysis/WCMS_189547/lang--es/index.htm

¿Por qué tales diferencias en los patrones de ahorro? (Project Syndicate)

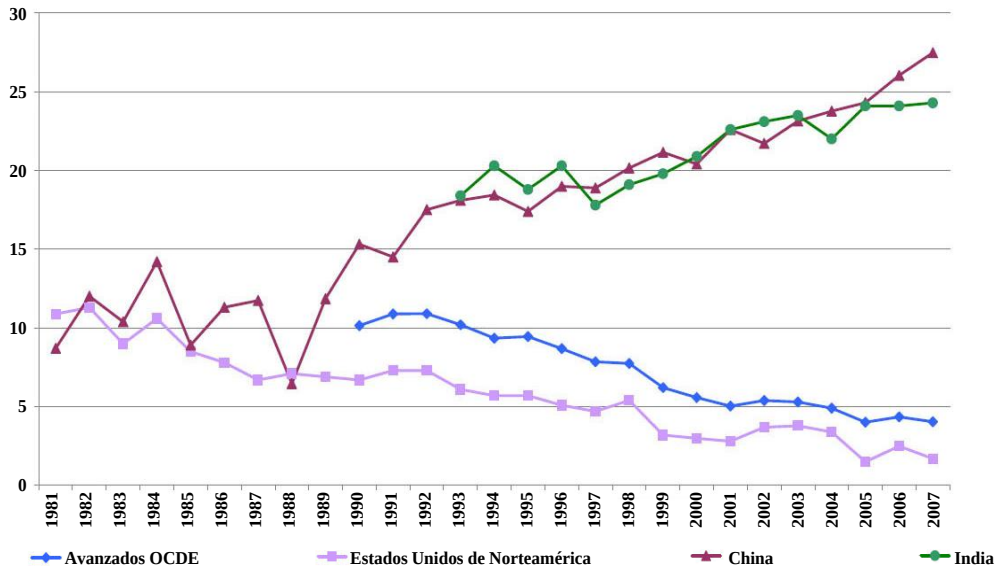
El 14 de septiembre de 2012, Project Syndicate (PS) publicó el artículo: *¿Por qué tales diferencias en los patrones de ahorro?*, escrito por Keyu Jin[4], en torno a las diferencias en los patrones de ahorro. A continuación se incluye el contenido.

Desde el inicio de la integración de los mercados emergentes a la economía global, a principios de la década de 1990, surgieron tres llamativas tendencias: una divergencia en las tasas de ahorro privado entre el centro industrializado y la periferia emergente (una fuerte alza en las primeras y una disminución continua en las segundas); grandes desequilibrios mundiales entre ambas regiones; y una caída de las tasas de interés en todo el mundo. Pero, si bien los desequilibrios globales han preocupados a muchos observadores, pocos han buscado explicar las diferencias en los comportamientos de ahorro entre países.

En 1988, la tasa de ahorro de los hogares en China y Estados Unidos de Norteamérica era aproximadamente igual: cerca del 5%. Sin embargo, para 2007 el ahorro de los hogares en China había aumentado hasta un asombroso 30%, mientras que en Estados Unidos de Norteamérica era de solo el 2.5%. El patrón fue inusitado en otros países industrializados respecto de los mercados emergentes durante las últimas dos décadas.

4 Keyu Jin es Profesora de Economía en la London School of Economics.

TASA DE AHORRO DE LOS HOGARES

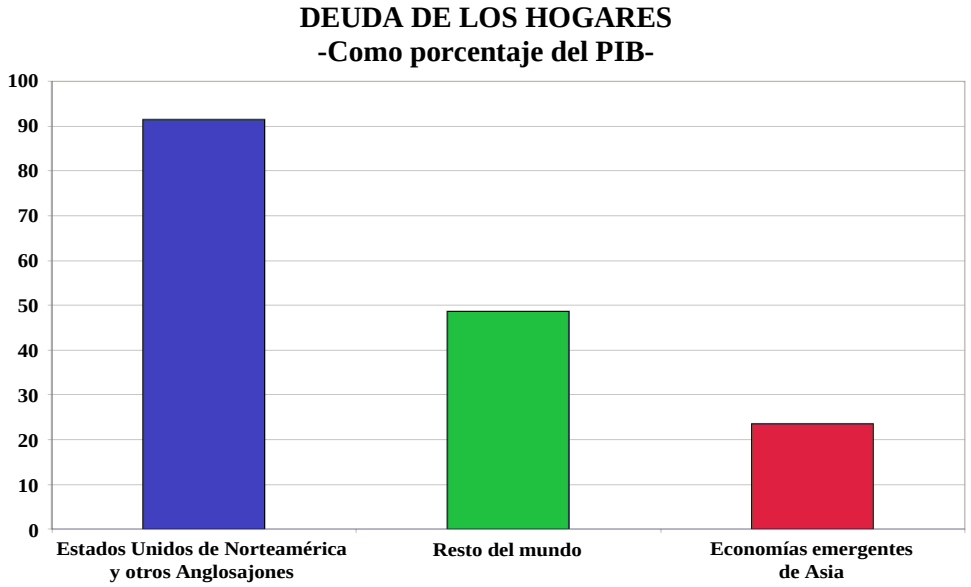


FUENTE: Elaboración de la fuente.

El comportamiento del ahorro invariablemente reacciona a cambios en las tasas de interés, que han caído sostenidamente durante las últimas dos décadas hasta alcanzar los mínimos récord actuales. Pero, ¿cómo pueden los patrones de ahorro diferir tanto —e incluso a menudo ser opuestos— en economías globalizadas bien integradas a los mercados de capitales mundiales?

La respuesta puede ser que los mercados de crédito están más desarrollados en las economías avanzadas que en los países emergentes, especialmente en términos del acceso al crédito para los hogares. Por supuesto, uno puede argumentar que el ahorro asiático y el despilfarro estadounidense meramente reflejan demandas asimétricas de crédito: los asiáticos son intrínsecamente más renuentes a endeudarse. En ese caso, sin embargo, las vastas diferencias en el endeudamiento de los hogares —que van del 25% del Producto Interno Bruto en los mercados emergentes de Asia (sureste asiático, China, India, Hong Kong y Corea del Sur) a más del 90% en Estados Unidos de

Norteamérica y otras economías anglosajonas (incluidas Australia, Canadá, Irlanda, Nueva Zelanda y el Reino Unido)— solo reflejarían preferencias diferentes.



FUENTE: Elaboración de la fuente.

Una explicación más plausible es que las diferencias institucionales en el acceso al crédito dictan en alguna medida la disparidad de las tasas de ahorro en los diversos países. El argumento es sencillo: En todas las economías hay tanto prestatarios como ahorristas, y los cambios en el costo del crédito (o el rendimiento de los ahorros) los afectan en forma diferente. Cuando las tasas de interés disminuyen, los prestatarios pueden tomar más crédito. Los ahorristas, por otro lado, pueden verse impulsados a ahorrar más si sus ingresos en concepto de intereses se reducen.

En el nivel macro, una economía con menores restricciones en el crédito (con una gran masa de prestatarios efectivos) podría experimentar una reducción en la tasa de ahorro cuando aumenta la toma de créditos. Sin embargo, en un país con una gran masa de ahorristas efectivos, la tasa de ahorro puede aumentar en vez de disminuir. Esta asimetría en los patrones de ahorro puede entonces reflejar en sencillo hecho de

que las economías con restricciones al crédito son menos sensibles a reducciones en el costo del endeudamiento que aquellas con menores restricciones.

En una investigación conjunta con Nicolas Coeurdacier y Stéphane Guibaud, mostramos que los datos económicos apoyan esta hipótesis. Los prestatarios y los ahorristas se agrupan naturalmente por edad. Los salarios de los jóvenes habitualmente implican ingresos corrientes bajos, pero esos ingresos crecen más rápidamente en el futuro. Idealmente, ese grupo toma prestado contra los ingresos futuros para aumentar su consumo actual e invertir en educación. Las personas maduras, que se preparan para la jubilación, suelen ser los ahorristas en la economía. Si las restricciones asimétricas al crédito son en verdad importantes, los prestatarios jóvenes y ahorristas de mediana edad mostrarán patrones distintivos en las economías con restricciones que en otras sin restricciones.

De hecho, el contraste fue notable en el comportamiento de los ahorros en distintos grupos etarios en China y Estados Unidos de Norteamérica entre 1992 y 2009. Para los jóvenes estadounidenses (con menos de 25 años), la tasa pasiva aumentó diez puntos porcentuales más que para los jóvenes chinos, mientras que la tasa de ahorro de la población china en edad laboral (entre 35 y 54 años) aumentó aproximadamente 17 puntos porcentuales más que la de sus contrapartes estadounidenses.

Otra implicación de esta visión es que el fuerte aumento del ahorro en China se debe en gran medida a un aumento en la tasa de ahorro de los chinos de mediana edad (no en una disminución del endeudamiento de los jóvenes). Por el contrario, la caída en el ahorro en Estados Unidos de Norteamérica es en gran parte consecuencia de un mayor endeudamiento de los jóvenes (más que de una reducción en la tasa de ahorro de los estadounidenses de mediana edad).

De hecho, del aumento de 20.2 puntos porcentuales en el ahorro agregado de los hogares en China (como porcentaje del Producto Interno Bruto (PIB) entre 1992 y

2009, la cohorte de mediana edad representó más del 60% (el resto puede atribuirse en gran medida atribuible a los ancianos). En Estados Unidos de Norteamérica, que experimentó una disminución de 1.8 puntos porcentuales en la participación del ahorro agregado en el PIB, la relación entre ahorro y PIB para los jóvenes disminuyó 1.25 puntos porcentuales, mientras que la cifra para los ahorristas de mediana edad en realidad aumentó aproximadamente 1.5 puntos porcentuales.

Además de explicar la divergencia global en las tasas de ahorro, las duras restricciones crediticias en China pueden explicar la elevada y creciente tasa de ahorro en ese país —en especial porque el gran aumento en el ahorro nacional puede atribuirse en su mayor parte a los hogares—. Esto implicaría que el tan publicitado esfuerzo chino para impulsar el consumo doméstico podría en realidad requerir reformas adecuadas en el mercado del crédito.

Para explicar la caída en las tasas de interés en el mundo, a menudo se cita la noción propuesta por el presidente de la Junta de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica, de una "superabundancia mundial de ahorro". Es posible que las restricciones al crédito en las economías en desarrollo de rápido crecimiento constituyan el motivo de esa superabundancia.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/why-are-savings-patterns-so-different-by-keyu-jin/spanish

Latinoamérica: ¿Cómo proteger al talento para impulsar el desarrollo? (BM)

El 27 de agosto de 2012, el Banco Mundial (BM) informó que para David McKenzie, colaborador de la institución, la fuga de cerebros, en cifras globales, está creciendo a nivel mundial. El número de inmigrantes de sur a norte aumentó de 14 millones en 1960 a 60 millones en 2000. De la misma manera, el número de inmigrantes con educación terciaria creció drásticamente. A continuación se presenta el comunicado de prensa.

Es más de medianoche en Buenos Aires. Las casas que se dejan ver desde el Parque Chass emiten luces intermitentes de televisores aun encendidos. Calle abajo, en un edificio de tamaño no muy grande, la luz de una lámpara se mantiene firme y ajena al movimiento de imágenes que la rodean. Nos metemos por esa ventana y vemos a un joven licenciado en computación de 33 años concentrado en su escritorio.

Durante un mes, Andrés Quijano trabajó en esa habitación para desarrollar una aplicación informática –Ecofacts– que le ha valido el primer premio del concurso de "Aplicaciones por el Clima"[5] de Banco Mundial, por delante de competidores de todos los lugares del planeta. "Desde cualquier lugar del mundo se puede crear una buena aplicación… aunque obviamente si uno vive en Silicon Valley es mucho más fácil", dice cuando se le pregunta sobre las posibilidades de desarrollar su talento en Argentina.

Al otro extremo de Latinoamérica, en Colombia, al sol de Cali el ingeniero Ernesto Girón también desarrolló una aplicación que le valió para colarse entre los quince finalistas del concurso que se llevó Andrés para Buenos Aires. Con quince años de experiencia en el mundo de la programación, diseñó WBPanorama[6], que entre otras

[5] http://appsfordevelopment.challengepost.com/
[6] http://wbpanorama.appspot.com/

ventajas dice la temperatura que tendremos en los próximos años. Aunque su ciudad natal le llama, confiesa que le tienta armar su maleta y marcharse a trabajar a Estados Unidos de Norteamérica, donde los salarios son más altos y se encuentran más oportunidades en el mundo de las nuevas tecnologías. "La investigación en Latinoamérica es limitada y pocas empresas ofrecen trabajo", se lamenta.

Andrés y Ernesto son dos ejemplos visibles del talento que está brotando a lo largo de la geografía de la región, especialmente en el ámbito de las nuevas tecnologías, un sector en boga y con cada vez más relevancia a nivel internacional. Además de trasnochadas, cafés y códigos de computación, ambos comparten esa vocación de llevar al público general conocimiento específico y a veces casi indescifrable.

Aunque nuestros dos protagonistas vivan en sus respectivos países de origen, la tesitura entre marcharse y quedarse está muy presente cuando piensan en su futuro laboral.

¿Por qué? Bajos salarios, poco reconocimiento profesional, desempleo o falta de apoyo a la investigación, se presentan como principales inconvenientes para quedarse.

En la misma situación se encuentra el boliviano Álvaro Molina, también finalista en el concurso de aplicaciones gracias a FuelECOnomics[7], una web que compara la contaminación de 45 mil modelos de automóviles y establece las mejores rutas que establecen el gasto de combustible y la huella de carbono.

Los tres desarrolladores de aplicaciones latinoamericanos han destacado en un concurso internacional y sin embargo su situación laboral no es todo lo estable que podría esperarse.

[7] http://www.fueleconomics.info/index

¿Qué hacen los países para retener el talento?

Tal y como explica David McKenzie, del Banco Mundial, la fuga de cerebros, en cifras globales, está creciendo a nivel mundial. Su informe muestra que el número de inmigrantes de sur a norte aumentó de 14 millones en 1960 a 60 millones en 2000. De la misma manera, el número de inmigrantes con educación terciaria creció drásticamente.

El salario base, el prestigio del empleador y las oportunidades de desarrollo profesional son un arma de doble filo, ya que son causantes tanto de que un profesional decida quedarse o marcharse de una empresa. En este sentido, el talento latinoamericano que decide buscar mejores oportunidades lejos de su país de origen opta mayoritariamente por los países más ricos, pues son los que tienen una mayor capacidad para atraer talento.

Pero el panorama económico internacional está cambiando. La crisis financiera de 2008 creó nuevas prioridades y generó nuevos requerimientos tanto para empleadores como para empleados. Según un informe de The Economist Intelligence Unit, Chile se encuentra a la cabeza de los países de la región que tiene un mejor clima para atraer y retener talento, seguido de México, Brasil, Costa Rica, Argentina, Perú, Venezuela, Colombia, República Dominicana y Ecuador.

Una de las medidas más prácticas para retener el talento es crear un sistema de becas sólido. En Chile, por ejemplo, muchas de las becas tanto de formación como de doctorado tienen la condición retornar a trabajar al país durante cierto tiempo una vez que finaliza la ayuda económica. De esta manera se asegura el regreso de capital humano, vital para el desarrollo y la innovación.

Otro ejemplo es el que se practica en la Unión Europea, donde las subvenciones para estudiar en los países miembros permiten una mayor movilidad y facilitan la ejecución de estudios avanzados.

Durante los próximos años, los países de la región deberán encontrar espacios donde se fomente, proteja y retenga el talento para lograr así que este capital humano tan valioso contribuya al desarrollo de los países. Esta será la clave para que personas como Andrés, Ernesto o Álvaro logren desarrollar su talento en un entorno laboral que les resulte gratificante y que a la vez contribuya al desarrollo de sus países.

La fuga de cerebros en cifras

Las cifras sobre cualificación profesional en Latinoamérica varían según los diferentes países, desde 5% en Costa Rica hasta 14% registrado en Argentina —en Canadá, Estados Unidos de Norteamérica o España, la tasa supera el 15%. Según Banco Mundial, 30 millones de latinoamericanos viven fuera de sus países de origen, 5.2% de la población, y en los países del Caribe, de media, más de 70% de los profesionales cualificados emigran en busca de mejores oportunidades.

A la cabeza de los países de la región con mayor número de emigrantes se encuentran Argentina, Venezuela, México, Brasil, Costa Rica, República Dominicana, Ecuador, Chile, Paraguay y Bolivia. La gran mayoría de estos migrantes —cerca de 90%— se dirigen a los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) con mayores ingresos porque en sus países pueden encontrar empleos que les gratifiquen.

Fuente de información:
http://www.bancomundial.org/es/news/2012/08/08/latinoamerica-proteger-talento-impulsar-desarrollo

Mercado de trabajo y protección social (CEPAL)

El 5 de septiembre de 2012, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) publicó el documento *Mercado de trabajo y protección social*, el cual se presenta a continuación.

Resumen

El artículo examina el papel menguado de los mercados de trabajo en la articulación fundamental de las garantías sociales, sea con la sociedad, la economía o la política. La ideología neoliberal, la globalización, la demografía y cambios de circunstancias explican el desplazamiento de los viejos objetivos del empleo y el crecimiento por los de la competitividad internacional. Como consecuencia, los estados de bienestar sufren erosión y grandes grupos de las poblaciones resultan excluidos o pierden voz e influencia en las decisiones políticas. Remodelar los mercados de trabajo conforme a cánones anteriores parece en extremo arduo. En consecuencia, la validación efectiva de la ética de la igualdad podría residir en transformar los derechos laborales a la protección social en derechos ciudadanos exigibles, financiados con impuestos generales.

Antecedentes

A raíz de los graves trastornos sociales causados por la Revolución Industrial de los siglos XVIII y XIX, el gran acomodo político consistió en reinsertar, domesticando a la economía en la sociedad mediante la edificación de los Estados benefactores, de las instituciones corporativistas y de las políticas sociales implantadas desde el sector público. Se trataba simultáneamente de sostener el liberalismo económico y de aliviar la situación de los campesinos desplazados de sus tierras y llevados a las fábricas sin mayor protección ni derechos. El arreglo suponía el juego de tres actores centrales: los trabajadores y empleados de un lado, los empresarios o empleadores del otro, así

como de un Estado nacional, regulador, que aseguraba la paz política, equilibrando las fuerzas de los dos primeros, humanizando el juego de las fuerzas del mercado[8]. Desde luego, otros factores históricos jugaron un papel decisivo. Las secuelas de la crisis financiera de 1890, el ascenso del socialismo con la Revolución Rusa y su ideología rival del capitalismo, mucho contribuyeron a convencer de la necesidad de edificar los Estados benefactores de Europa. Luego, la gran debacle económica de los años treinta, la planeación de la producción desde el Estado de la Segunda Guerra Mundial, y la "Guerra Fría", abrieron la puerta a la macroeconomía centralizada del keynesianismo y al poder de los trabajadores, manifiestos en el ascenso de la política social, en tanto instrumento de paz ciudadana y de contención del comunismo.

El meollo del acuerdo consistió en abrir las puertas de la seguridad social y en conceder beneficios crecientes estatales y privados a la mano de obra a cambio de su inserción obligada en el mercado de trabajo, de aceptar la disciplina de las empresas y de comprometer lealtad a las mismas. De ese modo, se aliviaron, sin erradicar los sesgos polarizadores del mercado. Al efecto, poco a poco se forjaron instituciones protectoras: los sindicatos, la negociación colectiva y la legislación laboral, que a la par de evitar disparidades distributivas extremas, se desdoblaron en protección social, financiada con contribuciones bipartitas o tripartitas.

Otros resguardos institucionales al funcionamiento del consenso aludido, podrían resumirse como sigue: las políticas nacionales suponían estados autónomos comprometidos con el objetivo medular del empleo, sin mayor restricción externa, características innegables de la época del proteccionismo. La fuente principal de demanda laboral residía en las manufacturas y los trabajadores se concentraban en las plantas industriales. La división internacional del trabajo consistía esencialmente en la especialización manufacturera del Primer Mundo y la producción de materias primas

[8] Es abundante la bibliografía sobre el Estado de Bienestar. En seguida se mencionan algunos de los autores consultados: Katz (1986); Esping-Andersen (1985), Evans (1978); Fraser (1973); Titmus (1963); Webb S. y Webb, B. (1910); Ullman (1981); Swenson (2002); Polanyi (1944); Ibarra (2007), y Fraser (1981) (véase la bibliografía completa al final del texto).

de los países en desarrollo. En el ámbito de las empresas, el poder descansaba en administradores interesados en ampliar producción y formación de capital, dejando a los sectores financieros la tarea subordinada de facilitar esos cometidos. Las familias constituían uno de los principales bastiones de la protección social, el empleo se concebía predominantemente como masculino, quedando las mujeres sin remuneración a cargo de los hogares. En los sistemas de pensiones predominaba el derecho a recibir beneficios determinados sobre el sistema más actual de aportes definidos, ahorro forzado, de los trabajadores.

La ruptura

Como el orden económico internacional de Bretton Woods, todo ese mundo comienza a derrumbarse a pesar de haber configurado, hasta bien entrado el siglo XX, el papel vertebrador del mercado de trabajo en el mundo de la política[9], de la economía y de la seguridad social. La globalización, la ideología neoliberal y el cambio de circunstancias alteraron radicalmente las instituciones y el funcionamiento de ese mercado hasta tornar inoperantes los consensos políticos anteriores.

Al proclamarse la abolición de fronteras, el objetivo económico medular se desplazó al logro de la estabilidad de precios y, singularmente, al de hacer ganar capacidad competitiva internacional a los países. Tanto la generación de ocupaciones, como los equilibrios distributivos, pasaron a ocupar posiciones secundarias, abandonando los objetivos rectores de la política social anterior. Las políticas de empleo pleno en los países industrializados o las de incorporación de los grupos marginados a la economía en las naciones en desarrollo, debieron descontinuarse con erosión de la influencia de sindicatos y trabajadores en la vida política de los países. Salvo contadísimas excepciones, el equilibrio del mercado de trabajo dejó constituir preocupación

[9] Standing (2009); Arendt (1958); Beneria y otros (2003); Thompson (1966); Therborn (2004); Stone (1981); Rifkin (1995); Esping-Andersen (1990); Bell (1976); Evans (1978); Korpi (1987); Melman (1951), y Maddison (1982).

obligada en el manejo macroeconómico teórico y práctico. En ese último terreno, los gobiernos admitieron desajustes graves, hasta crónicos, mientras cuidaban escrupulosamente los equilibrios presupuestarios de la balanza de pagos o de los precios. En el mismo sentido, influye el derrumbe del Imperio Soviético al suprimir la contienda ideológica entre socialismo y capitalismo. Entonces, las pinzas económicas y políticas comienzan a restringir o empobrecer la acción social de los gobiernos occidentales. Transformaciones de profundidad análoga ocurren en el gobierno de las empresas, sobre todo de las grandes corporaciones. Los administradores poco a poco ceden el poder a instituciones y fondos financieros, más interesados en elevar al máximo el valor de corto plazo de las acciones en las bolsas y en repartir los dividendos, que en favorecer la reinversión y la productividad[10].

En las burocracias, el espíritu del servicio público, atento a los intereses generales de las sociedades, es desplazado en algún grado por el utilitarismo individualista a fin de tornar a los gobiernos más atentos a las demandas de los mercados.

La transferencia de poder del Estado equilibrador a los mercados utilitarios da origen a serios desbalances entre las fuerzas sociales. De ahí el repliegue universal de los alcances de las garantías sociales y de los estados benefactores. La prueba irrefutable de ese fenómeno se encuentra no tanto en factores tecnológicos, presupuestarios o en el acotamiento de los derechos sociales, sino en el ascenso inmisericorde, disciplinario, de la desocupación o de la informalidad en el grueso de los países desarrollados o en desarrollo.

Las tendencias esbozadas obedecieron al impacto de innumerables cambios en las políticas y las circunstancias. En primer término destaca la dificultad de implantar políticas keynesianas de sostenimiento de la demanda nacional frente a las inevitables filtraciones al exterior, creadas por la supresión de las barreras al comercio y al

[10] Ibarra (2008); Galbraith (1974); Aglietta y Reberioux (2005), y Porter (1997).

movimiento de capitales. Hay aquí cesión de soberanía a los imperativos de la globalización, sobre todo de los estados más fieles a los dictados del Consenso de Washington.

A su vez, la división internacional del trabajo cambió medularmente. La industria y la exportación se desplazan masivamente a ciertas zonas periféricas. Y otro tanto ocurre con el poder financiero real dado por la acumulación de reservas internacionales, precisamente en los países en desarrollo (77% del total, en 2010). El mercado de trabajo asume connotaciones, que no regulaciones globales, y el empleo pasa a depender del acierto de cada país al insertarse en encadenamientos productivos e inversiones transnacionalizados, o del acierto en conservar alguna autonomía para atemperar las fluctuaciones de la economía internacional. Así, hay naciones que languidecen, mientras que otras incorporan a numerosísimos contingentes de trabajadores (China y la India, entre otros) a paso y medida que la producción manufacturera mundial, o de servicios, se desplaza hacia donde predomina la combinación de salarios bajos y alto crecimiento interno, fenómenos hoy ausentes en el Primer Mundo[11].

Con mayor o menor rapidez, el viejo sistema Fordista de la producción en masa comienza a ser debilitado por la diferenciación de productos, conforme a preferencias específicas de los compradores, la proliferación del trabajo por cuenta propia separado de las fábricas, y el propio avance tecnológico.

Efectos de la ruptura

En Europa el mercado de trabajo se segmenta, conserva privilegios a los trabajadores amparados por el viejo Estado benefactor, mientras relega a los jóvenes y descuida el desempleo que, al hacerse crónico, absorbe fracciones importantes en la mano de

[11] Maddison (2003); Bardo y otros compiladores (2003), e Ibarra (2006).

obra. En Estados Unidos de Norteamérica, con mayor flexibilidad laboral, los fenómenos se expresan en ampliación de la pobreza, en erosión de las coberturas sociales y, unido a la crisis de 2008, en desempleo alto (9-10% de la fuerza de trabajo). En general, los estados de bienestar del Primer Mundo se retraen ante la incapacidad de absorber la demanda de empleos, de enfrentar nuevos riesgos sociales y de sostener las remuneraciones extraordinarias del sector financiero.

El regreso a la especialización en la venta de materias primas, acompañada de alguna desindustrialización y del mal holandés en los países más prósperos, marca el desarrollo latinoamericano reciente. Hay, sin embargo, la incapacidad generalizada de las economías de la región para crear ocupaciones a ritmo comparable con la oferta de la mano de obra, que provoca el resquebrajamiento por partida triple del mercado de trabajo, expreso en el ascenso explosivo de trabajadores informales, la diáspora migratoria y el alto desempleo. Con pocas excepciones, la desigualdad social, lejos de contraerse, se expande o se hace crónica.

Cobran carta de naturalización los empleos precarios, los temporales, los contratos individuales, mientras declina o se hace irrelevante la negociación colectiva-salarios, condiciones de trabajo, contratos, ley, y se implantan regímenes laborales flexibles, congruentes no con los derechos adquiridos, sino con las exigencias descarnadas de la competitividad. El outsourcing y el offshoring se diseminan como reguero de pólvora para abatir presiones salariales y aprovechar los costos bajos de los países con excedentes de mano de obra, añadiendo inseguridades en el trabajo y debilitando el empleo en los sectores modernos de muchas economías. A ello se suma la proliferación de empresas subsidiarias, formalmente empleadores, en realidad evasores de las responsabilidades laborales y fiscales de las matrices (Standing, 2009 y OIT, 2012).

El paradigma económico en boga lleva a desgravar en casi todas las latitudes los impuestos directos a las corporaciones y hasta a las personas, en medio de crisis fiscales que comprimen el gasto social, forzando más y más a la focalización ahorradora de las erogaciones públicas (Vermeend y otros, 2008). Pareciera que la desigualdad, la concentración del ingreso, hubiesen dejado de preocupar, mientras el interés gubernamental se concentra superficialmente en combatir la pobreza ante los riesgos políticos asociados a su difusión extrema. Hoy por hoy, dada la hondura lacerante de las desigualdades distributivas, programas de combate a la pobreza, como "Progresa-Oportunidades" de México no debieran, ni pueden, políticamente descontinuarse. Sin embargo, ello no borra su carácter de medicina de emergencia, ni justifica situarlos en el centro de las prelaciones de la política social.

De su lado, el fenómeno universal de la privatización de las empresas y servicios públicos restó poder a las agrupaciones obreras e incluso liderazgos salariales equilibradores al mercado de trabajo. En contraste, las supuestas ganancias económicas en productividad estuvieron más asociadas a la reducción de remuneraciones y de empleo, que a aumentos genuinos de eficiencia (Florio, 2004). Por su parte, los fondos privados destinados a esos propósitos, en vez de crear fuentes nuevas de trabajo, sustituyeron con dificultad a las estatales. Eso mismo exacerbó la segmentación de servicios públicos fundamentales (salud, educación) entre los que precariamente se ofrecen al grueso de la población y los que atienden a los grupos de élite[12].

Así, la prestación universal de servicios de calidad queda desvirtuada, acentuándose la estratificación de clases sociales y su vigencia transgeneracional.

[12] CEPAL (varios números), *Panorama Social de América Latina*; Hernández-Laos (2003); CONEVAL (varios números), *La Evolución de la Pobreza en México*, e Ibarra (2007).

Los riesgos sociales emergentes

Transformaciones socioeconómicas, demográficas y crisis crean nuevas demandas sociales, multiplicando las obligaciones de los estados y las tensiones presupuestarias. Eso explica, sin justificar, la adopción de medidas adversas al empleo, como son las jubilaciones anticipadas y el acrecentamiento de la tributación al trabajo. Aparecen nuevos riesgos y requerimientos insatisfechos de grupos subrepresentados políticamente que escinden a la sociedad y singularmente a las clases medias. Destacan entre ellos la desocupación juvenil que ya se transforma en problema de dimensión mundial. Pero también están los que plantean las mujeres, las madres solteras, los viejos descuidados, los migrantes, los grupos étnicos marginados y los ecologistas (Esping-Andersen, 2004).

El ascenso de los divorcios, de incorporación de la mujer al trabajo y la feminización de la educación cambian para bien o para mal la vieja estructura de las familias, pero acentúan paradójicamente las insuficiencias estructurales de los mercados laborales (Esping Andersen, 2009). En el mismo sentido, influye el cambio tecnológico al reducir las necesidades de mano de obra por unidad de producción o alterar las estructuras distributivas a favor de los trabajadores mejor educados. Por lo menos en el Primer Mundo, la terciarización de las economías impulsa el éxodo de trabajadores de las industrias a los servicios, reproduciendo en otra dimensión los trastornos del traslado del empleo agrícola al manufacturero en siglos pasados, pero ahora con menguadas esperanzas de mejorar las condiciones generales del trabajo.

La política de la recuperación económica todavía no finiquitada de la crisis de 2008 sigue enfocada en salvar a instituciones financieras y banqueros más que a trabajadores, pensionistas, clases medias o desplazados. En esas condiciones, la política social no encuentra, o los gobiernos se resisten a encontrar, las fórmulas de contrarrestar los daños aparejados a la caída y luego a la intensa volatilidad de los mercados financieros globales (Ibarra, 2011a).

En suma, con el desbarajuste de los mercados de trabajo, los tres pilares fundamentales de la protección ciudadana se han dejado debilitar simultáneamente. La competitividad internacional ha transformado en costos a disminuir los beneficios sociales otorgados por las empresas. Al volcarse las políticas a favor de los mercados y las finanzas globalizadas, el mal menor ha consistido en permitir la erosión de las políticas sociales, aduciendo razones ideológicas o económico-presupuestarias. Las familias frente al acoso del desempleo, la informalidad o los efectos desintegradores de los cambios económicos o demográficos, dejan de constituir el refugio de última instancia de la protección social y del consumo interno. Como consecuencia, los gobiernos pierden legitimidad a paso acelerado e incluso ante la intensificación de los desequilibrios económicos suelen caer, independiente de su inclinación ideológica, como se observa en torno a la crisis europea.

Algunas conclusiones

De aquí el imperativo de adoptar las políticas sociales conforme a las circunstancias reales prevalecientes y ordenarlas en formulaciones paradigmáticas nuevas. Quiérase o no, la debilidad de los mercados de trabajo cercena la influencia de grandes segmentos de la población y es causa de múltiples desequilibrios en los países. Ya la política social ha dado en diseñarse en negociaciones supraestatales —como se observó en América Latina durante la década de los ochenta o como se da en la Europa actual en los casos de Grecia, Portugal, Irlanda— o entre los gobiernos y actores privilegiados, segregando ademocráticamente a los grupos más necesitados y numerosos. Avanza la concentración del ingreso, mientras se estancan, deterioran o se hacen inseguras las remuneraciones a la mano de obra o su participación en el producto. Proporciones abrumadoras de los trabajadores se ubican fuera de los mercados de trabajo y, consecuentemente, de la protección de las leyes laborales. La membresía sindical se estanca o se derrumba, mientras dominan los intereses de los grandes consorcios empresariales. Según la Organización Internacional del Trabajo

(OIT), esas fallas estructurales y una crisis no resuelta ya llevan el desempleo mundial a 200 millones de personas. La protesta social, casi desprovista de cauces institucionales apenas encuentra expresión en los movimientos de los llamados "indignados" que surgen espontáneamente en los más diversos lugares.

En consecuencia, el remozamiento a los mercados de trabajo, como centro integrador de la política, de las garantías sociales y distributivas, parece una tarea casi inalcanzable. En efecto, ello implicaría regular y, en el extremo detener, la marcha de la globalización, o bien, crear una especie de Estado equilibrador de alcance universal. De otra suerte, el predominio de las tendencias polarizadoras y el riesgo de la repetición de la crisis serían inevitables y, en el mejor de los casos, la corrección final de los desequilibrios habría de esperar a que el desarrollo torne cara o escasa la mano de obra excedente —por ejemplo, de China o la India—, que culmine la incorporación femenina a los mercados de trabajo, que se deshagan los agudos desequilibrios económicos y financieros entre naciones, que las élites acepten alguna redistribución de sus privilegios.

Un camino distinto que ya comienza a afianzarse consistiría en la transformación paradigmática de la protección social brindada a los trabajadores, en garantías exigibles por toda la población ciudadana, en tanto ingrediente obligado del conjunto de las libertades y derechos humanos.

En México, la acción correctora apremia ante la quiebra inocultable del mercado mexicano de trabajo y lo pausado de los cambios favorables del entorno internacional: la informalidad absorbe cerca del 60% de la fuerza de trabajo, conforme a las definiciones de la OIT[13]; los derechohabientes de los regímenes de seguridad social no protegen a más del 40% de la población; la mitad de los habitantes son pobres, principalmente por falta de trabajo; no se ha instituido seguro de desempleo y el

[13] Samaniego (2010) y Samaniego (2011).

grueso de la población vieja (70%) carece de pensiones; en los Estados Unidos de Norteamérica viven alrededor de 10 millones de mexicanos indocumentados; siete millones de jóvenes no estudian ni trabajan; más de 15 millones de personas con estudios superiores se ocupan o subocupan en empleos no profesionales; la privatización del sistema de jubilaciones transfiere los riesgos de mercados financieros volátiles a las familias y reduce las pensiones en la medida en que Afores y Siefores obtienen ganancias y cargan comisiones; los nuevos riesgos creados por el cambio demográfico y la volatilidad de los mercados casi no encuentran respuesta en las fórmulas vigentes de protección social; jóvenes y viejos carecen casi por entero de representación política colectiva; el vacío en el cuidado de los hogares, creado por la incorporación de la mujer al mercado de trabajo no se ha llenado con la organización de servicios sociales *ad hoc*; la Constitución consagra muchos derechos sociales que no se validan por falta de legislación secundaria; los proyectos e iniciativas de reforma laboral se inclinan a favorecer a los empresarios, más que a modernizar las garantías sociales y corregir disparidades distributivas ostensibles.

De emprenderse una reforma sustancial a favor del empleo, habría que comenzar por la remodelación de la política macroeconómica y la reorganización de las instituciones de seguridad social. En cuanto a lo primero, habría de recuperarse la primacía del crecimiento en la jerarquización de las acciones estatales y la implantación de políticas decididamente contracíclicas. Requisitos indispensables a ese propósito serían la instrumentación de una reforma fiscal que liberase a las finanzas gubernamentales de restricciones a la inversión pública y a la atención de los nuevos y viejos riesgos sociales; la implantación de una política monetaria sostenedora de un tipo de cambio real que evite la perjudicial sobrevaluación del peso y en alguna medida salvaguarde al país de los flujos especulativos de capitales foráneos; una reforma bancaria que corrija de raíz el enorme, persistente, estrangulamiento del crédito a la producción (Ibarra, 2010).

La reestructuración de las instituciones de protección social obligaría a ofrecer derechos y coberturas uniformes a la población beneficiaria. Hoy por hoy, prevalece multiplicidad de instituciones que ofrecen servicios y coberturas dispares, duplican costos y burocracia, compiten por los escasos recursos federales o estatales. El "Seguro Popular" es un intento hacia la universalización de los accesos a los servicios de salud, pero padece de connotaciones populistas y su funcionamiento depende de instalaciones, recursos de otras instituciones, a la par de absorber presupuestos que se les resta, acentuando duplicaciones del gasto y retrasando la mejora ordenada y unificadora de los servicios.

Al propio tiempo, convendría comprometer esfuerzos mayúsculos en recomponer el pacto social fundamental. Una acción relevante consistiría en centrar la reforma de las instituciones y políticas sociales, en hacerles ganar, así sea paulatinamente, independencia de los mercados de trabajo y en atender los riesgos sociales emergentes. La tarea es enorme y quizás quede fuera de los linderos de la cultura política prevaleciente. En rigor, la legislación laboral del futuro, en vez de tejerse en torno al trabajo formal, debiera dar un salto hacia el establecimiento de derechos humanos y sociales exigibles[14], como comienza a discutirse y ocurre en algunos países. La seguridad social, antes que ser privilegio exclusivo del asalariado del sector moderno de la economía, debiera constituirse en una garantía ciudadana; eso mismo obligaría a financiar los servicios con impuestos generales y progresivos, garantes poco a poco del acceso universal a los mismos. De igual modo, si el mercado formal de trabajo resultase incapaz de regeneración pronta, fuese estructuralmente excluyente de muchos, o si la proliferación moderna de las ocupaciones por cuenta propia resultase irrefrenable —rompiendo el vínculo tradicional entre empleador y empleado—, habría que tomar medidas complementarias. Más aún, el sostenimiento de una estrategia de crecimiento con empleo, respaldaría la solución de otorgar un ingreso mínimo garantizado a los ciudadanos y, en compensación, suprimir subsidios

[14] Pisarello (2007) e Ibarra (2007b).

—populares y empresariales—, que se tornarían innecesarios, sin por supuesto, anular la meta del acceso universal a los servicios básicos[15].

A título ilustrativo, podría estimarse en algo más del 4% del producto, el transferir, como derecho, el 50% del salario mínimo a 50 millones de personas (cifra equivalente a la población ocupada del país). El costo no es tan alto como podría pensarse casi quedaría cubierto con la reducción de los gastos fiscales —subsidios y subvenciones— que alcanzan alrededor del 65% (2009) del propio producto. Aun sin suprimir todos esos gastos, la brecha resultante podría llenarse mediante un alza moderada del impuesto sobre la renta a las personas de alto ingreso. Recuérdese aquí que la carga tributaria mexicana tiene amplísimos márgenes de ajuste por ser una de las más reducidas del mundo (Ibarra, 2011b).

Un esquema complementario consistiría en segregar de ese derecho ciudadano al 50% del salario mínimo, una cuarta parte que se destinaría a universalizar los accesos a la salud pública y al fortalecimiento de las finanzas del Instituto Mexicano del Seguro Social, vía la cobertura de cuotas con impuestos. En un país donde el grueso del empleo no está generado por el sector moderno de la economía, financiar la seguridad social con contribuciones bipartitas o tripartitas torna casi imposible alcanzar el acceso universal a los servicios.

Las ventajas de implantar un ingreso mínimo garantizado estarían asociadas al impulso al empleo, al acotamiento de la informalidad y a la liberación de la política social de la incorporación obligada al mercado de trabajo del sector moderno de la economía. Además, la demanda agregada resultaría revitalizada al elevarse de inmediato el consumo de los estratos sociales menos favorecidos de la población, ya que el apoyo se canalizaría a las personas, no al empleador real o potencial. Así, en la crisis, se haría nacer un círculo virtuoso al transformar la política social en aliciente al

[15] Abramovich y Courtis (2004); Rawls (1997); Sen (2006); Del Val (2011); Pisarello y de Cabo (2006); Offe y otros (1996), y Noguera (2001).

crecimiento y al empleo, sin contar la revitalización de las finanzas de las instituciones como el Seguro Social.

Por último, el régimen de renta básica mínima atenuaría los efectos de la presente volatilidad económica, que con frecuencia interrumpe el empleo e ingreso de los trabajadores, que dificulta su acceso expedito a los servicios sociales y que luego erosiona o hace desaparecer los derechos pensionarios. Todo ello redundaría en respaldar la integración y solidaridad sociales internas, debilitadas por los excesos del individualismo económico.

Una acción complementaria que reduciría los frecuentes empantanamientos legislativos de México y otros países consistiría en integrar —como ocurre en múltiples países— consejos económicos y sociales que auxiliasen a la formación de consensos en la reorientación de las políticas socioeconómicas. La participación de empresarios, trabajadores y gobierno o dependencias públicas involucradas, permitiría formular recomendaciones con fuerte respaldo ciudadano que facilitaría, democratizando, la preparación de los nuevos ordenamientos (Grupo Central, 2010). Ese mecanismo podría fortalecerse y abrir compuertas que subsanaran el aislamiento de grupos subrepresentados políticamente: trabajadores informales, mujeres, jóvenes, desocupados, etcétera.

Asimismo, otro paso aconsejable consistiría en poner coto a la privatización de los servicios sociales básicos y en procurar paulatinamente cerrar las brechas de calidad entre los prestados por el sector público y los del sector privado. Razones económicas y de equidad lo justifican. En principio, la inversión privada debiera encauzarse a corregir rezagos en el imperfecto entramado productivo de los países, a tomar compromisos, a crear empleos frescos, más que a sustituir simplemente ocupaciones o funciones estatales en actividades casi sin riesgo. Asimismo, sería sano cerrar poco a

poco la acentuada diferenciación social por las vías del ingreso, la salud y la educación.

En México, no parece cercana la maduración política que daría impulso a muchas de las transformaciones señaladas. Y, sin embargo, apremia hacer algo; de otra suerte, nuestra pasividad nos condenaría a vivir en un mundo desigual, inseguro, estancado, aferrados a la esperanza de que la recomposición de los paradigmas universales algún día subordine lo económico a las exigencias democráticas de las poblaciones, atempere a las élites financieras y conjure el arrinconamiento de las políticas sociales.

Fuente de información:
http://www.eclac.org/publicaciones/xml/3/47953/2012-020_Mercadotrabajoyprotecci%C3%B3nsocial-Ibarra-L.1065-web.pdf

Esclavos en una tierra libre (OIT)

El 29 de agosto de 2012, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) publicó el artículo: *Esclavos en una tierra libre*, escrito por Amy Rhoades, especialista de la OIT en educación y calificaciones. La nota describe que el uso de niños como trabajadores domésticos es generalizado en todo Haití, aunque culturalmente aceptado durante generaciones. En dicho contexto, fue implementada una nueva campaña para luchar contra una de las peores formas de trabajo infantil. A continuación se presentan los detalles de la crónica.

Su día comienza a las 4 de la mañana. Se levanta antes que todos los demás en la casa. En silencio vacía los orinales y limpia el piso. Llena varios cubos de agua usando la bomba en la calle y los carga hasta la casa.

Cuando amanece, prepara el café y calienta el aceite para preparar el desayuno para la familia, pero no es su familia. Cada día está repleto de tareas del hogar, desde que se levanta en la mañana hasta que se acuesta. Ella tiene 7 años. Es una restavek.

Un sistema que salió terriblemente mal

Concebido en sus orígenes como un sistema para enviar a los niños a vivir en la ciudad con parientes más ricos, de manera que pudiesen recibir una educación y disfrutar de una vida mejor, el sistema restavek se ha deteriorado en los últimos años.

En especial, de cara a las crecientes presiones económicas tras el terremoto de enero de 2010, se ha convertido en una forma de trata interna y de esclavitud moderna. Los reclutadores intermediarios, conocidos en creole como koutchye, con frecuencia reciben dinero para encontrar restaveks para las familias que los hospedan.

Además de las largas jornadas de trabajo, estos niños con frecuencia son víctimas de abuso físico, sexual y verbal.

La ironía es aún más impactante dado que Haití obtuvo su emancipación en 1804, como resultado de la única sublevación de esclavos exitosa de la historia, convirtiéndose en consecuencia en la primera república negra libre del mundo. El mensaje de rebeldía y condena contra el sistema opresivo de esclavitud fue escuchado con claridad en todo el planeta. Sin embargo, la esclavitud se continúa practicando en Haití, esta vez contra sus ciudadanos más vulnerables.

Nunca más invisibles

El 15 de junio 2011, bajo los auspicios de la OIT, el Ministerio de Asuntos Sociales y del Trabajo de Haití, el Departamento de Estado de Estados Unidos de Norteamérica y el Ministerio de Relaciones Exteriores de Brasil firmaron un acuerdo triangular de cooperación internacional para abolir el trabajo infantil en Haití. Fue el primer acuerdo triangular Norte-Sur-Sur de la OIT.

Tras este acuerdo, en diciembre 2011, el Programa Internacional para la Erradicación del Trabajo Infantil de la OIT (IPEC)[16] lanzó un nuevo proyecto en Haití, patrocinado por Estados Unidos de Norteamérica y Brasil.

El proyecto se centra en apoyar el desarrollo de la capacidad institucional y el diálogo social como una herramienta para proteger a los niños del trabajo infantil, así como en desarrollar modelos para la creación de oportunidades de trabajo decente para los adolescentes. También persigue sensibilizar a la sociedad sobre el trabajo infantil en Haití, en particular, sobre el sistema restavek.

"El sistema restavek es sin duda la peor forma de trabajo infantil en Haití, y se ha agravado en los últimos años. Uno de cada 10 niños haitianos es un restavek, sin embargo, permanecen invisibles, ocultos en los rincones oscuros de los hogares y completamente vulnerables a muchas formas de explotación", asevera Nancy Robinson, asesora técnica principal para IPEC en Haití.

En colaboración con las agencias sociales locales e internacionales, IPEC y la Organización Internacional para las Migraciones (OIM) han realizado otra campaña llamada Frennen Sistem Restavèk (Terminar con el abuso de los restavek), que tiene por objetivo sacar a la luz el sistema restavek y los abusos de los derechos humanos.

La campaña fue lanzada oficialmente en Puerto Príncipe el 12 de junio de 2012 en ocasión del *Día Mundial contra el Trabajo Infantil*. Fue la primera vez que el gobierno, la sociedad civil y el sector privado de Haití se reunieron junto a los socios internacionales para poner fin a esta forma de esclavitud moderna.

[16] http://www.ilo.org/ipec/programme/lang--es/index.htm

Restaveks: Hechos y cifras

- De acuerdo con el Fondo de Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF), se estima que hay 225 mil niños, sobre todo niñas, entre 5 y 17 años restaveks en Haití.

- Su jornada laboral promedio dura entre 10 y 14 horas.

- Aunque son responsables de la preparación de las comidas del hogar, los restaveks por lo general son alimentados con las sobras. Como resultado de la malnutrición, el restavek promedio de 15 años es cuatro centímetros más bajo y pesa veinte kilogramos menos que el promedio de los niños haitianos.

- Haití ratificó el Convenio sobre la eliminación de las peores formas de trabajo infantil de la OIT (Convenio 182)[17] en julio 2007 y el Convenio sobre la edad mínima (Convenio 138)[18] en junio 2009, ambos prohíben la esclavitud infantil y protegen el derecho de los niños de tener acceso a la educación básica gratuita.

- El Convenio 182 de la OIT identifica las peores formas de trabajo infantil, enumerando en primer lugar "las formas de esclavitud o las prácticas análogas a la esclavitud, como la venta y la trata de niños, la servidumbre por deudas y la condición de siervo, y el trabajo forzoso u obligatorio", todas formas de trabajo presentes en el sistema restavek.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/press-and-media-centre/insight/WCMS_187906/lang--es/index.htm

[17] http://www.ilo.org/dyn/normlex/es/f?p=1000:12100:0::NO::P12100_ILO_CODE:C182
[18] http://www.ilo.org/dyn/normlex/es/f?p=1000:12100:0::NO::P12100_ILO_CODE:C138

Proponen una visión integrada del desarrollo para la región (CEPAL)

El 27 de agosto de 2012, en el marco del trigésimo cuarto período de sesiones que se celebró del 27 al 31de agosto de 2012 en El Salvador, la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) presentó el documento *Cambio estructural para la igualdad*, el cual ofrece a los países latinoamericanos una nueva de ruta para los próximos años. A continuación se presenta el contenido.

Ningún país de América Latina y el Caribe ha logrado en el largo plazo la combinación virtuosa entre un elevado crecimiento del empleo y de la productividad, condición necesaria para superar la pobreza y la desigualdad. Ésta es una de las conclusiones que plantea la CEPAL en el documento *Cambio estructural para la igualdad: Una visión integrada del desarrollo*[19], propuesta estratégica del organismo para los próximos años lanzada durante el trigésimo cuarto período de sesiones[20].

La CEPAL sostiene que a América Latina y el Caribe le ha costado retomar un sendero de rápido crecimiento después de la crisis de la deuda sufrida a comienzos de la década de 1980, y constata que las positivas tasas de crecimiento del producto interno bruto (PIB) alcanzadas entre 2003 y 2010 no lograron equipararse a las obtenidas en la década de 1970 ni a las observadas en otros países en desarrollo en la actualidad.

Entre 1971 y 1980, la tasa de crecimiento del PIB anual de la región alcanzó 5.7%. Por contraste, entre 2001 y 2010 registró solo 3.8%. En este último período, regiones como Asia oriental y el Pacífico, África subsahariana y Asia meridional lograron tasas de 4.2, 5.2 y 7.5%, respectivamente.

[19] http://www.eclac.org/cgi-bin/getprod.asp?xml=/pses34/noticias/documentosdetrabajo/4/47424/P47424.xml&xsl=/pses34/tpl/p38f.xsl&base=/pses34/tpl/top-bottom.xsl

[20] http://www.cepal.org/pses34/

Para superar las trabas que impiden a la región dar el salto hacia el desarrollo con igualdad y sostenibilidad ambiental, la CEPAL propone diversificar la economía de los países de la región, aplicando políticas industriales activas en combinación con políticas macroeconómicas, sociales y laborales. La articulación de estas políticas permitiría dinamizar la estructura productiva, fortalecer a las economías ante choques externos y garantizar la protección social.

Este cambio estructural implica llevar a cabo transformaciones cualitativas en la estructura productiva de los países de la región. El propósito: impulsar y fortalecer —con sostenibilidad ambiental— actividades intensivas en conocimiento y de rápido crecimiento de la demanda interna y externa, para así generar más y mejores empleos. Allí, sostiene la CEPAL, está la llave maestra para alcanzar el desarrollo con igualdad.

“Lo social no solo se juega en lo social. Cuando la estructura productiva es muy polarizada, los mecanismos puramente redistributivos de carácter fiscal-social no solucionan los problemas de desigualdad y escaso crecimiento”, explicó la Secretaria Ejecutiva de la CEPAL quien aclaró que la propuesta de cambio estructural no es una fórmula cerrada, sino que se deben considerar las especificidades nacionales.

“Se requiere un Estado que adopte políticas industriales orientadas a dotar de mayores capacidades y competitividad a actividades con claro potencial de especialización e incorporación de progreso técnico, y que diversifique la estructura productiva mediante la creación o consolidación de nuevos sectores y actividades de alta productividad y mayor eficiencia ambiental”, explicó.

Las diferencias de rentabilidad entre actividades definen la orientación de la inversión, se advierte en el documento, y en la medida que las mayores rentabilidades estén asociadas a actividades con menor intensidad de conocimientos, como la extracción de recursos naturales, la estructura productiva se mantendrá bloqueada.

Urgen políticas que premien la innovación, la difusión de tecnología y el aprendizaje. El Estado debe proporcionar los incentivos adecuados, ya que la ampliación de la base tecnológica no surge espontáneamente del sistema de precios y del libre mercado.

La CEPAL plantea que la inversión pública cumple una función clave en la orientación e impulso del cambio estructural, al inducir y promover inversiones privadas complementarias e identificar actividades de mayor dinamismo tecnológico y demanda en el futuro. La inversión pública debe ser blindada frente a los avatares del ciclo económico y estar estrechamente articulada con los objetivos de la política industrial para sostener una trayectoria de crecimiento de largo plazo.

De la misma forma, las políticas fiscales, monetarias y cambiarias no solo deben promover la estabilidad nominal y suavizar el ciclo económico, sino que deben preocuparse también de los impactos de largo plazo. Una apreciación muy fuerte del tipo de cambio, o períodos prolongados de recesión, tienen implicaciones para la inversión y la estructura productiva con efectos que van más allá del corto plazo.

Una economía diversificada está en condiciones de crecer de forma más sostenida en el tiempo, con menores fluctuaciones del PIB, el empleo, los salarios y los flujos del comercio, resume la CEPAL en el texto que profundiza la reflexión iniciada en *La hora de la igualdad: Brechas por cerrar, caminos por abrir*[21] de 2010.

En la nueva publicación de CEPAL se compara el desempeño de la región con el de algunos países asiáticos, como la República de Corea, donde se combinaron políticas industriales activas con políticas macroeconómicas que favorecieron la competitividad.

[21] http://www.cepal.org/cgi-bin/getProd.asp?xml=/publicaciones/xml/0/39710/P39710.xml&xsl=/publicaciones/ficha.xsl&base=/publicaciones/top_publicaciones.xsl

En el período 1996-2009, Asia en desarrollo invirtió tres veces más en investigación y desarrollo que América del Sur y seis veces más que América Central (1.3% del PIB versus 0.4 y 0.2%, respectivamente). En 2011, esa misma región logró 33 veces más patentes por millón de habitantes que América del Sur y 74 veces más que América Central. Al comparar países, se observa que en 2011 la República de Corea logró 311 veces más patentes por millón de habitantes que México, 229 veces más que Brasil, 124 veces más que Chile y 210 veces más que Argentina.

En tanto, las pequeñas y medianas empresas, que presentan muy bajos niveles de productividad, concentran más de la mitad del empleo en la región, lo que repercute negativamente en la distribución del ingreso. Los sectores de mayor productividad producen dos terceras partes del PIB, pero generan apenas 19.8% del empleo en la región. En cambio, los sectores de menor productividad producen 10.6% del PIB pero representan 50.2% del empleo.

Finalmente, CEPAL insiste en la necesidad de formar una nueva ecuación entre Estado, mercado y sociedad, que incluya pactos fiscales y sociales que doten de legitimidad y recursos a este proceso de cambio estructural. Sin estos acuerdos no sería posible implementar las políticas de Estado necesarias para la igualdad y el desarrollo en un contexto democrático.

En lo que sigue, se presenta el Prólogo, del Capítulo I, Cambio estructural para el desarrollo, se presentan las secciones de la A a la D así como la sección H; del Capítulo II: Estructura, especialización y crecimiento, la sección A. Introducción; del Capítulo III: Ciclo económico e inversión, la sección A; la sección introductoria del Capítulo IV: Macroeconomía y estructura productiva, así como la sección C. Recapitulando; del Capítulo V: Heterogeneidad estructural, segmentación laboral y desigualdad social, las secciones de la A a la C; y el Capítulo VII. Reflexiones finales.

Cambio estructural para la igualdad: Una visión integrada del desarrollo

Prólogo

A. Continuidad de una visión

El presente documento profundiza y amplía los planteos que la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) plasmara en La hora de la igualdad: Brechas por cerrar, caminos por abrir[22], propuesta que sometió a consideración de los gobiernos en su trigésimo tercer período de sesiones celebrado en 2010, y donde se colocaron los cimientos de una visión del desarrollo de cara a la segunda década del siglo XXI. Dicha visión planteó la igualdad, en sentido amplio, como principio normativo y como horizonte estratégico del desarrollo y, a la luz del mismo, los desafíos en materia de dinámicas y políticas de desarrollo que deberían concurrir para acercarse a ese horizonte.

La igualdad como principio normativo y orientación, tal cual se planteó entonces, supone difundir a lo ancho del tejido social el desarrollo de capacidades, oportunidades laborales y acceso a prestaciones y redes de protección social. Pero no solo eso. También es la igualdad una condición de la ciudadanía, de carácter normativa en el campo de los derechos civiles, políticos, sociales y ambientales. Por lo mismo, el documento citado enfatizó la importancia de un orden democrático deliberativo con la plena concurrencia y voz de los más diversos actores, y subrayó la importancia del Estado como garante de estos derechos, con sus consiguientes tareas en materia de promoción, redistribución, regulación y fiscalización. La importancia de pactos sociales y, en especial, de pactos fiscales fue el "cierre natural" en el mensaje que la CEPAL acuñara en La hora de la igualdad. Pues los pactos conjugan, precisamente, la igualdad en términos de deliberación ampliada, de redistribución de

[22] LC/G.2432(SES.33/3).

los frutos del crecimiento y de accesos a distintos eslabones de la inclusión social que dan cuerpo a la plena titularidad de derechos.

La recepción de la propuesta de la CEPAL fue amplia y ha generado un efecto en cadena hasta hoy. Creemos que en 2010, plantear la igualdad en el centro del desarrollo tuvo especial sincronía con una inflexión histórica favorable para ello, sobre todo en América Latina y el Caribe.

Tal inflexión incluía, entre otros: i) una acumulación sistemática de demandas postergadas de la ciudadanía, que terminaron por recomponer el mapa político de la región en la década pasada; ii) Estados y gobiernos más proclives a invertir en lo social y a utilizar mecanismos redistributivos, lo que se refleja en el aumento sistemático del gasto social y en las políticas contracíclicas activadas sobre todo tras la crisis financiera mundial de 2008 para mitigar sus costos sociales, y iii) la irrupción decidida de políticas centradas en derechos, con vocación más universalista, como en los ámbitos de la salud y las pensiones y jubilaciones.

Por otro lado, la igualdad dejó de ser anatema en el discurso del desarrollo y retornó con energía durante la última década de la mano de los movimientos de género, étnicos, de la sociedad civil global, y de una profusa gama de foros intergubernamentales y cumbres mundiales en los más diversos temas. A diferencia de la noción de equidad, la de igualdad connota no solo menores brechas en cuanto a oportunidades, sino un claro compromiso redistributivo del Estado respecto de los frutos del desarrollo, mayor equilibrio en dotación de factores y en cómo éstos se apropian de los aumentos de productividad, un marco normativo explícito de derechos sociales que obligan a pactos fiscales en torno a prestaciones con vocación universalista, y una mayor apertura a pensar no solo “pisos mínimos” sino también “techos máximos”. Esto último, sobre todo, en una región como la nuestra, donde la

concentración del ingreso y la riqueza en el último percentil suele ser, en términos proporcionales y en comparación con otras regiones, desmesurada.

Partimos diciendo, en aquella ocasión, que la profundización de la democracia, como orden colectivo y como imaginario global compartido, clama por mayor igualdad de oportunidades y de derechos. Argumentamos que la igualdad social y un dinamismo económico que transforme la estructura productiva no están reñidos entre sí; el gran desafío es encontrar las sinergias entre ambos. Insistimos en que no hay contradicción sino confluencia: hay que crecer para igualar e igualar para crecer.

Creemos, pues, que estamos ante la oportunidad histórica de repensar el desarrollo bajo la égida valórica de la igualdad y de mayor sostenibilidad ambiental. Pero no debemos hacerlo en clave retórica o de letanía, sino examinando rigurosamente cómo los distintos componentes de políticas de desarrollo concurren hacia sociedades más dinámicas en crecimiento y más proclives a la igualdad.

A esta necesidad responde el esfuerzo que hemos hecho y que se cristaliza en el documento que ahora sometemos a consideración de los gobiernos de América Latina y el Caribe. Procuramos, en este esfuerzo, proveer una visión más integrada del desarrollo con orientaciones claras para avanzar en componentes decisivos de la dinámica y la política del desarrollo, y círculos virtuosos entre mayor crecimiento y más igualdad, sostenibles tanto en los "tiempos cortos" como en los "tiempos largos".

Planteamos que la llave maestra de la igualdad es el empleo con plena titularidad de derechos, y que la política social es el complemento indispensable para enfrentar riesgos en el camino del cambio estructural. En efecto, la política industrial es de largo plazo, y en el camino las recomposiciones sectoriales en función de saltos de productividad requieren de la política social para garantizar pisos de bienestar a quienes no pueden, en las primeras etapas, alcanzarlos por vía del empleo de calidad y con derechos.

La vocación igualitaria es también vocación universalista: todos quieren ser productivos, todos quieren mejor calidad de vida, todos quieren saber, todos quieren estar educados, todos quieren empleo y derechos. A eso aspiramos en la CEPAL, a construir un proyecto de desarrollo inclusivo que provea de espacios para que todos los segmentos de la sociedad puedan llevar adelante sus potencialidades y proyectos de vida, sobre la base del cambio estructural con sostenibilidad ambiental. Al hablar de igualdad estamos hablando de política productiva. Estamos hablando de distribución, de propiedad y apropiación de los bienes colectivos y de la construcción de ganancias de productividad genuinas y no espurias; es decir, a partir de la plena comprensión de la renovabilidad de los recursos naturales y de su uso en el tiempo con igualdad intergeneracional.

B. Hacia una visión integrada del desarrollo: Ciclo y tendencia, macroeconomía y estructura productiva

El documento que aquí presentamos integra, en una visión que matiza múltiples relaciones de interdependencia, componentes decisivos del desarrollo: manejo del ciclo y manejo de la estructura, política macroeconómica y política industrial, dinamismo productivo con convergencia en niveles de productividad (y la consiguiente difusión del empleo de calidad y con derechos hacia el conjunto de la población económicamente activa) e impacto sobre la igualdad. Estas dinámicas e interdependencias se examinan a la luz de una profusa casuística que se presenta a lo largo del documento, con evidencia histórica y desde la experiencia más reciente, comparando distintos países latinoamericanos y caribeños, y contrastando la región con otras que han tenido comportamientos más dinámicos.

Este esfuerzo constituye, a nuestro juicio, un nuevo cimiento cuyo énfasis gira en torno a la construcción de un enfoque integrado de desarrollo y que presta especial atención a las lecciones de las últimas décadas y también a las de los distintos paradigmas del desarrollo ensayados en la región desde los tiempos de la

industrialización mediante sustitución de importaciones. Nos damos, pues, a la tarea de mirar el futuro, pero nutriendo la perspectiva hacia delante con los balances históricos del desarrollo latinoamericano.

Aprender de las lecciones del pasado y de las tendencias actuales, en una perspectiva integrada que busca articular la dimensión macroeconómica con la productiva, implica poner en estrecha relación estos distintos componentes de política que, en las últimas décadas, han tenido un diálogo intermitente y no del todo fecundo. Dicho de otro modo, la política macroeconómica y la política industrial no pueden correr por caminos divergentes sino que deben articularse para construir sinergias intertemporales. Estas sinergias se deben dar entre dinámicas de corto y de largo plazo. Desde la ribera de la macroeconomía, las políticas fiscales, monetarias y cambiarias no solo deben actuar optimizando impactos en la longitud, los costos y los beneficios de los ciclos, medidos a partir de buenos indicadores nacionales. Pueden, al mismo tiempo, incentivar la inversión de largo plazo, la diversificación de la estructura productiva y, muy especialmente, la mayor convergencia en niveles de productividad del conjunto de la economía. Esta convergencia progresiva en el ámbito productivo y del empleo provee de sentido de pertenencia para el fortalecimiento de la ciudadanía, genera mayor predisposición al consenso de mejoras en el bienestar y, a la vez, promueve relaciones más virtuosas entre la participación de la sociedad y la orientación de la economía. Inversamente, una mayor diversificación productiva, con alta incorporación de progreso técnico y menores brechas de productividad así como con mayor eficiencia energética y ambiental, constituye un acervo fundamental para "blindar" la economía frente al impacto de la volatilidad propia de los ciclos y, muy especialmente, frente a las restricciones externas exacerbadas por la volatilidad.

De este modo las potenciales sinergias entre macroeconomía y estructura, entre ciclo económico y tendencia de crecimiento, entre corto y largo plazo, obligan a plantearse cómo articular del modo más virtuoso posible la política macroeconómica con las

políticas industriales y tecnológicas. Una macroeconomía para el desarrollo no puede disociar el ciclo y la estabilidad (real y nominal) del cambio estructural y de un aumento de la tasa de crecimiento de largo plazo. Esta articulación debe darse en un enfoque integrado, que priorice de manera explícita el cambio productivo y nivele hacia arriba las capacidades y oportunidades sociales. Por su lado, y como ya se señaló, las políticas sociales deben acompañar este proceso, sobre todo en las fases temporales del cambio estructural que todavía no han logrado universalizar la vía productiva como principal camino de inclusión con bienestar. Para todo lo anterior, y contrario a lo que planteaba el paradigma del desarrollo prevaleciente en las últimas dos décadas del siglo pasado, es fundamental el rol del Estado, como lo es una nueva ecuación Estado-mercado-sociedad.

La relación entre política macroeconómica y la inversión productiva resulta, además, decisiva para revertir una cadena de relaciones estructurales que exacerban brechas sociales en nuestros países. Hasta ahora el patrón predominante es que la inversión refuerza las agudas brechas en productividad, lo que luego se manifiesta en la segmentación del mercado laboral, tanto en calidad del empleo como productividad del trabajo e ingresos salariales. Tal segmentación explica en importante medida la persistencia de tan altas tasas de empleo informal en la región y la baja proporción de población protegida por la seguridad social desde el mundo del trabajo, lo que extiende las desigualdades y brechas al campo de la protección social.

En contraste, *una articulación positiva entre manejo del ciclo y expansión convergente de la estructura lleva a la economía a desarrollar sus potencialidades de manera tal que en el largo plazo la sociedad se beneficia de manera más igualitaria.* El principal mecanismo por el cual ambas cosas convergen (desarrollo productivo e igualdad social) es sin duda el mundo del trabajo, es decir, el motor de inclusión social. Es en ese mundo donde hay que aspirar a que la sociabilidad ampliada se dé en un contexto de mayor desarrollo de capacidades de todos los miembros de la

sociedad, mejores oportunidades para retribuir esas capacidades productivamente y mejores condiciones para armonizar intereses de actores diversos en el mundo laboral.

C. El camino del cambio estructural

Si el valor y la orientación estratégica es la igualdad, ¿cuál es el camino? Lo que aquí planteamos como ruta es el cambio estructural y desde ahí hemos querido construir nuestro enfoque integrado.

El cambio estructural implica colocar en el centro de la dinámica de crecimiento los cambios cualitativos en la estructura productiva. Hoy esto tiene sus particularidades, en gran medida marcadas por economías abiertas que definen sus patrones de especialización de cara a la inserción en los mercados mundiales. Es necesario, tanto para una mejor inserción global como para un dinamismo interno virtuoso en el ámbito de la productividad y el empleo, procurar mayor participación de los sectores intensivos en conocimiento en la producción total. De esta forma, se promueve a lo ancho de la economía y el tejido social el desarrollo de capacidades, conocimientos y procesos de aprendizaje de manera coordinada con la producción y la inversión. En este contexto, la sostenibilidad ambiental solo se logrará si hay un cambio estructural que lleve adelante un proceso tecnológico profundo e incluyente.

En el marco de nuestra propuesta, entendemos que el cambio estructural resulta virtuoso cuando se rige por dos ámbitos interconectados: por un lado, la mayor presencia relativa, tanto en la producción como en el comercio, de los sectores más intensivos en conocimiento. Por otro lado, es necesario diversificarse hacia sectores con rápido crecimiento de la demanda interna y externa de tal forma que esta demanda pueda ser atendida con oferta interna, y que las exportaciones e importaciones crezcan de forma equilibrada sin generar presiones insostenibles en la balanza de pagos.

De este modo el cambio estructural se asocia a dos tipos de eficiencia que pueden ser consideradas "dinámicas", es decir, que conjugan trayectorias de más rápido crecimiento de la productividad, la producción y el empleo en el tiempo. La primera es la llamada "eficiencia schumpeteriana", donde destaca la presencia de sectores con tasas más altas de crecimiento de la productividad, con mayor difusión de conocimientos y capacidades hacia el conjunto de la economía y la sociedad, y que lideran el proceso de innovación, impulsando los aumentos de productividad, tanto en su propio sector como hacia otros sectores. La segunda es la "eficiencia keynesiana" o "de crecimiento", que refiere a un patrón de especialización en sectores beneficiados por tasas más altas de crecimiento de la demanda externa e interna, con efectos positivos sobre la producción y el empleo. Es fundamental, pues, que el cambio estructural fortalezca sectores dinámicos desde el punto de vista no solo tecnológico sino también de la demanda, ya que el incremento de la productividad sin el paralelo aumento de la demanda podría generar subocupación o desocupación. Los dos tipos de eficiencia se dan en general simultáneamente, ya que los sectores más intensivos en conocimiento tienden a mostrar también, en el largo plazo, un mayor dinamismo de la demanda y de la especialización internacional.

Para promover un cambio estructural virtuoso son indispensables las políticas industriales. Esto implica, claro está, una decisión de orden político, pues el rol del Estado es central para llevar adelante políticas en esta materia. Cabe recordar que durante las últimas dos décadas hablar de políticas industriales activas conducidas por el Estado, era casi un anatema en el léxico del desarrollo prevaleciente bajo la égida del Consenso de Washington, tal como lo era hablar de igualdad. Tras este "veto" estaba el supuesto de que el mercado, con el apoyo de las señales correctas, se hacía cargo de optimizar la asignación de factores de modo tal que a la larga redundaba en saltos de productividad. La experiencia mostró claramente que esto no es así, sobre todo cuando se observan las magras trayectorias de la productividad en América Latina y el Caribe durante las últimas tres décadas. Hoy, sin embargo, desde distintos

flancos ideológicos se vuelve a hablar de la necesidad de esas políticas. En la perspectiva que se plantea en este documento, las políticas industriales apuntan hacia dos direcciones complementarias: dotar de mayores capacidades y competitividad a sectores existentes con claro potencial de especialización e incorporación de progreso técnico, y diversificar la estructura productiva mediante la creación de nuevos sectores de alta productividad y mayor sostenibilidad y eficiencia ambiental. A esto se agrega la urgente necesidad de promover mayor productividad en el ámbito de las pequeñas y medianas empresas y de las microempresas, sobre todo por su capacidad para generar empleo y convertirse en grandes centros de difusión del conocimiento y de apropiación de la tecnología.

No hay cambio estructural virtuoso si meramente se multiplican enclaves de alta tecnología o si solo hay cambios en la punta más eficiente del sistema productivo. El cambio estructural debe sinergizarse en el conjunto de la economía con encadenamientos hacia atrás y hacia delante y con el apoyo a los sectores de productividad intermedia para vincularse de manera más dinámica con empresas más grandes o sectores de mayor liderazgo en productividad. En este proceso de "tiraje" desde arriba y ascenso desde abajo, el empleo va modificando su estructura, desplazando paulatinamente la población activa desde sectores de baja productividad hacia nuevos sectores que van dando mayor densidad al espacio intermedio. En este proceso tienden a cerrarse las brechas, moviendo al mismo tiempo el conjunto hacia mayor productividad, lo que redunda, a la larga, en una distribución más diversificada pero menos desigual y una creciente reubicación de la población económicamente activa en sectores de media y alta productividad. Esto tiene un impacto positivo sobre la igualdad a través de la correa transmisora del empleo.

D. El horizonte de la igualdad

Si el cambio estructural es el camino, la mayor igualdad es el horizonte de referencia, y la política industrial y la macroeconomía son los instrumentos para alcanzar este objetivo. Al centrar el crecimiento en la creación de nuevos sectores y en la difusión tecnológica al conjunto del sistema, el cambio estructural genera oportunidades de empleo en sectores de mayor productividad, a la vez que estimula una mayor tasa de participación y una menor tasa de desempleo e informalidad. Todo esto sin duda tiene efectos positivos en la reducción de la pobreza y la desigualdad.

Por cierto, hay dos formas complementarias de avanzar hacia mayores niveles de equidad distributiva, que se combinan de diversas maneras. Una es por vía fiscal, aplicando impuestos a los sectores de mayores ingresos y otorgando beneficios a los sectores desfavorecidos. Las políticas sociales son frecuentemente el vehículo para asistir por esta vía a los grupos más vulnerables y pobres. Otro sendero hacia la igualdad es el que privilegia la propuesta de cambio estructural, avanzando hacia una matriz productiva que endógenamente genere empleos y capacidades, y ampliando actividades de alta productividad entre las que se incluyen el acceso a la tecnología, la apropiación del conocimiento y la distribución de los aumentos de productividad entre los distintos factores productivos.

Cuando la estructura productiva está muy polarizada, los mecanismos puramente redistributivos de carácter fiscal-social no solucionan los problemas de desigualdad y escaso crecimiento y no son sostenibles en el largo plazo. Más temprano que tarde las políticas deberán ocuparse de la generación de oportunidades de empleo y capacitación en el marco del cambio estructural. La adopción de políticas industriales que impulsen esa transformación debe ser considerada, junto con las políticas sociales, dimensiones claves en el horizonte de la igualdad. Así, por ejemplo, los

encadenamientos productivos son aspectos del cambio estructural, que evitan la concentración y difunden, de manera más solidaria, las ganancias en toda la sociedad.

Inversamente, las políticas sociales y redistributivas deben acompañar a la política industrial. Por una parte, ayudan a mejorar la distribución y reducir la vulnerabilidad en el corto plazo, permitiendo un eslabonamiento intertemporal para que luego las políticas de cambio estructural rindan sus frutos redistributivos, cuyos efectos se hacen sentir en plazos más largos. Además, las políticas sociales deben proteger a los sectores más vulnerables en los períodos "disruptivos" del cambio estructural (de reordenamiento de sectores que puede producir fases de adaptación con desempleo) y también frente a los impactos sociales que se derivan de los choques externos.

En síntesis, el eje central que articula el documento que aquí presentamos tiene el cambio estructural como camino, las políticas públicas como la caja de herramientas y la igualdad como valor que le subyace y horizonte hacia el cual se orienta ese cambio estructural. Cuando el cambio estructural redunda en reducción de brechas de productividad, diversificación de la estructura productiva e incremento agregado de la productividad, el mundo del trabajo se beneficia en términos de igualdad porque se reducen las brechas salariales; se amplía el alcance de la protección social por vía contributiva hacia distintos sectores de la sociedad porque se hace mucho más extensivo el empleo decente; mejora la fiscalidad por vía de un crecimiento más sostenido y dinámico, y permite con ello reforzar la acción redistributiva del Estado; y se extiende el acceso a servicios diversos por efecto del mejoramiento de la infraestructura. Además, una economía más integrada en torno a una matriz productiva de mayor diversificación y especialización implica también una sociedad en que es políticamente más viable establecer pactos entre actores diversos para hacer más igualitaria la apropiación de riqueza que se deriva de los saltos en productividad. Finalmente, en la medida que el empleo se formaliza y se hace más productivo,

facilita diálogos entre los actores del mundo laboral, lo cual constituye un soporte institucional básico para avanzar en la plena titularidad de derechos sociales.

Como dijimos al principio, la propuesta que aquí presentamos a los gobiernos de la región retoma y profundiza las ideas que planteamos en el documento *La hora de la igualdad: Brechas por abrir, caminos por cerrar*. En las páginas que siguen se plasman nuestros mayores esfuerzos con nuestras mejores herramientas en torno a un enfoque integrado de desarrollo. Allí colocamos la igualdad en el horizonte, y rumbo a ese horizonte proponemos el camino del cambio estructural: un camino largo cuyos efectos virtuosos requieren de decisión y conducción políticas, de políticas de Estado, y de una ciudadanía activa y comprometida en torno a un proyecto de sociedad.

E. Una visión pensando en las generaciones venideras

El cambio estructural se propone aquí al calor de una inflexión decisiva de la historia de la humanidad. En efecto, el futuro global se juega hoy en dinámicas tan gravitantes como el cambio climático o la pérdida de la biodiversidad que se avecinan, y que solo podrá ser asumido con políticas modernas de intensa innovación tecnológica y social. Vivimos, probablemente, el momento que requiere el cambio más radical, en tiempos más comprimidos, que ha enfrentado la humanidad respecto de sus formas de producir y consumir. En este marco, América Latina y el Caribe puede constituir una plataforma privilegiada para este proceso de transformación.

El cambio estructural para la igualdad es, pues, una visión de largo plazo que implica transformaciones profundas y en la que la política tiene el papel de priorizar, orientar y concertar. Para plasmar esa visión en acciones y pasos concretos que confluyan en torno a dicho horizonte estratégico se requieren instituciones democráticas y eficientes.

A esta visión le anima una genuina vocación de futuro orientada a las generaciones venideras para el ejercicio pleno de sus derechos y potencialidades. En primer lugar, porque el cambio estructural requiere del protagonismo de estas generaciones, quienes aportarán sus renovadas capacidades para difundir el progreso técnico y emprender avances inéditos en las formas de producir, organizar y comunicar.

En segundo lugar, porque las nuevas generaciones nacen y crecen con el uso de las nuevas tecnologías, lo que las hace parte esencial de la transición hacia sociedades de la información y el conocimiento. Pero no solo eso, existe también un fuerte vínculo potencial entre la revolución tecnológica y las nuevas trayectorias que permiten armonizar el crecimiento con la sostenibilidad ambiental, como sucede en la medida que aumenta la virtualización que ahorra materiales, energía y movimientos. El cambio tecnológico puede ser orientado de manera de compatibilizar aumentos de productividad con criterios ambientales. Y son, precisamente, las nuevas generaciones quienes muestran mayor sensibilidad ante los desafíos ambientales de largo alcance en el tiempo y que rebasan las fronteras nacionales.

En tercer lugar, los cambios demográficos advierten que en el mediano plazo nuestras sociedades estarán más envejecidas y, por lo mismo, dependerán cada vez más de la productividad de la generación activa. La actual fase de bono demográfico, con una disminución relativa de la población infantil y un aumento relativo de la población en edad de trabajar, hace propicio invertir en las capacidades de las nuevas generaciones. Esto hace imperativo aprovechar las oportunidades y anticiparse a los riesgos de los cambios en la pirámide de edades. Por lo mismo, los niños y jóvenes de hoy serán decisivos mañana para promover aumentos de productividad que permitan sostener sistemas de protección social adecuados a los nuevos perfiles demográficos.

Por último, los cambios políticos y la emergente sociedad en red llevan a nuevas formas de movilizarse y organizarse para plantear demandas, propiciar nuevos

espacios de deliberación, y reencantar el espacio público con la renovada participación ciudadana. En este giro hacia la movilización en redes y el mayor espacio de la política, los jóvenes de hoy muestran una sorprendente creatividad en el uso de los espacios y los recursos disponibles, y una renovada capacidad reflexiva en torno al destino colectivo. Por lo mismo, son estas las generaciones más abiertas a cambios de rumbo como los que se plantean en estas páginas, con énfasis en la mayor igualdad social, en nuevas formas de producir y de orientar el crecimiento, en el acceso más oportuno al desarrollo de sus capacidades y en una defensa más consciente de la sostenibilidad ambiental.

Capítulo I: Cambio estructural para el desarrollo

En este Capítulo se presentan las ideas centrales del documento y se integran analíticamente tres dimensiones del concepto de desarrollo: el cambio estructural, el crecimiento orientado a reducir las brechas interna (en el propio país) y externa (con los países desarrollados) de ingresos y de productividad (convergencia) y la promoción de la igualdad. Estas tres dimensiones interactúan y evolucionan conjuntamente, definiendo las trayectorias del crecimiento del producto, la productividad y el empleo de las economías a lo largo del tiempo. Un patrón de crecimiento virtuoso, compatible con el concepto de desarrollo, exige aumentos persistentes de la productividad y el empleo, que permitan la convergencia de las economías rezagadas con las que están en la frontera tecnológica internacional e incorporen contingentes cada vez mayores de trabajadores al empleo de calidad y con derechos.

El desarrollo es el proceso por el que se avanza en los tres frentes: el cambio estructural, la convergencia y la igualdad. Los países de América Latina y el Caribe han hecho avances, en diferentes períodos, en uno u otro frente, pero sus logros han sido insuficientes; más aún, raramente ha habido progreso simultáneo en los tres

frentes. En particular, en la última década la región ha reducido las brechas de ingresos con el mundo desarrollado, pero no las brechas tecnológica y de productividad. También ha impulsado una mejor distribución por medio de la revitalización del mercado de trabajo y de políticas sociales más vigorosas, pero no ha logrado expandir el empleo de calidad en la magnitud necesaria. La informalidad continúa caracterizando a buena parte del sistema productivo en la región.

El cambio estructural para cerrar la brecha de productividad y generar empleos que permitan la integración al mundo del trabajo ha sido un gran ausente desde los años ochenta. Este es el desafío del que trata este documento: un análisis integrado de las varias dimensiones del desarrollo económico, del que surgen como corolario respuestas de políticas (articuladas y complementarias entre sí) de actuación en los frentes mencionados.

Otro aspecto central del análisis que se propone es una forma integrada de mirar el corto plazo y el largo plazo, las fluctuaciones del ciclo económico y la tendencia de crecimiento, por ser partes de un mismo proceso. El largo plazo no subyace detrás de los ciclos como una línea independiente en torno a la cual se suceden choques pasajeros que se absorben sin dejar rastros. Los choques y las políticas, tanto la macroeconómica como la industrial, con sus efectos sobre los niveles de producción y los precios macroeconómicos (salarios, tasa de interés y tipo de cambio), dejan huellas en la estructura que afectan la trayectoria de crecimiento en los períodos siguientes. Estas huellas permanentes están relacionadas con cambios en el monto, la composición y el destino de la inversión. El propio movimiento de la frontera tecnológica internacional –cuya velocidad se ha acelerado en las últimas dos décadas– crea nuevas condiciones que implican que, una vez que se absorben los efectos de un choque, no se vuelve a la situación previa, sino a estructuras productivas más rezagadas con relación a las economías líderes en innovación.

El presente capítulo se organiza de la siguiente forma. En la sección A se describen las características del crecimiento de América Latina y el Caribe, que sirven de marco para la discusión posterior. En la sección B se presenta la visión estructuralista del desarrollo en cuanto a la relación entre el ciclo económico y el cambio estructural. La parte C extiende la perspectiva estructuralista para definir el cambio estructural deseable, las eficiencias keynesiana (o de crecimiento) y schumpeteriana de la estructura productiva (eficiencia dinámica) y su vínculo con el empleo y la igualdad. En la sección D se discuten los desafíos del cambio estructural deseable en el marco de la actual revolución tecnológica y las fuerzas contrapuestas que surgen de ella, así como las tendencias a la concentración o desconcentración de las actividades productivas y los servicios en términos de países, sectores y empresas de distinto tamaño. En la sección E se compara el desempeño de los países de América Latina y el Caribe con los países asiáticos y se discuten sus patrones de crecimiento a partir de la dinámica de la productividad y el empleo. Se destaca, en particular, la ausencia de un patrón virtuoso en la región que muestre tasas sostenidas de crecimiento de la productividad y del empleo al mismo tiempo. Esta ausencia de un patrón virtuoso está relacionada con la debilidad del cambio estructural. La sección F trata de los vínculos entre el ciclo económico, los choques externos —de flujos de capital o de términos de intercambio— y la estructura productiva en las distintas fases de la historia económica de la región en el último medio siglo. Además, se aborda la relación, en cada una de estas fases, entre el crecimiento y el equilibrio externo, señalando el papel de las políticas macroeconómicas e industriales. Finalmente, la sección G se centra en los temas de distribución del ingreso e igualdad, en conjunto con los temas del crecimiento, y en la dimensión territorial de la heterogeneidad. Se recupera en esta sección el análisis de los efectos distributivos del crecimiento en las distintas etapas de la trayectoria económica de la región, destacándose el papel importante que han jugado las políticas distributivas en los últimos años y los desafíos que se abren para promover la igualdad en las próximas décadas.

A. El crecimiento en América Latina y el Caribe

El crecimiento económico de América Latina y el Caribe (ALyC) en el período 2003-2010 posibilitó una recuperación con respecto al débil desempeño observado a partir de la crisis de la deuda de comienzos de los años ochenta. Sin embargo, las tasas de crecimiento alcanzadas durante el período reciente no lograron equipararse a las obtenidas en la década de 1970 por los países de la región ni a las observadas en otros países en desarrollo en la actualidad (véase el cuadro I.1). Esta dificultad para retomar un sendero de crecimiento más acelerado se advierte al comparar la evolución del ingreso per cápita de la región con las economías más dinámicas de Asia meridional[23].

TASAS DE CRECIMIENTO DEL PIB ANUAL POR REGIONES (PROMEDIOS SIMPLES), 1971-2010
-En porcentajes-

	1971-1980	1981-1990	1991-2000	2001-2010
África subsahariana	3.7	1.9	2.3	5.2
América del Norte	3.3	4.4	3.4	2.1
América Latina y el Caribe	**5.7**	**1.3**	**3.2**	**3.8**
Asia oriental y el Pacífico	4.8	4.7	3.1	4.2
Asia meridional	3.0	5.4	5.2	7.5
Europa y Asia central	3.2	2.4	1.9	2.0
Oriente Medio y África septentrional	8.6	1.8	4.1	4.8
Países árabes	...	1.5	3.9	4.9
Mundo	3.9	3.5	2.9	3.0

FUENTE: CEPAL.

El mejor desempeño observado desde 1990 (con la excepción de la media década perdida) se acentuó a partir de 2003 y en varios países de la región logró sostenerse, a pesar de la caída del nivel de actividad provocada por la recesión internacional de

[23] Por ejemplo, el ingreso por habitante de las economías más exitosas de Asia oriental, como la República de Corea y la provincia china de Taiwán, que en 1950 era inferior al de muchos países del África subsahariana, ya en la década de 1980 superaba al promedio de los países de América Latina y el Caribe.

2008-2009. Las tasas de crecimiento de las últimas dos décadas evidenciaron, a su vez, una mayor volatilidad que la registrada en otras regiones, tanto desarrolladas como en desarrollo, rasgo que se advierte con nitidez a partir de la década de 1980 y que se mantiene como una característica de la región hasta la actualidad.

Naturalmente, este panorama general presenta diferencias significativas a nivel subregional. En las últimas dos décadas, se distinguen dos fases ascendentes (1991-1997 y 2003-2011), separadas por cinco años de estancamiento —y en algunos casos de caída— del nivel de actividad (1998-2002). En ambas fases de crecimiento, tanto América del Sur como Centroamérica son las subregiones que dan origen al relativo buen desempeño logrado por la región en su conjunto. En particular, en la fase más reciente, ambos grupos de países se destacan por haber logrado las mayores tasas de crecimiento de los últimos años y por sobrellevar mejor que México y la subregión del Caribe el efecto de la recesión mundial de 2008-2009.

TASAS DE CRECIMIENTO DEL PIB POR SUBREGIONES, 1971-2010*
-En porcentajes-

	1971-1980	1981-1990	1991-1997	1998-2002	2003-2010
América del Sur	5.6	1.0	4.1	0.3	5.0
Argentina	2.6	-1.0	6.1	-3.1	7.5
Brasil	8.8	1.7	3.0	1.7	4.0
Chile	2.8	3.1	8.2	2.5	4.0
Colombia	5.5	3.4	4.0	0.7	4.4
Centroamérica	4.3	1.0	4.5	3.5	4.3
México	6.6	1.9	2.9	3.2	2.2
El Caribe	...	1.6	1.9	3.0	2.9
América Latina y el Caribe	5.9	1.5	3.6	1.3	4.2

* Cálculos efectuados sobre la base de valores constantes de 2005. El PIB de las subregiones se compone de la suma de los PIB de los países pertenecientes a cada una.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de CEPALSTAT [base de datos en línea] http://websie.eclac.cl/sisgen/ConsultaIntegrada.asp/, 2012.

Como se analizará más adelante, el comportamiento de las economías de la región entre 2003 y 2010 obedece a causas tanto internas como externas. En el plano interno, se implementó un conjunto de políticas que hizo posible una evolución relativamente

equilibrada de las variables macroeconómicas más relevantes. En el plano externo hubo una mejora de los términos de intercambio para las economías exportadoras de productos básicos, un incremento de la inversión extranjera directa y un acceso fluido al financiamiento internacional, a lo que se agregan los ingresos de divisas por concepto de remesas de trabajadores migratorios y turismo. Esta combinación —no exenta de contradicciones y cambios abruptos, como se evidenció durante la crisis de 2008-2009— permitió evitar o aliviar las tensiones históricas en el frente externo, sobre todo en los países exportadores de recursos naturales.

Por su parte, el período de estancamiento observado entre 1998 y 2002 fue causado fundamentalmente por la dinámica de las economías sudamericanas, en un contexto en el que, en promedio, México, Centroamérica y el Caribe crecieron a tasas superiores al 3% anual. El pobre desempeño de América del Sur durante esta etapa estuvo directamente asociado al patrón de crecimiento de la segunda mitad de los años noventa, cuando se acumularon desequilibrios externos que dieron lugar, entre otras manifestaciones, a las crisis de Brasil (1999) y de Argentina (2001). Sin perjuicio de las especificidades nacionales, la tendencia a combinar programas de estabilización con base en el tipo de cambio como ancla nominal con las reformas económicas —liberalización comercial y financiera— derivó en procesos significativos de apreciación del tipo de cambio, que impactaron de manera negativa en la economía real, en particular a los sectores transables.

Entre 2003 y 2011 —luego del quinquenio 1998-2002, la "media década perdida"— gran parte de los países de ALyC experimentaron su período de más rápido crecimiento desde la década de 1960, expandiéndose a un ritmo superior al de la media mundial y a la de los países avanzados. Ello hizo posible una mejora significativa en las condiciones de vida de la población, como se aprecia en sus indicadores socio-laborales. No solo se lograron importantes avances en materia de reducción del desempleo, la pobreza y la indigencia, sino que, por primera vez en

varias décadas, un subconjunto considerable de países de la región logró resultados positivos en materia distributiva (CEPAL, 2010). Se trató, asimismo, de un período de relativa estabilidad macroeconómica; el crecimiento se dio con tasas de inflación anual en torno a un dígito en promedio, no obstante el alza aguda de los precios internacionales del petróleo, diversos granos y otros productos básicos. Los países de la región supieron aprovechar el contexto externo favorable para impulsar el crecimiento económico con superávit fiscal y reducción del endeudamiento externo.

En 2003-2011, a semejanza de lo ocurrido en diversos países en la década anterior, el tipo de cambio nominal también funcionó como ancla de contención o de reducción de la inflación. Fuertes entradas de capital, fundamentalmente de corto plazo, generaron una tendencia a la apreciación de las monedas locales en términos reales. Este hecho concentró el dinamismo de las exportaciones en los sectores de recursos naturales y redujo su capacidad de arrastre del resto de la economía. Por otra parte, desincentivó la formación de capital en los sectores transables y afectó negativamente su producción. La especialización en productos intensivos en recursos naturales fue un resultado consistente con la estructura de precios relativos generada por el choque externo y acentuado por la política de estabilización.

Pese a que la reforma fiscal sigue siendo una tarea pendiente en la región –en especial en lo que concierne a la baja carga tributaria, la regresividad de la tributación y de buena parte del gasto fiscal, y su dependencia de los impuestos indirectos–, varios aspectos centrales de las finanzas públicas mejoraron a partir de 2003. Esto se observa, entre otros indicadores, en la caída del endeudamiento externo público y la reducción del déficit fiscal, ambos como proporción del PIB, en buena parte de los países de la región. Al margen de los factores que, en cada caso, hicieron posible esta mejora, la reducción prácticamente generalizada del endeudamiento externo como proporción del PIB y de los *spreads* de las tasas de interés de la deuda soberana —reflejo de la baja en el riesgo país— ampliaron los márgenes de maniobra de la

política económica en la administración del ciclo de corto plazo. Estos márgenes se manifestaron en la capacidad de reacción de la región ante la contracción de la demanda externa que siguió a la crisis de Lehman Brothers en el tercer trimestre de 2008. A diferencia de la dinámica de los años ochenta y noventa, el restablecimiento de las finanzas públicas no se logró a costa del recorte del gasto social o de la inversión en infraestructura; el primero creció significativamente, mientras que el segundo aumentó en forma moderada.

Existen diferencias importantes en el dinamismo y el desempeño económico de las subregiones de ALyC. Estas diferencias se asocian a: i) los distintos grados de integración financiera internacional, que suponen diferentes niveles de exposición y vulnerabilidad a los ciclos de liquidez en los países centrales; ii) la exposición al ciclo real de las economías avanzadas, en particular de Estados Unidos de Norteamérica (como es el caso de México y los países de Centroamérica y el Caribe); iii) el efecto de la evolución de los precios internacionales de los productos básicos en los términos de intercambio, y iv) los diferentes puntos de partida, sustratos institucionales y políticas implementadas en cada economía. Estas diferencias condujeron a distintos comportamientos en materia de inversión y exportaciones y de su capacidad de arrastre del resto de la economía y, por ende, del PIB.

Sin perjuicio de estas particularidades, el desempeño de la región en general ha sido satisfactorio en el período reciente. La resistencia de los países latinoamericanos durante la fase más aguda de la crisis económica que afectó al mundo industrializado desde mediados de 2007 es una prueba en este sentido. Sin embargo, este resultado favorable no debe generar autocomplacencia. No puede obviarse, por ejemplo, que muchos países de la región encontraron una situación muy beneficiosa en el período mencionado —precios elevados para los productos agrícolas y materias primas de exportación, condiciones muy propicias de acceso al financiamiento externo y un

mercado internacional en sostenida expansión—, lo que explica gran parte del buen desempeño[24].

Los resultados anteriores se dieron en el marco de una economía internacional que ha experimentado profundas transformaciones en los últimos diez años. Una de las más significativas es el ascenso de China como un actor de primer orden en el comercio y la inversión mundiales. Este ascenso confirma el movimiento general de los países en desarrollo de Asia hacia un nuevo protagonismo en la escena mundial. Para algunos países de la región, el impacto más evidente de este nuevo protagonismo fue el aumento de la demanda de bienes intensivos en recursos naturales, cuyos términos de intercambio han mejorado sensiblemente, sobre todo los minerales metálicos y los hidrocarburos. Por otra parte, la incorporación de la mano de obra asiática tuvo un fuerte efecto en la dinámica de los costos laborales a escala mundial, sobre todo por su creciente gravitación en los mercados internacionales de productos manufacturados. Esto tiene importantes consecuencias para los países de ALyC, más o menos favorables según su tipo de inserción en el mercado mundial.

Para la mayoría de los países centroamericanos y caribeños, importadores netos de alimentos y energía, el impacto de la creciente presencia de China y de la variación de sus términos de intercambio fue negativo y aumentó los problemas con las cuentas externas, sobre todo en los países que han tendido a especializarse en la exportación de manufacturas intensivas en el uso de mano de obra (en competencia directa con la producción asiática). Así, en vez de beneficiarse del auge de precios de los productos básicos y de la mayor demanda china de insumos, recibieron el impacto adverso de la

[24] La notable capacidad de respuesta y recuperación de la región durante la fase más aguda de la crisis en el período 2008-2009 se produjo en el marco de una reacción activa y generalizada de la política macroeconómica mundial, impulsada por los países centrales y China, que involucró una respuesta fiscal y monetaria contracíclica relativamente coordinada, e incluyó una medida extraordinaria para la dinámica de funcionamiento del sistema monetario internacional de las últimas tres décadas (la emisión por parte del Fondo Monetario Internacional (FMI) de derechos especiales de giro (DEG) por un monto equivalente a 250 mil millones de dólares en el tercer trimestre de 2009). Véase un detalle de las políticas anticíclicas adoptadas en la región en CEPAL (2009).

mayor competencia de China y Asia en general en el mercado estadounidense, su principal mercado externo. Si bien los ingresos provenientes del turismo y de las remesas de los trabajadores migrantes compensaron parcialmente estos efectos, su dinámica extremadamente dependiente del ciclo de las economías desarrolladas, especialmente de Estados Unidos de Norteamérica, aumentó sensiblemente la volatilidad del crecimiento y le restó impulso.

Para los exportadores netos de recursos naturales, tanto de América del Sur como del Caribe, la bonanza externa ha alejado (aunque no completamente) la amenaza de las crisis de deuda y de balanza de pagos. Esta mayor holgura externa no implica que los países que la han experimentado estén en una trayectoria sostenible de elevado crecimiento en el largo plazo. Aún persisten los principales problemas estructurales que han aquejado históricamente a la región. Hay desafíos que deben encararse, no solo por las economías que se han visto adversamente afectadas, sino también por las que se han favorecido por estas nuevas tendencias en el contexto externo.

En efecto, los países beneficiados por el auge de los productos básicos son muy sensibles a un retroceso de la tendencia de los términos de intercambio. Sin embargo, aunque persistieran estas condiciones favorables en el contexto externo, existen motivos de preocupación por las tendencias en la estructura productiva, en particular la reprimarización de la especialización exportadora.

La experiencia histórica indica que la especialización tanto en ensamblaje de bajo valor agregado como en productos primarios está asociada a trayectorias poco dinámicas de la productividad, el empleo y el crecimiento económico de largo plazo. Es necesario evaluar los beneficios de corto plazo de este tipo de especialización productiva frente al costo que conlleva en el largo plazo. Esta disyuntiva es decisiva al definir las agendas de la política macroeconómica y las políticas industriales para el cambio estructural. La necesidad del cambio estructural como eje del desarrollo ha

sido y sigue siendo el desafío fundamental que enfrenta la región, cuya importancia se acentuará en los próximos años.

Para entender este desafío, es necesario recuperar las contribuciones de los pioneros en la teoría del desarrollo[25]. El desarrollo económico implica no solo altas tasas de crecimiento, sino también cambios cualitativos en la estructura productiva y, particularmente en economías abiertas, en el patrón de especialización e inserción en los mercados mundiales. Estos cambios deben aumentar la participación relativa de los sectores intensivos en conocimiento en la producción total para fortalecer las capacidades, los conocimientos y los procesos de aprendizaje que se dan en conjunto con la producción y la inversión. El aprendizaje tecnológico, la diversificación de la estructura productiva y el potencial de crecimiento económico guardan una estrecha interrelación.

No todo cambio estructural es favorable para el desarrollo. El cambio estructural implica transformar la composición del producto y del comercio internacional, del empleo y del patrón de especialización. El cambio estructural virtuoso se define por dos dimensiones relacionadas entre sí. Por una parte, se caracteriza por un aumento del peso en la producción y el comercio de los sectores o actividades más intensivos en conocimiento, tornando más densa y diversificada la matriz productiva, con trayectorias de crecimiento de la productividad más dinámicas, y expansiones (spillovers) y externalidades tecnológicas que benefician al conjunto del sistema. Por otra parte, el cambio estructural deseable también debe conducir a una inserción en mercados mundiales de rápido crecimiento, para fortalecer la demanda agregada y expandir la producción y la generación de empleo, con los consiguientes efectos favorables sobre la distribución del ingreso. Es indispensable que el cambio estructural satisfaga ambas dimensiones, a fin de insertar la economía en una senda de elevado crecimiento de largo plazo que no se vea comprometida por una evolución

[25] Hay varios autores que pueden con justicia denominarse clásicos en el campo del desarrollo económico, entre ellos, Rosenstein-Rodan, Gerschenkron, Nurkse, Lewis, Hirschman, Prebisch y Furtado.

insostenible del saldo de la cuenta corriente o la acumulación de deuda externa. Tal evolución es consistente, en particular, con una dinámica de las exportaciones de bienes y servicios que genere, de manera sistemática, las divisas necesarias para cubrir la creciente factura de importaciones y el pago de factores (por ejemplo, intereses). De este modo, la evolución del saldo de la cuenta corriente y la deuda externa se mantendría en niveles razonables como proporción del PIB.

El concepto de cambio estructural virtuoso debe permitir una estructura distributiva orientada a la disminución de la desigualdad. Esto no se da espontáneamente y requiere el desarrollo y fortalecimiento de instituciones económicas, sociales y públicas que aseguren una amplia distribución de los frutos del progreso técnico y prevengan su excesiva concentración. En el mediano plazo, el cambio estructural deseable debe conducir a una mejor distribución del ingreso y del acceso a los factores de producción. En la transición desde una estructura concentradora hacia una estructura con mejor distribución, el cambio estructural debe estar acompañado de pilares de protección social para los sectores cuya incorporación a las dinámicas productivas requiere lapsos mayores, así como de políticas para el desarrollo de capacidades que permitan que estos sectores se incorporen más dinámicamente al mundo del trabajo de calidad.

Al estimular la creación de nuevos sectores y la difusión tecnológica al conjunto del sistema, el cambio estructural genera oportunidades de empleo en sectores de mayor productividad. Un patrón virtuoso de cambio estructural, como núcleo del proceso de desarrollo, combina tasas elevadas de aumento de la productividad y la producción con una caída del desempleo abierto y del empleo informal de subsistencia, lo que reduce los niveles de pobreza y desigualdad en la economía. Esta última dimensión es especialmente importante en ALyC, una región que se destaca en la comparación internacional por sus elevados y persistentes niveles de desigualdad.

B. Estructuralismo: Macroeconomía y desarrollo

El cambio estructural siempre ha estado en el centro de la teoría del desarrollo. Por eso llama la atención que hasta años recientes ocupara una posición marginal en el enfoque ortodoxo dominante de la teoría del crecimiento. Tal disonancia ha tendido a diluirse en los últimos años a medida que el análisis del crecimiento ha dado un lugar cada vez más importante al cambio estructural, como lo proponían los pioneros del desarrollo y el manifiesto de la CEPAL de 1949. A partir de la crisis de 2008, el tema del cambio estructural y las políticas para impulsarlo como requisito indispensable para lograr un crecimiento elevado con mejor distribución del ingreso ha ganado creciente aceptación, incluso en medios que tendían a considerarlo a lo sumo como un tópico de la historia del pensamiento económico.

Para el enfoque ortodoxo dominante en algunos círculos académicos y en los organismos financieros internacionales, el largo plazo se concibe como un estado de crecimiento estable hacia el cual la economía converge si se permite que actúen los mecanismos de mercado. Para quienes consideran la política macroeconómica desde esta perspectiva, ésta se ocupa de la inflación y de las fluctuaciones de corto plazo, mientras que el largo plazo y la tendencia del crecimiento serían dados por "Dios y los ingenieros", según la conocida frase de Joan Robinson. Este enfoque se ha visto sometido a cuestionamientos cada vez más fuertes, aun desde las propias filas del mundo ortodoxo (Lall, 2000). En particular, la idea de que si el banco central se concentra solamente en la inflación, automáticamente se lograría que el producto estuviera muy cerca del producto potencial (la llamada "divina coincidencia") está muy lejos de ser un tema consensual entre los economistas de todas las escuelas.

Por el contrario, en el enfoque estructuralista, la relación entre la estructura productiva y la política macroeconómica se da en las dos direcciones. La política macroeconómica incide sobre la estructura productiva y esta última condiciona el

espacio disponible para la primera, así como sus efectos sobre la economía. Desde esta perspectiva, es correcto hablar de una coevolución entre ciclo y tendencia más que de dos dimensiones separadas del crecimiento económico. Esta interrelación entre ciclo y tendencia es un punto que se enfatiza en el documento y sobre el que se volverá más adelante.

Existen tres mecanismos de transmisión entre la política macroeconómica y la estructura productiva: i) el efecto de las políticas sobre la utilización de la capacidad instalada que, a su vez, incide sobre el monto de la inversión (efecto acelerador), ii) el efecto del aumento de la demanda agregada sobre la tasa de progreso técnico (efecto Kaldor-Verdoorn) y iii) los efectos de las políticas sobre los precios macroeconómicos, que inciden sobre las rentabilidades intersectoriales esperadas y, por lo tanto, sobre la composición de la inversión. El funcionamiento de los canales de transmisión es complejo e incluye también efectos intermedios sobre la distribución del ingreso y la demanda de consumo.

Estos efectos vinculan la política macroeconómica con la trayectoria de la productividad y el empleo, y son un eslabón entre el largo y el corto plazo, entre la tendencia y el ciclo. Por su influencia sobre el nivel y composición de la inversión, la política macroeconómica condiciona el crecimiento futuro. A ello concurre la irreversibilidad de la oferta: mientras la fase recesiva de un ciclo de actividad económica puede destruir permanentemente la capacidad instalada (“una empresa se puede destruir en un día”), la fase de expansión correspondiente, de la misma duración, puede ser insuficiente para reponer la capacidad perdida por diversas razones, principalmente el tiempo que requieren los procesos de aprendizaje personal e institucional (“una empresa no se construye en un día”).

El manejo de la demanda agregada y su efecto sobre el grado de utilización de la capacidad productiva contribuyen a definir el nivel de inversión. Un manejo muy

restrictivo, que resulte en largos períodos de subutilización de la capacidad instalada, reduce el estímulo a la inversión y desestimula tanto la expansión como la modernización del acervo de bienes de capital. Se compromete así el crecimiento futuro de la productividad —y con ella la del producto y el empleo—, en un contexto mundial caracterizado por la gran velocidad del cambio técnico. Al mismo tiempo, la expansión de la demanda agregada y del producto en el corto plazo genera procesos de aprendizaje en la producción (*learning by doing*) que estimulan la productividad. Esta tiende a aumentar cuando crece la producción debido a los retornos crecientes derivados del aprovechamiento de economías de escala y de la acumulación de experiencia y aprendizaje, la que incrementa el acervo de habilidades. Por eso, una política macroeconómica que reduzca innecesariamente el ritmo de crecimiento implica que, en el período siguiente, la economía podría partir de una base tecnológica relativamente menos desarrollada. Naturalmente, la demanda agregada por sí sola no puede lograr que la inversión crezca a la misma tasa con que se expande la primera, por lo que es necesaria la prudencia cuando el grado de utilización de la capacidad ya es elevado. La oferta puede responder endógenamente a la demanda dentro de ciertos límites y respetando cierta temporalidad. La política de gestión de la demanda agregada debe contemplar este problema y combinarse adecuadamente con políticas dirigidas al aumento de la productividad, en particular con la política industrial.

En la medida en que las políticas fiscal, monetaria y cambiaria afectan la rentabilidad relativa de los sectores, tendrán efectos sobre el destino de la inversión (Cimoli y Katz, 2003). Cuando las empresas deciden en qué sectores invertir están al mismo tiempo decidiendo sobre la configuración futura de la estructura productiva y, por lo tanto, sobre la trayectoria de crecimiento. En años recientes, el efecto del tipo de cambio real sobre la composición del producto entre bienes y servicios transables y no transables, y a su vez sobre sectores o ramas de actividad económica con distinto grado de dinamismo tecnológico, ha sido ampliamente destacado como un factor

importante que vincula a la política macroeconómica con el crecimiento (CEPAL, 2010, cap. 2; Frenkel y Rapetti, 2011). Pero no es este el único canal de transmisión posible; por ejemplo, la restricción del acceso al crédito bancario a nuevas empresas —en especial, las pymes— afecta negativamente sobre todo a las actividades innovadoras cuyas tasas de retorno presentan mayor incertidumbre.

El sector externo —más precisamente, el comportamiento de la balanza de pagos— es clave para entender la coevolución entre las fluctuaciones cíclicas de la actividad productiva (los ciclos económicos) y la tendencia o trayectoria de expansión de largo plazo de la economía. La historia moderna de ALyC muestra numerosas experiencias que ilustran esta relación. Por una parte, se han registrado episodios de elevado dinamismo impulsado por la abundancia de divisas, producto de mejoras sustanciales de los términos de intercambio y del acceso al mercado financiero internacional (por ejemplo, en el período posterior a 2003, con excepción de la gran recesión internacional del período 2008-2009). Por otra parte, han existido ciclos de expansión económica acompañados del deterioro persistente de la balanza comercial y apreciación del tipo de cambio, que más tarde desembocaron en graves crisis externas, fugas de capitales, recesión y pérdida del empleo (como en varias economías de la región en los años noventa, y en la mayor parte de la región en los años ochenta).

La relación entre los choques externos y las políticas macroeconómicas tiene implicaciones fundamentales para el crecimiento y la estabilidad de las economías de la región. Estas implicaciones reflejan el predominio que ha tenido (y sigue teniendo) la balanza de pagos en la dinámica macroeconómica de países emergentes, en especial los de la región (Cimoli, 1992; CEPAL, 2007; Ocampo, Rada y Taylor, 2009; Thirlwall, 2011). Este predominio se fundamenta en la dinámica de cuatro elementos:

i. las exportaciones netas (exportaciones menos importaciones);

ii. las remesas de trabajadores migratorios, las remesas de utilidades del capital extranjero y los pagos de intereses;

iii. los efectos de los términos de intercambio, y

iv. el acceso al financiamiento externo y la volatilidad de los flujos de capitales de corto plazo.

Históricamente, los primeros tres componentes dominaban la dinámica del sector externo. Dentro de ellos, en economías menos abiertas que en la actualidad, predominaba claramente el peso de las exportaciones netas como resultado directo de la estructura productiva. A partir de la globalización financiera que comienza en los años setenta, el peso del cuarto componente aumentó significativamente y condujo a que se prestara mayor atención a los componentes financieros de la balanza de pagos. También ha habido un aumento sustancial del papel de la inversión extranjera directa.

Los choques en la balanza de pagos asociados a los términos de intercambio y a choques de liquidez (puntos iii y iv anteriores) son fundamentales en la dinámica cíclica, junto con las respuestas de política. Estos choques no solo afectan el corto plazo, sino también la tasa de crecimiento de largo plazo con equilibrio externo, en la medida en que tienen efectos sobre la estructura, por la vía de la inversión, es decir, van modificando el componente estructural que define el crecimiento de largo plazo. Si las variaciones en el acceso al mercado de capitales son significativas y abruptas (por ejemplo, por una entrada masiva de capitales de corto plazo que provoca la apreciación del tipo de cambio y detona burbujas en el mercado accionario o el inmobiliario), puede haber efectos profundos y duraderos en la formación bruta de capital fijo y, por ende, en la estructura productiva y el ritmo de expansión de la economía y el empleo. En un mundo globalizado, estos efectos desestabilizadores se potencian, particularmente en economías que no cuentan con instrumentos de

regulación o administración de los flujos internacionales de capital, como en la mayoría de los países de la región.

Las relaciones entre macroeconomía y estructura, ciclo económico y tendencia de crecimiento y entre corto y largo plazo obligan a repensar el papel de la política macroeconómica y abordarlo en conjunto con el de las políticas industriales y tecnológicas (Cimoli, 1992). Una macroeconomía para el desarrollo debe mirar el ciclo y la estabilidad (real y nominal) en el contexto del cambio estructural y de un aumento en la tasa de crecimiento de largo plazo. Como se plantea en CEPAL (2010, cap. II, pág. 51), se requiere "un enfoque que priorice de manera explícita el desarrollo productivo y nivele hacia arriba las capacidades y oportunidades sociales". Se trata de una macroeconomía en la que la gestión de la demanda agregada en el corto plazo no pierde de vista sus propios efectos de largo plazo sobre el monto y la composición de las inversiones; que reconoce que, a lo largo del ciclo, se redefinen los límites de la estructura, y con ello los condicionantes de la estabilidad y crecimiento futuros (Cimoli, Porcile y Rovira, 2010). En esta perspectiva, las autoridades macroeconómicas deberían tener en cuenta que sus decisiones condicionan los ciclos subsiguientes y afectan el acceso al mercado laboral y el desarrollo de capacidades. En definitiva, el crecimiento y la distribución deben incorporarse como objetivos fundamentales de la política macroeconómica, en conjunto con los de la estabilidad nominal. En este proceso, la coordinación con políticas de cambio estructural (como las políticas industriales y tecnológicas) asume un papel central.

C. Características del cambio estructural

La literatura económica ha avanzado en el análisis del motivo por el cual algunas economías siguen trayectorias de crecimiento virtuosas, con elevadas tasas de crecimiento de la producción, la productividad y el empleo, mientras que otras quedan

rezagadas (Reinert, 2000). La experiencia internacional muestra que hay pocos casos de reducción sustancial de las diferencias de ingreso por habitante entre una economía en desarrollo y las economías avanzadas. Sin embargo, existen casos de éxito que ofrecen enseñanzas sobre los factores que favorecen la convergencia. Estas enseñanzas se resumen en los siguientes elementos:

i. El desarrollo económico requiere reasignar recursos hacia sectores o actividades intensivas en conocimiento y en innovación tecnológica. Es necesaria, además, la diversificación hacia sectores y actividades que tengan un rápido crecimiento de la demanda, interna y externa, de tal forma que esta demanda pueda ser atendida con oferta interna, y que las exportaciones y las importaciones crezcan de forma balanceada, sin generar presiones insostenibles en la balanza de pagos. De este modo, el desarrollo está asociado a una estructura productiva que muestra dos tipos de eficiencia que pueden ser consideradas dinámicas, en el sentido de que representan trayectorias de más rápido crecimiento de la productividad, la producción y el empleo en el tiempo. La primera es la llamada "eficiencia schumpeteriana", dada por la presencia de sectores más intensivos en conocimientos, con mayor difusión de capacidades hacia el conjunto de la economía y que lideran el proceso de innovación, impulsando los aumentos de productividad, tanto en su propio sector como en otros sectores. La segunda es la "eficiencia del crecimiento" o "eficiencia keynesiana" que se relaciona con el dinamismo de la demanda de los bienes producidos en el país, tanto para el mercado interno como externo. Si un país no produce bienes que tienen una demanda en rápido crecimiento, sus firmas no tendrán estímulos para elevar la inversión y la producción. Dosi, Pavitt y Soete (1990) y Soete (1990) se refieren a la eficiencia keynesiana o de crecimiento como aquella compatible con el equilibrio de la balanza de pagos.

ii. Ambas eficiencias son dinámicas, dado que inducen tasas más elevadas de crecimiento del PIB en el mediano y largo plazo, en contraste con la llamada "eficiencia ricardiana", que induce un aumento en el nivel del PIB en un momento dado en el tiempo, debido a una mejor asignación de recursos sobre la base de la dotación de factores en aquel momento (Dosi, Pavitt y Soete, 1990). El cambio estructural es, precisamente, salir de un modelo de eficiencia estática (ricardiana) hacia otro con niveles más altos de eficiencia dinámica (schumpeteriana y keynesiana).

    Es fundamental que el cambio estructural fortalezca sectores dinámicos desde el punto de vista no solo tecnológico, sino también de la demanda, ya que aumentos de productividad sin el paralelo aumento de la demanda podrían generar subocupación o desocupación (Cimoli, 1988). Los dos tipos de eficiencia se dan en general juntos, ya que los sectores más intensivos en conocimiento tienden a mostrar también, en el largo plazo, un mayor dinamismo de la demanda[26].

iii. La eficiencia keynesiana o de crecimiento debe permitir una tasa elevada de crecimiento sin que se generen desequilibrios insostenibles en la balanza de pagos, lo que supone, como se mencionó, un patrón de especialización en que las exportaciones e importaciones de bienes y servicios no muestren marcadas asimetrías en sus tasas de expansión. En resumen, esto supone que la relación entre la cuenta corriente y el PIB sigue una trayectoria no explosiva, aceptable para que los agentes externos continúen financiando los déficit de la cuenta corriente. Si el patrón de especialización fuera tal que las importaciones de bienes y servicios más el pago de factores aumentara a tasas mucho más altas que las exportaciones, en algún momento sería necesario reducir la absorción (y el

[26] El dinamismo de la demanda depende no solo de los productos y de cambios en sus elasticidades ingreso debido a la innovación o a las preferencias de los consumidores, sino que también depende de la existencia de barreras o acuerdos comerciales de distinto tipo, que afectan asimétricamente a los productos y países que participan del comercio internacional. Las reglas de la Organización Mundial del Comercio (OMC) han reducido estas asimetrías, pero no las han eliminado completamente.

crecimiento) para reequilibrar las cuentas externas. Esta restricción —la necesidad de mantener la relación entre la cuenta corriente y el PIB en niveles manejables— deberá prevalecer en el largo plazo y el crecimiento del producto se deberá ajustar para evitar que supere límites críticos[27]. Ello requiere que la tasa de crecimiento se mantenga cercana a la tasa con equilibrio externo en el largo plazo (Moreno-Brid y Pérez, 1999; Moreno-Brid, 2003; Barbosa, 2002; Alleyne y Francis, 2008; Cimoli y Porcile, 2011).

iv. La eficiencia keynesiana supone implícitamente una política fiscal y monetaria que mantiene el crecimiento del producto próximo al nivel sostenible, esto es, a la tasa de equilibrio de largo plazo. Ahora bien, esta tasa no es en ningún sentido una tasa "óptima" o deseable, ya que puede ser inferior a la tasa de crecimiento necesaria para reducir la desigualdad y la informalidad. La tasa deseable y la de equilibrio solo coinciden si las políticas industrial y macroeconómica se combinan para generar una estructura productiva con eficiencia dinámica. Es importante aclarar que el equilibrio externo no tiene aquí el significado que se suele dar en economía al concepto de equilibrio, como un estado de reposo. La tasa de crecimiento de largo plazo es un factor de atracción que puede ir cambiando con el tiempo en función de las políticas y el cambio estructural.

v. Los dos tipos de eficiencia dinámica están muy relacionados; en general, los sectores cuya demanda crece más rápido son también los de mayor dinamismo tecnológico e intensidad en conocimientos. Hay excepciones importantes, asociadas a lo que Díaz-Alejandro (1983) llamó la "lotería de productos básicos", en que un país logra temporalmente un crecimiento elevado debido a que posee un recurso que transita por un ciclo especialmente favorable de la demanda

[27] Esta perspectiva es coherente con lo que McCombie y Thirlwall (1999, pág. 49) definen como la tasa de crecimiento restringida por la balanza de pagos, que se verifica cuando el desempeño de las exportaciones netas y las expectativas del mercado financiero internacional sobre ese desempeño le imponen al país un techo a la tasa de crecimiento que es inferior al que sería posible con el pleno uso de sus factores de producción.

internacional. Pero la experiencia histórica sugiere que los países en desarrollo que han logrado converger con los más avanzados lo han hecho a partir de la acumulación de capacidades tecnológicas, innovación y conocimientos, y no en función de las rentas de recursos naturales. Estas últimas favorecen el desarrollo de largo plazo si se usan como punto de apoyo para cambiar la estructura productiva a favor de construir nuevas ventajas comparativas que generen rentas derivadas del conocimiento, que no se agotan con el tiempo y tienen retornos crecientes (CEPAL, 2007).

vi. El cambio estructural deseable se define y evalúa en función de sus efectos agregados sobre el sistema económico. No hay cambio estructural virtuoso si meramente se multiplican enclaves de alta tecnología o si solo hay cambios en la punta más eficiente del sistema productivo. Este cambio estructural es el que asegura que los derrames tecnológicos y la expansión de la demanda impulsen no solo a un grupo de grandes empresas del sector exportador, sino también al conjunto de la economía por medio de encadenamientos hacia atrás y hacia adelante. En este proceso de cambio estructural surgen nuevos agentes y la mano de obra se desplaza cada vez más desde sectores de baja productividad hacia nuevos sectores que "pueblan" el espacio existente entre las actividades de punta y las de subsistencia. Emerge de este proceso una distribución más homogénea de las actividades de media y alta productividad que, a la vez, vuelve más densa la matriz productiva.

vii. La dinámica del empleo es un elemento central en todo proceso de cambio estructural virtuoso. Las economías en desarrollo se caracterizan por tener una marcada heterogeneidad y una parte significativa de la fuerza de trabajo en condiciones de informalidad o en actividades de subsistencia[28]. Este contingente de trabajadores tiene muy baja productividad, lo que afecta negativamente la

[28] En los términos de Arthur Lewis, son economías duales con oferta de mano de obra infinitamente elástica.

distribución del ingreso y el ingreso medio de la economía. Con el cambio estructural virtuoso se crean nuevos sectores y actividades que absorben la reserva de trabajadores en empleos más productivos, de mayor calidad y mejor remunerados. La fuerza que reduce la heterogeneidad es la diversificación asociada al cambio estructural.

viii. Un cambio estructural virtuoso requiere tanto de una política macroeconómica comprometida con el desarrollo y la estabilización como de la aplicación de políticas industriales que creen los incentivos necesarios. El movimiento hacia nuevos sectores y la ampliación de la base tecnológica no surgen espontáneamente del sistema de precios y del libre mercado. La especialización determinada por ventajas comparativas dinámicas y la diversificación productiva deben superar una inercia muy fuerte de la trayectoria productiva —que obedece a la importancia de la experiencia acumulada en las capacidades de las firmas— y problemas de coordinación y financiamiento de las inversiones, entre otras cuestiones. Un papel importante de las políticas es construir instituciones que, en complemento con la influencia del sistema de precios de mercado, generen los incentivos (o las distorsiones, como afirma Amsden (1989)) necesarios para redefinir, por medio del cambio estructural, la trayectoria de crecimiento económico (Cimoli y Dosi, 1995; Wade, 1990; Chang, 2003). El establecimiento de instituciones que contribuyan a la implementación efectiva de esas políticas es aún una tarea pendiente en la región.

Los desafíos del cambio estructural se vuelven cada vez más complejos a medida que se acelera la revolución tecnológica en curso, como se ve a continuación.

D. Revolución tecnológica y cambio estructural

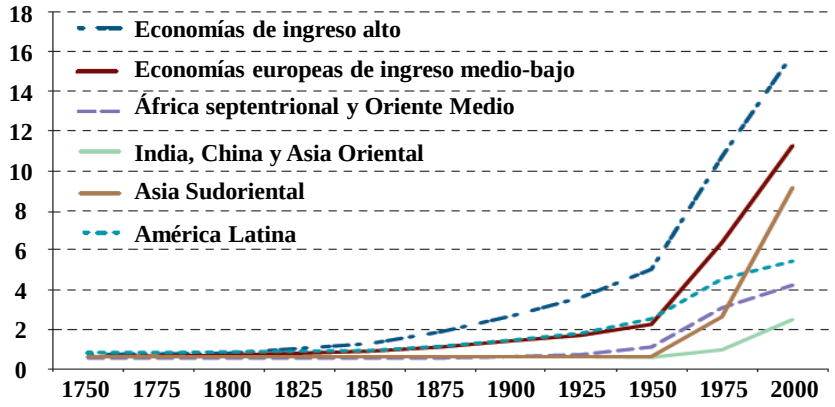
La fuerza motriz del cambio estructural es la innovación en procesos y productos sobre la base de las nuevas tecnologías y la generación de conocimiento. La evolución de la frontera tecnológica determina cuáles son las estructuras productivas más eficientes y que predominarán en el largo plazo. Los países que no generan los principales cambios tecnológicos que caracterizan a la frontera en un momento dado deben adoptar las políticas industriales que generen las señales económicas necesarias para dirigir la inversión y el empleo hacia sectores que posibiliten la convergencia tecnológica.

En la actualidad, el paradigma tecnológico predominante experimenta cambios de tal magnitud que han sido calificados como una nueva revolución tecnológica. Ésta se basa en la coevolución de las trayectorias en curso en las áreas de la nanotecnología, la biotecnología y las tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC). Cada una de estas áreas avanza rápidamente con trayectoria propia, pero lo más importante es la tendencia a su combinación en procesos que se retroalimentan. La convergencia de estas tecnologías conduciría a una nueva revolución industrial por el potencial de sus aplicaciones, particularmente en cuanto a la digitalización de la producción, la generación de nuevos materiales, la síntesis de principios biológicos activos y la menor intensidad de carga ambiental (van Lieshout y otros, 2008).

La conjugación de los avances en las áreas mencionadas transformará las estructuras económicas, políticas, institucionales y sociales, con una amplitud global y una velocidad mayor que la de las revoluciones industriales previas. Esas revoluciones generaron enormes aumentos en la capacidad productiva que, por primera vez en la historia, dieron lugar a incrementos sostenidos del ingreso per cápita y la calidad de vida de gran parte de la población de los países que lideraron el proceso. La amplitud de su difusión y el ritmo de adopción no fueron homogéneos, lo que dio lugar a

desigualdades económicas y sociales sin precedentes, como se ilustra en el gráfico siguiente. Hacia 1800, el ingreso per cápita medio de los países más ricos (en dólares de 1985) casi duplicaba el de los más pobres, en tanto que en 2000 esta relación era de seis a uno, debido, en gran medida, a las asimetrías internacionales en la difusión del progreso técnico.

EVOLUCIÓN DEL INGRESO PER CÁPITA, SEGÚN REGIONES DEL MUNDO, 1750-2000
-En miles de dólares de 1985-



FUENTE: CEPAL, sobre la base de Banco Mundial, World Development Indicators [base de datos en línea] http://databank.worldbank.org/ y Robert E. Lucas, "*The Industrial Revolution: past and future*", mayo de 2004.

Las innovaciones en materia de tecnología digital convergen entre sí, transformando distintos ámbitos del diario vivir. En la esfera productiva, estos avances han modificado los procesos de gestión, comercialización y distribución de productos, e impulsado nuevos modelos de negocios con base en Internet. La transformación radical ahora alcanza al proceso de manufactura, fruto de los avances en la robótica, la proliferación de comunidades en línea y la masificación de las tecnologías de fabricación personal, que cambiarán no solo el modo sino también el lugar de producción, y redefinirán la estructura y dinámica productiva global[29].

[29] Las tecnologías de fabricación personal usan los mismos métodos de fabricación que las industriales, pero son más pequeñas, baratas y fáciles de usar. Estas tecnologías incluyen por ejemplo, impresoras 3D, máquinas moldeadoras y fresadoras de escritorio, cortadoras láser y máquinas de coser y tejer programables, así como programas informáticos de diseño y modelación (Lipson y Kurman, 2010).

La revolución en curso genera tendencias económicas y sociales en sentidos contrapuestos: concentración y desconcentración. Por una parte, impulsa la concentración de la producción en grandes empresas con presencia mundial que operan en mercados con fuertes economías de escala, generalmente en países que están cerca de la frontera tecnológica y cuentan con alta capacidad de innovación.

Las fuerzas que conducen a la concentración son de tres tipos: i) las economías de escala derivadas de rendimientos crecientes en almacenamiento, gestión y energía derivada de la instalación y operación de grandes centros de datos[30]; ii) las economías de red, que aumentan el valor de una red en la medida en que más usuarios se incorporan a ella, fenómeno particularmente importante en el área de las telecomunicaciones y las redes sociales[31], y iii) el avance en la robótica, que reduce en alto grado el componente salarial de los costos e impulsa el retorno de las actividades productivas a los países desarrollados, los que cuentan con la tecnología y el capital para utilizarla[32].

Este proceso, aunque se está dando particularmente en las industrias metalmecánicas, como las de equipo de transporte, y electrónica, paulatinamente avanza en otras actividades como las agrícolas, la industria alimentaria, la producción de bienes de consumo intensivos en trabajo (como vestimenta y calzado) y la producción de equipo para energías renovables y ahorro energético. El efecto sobre el empleo es aún incierto. En una primera instancia, se produciría una pérdida de puestos de trabajo,

[30] En Hamilton (2008), se evalúan los ahorros en los costos de operar centros de datos con más de 50 mil servidores en comparación con centros de datos pequeños de alrededor de 1 mil servidores. Las relaciones de costos son del orden de 1 a 7.

[31] La masiva conexión de aparatos y dispositivos de todo tipo a la red (electrónicos, electrodomésticos, mecánicos e incluso automóviles, entre otros) ha dado lugar a la "Internet de las cosas" (Internet of things), con las consiguientes demandas en términos de ancho de banda y velocidad. Ya en 2008, el número de objetos conectados a Internet superó al número de la población mundial. En 2012, la magnitud del tráfico de Internet entre objetos igualó a la magnitud del tráfico entre personas. Según Cisco IBSG, hacia 2020, alrededor de 50 mil millones de objetos estarían conectados a Internet proveyendo un conjunto sin precedentes de aplicaciones inteligentes y servicios. Véase [en línea] http://www.cisco.com/web/about/ac79/docs/innov/IoT_IBSG_0411FINAL.pdf.

[32] "A Third Industrial Revolution", The Economist, 21 de abril de 2012 [en línea] http://www.economist.com/node/21552901.

por la sustitución de mano de obra que realiza tareas que pueden codificarse; a mediano plazo, como se ha dado en revoluciones tecnológicas previas, se generarían más empleos en nuevas actividades que requerirán nuevas capacidades, cuyo contenido específico es difícil de prever (IFR, 2011).

Además, hay fuerzas que llevan a la desconcentración de los mercados. Las tecnologías que posibilitan la personalización de productos y servicios generan mercados de nicho, en los que las economías de escala pierden importancia. Una dinámica de este tipo permitiría desconcentrar las actividades de producción de bienes y servicios y abrir oportunidades para los países más alejados de la frontera tecnológica y para empresas pequeñas. Esto será posible en la medida en que desarrollen las capacidades que habilitan la operación en el nuevo paradigma tecnológico: electricidad, centros de datos, redes de banda ancha de bajo costo y buena calidad, y trabajadores adecuadamente calificados. Estas capacidades se construyen en sistemas caracterizados por complementariedades que se refuerzan entre sí (Jordán, Galperin y Peres, 2010).

Dos trayectorias tecnológicas adicionales influyen sobre las tendencias a la concentración o la desconcentración. En primer lugar, la computación en nube impulsa la desconcentración en la medida en que permite compartir recursos de cómputo y almacenamiento sobre la base del pago por servicios bajo demanda[33], lo que facilita el acceso de empresas pequeñas a programas informáticos, plataformas y hardware de alta eficiencia. En el sentido contrario, la provisión de estos servicios se concentra en grandes empresas con la capacidad financiera y operativa de instalar y gestionar grandes centros de datos (Harms y Yamartino, 2010; Armbrust y otros, 2009).

[33] Un uso eficiente de la computación en nube demanda alta velocidad de conexión, es decir, la operación de redes ultrarrápidas (superiores a 100 Mbps).

En segundo lugar, las redes sociales generan una cantidad de información sin precedentes que, procesada mediante herramientas de análisis en línea, se convierte en insumo para la formulación de estrategias productivas y de mercadeo. Los grandes datos permiten hacer más y mejores pronósticos, ajustar decisiones con base en información completa y en tiempo real. Su aplicación va desde el diseño de un producto hasta la definición de su precio, pasando por la atención al cliente[34]. Las empresas adquieren así flexibilidad para responder a demandas más cambiantes y, sobre todo, a preferencias más personalizadas. Esto reduce los costos de la obtención y el manejo de información en las empresas pequeñas, pero también tiene efectos concentradores. En los hechos, las grandes empresas son las que usan estas herramientas para modelar patrones de comportamiento y preferencias de los consumidores, sobre la base del análisis de universos completos de observaciones más que de muestras estadísticas.

Las redes sociales reposicionan al consumidor individual como el centro de la creación de valor y permiten organizar comunidades con intereses compartidos. Se multiplican las comunidades colaborativas en línea en distintos ámbitos, incluido el financiamiento (crowdfunding[35]) y la fabricación de productos (crowdsourcing[36]), lo que ocasiona cambios radicales en los modelos de negocios. En el primer caso, se facilita el acceso al crédito al abrirse opciones de financiamiento para proyectos que no serían atendidos según los patrones y requerimientos del mercado financiero convencional, lo que reduce las trabas a nuevos emprendimientos.

---

[34] Por ejemplo, la red social Dell Community se ha convertido en un laboratorio de investigación y desarrollo para la compañía, en el que los usuarios comentan los productos, ofrecen nuevas ideas e informan sobre fallas en los productos; Telefónica I+D utiliza Twitter para encontrar colaboradores y clientes, y LG promociona productos en Facebook.

[35] Se conforman redes de personas interesadas en reunir fondos para el financiamiento de ciertas actividades. Los recursos pueden ser transferidos a quienes los solicitan, como una contribución a cambio de muestra de gratitud o reconocimiento, o como una inversión de dinero con algún tipo de retorno monetario esperado por el inversionista. Si bien estas iniciativas surgieron con fines de beneficencia, han evolucionado hasta convertirse en opciones de microcrédito para el financiamiento de nuevos emprendimientos y micro y pequeñas empresas (Technology Review, 2012 [en línea] http://www.technologyreview.com/article/427675/crowdfunding/.

[36] The Economist, "*All together now. The advantage of crowdsourcing*", 21 de abril de 2012.

En el segundo, se socializa la producción, mediante comunidades que ofrecen servicios de diseño, fabricación y manufactura de productos en línea [37]. La disminución de los costos de producción reduce las barreras de entrada asociadas a la inversión inicial y posibilita fabricar en cualquier lugar del mundo, lo que cambia la geografía de las cadenas de suministro (las que se acercan a los centros de innovación) y la ponderación del costo de la mano de obra en las decisiones de estrategia productiva.

Las TIC, incluida la bioinformática, han impulsado el avance de las ciencias genómicas y biotecnológicas de manera revolucionaria[38]. La genómica, originalmente concebida como un conjunto de metodologías laboriosas para el mapeo y secuenciación de regiones limitadas de ADN, ha logrado no solo la secuenciación del genoma completo de especies modelo, sino también la comparación de cientos de estos genomas entre sí, y de miles y millones de secuencias de tantas especies como puedan secuenciarse. Más allá de la secuencia, comienza a entenderse la forma de organización de los genomas, la interacción entre genes y regiones no codificantes, la idéntica eficiencia en el funcionamiento de genomas pequeños y enormes, o la función y el origen de segmentos esenciales del ADN, el ARN y las proteínas, antes desconocidos o considerados irrelevantes.

[37] Este modelo se lleva a cabo mediante las tecnologías de fabricación personal, particularmente, las impresoras 3D. Con estas impresoras, un producto diseñado en una computadora puede "imprimirse" en la forma de un objeto sólido mediante la superposición sucesiva de capas de material (lo que se ha denominado "manufactura aditiva"). Los materiales utilizados abarcan desde fotoplásticos hasta numerosos metales y aleaciones, cerámicas y sustancias similares al caucho. Algunas máquinas pueden combinar materiales y producir una diversidad de objetos. Su combinación con la biotecnología permite la creación de tejidos, como piel, músculo y tramos cortos de los vasos sanguíneos. Se prevé que posibiliten la producción de órganos y otras partes del cuerpo humano (The Economist, "*Layer by layer*", 21 de abril de 2012 [en línea] http://www.economist.com/node/21552903.

[38] Esto ha sido posible gracias a la conjunción de tecnologías que permiten generar cantidades gigantescas de información, las capacidades informáticas para procesarla y el marco teórico necesario para analizarla de manera útil para el desarrollo científico, médico, agrícola y otras aplicaciones biotecnológicas. Desde el desarrollo de un árbol completo que refleje las relaciones genealógicas entre todas las especies de seres vivos en el planeta, el descubrimiento de genes con funciones desconocidas y potencialmente útiles, la terapia genética y genómica o la síntesis de compuestos y moléculas de alta utilidad medicinal, agrícola, alimentaria e industrial, actualmente, la investigación genómica es inconcebible sin la bioinformática.

Por su parte, en la investigación a escalas nanométricas destacan las funciones ópticoeléctricas y las sondas con gran potencial para el diagnóstico en medicina y otras aplicaciones nanoelectrónicas y biomecánicas. Las interacciones con la biología molecular y sintética, la bioinformática y las TIC son puntos de convergencia e innovación con enorme potencial para el desarrollo a mediano plazo.

Los avances en las tecnologías digitales se combinan con las innovaciones en materiales. Esta trayectoria se enfoca en la mejora de materiales existentes y la creación de materias primas nuevas, cuya estructura es dinámica, de mayor funcionalidad y menor impacto ambiental. En el primer caso, se busca dotar de nuevas funcionalidades a los insumos tradicionales haciéndolos más ligeros, fuertes, durables, manejables y reciclables[39].

El cambio más radical es la producción de nuevos materiales, con base en nanotecnología, que tendrán una infinidad de usos al caracterizarse por su estructura cambiante. Se trata de materiales inteligentes que, en respuesta a determinados estímulos, pasan de ser flexibles a rígidos y viceversa, se expanden o se contraen, cambian su forma, se autorreparan o alteran su color o transparencia. Esto abre oportunidades para el diseño de productos, especialmente para la sustentabilidad ambiental.

La nueva trayectoria de desarrollo apunta a utilizar tecnologías limpias, que resultan de la combinación de distintos avances en el reciclaje y el tratamiento de aguas y gases; la generación de electricidad a partir de fuentes energéticas renovables (eólica, solar, hidráulica o cinética) y celdas de hidrógeno; los combustibles derivados de la biotecnología (biodiésel, bioetanol); las redes inteligentes de control en sistemas

[39] En reemplazo del plástico, han surgido materiales como el hidrogel, los bioplásticos y los bioaditivos. La fibra de carbono sustituye el acero y el aluminio. Se agregan propiedades al metal (metal espuma, metal líquido) y a insumos renovables como la madera y el bambú para ampliar sus aplicaciones ajustándolas a los requerimientos de diseño más complejos. Así, surgen innovaciones como textiles conductores que podrían revolucionar la industria de la electrónica y el vestuario.

urbanos (edificios, tráfico) y las redes eléctricas (smart grids), y el aumento de la eficiencia energética de gran número de aparatos, como los automóviles.

Si bien son recientes, estos avances dependen directamente de innovaciones de paradigmas anteriores que, al no haberse masificado en la región, condicionan su difusión y apropiación, siendo un caso notable el de la energía eléctrica, que aún no es accesible para una parte importante de la población, particularmente en los países menos avanzados y los sectores rurales.

Así, la revolución tecnológica en curso abre posibilidades de mayor crecimiento y nuevas oportunidades de dar un salto en las etapas del desarrollo. Su aprovechamiento está sujeto a procesos de adopción del progreso técnico y de organización institucional, productiva y social, en los que las tendencias pasadas inciden fuertemente en las posibilidades de acción. Los procesos de innovación y difusión tecnológica requieren de conocimientos acumulados, infraestructura apropiada, trabajadores capacitados y un contexto institucional y de regulaciones acorde (Dosi, 1988, Cimoli y Dosi, 1995). Su aprovechamiento está altamente determinado por el progreso alcanzado bajo el paradigma tecnológico previo, aunque el desarrollo de países como la República de Corea demuestra que es posible reducir la brecha tecnológica con políticas que, bajo una visión sistémica, conjuguen cambio estructural, absorción tecnológica, eficiencia ambiental y desarrollo de capacidades.

La revolución industrial está rediseñando el mapa productivo mundial y seguramente dará lugar al retorno de actividades y sectores productivos —incluso algunos hoy intensivos en mano de obra— a los países más avanzados, con el consiguiente impacto en el empleo en regiones como América Latina y el Caribe (ALyC). En este marco, políticas que, hace apenas una década, podrían haberse considerado proactivas e incluso de vanguardia hoy son insuficientes para reducir la brecha tecnológica. El

desafío del cambio estructural, la absorción de tecnología y la capacitación para empleos más complejos gana una importancia y una urgencia inéditas.

Dadas las brechas entre los países de ALyC y los de mayor desarrollo, tanto en el ámbito productivo (inversión, productividad e innovación) como en el social (pobreza, exclusión y desigual distribución del ingreso), de no realizarse cambios estructurales bajo la perspectiva de la nueva revolución en curso, la región comprometería cada vez más sus posibilidades de convergencia.

H. A modo de conclusión

En la literatura sobre el desarrollo económico, y el estructuralismo en particular, se enfatiza el cambio estructural como una dimensión clave para superar los problemas del crecimiento, el empleo y la desigualdad en la región. La convergencia con el mundo desarrollado y entre sectores y unidades productivas dentro de cada país exige el cierre de la brecha tecnológica, proceso que no se logra sin un peso creciente de sectores y actividades más intensivos en tecnología, tanto en la producción como en las exportaciones. Más aún, el cambio estructural no ocurre sin que existan políticas industriales con una macroeconomía que viabilice la competitividad de nuevos sectores. Éste es el desafío al que diversos países asiáticos respondieron con éxito y que es aún una asignatura pendiente (salvo en contados casos y durante ciertos períodos determinados) para América Latina y el Caribe.

En el largo plazo, los problemas de la balanza de pagos han limitado el crecimiento económico y han sido un determinante fundamental de la dinámica y duración de los ciclos de actividad y financiamiento. Éstos son disparados por choques externos que suscitan respuestas expansivas, combinándose con políticas macroeconómicas que, en muchas ocasiones, tienden a agudizar la inestabilidad, al favorecer la apreciación excesiva del cambio y reducir la inversión pública. La volatilidad, los precios

macroeconómicos y la baja utilización de capacidad repercuten negativamente en la inversión y debilitan el cambio estructural.

A partir de 2004, el auge de los precios de los productos básicos dio lugar a trayectorias diferenciadas dentro de la región. En los países que son importadores netos de recursos naturales, se generaron más presiones en el sector externo, matizadas por la diversificación exportadora que se observa desde la década de 1990 y las remesas de los inmigrantes. Para los que exportan recursos naturales, en cambio, se inicia una fase de más rápido crecimiento con acumulación de reservas y estabilidad macroeconómica. La naturaleza e intensidad de los problemas son distintas en los dos casos, pero en ambas situaciones es imperativo avanzar más hacia un cambio estructural virtuoso: en Centroamérica, para enfrentar con más holgura los choques adversos en los precios internacionales y en América del Sur, para evitar los riesgos de la enfermedad holandesa. No es la primera vez que ciclos favorables en la "lotería" de productos básicos traen prosperidad a algunos países de la región sin que ésta sea sostenible. La historia económica latinoamericana muestra diversas experiencias de rápido crecimiento de este tipo que posteriormente fueron revertidas. Existe un considerable grado de incertidumbre con respecto al tiempo que durará el auge y a los efectos que provocaría en éste una eventual desaceleración del crecimiento asiático, sobre todo a la luz de la lenta recuperación estadounidense y la crisis europea. La necesidad de diversificar riesgos aconseja no depender solamente de los productos básicos para lograr altas tasa de crecimiento económico.

El segundo motivo surge no solo de las lecciones de la historia económica, sino también de las más variadas versiones de las teorías de crecimiento: ningún proceso de convergencia se ha logrado sin la acumulación de conocimientos y progreso técnico como fuentes principales de dinamismo, más aún, en el contexto de una revolución tecnológica como la actual. Aunque el auge continúe por un largo tiempo, sin progreso técnico endógeno y sin construcción de capacidades, la economía solo

podría aspirar a lo que Fernando Fajnzylber llamó "modernidad de escaparate". Se trata de una sociedad en que el consumo y la importación crecen en gran medida a partir de las rentas de los recursos naturales, pero que es incapaz de crear los encadenamientos necesarios para absorber el subempleo y la informalidad. En una sociedad de este tipo, el juego político estará polarizado en torno a la captación de las rentas del sector exportador y su distribución mediante políticas sociales, en oposición a una sociedad en que la inversión de esas rentas y la búsqueda de la productividad redefinen la matriz de producción y empleo.

Desde mediados de la década de 2000, los indicadores de distribución del ingreso han mejorado en América Latina. Ello está relacionado con la mejoría en el mercado de trabajo y la difusión de las políticas sociales y su persistencia en el tiempo, gracias al avance de un nuevo consenso político en torno a la necesidad de combatir la desigualdad mediante la complementación de las políticas sociales con políticas industriales. Este consenso ha dado lugar a políticas proactivas que han incluido desde la mejora del salario mínimo hasta programas de transferencias condicionadas a las familias pobres y que han operado en condiciones favorables de la dinámica de la pirámide de edades. Las políticas sociales deberán continuar desempeñando un papel importante en los esfuerzos por reducir la desigualdad en el corto plazo. En el mediano y largo plazo, las políticas sociales deben complementar a las políticas industriales que permitan generar empleos de calidad y avanzar en el aseguramiento de la universalización de los derechos.

Mientras tanto, es necesario avanzar más en la implementación de las políticas industriales y en fortalecer su vínculo con otras políticas. El aumento de los gastos sociales puede encontrar barreras presupuestarias, sobre todo teniendo en cuenta la baja carga tributaria y la existencia de importantes gastos fiscales (regímenes de excepción y elusión), así como las demandas que se originan desde otras áreas, como las de infraestructura, educación y capacitación, y la política industrial, vector clave

para el crecimiento de largo plazo. El espacio fiscal puede volverse más restringido si caen las tasas de crecimiento —y con ello los ingresos tributarios—, en cuyo caso la competencia por recursos se haría más intensa, a la vez que sería más difícil mantener el consenso de la sociedad en torno al combate a la desigualdad. Finalmente, es deseable que parte de la población receptora de beneficios se vaya moviendo hacia una inserción de mayor calidad en el mercado de trabajo. El objetivo principal es reducir la desigualdad por medio del movimiento de trabajadores desde el subempleo hacia empleos de calidad que representen una trayectoria de capacitación y remuneración crecientes. Esta dinámica es imposible sin una articulación virtuosa entre la política macroeconómica, la política industrial, la política social y el cambio estructural.

Capítulo II: Estructura, especialización y crecimiento

A. Introducción

En el Capítulo I se argumentó que lograr un elevado crecimiento en el largo plazo requiere un cambio estructural hacia sectores con mayor intensidad del conocimiento y mayor dinamismo de la demanda. La reasignación de recursos hacia esos sectores genera una estructura productiva con mayor eficiencia schumpeteriana y keynesiana (o de crecimiento). La primera permite tasas más altas de aprendizaje, de innovación y de difusión de las innovaciones, mientras que la segunda hace posible que los aumentos de productividad tengan como contrapartida el correspondiente incremento de la demanda, tanto en el mercado interno como externo. La combinación de estas dos eficiencias —que juntas definen lo que se llamó eficiencia dinámica de la estructura productiva— genera una trayectoria virtuosa de crecimiento, en que la productividad y el empleo crecen en conjunto[40]. A la inversa, cuando el proceso de diversificación es muy débil, se frena el crecimiento y se crean menos empleos, y en

[40] Véase Astorga, Cimoli y Porcile (2012).

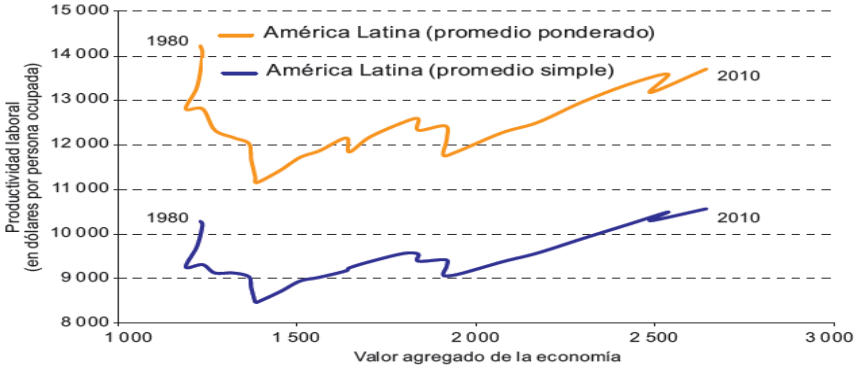
actividades de menor productividad, lo que puede provocar una reducción de la productividad agregada.

En las últimas tres décadas, algunos países han seguido una trayectoria de crecimiento que les ha permitido sostener un aumento persistente de la productividad, mientras que otros presentan comportamientos erráticos y dinámicas en que los períodos de crisis frenan el aumento de la productividad e, incluso, en algunos casos, al recuperar el crecimiento, los niveles de productividad son inferiores a los registrados antes de las crisis.

En los gráficos siguientes se presentan, de forma condensada, distintas trayectorias de crecimiento, en el primero para un conjunto de los países de América Latina, y en el segundo para un grupo de países seleccionados de dentro y fuera de la región. En el eje de las ordenadas de estos gráficos se muestra la productividad del trabajo y en el eje de las abscisas, el valor agregado de la economía. Cada punto de la curva representa un año abarcando el período que comienza en 1980 y termina en 2010. Así, la curva muestra la trayectoria en el tiempo de la productividad y el empleo en el período. En el primer gráfico se muestra dicha trayectoria para el conjunto de América Latina. En el segundo gráfico se comparan las trayectorias de una serie de países, de dentro y fuera de la región. A los efectos de la comparación se incluyen, junto con países latinoamericanos, tres países europeos cuyas exportaciones presentan un fuerte peso de los bienes intensivos en recursos naturales (Dinamarca, Finlandia y Noruega). Además, se incluye la trayectoria de la República de Corea, por ser uno de los casos más exitosos de recuperación y convergencia con los países desarrollados en la segunda mitad del siglo XX[41].

[41] Las economías del Caribe se consideran en forma independiente, en otro apartado de este mismo capítulo.

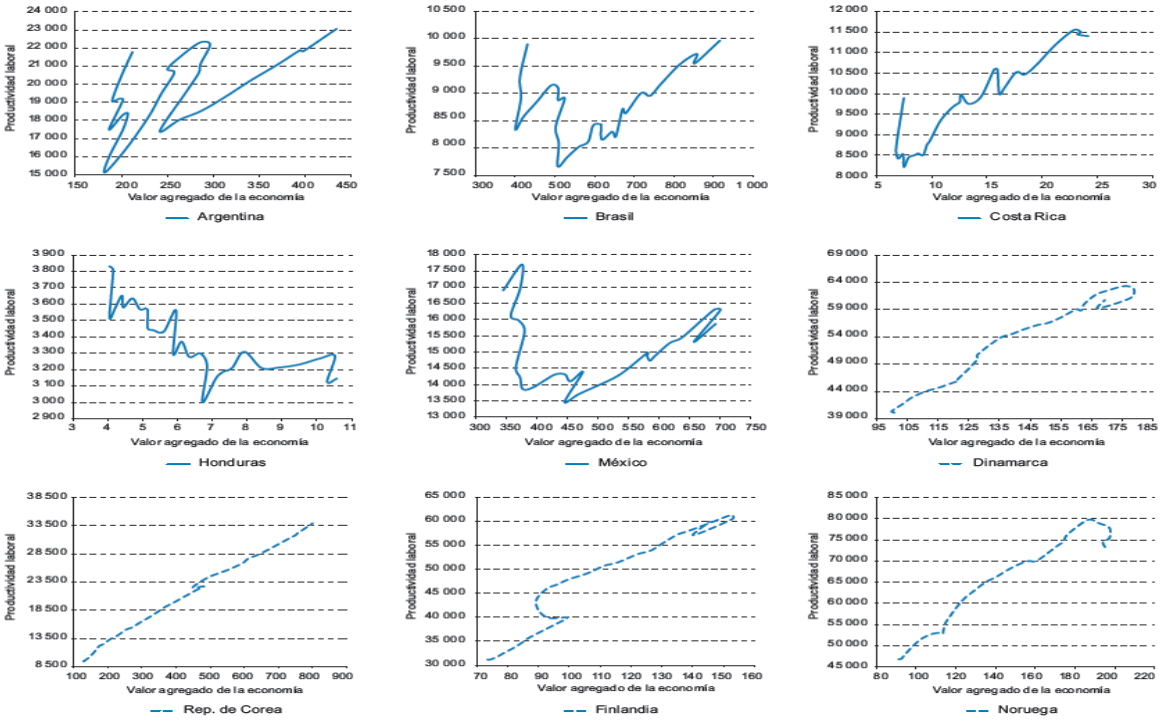
AMÉRICA LATINA (12 PAÍSES): PRODUCTIVIDAD LABORAL Y VALOR AGREGADODE LA ECONOMÍA, 1980-2010*
-En dólares y miles de millones de dólares, año base = 2000-



* Se incluyó una selección de países sobre la base de la disponibilidad de datos: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Honduras, México, Panamá, Paraguay, Perú y Venezuela. El promedio ponderado se calculó en función del PIB.

FUENTE: CEPAL, sobre la base de CEPALSTAT [base de datos en línea] http://websie.eclac.cl/sisgen/ConsultaIntegrada.asp/; Banco Mundial, *World Development Indicators* (WDI) [base de datos en línea] http://databank.worldbank.org/, 2012.

PAÍSES SELECCIONADOS: COMPARACIÓN ENTRE PRODUCTIVIDAD LABORAL Y VALOR AGREGADO DE LA ECONOMÍA, 1980-2010*
-En dólares y miles de millones de dólares, año base = 2000-



* Los puntos de los gráficos corresponden a los años comprendidos entre 1980 y 2010.

FUENTE: CEPAL, sobre la base de CEPALSTAT http://websie.eclac.cl/sisgen/ConsultaIntegrada.asp/; Banco Mundial, World Development Indicators (WDI) http://databank.worldbank.org/; Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos, *The Labour Force Survey* (MEI) [base de datos en línea] http://stats.oecd.org/, 2012.

Un patrón de crecimiento virtuoso se expresa en curvas con pendiente siempre positiva y relativamente estable. Los períodos de círculo vicioso corresponden a los de caída de la productividad. El aspecto que se destaca en los gráficos es que los países latinoamericanos han mostrado descensos muy pronunciados de la productividad en períodos de crisis o recesión —como los años ochenta y fines de los años noventa—, que no fueron compensados en las fases posteriores de recuperación. En el conjunto de la región, si se compara la productividad del inicio del período (1980) con la del término (2010), no se observan aumentos significativos (véase el gráfico *América Latina (12 países): Productividad Laboral y Valor Agregado de la Economía, 1980-2010*). En algunos países incluso se registran descensos importantes de esta variable en el total del período. En todos los casos, resaltan los efectos negativos de la crisis de los años ochenta, que debilitaron la tasa de crecimiento de largo plazo, como se analizará más adelante.

El desempeño de la región exhibe un marcado contraste con la trayectoria continua de expansión de la productividad y del producto en los otros países de la muestra. En la evolución de la República de Corea y de la muestra de los países de Europa se observa un proceso sostenido de aumento de ambas variables, que solo se interrumpe con la crisis de 2008 en el caso de los países europeos. En ellos no hay década ni media década perdida, como en América Latina, que indiquen la existencia de un círculo vicioso. En el país de mejor desempeño de la muestra latinoamericana, Costa Rica, la productividad aumentó 15% entre 1980 y 2010, y registró un marcado retroceso en la década de 1980[42]. Por su parte, en el país de peor desempeño de la muestra de países de fuera de la región, Dinamarca, la productividad aumentó casi 70%, sin haber pasado por ninguna fase de declinación hasta 2008.

[42] La muestra de América Latina incluye las tres mayores economías (Argentina, Brasil y México) y dos países centroamericanos (Honduras y costa Rica). Algunos países de la región han exhibido un desempeño más favorable que los representados en la muestra.

Las economías de fuera de la región también estuvieron expuestas a choques importantes, pero, salvo en la gran depresión de los años 2008 y 2009, éstos no se manifestaron en un descenso de la productividad. Hubo casos de reducción del producto, como en Finlandia durante el desplome de la Unión Soviética, que era un importante mercado para sus exportaciones, o en la República de Corea durante la crisis asiática del período entre 1997 y 1998. Sin embargo, el crecimiento de la productividad no se detuvo hasta el final del período, lo que evidencia que se trata de economías muy resistentes a los choques y menos vulnerables a los vaivenes de la economía mundial.

El comportamiento del empleo se visualiza en la pendiente de la curva en los gráficos anteriores: mientras mayor (menor) es la pendiente, menor (mayor) es la absorción de mano de obra. El hecho de que la pendiente sea siempre positiva en los países europeos y en la República de Corea indica que a través del tiempo los nuevos puestos de trabajo son compatibles con aumentos de la productividad agregada. En los países latinoamericanos, en cambio, los períodos de caída de la productividad corresponden a bajas tasas de crecimiento del producto asociadas al aumento del empleo. Ello implica que los nuevos empleos se originaban en actividades de productividad más baja y con frecuencia se trataba de un empleo de baja calidad.

Para observar en más detalle el comportamiento del mercado laboral, en el cuadro siguiente se muestran las tasas de desempleo por quinquenios, entre 1980 y 2010, de los países usados como referencia. No se observan diferencias significativas entre los países latinoamericanos y el resto de la muestra con relación a los niveles medios de desempleo[43]. Esto sugiere que el crecimiento sostenido de la productividad en Europa y la República de Corea no estuvo asociado a un mayor desempleo. Dadas las marcadas diferencias entre los mecanismos de protección a los desempleados en Europa y América Latina, el impacto de un mismo nivel de desempleo sobre la

[43] Existen importantes diferencias tanto entre los países europeos (por ejemplo, entre Finlandia y Noruega) como entre los de América Latina (por ejemplo, entre la Argentina y México).

desigualdad y la pobreza es muy diferente en las dos regiones. Además, en el caso latinoamericano el desempleo puede estar oculto en el empleo informal o el subempleo. Esto obliga a los países de la región a sostener tasas de crecimiento particularmente altas para absorber el desempleo, el subempleo estructural y la informalidad.

PAÍSES SELECCIONADOS: EVOLUCIÓN DEL DESEMPLEO MEDIO, 1980-2010*
-En porcentajes-

Período	Argentina	Brasil	Costa Rica	Honduras	México	Dinamarca	Finlandia	Corea del Sur	Noruega
1980-1985	4.6	6.6	7.8	9.8	4.9	9.2	5.1	4.3	2.6
1986-1990	6.6	3.8	5.6	9.6	3.5	6.8	4.2	2.9	3.5
1991-1995	10.4	5.1	4.9	6.0	3.8	8.8	13.3	2.5	5.5
1996-2000	14.9	6.7	5.9	5.7	4.5	5.7	11.7	4.5	3.8
2001-2005	15.9	10.3	6.6	6.8	4.4	5.0	8.9	3.7	4.2
2006-2010	8.6	8.4	6.2	4.9	5.5	4.9	7.5	3.4	3.1
Promedio									
1980-2010	10.0	6.8	6.2	7.2	4.4	6.8	8.3	3.6	3.7

* En varios países de la región se modificaron las metodologías de cálculo del empleo en el período en consideración: Argentina y Brasil (en 2003), Costa Rica (en 2009) y México (en 2005, con un empalme para el período 1997-2004).
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

Los mercados de trabajo menos regulados —por medio de contratos de corta duración o bajos costos de despido— no otorgan una respuesta adecuada al desempleo cuando no hay crecimiento. La capacidad microeconómica de respuesta a choques externos no depende de que las empresas puedan despedir más fácilmente a los trabajadores o cerrar más rápido sus puertas, sino de la capacidad de aprovechar los activos existentes —entre los que se encuentra el capital humano— en nuevas direcciones, así como en nuevos procesos, productos y mercados.

Dejar libres los factores de producción no garantiza su uso en nuevas actividades, sobre todo cuando éstas requieren aprendizaje y conocimientos tácitos que solo se

logran con la experiencia en la producción y la inversión[44]. En el proceso de destrucción creadora, las políticas deben propiciar un mayor espacio al proceso de creación de la eficiencia dinámica y no solo reducir los costos del proceso de destrucción de capacidades y sectores rezagados.

La tarea de fortalecer la dimensión creadora en la competencia global no es sencilla y pocos países han logrado reducir las brechas de productividad e ingresos con los más desarrollados. Los procesos de convergencia más exitosos se han dado en Asia, donde se combinaron políticas industriales activas con políticas macroeconómicas que favorecieron la competitividad. Si bien las experiencias de convergencia no necesariamente tienen que repetirse en los mismos términos y a los mismos ritmos, ofrecen lecciones importantes para entender los factores que hicieron posible la convergencia en algunos casos y en otros no. Estas lecciones deben incorporarse a la agenda de políticas de desarrollo y cambio estructural en el siglo XXI.

Peneder (2002) ha observado que el proceso de desarrollo necesariamente deja tras de sí las "huellas schumpeterianas" del cambio estructural. Los países que lograron la convergencia con las economías industrializadas lo hicieron mediante intensos procesos de aprendizaje en los cuales se incorporaron nuevos sectores a la producción y a las exportaciones. La historia que emerge se basa en la diversificación: los recursos que se canalizaron hacia la innovación abrieron nuevas oportunidades de inversión y permitieron construir nuevos sectores productivos; los servicios y las industrias respondieron a las nuevas demandas tecnológicas: los sectores más intensivos en conocimientos ganaron peso en las manufacturas, al tiempo que aumentó la importancia de los bienes más sofisticados en la pauta exportadora; a su

[44] La reducción del número de horas trabajadas en economías donde el empleo tiene más protección (como las europeas) puede otorgar al mercado de trabajo niveles de flexibilidad —necesaria para responder a coyunturas menos favorables— similares a los de los despidos (Abraham y Houseman, 1993). La combinación de flexibilidad y mayor protección implica un menor costo, tanto material como psicológico, para los trabajadores y puede tener beneficios adicionales, por ejemplo, en la continuidad de las trayectorias de aprendizaje (Bértola y Rogerson, 1996).

vez, esta pauta exportadora se volvió más diversificada y llegó a mercados más exigentes, donde la diferenciación del producto era un factor competitivo importante; y los estímulos de la demanda externa e interna generaron impulsos a los que la economía era capaz de responder endógenamente, lo que generó empleos de mayor productividad. A lo largo del proceso, se redujeron las dos brechas: la externa, con relación a la frontera tecnológica internacional, y la interna, que dejaba a un gran número de trabajadores fuera de las actividades de productividad más alta. Si no existiera la institucionalidad necesaria para promover el cambio estructural y las políticas industriales estuvieran ausentes, el proceso virtuoso antes descrito se frustraría tempranamente.

Este capítulo está organizado en cuatro secciones. Después de esta introducción, en la sección B se muestra, en un análisis comparativo, la intensidad del cambio estructural en distintos países y regiones, con lo que se pone en evidencia el rezago latinoamericano. Se usa un conjunto amplio de indicadores que explicitan la transformación de la estructura productiva subyacente en los patrones de crecimiento virtuoso. En esta sección también se discute la microeconomía del aprendizaje, ya que es necesario entender la fuerzas y barreras tras la dinámica de la innovación, la difusión de conocimientos a escala internacional y la creciente incorporación del conocimiento en la producción (en otras palabras, qué fuerzas sostienen la construcción de la eficiencia dinámica). El mundo de las economías abiertas no permite la supervivencia de empresas que presenten un rezago tecnológico y penaliza no solo a las empresas, sino también a las economías cuyas instituciones no favorecen los procesos de aprendizaje. Estos procesos de aprendizaje tienen especial relevancia para valorizar los recursos naturales y asegurar la sostenibilidad ambiental del crecimiento, temas que se tratan al final de la sección.

En la sección C se aborda la relación entre el cambio estructural, el crecimiento y la especialización. El hecho de que en esta sección se haga hincapié en la

especialización y el comercio se explica por su vínculo con la estructura productiva. En particular, las elasticidades ingreso de la demanda de exportaciones e importaciones pueden verse como un reflejo o expresión de la eficiencia dinámica de la estructura productiva. Los sectores cuyas elasticidades ingreso de la demanda son más elevadas (los que producen bienes que son más demandados cuando aumenta el ingreso mundial) tienden a ser más intensivos en conocimientos. Por ese motivo, el análisis de esas elasticidades ofrece información útil sobre la estructura productiva. Otro motivo por el cual se analiza de forma detallada el comportamiento del comercio es el hecho de que la razón entre la elasticidad ingreso de la demanda de exportaciones y la elasticidad ingreso de la demanda de importaciones es un buen indicador de la tasa de crecimiento de largo plazo de la economía. La economía no puede crecer de manera sistemática a tasas que impliquen un alza persistente del déficit de la cuenta corriente como proporción del PIB (Rodríguez, 1977; Thirlwall, 1979; Moreno-Brid, 2002; Cimoli, 1988; Cimoli, Porcile y Rovira, 2010). En consecuencia, el análisis de las elasticidades del comercio de bienes y servicios permite vincular la estructura productiva con la tasa de crecimiento de largo plazo.

En la sección D, se concluye el capítulo con el análisis del papel que desempeña, en la determinación del patrón de especialización, una de las variables clave de la política macroeconómica: el tipo de cambio real. El tema se trata sobre la base de una literatura en expansión, en que se destacan los vínculos entre el tipo de cambio real, la estructura productiva y el crecimiento, sobre todo a través del grado de diversificación y la intensidad en conocimiento de las exportaciones de un país. Se reconoce que el uso de esta variable como instrumento del desarrollo puede generar problemas en los planos de la distribución del ingreso y los desequilibrios comerciales en otras partes del mundo. Por eso, se enfatiza que un tipo de cambio real competitivo debe ir complementado por políticas industriales y su distribución del ingreso a nivel nacional, así como por la coordinación internacional de políticas (como las políticas keynesianas de expansión de la demanda), que evite la aparición de superávit

comerciales crónicos asociados al impulso exportador que proporciona un tipo de cambio depreciado. Una estrategia de este tipo genera desequilibrios en otras partes del mundo y no puede ser seguida por todos los países al mismo tiempo, lo que supondría ignorar la falacia de la composición (Ver documento de la CEPAL).

Capítulo III: Ciclo económico e inversión

En el capítulo anterior se analizaron los determinantes del crecimiento a largo plazo y se describieron la importancia del cambio estructural como un factor clave del aumento de la productividad, la demanda agregada y el empleo, y las variables que definen un patrón virtuoso de crecimiento. Las fuerzas que gobiernan el comportamiento de la economía a largo plazo redefinen los patrones de inserción internacional y las brechas tecnológicas y de productividad, tanto externas (es decir, frente a los países desarrollados) como internas (es decir, al interior de las economías latinoamericanas, en las que una gran proporción del empleo sigue siendo generada por actividades de muy baja productividad). Asimismo, se hizo hincapié en que la diversificación de la economía es necesaria para absorber amplios contingentes de trabajadores en actividades de creciente productividad y, por esa vía, reducir la desigualdad mediante la convergencia de capacidades e ingresos laborales.

Pero este proceso de largo plazo no es independiente de los choques y las fluctuaciones de corto plazo, particularmente en un mundo en el que la volatilidad ha tendido a agudizarse, pues los ciclos de corto plazo se superponen e interactúan con la transformación estructural. Como ya fue comentado, esas fluctuaciones son determinadas, en parte, por choques externos que afectan la matriz productiva, que a su vez define la tasa de crecimiento de equilibrio de largo plazo.

Cuando ocurren choques externos positivos, la economía puede elevar temporariamente su tasa de crecimiento. El desafío que se plantea en relación con las políticas macroeconómica y de cambio estructural, en el contexto del predominio de

la balanza de pagos, es absorber los choques externos de tal forma que la abundancia exógena y temporal de recursos se transforme en un proceso endógeno de construcción de capacidades y cambio estructural. Esta competitividad auténtica permitiría aumentar y diversificar las exportaciones y financiar las importaciones necesarias para un rápido crecimiento. Al mismo tiempo, las políticas de manejo de la demanda agregada pueden evitar que los choques externos provoquen desequilibrios que se acumulen y culminen en crisis graves, como las que muchas economías de la región vivieron en los años ochenta, finales de los noventa y comienzos de la década de 2000. El manejo de los efectos de los choques en lo que respecta a los macroprecios (tasa de interés, tipo de cambio, salarios), la demanda y la inversión, teniendo en cuenta no solo sus efectos en el crecimiento y el empleo de corto plazo sino también en la estructura productiva, es uno de los desafíos fundamentales de la gestión macroeconómica con fines de desarrollo.

El capítulo se organiza de la siguiente manera. En la sección A se analizan las características que adopta el ciclo económico en la región; se identifican los ciclos, su duración e intensidad, y se comparan con los de otras regiones del mundo. Se demuestra que en la región el proceso expansivo se interrumpe tempranamente y que las expansiones tienden a ser más cortas en América Latina y el Caribe (ALyC). La brevedad del ciclo refleja la incapacidad de la estructura productiva de aprovechar internamente —mediante encadenamientos, efectos de arrastre y círculos virtuosos— los impulsos dinámicos generados por la expansión. Como ya fue analizado, la estructura productiva de la región no permite desarrollar una dinámica interna virtuosa entre el aumento de la productividad y la expansión del empleo. Se analiza también el cambio de la tendencia del crecimiento en los años ochenta, fenómeno que permite resaltar los efectos negativos de largo plazo causados por la contracción de la inversión durante la crisis de la deuda externa, en un mundo en que las capacidades tecnológicas están en permanente mutación.

En la sección B se muestra cómo los diversos choques externos han contribuido a aliviar o agudizar las presiones sobre la balanza de pagos y cómo ha dado origen a fluctuaciones y modificado la tendencia de crecimiento de la región. En esa sección se analizan también los movimientos de capital y se reconoce la importancia de los cambios institucionales registrados en la economía internacional desde que se puso fin al régimen de Bretton Woods y el sistema de tipos de cambio fijos en 1973, y en las economías de la región después de las reformas y las aperturas comercial y financiera de los años ochenta y noventa.

En la sección C se describe la dinámica del comercio y de los términos de intercambio, que ha influido en la estructura productiva de la región y generado una tendencia a la reprimarización de las exportaciones en economías exportadoras de recursos naturales. En este contexto, se destaca el creciente impacto del crecimiento de China en los precios de las materias primas agrícolas y minerales y la composición de las exportaciones.

En la sección D se examinan las tendencias de la inversión como variable clave que vincula el corto plazo y el largo plazo. La inversión es el eslabón que materializa los encadenamientos productivos y tecnológicos que se traducen en crecimiento. La débil respuesta de la inversión a los ciclos expansivos y su notable descenso en las fases de contracción explican la extrema lentitud del cambio estructural y los débiles efectos de arrastre para el resto de la economía. También se hace referencia a los bajos niveles de inversión que han predominado desde la crisis de los años ochenta, a pesar de la recuperación de los últimos años. La inversión pública se ha visto especialmente afectada por las medidas de ajuste, lo que genera un importante problema de coordinación en el sistema económico, por tratarse de una variable clave para la atracción de inversiones privadas y la superación de las restricciones al crecimiento, fenómeno particularmente importante en los sectores de infraestructura.

En la sección E se estudian las características y la dinámica de los flujos de inversión extranjera directa (IED) en la región y se demuestra que ésta no es solo una fuente de ahorro, sino también un factor de creciente importancia en actividades vinculadas a los recursos naturales, al aprovechamiento del mercado interno y a las plataformas de exportación. Al mismo tiempo, se destaca el escaso peso que tiene la región como destino de inversiones orientadas a la búsqueda de recursos productivos calificados para realizar actividades avanzadas de investigación, desarrollo e innovación.

En la sección F se examinan la dinámica y la estructura del ahorro, y se hace una distinción entre sus fuentes internas y externas, privadas y públicas. Finalmente, la sección G está dedicada a un análisis microeconómico, en el que se compara la rentabilidad de las mayores empresas de la región. Como se demuestra en esa sección, la rentabilidad empresarial refuerza el patrón de especialización dominante, por lo que constituye, en última instancia, una fuerza que reproduce los problemas de creación de empleo y mala distribución del ingreso, con sus secuelas para la igualdad.

A. El ciclo económico en la región

La dinámica del crecimiento económico de los países de la región entre los años 1990 y 2010 presenta un importante componente cíclico, dependiente de los choques externos, sobre todo de los vinculados al acceso a liquidez internacional y a las variaciones de los términos de intercambio, como también de las políticas procíclicas. La evolución del PIB estuvo más vinculada a las variaciones de los términos de intercambio en los períodos 1970-1979 y 2003-2007, mientras que los choques relacionados con los flujos financieros fueron más comunes a fines de los años setenta y en los períodos 1980-1990 y 1991-2002. En 2008-2010 se dio una conjunción de ambos fenómenos (CEPAL, 2010b).

La vulnerabilidad ante los choques se ha visto amplificada por una liberalización de los flujos de capital y una institucionalidad macroeconómica débil, que no ha

desarrollado mecanismos de protección contra los primeros. Más aun: salvo en el caso de la recesión de 2008-2009, la región ha enfrentado tradicionalmente los choques externos con políticas procíclicas.

A partir del análisis de la dinámica de las distintas etapas de los ciclos en el período 1990-2010, en el cuadro siguiente se observa que la duración promedio de las fases recesivas en ALyC, tanto a nivel regional como subregional, es similar a las de los demás países considerados en la muestra (alrededor de cuatro trimestres) (véanse Pérez-Caldentey y Pineda, 2010 y Titelman, Pineda y Pérez-Caldentey, 2008)[45]. En América del Sur, la recesión promedio tiene una duración de 5.6 trimestres, mientras que en Centroamérica y la República Dominicana la duración es menor (3.0 trimestres).

DURACIÓN E INTENSIDAD DE LAS FASES DE EXPANSIÓN Y CONTRACCIÓN DEL PIB REAL POR NIVELES, REGIONES Y PAÍSES SELECCIONADOS, 1990-2010

	Expansión		Contracción	
	Duración (en trimestres)	Intensidad de la variación al alza (en porcentajes del PIB)	Duración (en trimestres)	Intensidad de la variación a la baja (en % del PIB)
América del Sur	19.9	27.5	5.6	-8.0
Centroamérica y República Dominicana	20.5	26.3	3.0	-3.3
México	23.0	25.6	4.3	-8.0
Brasil	14.3	15.6	2.8	-3.0
América Latina y el Caribe	19.7	25.3	3.8	-6.2
Asia Oriental y el Pacífico	31.5	42.4	3.6	-9.4
Europa Oriental y Asia Central	29.1	52.3	4.0	-12.2
Países miembros de la OCDE	34.0	29.8	4.3	-5.1

FUENTE: CEPAL, sobre la base de información oficial de los países.

[45] Mediante la utilización de un método estándar expuesto en la literatura sobre los ciclos económicos, se identificaron los puntos de inflexión (máximos y mínimos) de la serie del PIB en términos reales por niveles, utilizando datos trimestrales de una muestra de 59 países correspondientes al período 1990-2010. Los puntos de inflexión permitieron identificar las fases de expansión y contracción del PIB. Posteriormente, se estimó la duración e intensidad de las fases de expansión y contracción de la actividad económica de países, regiones y subregiones. La duración se refiere a la persistencia de la fase contractiva entre los puntos de inflexión y de la fase expansiva, en tanto que la intensidad se refiere a la variación de la actividad económica entre los puntos de inflexión.

Por el contrario, las fases expansivas son más cortas en ALyC que en otras regiones incluidas en la muestra. La diferencia es particularmente importante (12 trimestres o más) respecto de los países de Asia Oriental y el Pacífico, y los países de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE). La dificultad de las economías de la región para prolongar las fases de expansión ha limitado su capacidad de revertir los efectos de las recesiones en la estructura productiva, lo que se relaciona con el bajo crecimiento promedio de los últimos 20 años.

Como se indica en algunos análisis descritos en la literatura sobre los ciclos económicos (Male, 2011; Harding y Pagan, 2005), la intensidad de la contracción es, en general, mayor en los países en desarrollo que en los desarrollados. En la fase recesiva del ciclo, la caída promedio en América del Sur y en México es de 8.0%, mientras que Centroamérica y la República Dominicana presentan una reducción mucho menor. Esta diferencia obedece al hecho de que los efectos de las crisis más fuertes e intensas del período considerado —la crisis mexicana (1994-1995), la crisis asiática (1997-1998), la crisis rusa (1998) y la crisis argentina (2001-2002)— se focalizaron o tuvieron su epicentro en México o América del Sur. Los países de Asia oriental y el Pacífico experimentaron contracciones de intensidad similar a los países de América del Sur (Titelman, Pineda y Pérez Caldentey, 2008).

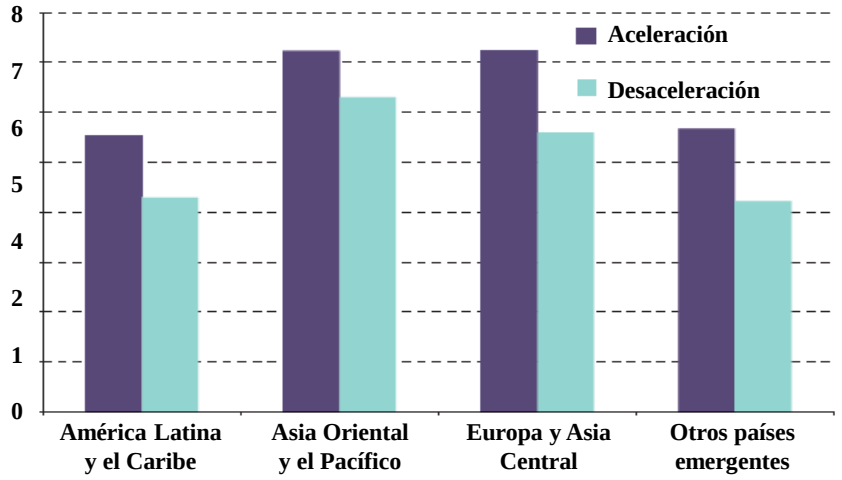
La intensidad de las fases expansivas muestra importantes diferencias entre regiones. En Asia oriental y el Pacífico el PIB crece en promedio 42.4% durante la fase de expansión, que dura casi 32 trimestres (ocho años), mientras que en ALyC la tasa de crecimiento del PIB en la fase expansiva es de apenas 25.3% y la duración de la fase es inferior a 20 trimestres.

En conjunto, la duración e intensidad de las fases expansivas en ALyC tienden a ser menores que en otras regiones; el contraste es particularmente notorio en comparación con Asia Oriental y el Pacífico, región que presenta expansiones más sostenidas y

duraderas. Estas conclusiones se confirman cuando se distingue a lo largo de la expansión una fase

de aceleración (expansión del PIB a tasas crecientes) y una fase de desaceleración (expansión del PIB a tasas decrecientes) (gráfico). América Latina y el Caribe muestra el crecimiento promedio más bajo de todas las regiones en ambas fases. En la etapa de aceleración éste es de 5%, mientras que en Asia Oriental y el Pacífico asciende a 7% y en los demás países emergentes es de 6 por ciento.

REGIONES EN DESARROLLO: TASA DE CRECIMIENTO ANUAL PROMEDIO DEL PIB DURANTE LAS FASES DE ACELERACIÓN Y DESACELERACIÓN EN LA ETAPA EXPANSIVA DEL CICLO, 1990-2010
-En porcentajes, datos trimestrales-



FUENTE: CEPAL, sobre la base de información oficial de los países.

A nivel subregional se observa un comportamiento diferenciado. América del Sur, seguida por Centroamérica y la República Dominicana, muestra la mayor capacidad para aprovechar la fase de aceleración. En el otro extremo se encuentran Brasil y México, que presentan una capacidad limitada para acelerar el crecimiento en esa fase.

TASA DE CRECIMIENTO ANUAL PROMEDIO DEL PIB EN EL CICLO EXPANSIVO, 1990-2010
-En porcentajes-

Subregión o país	Aceleración	Desaceleración
América del Sur	5.8	4.5
Centroamérica y República Dominicana	5.6	4.1
México	**4.3**	**3.6**
Brasil	4.4	3.5

FUENTE: CEPAL, sobre la base de información oficial de los países.

El análisis de las fluctuaciones de los componentes del PIB por el lado de la demanda muestra que en la fase recesiva la contracción de la inversión es muy superior a la de los demás componentes (cuadro siguiente). Además, la inversión presenta un claro comportamiento asimétrico, ya que cae más intensamente en la fase recesiva del ciclo que lo que aumenta en la fase ascendente. Esta dinámica es particularmente aguda en el caso de la inversión pública en infraestructura, cuya tasa de reducción supera en más de 12 veces la del PIB. Esta inversión acaba siendo una variable de ajuste en las fases de contracción. El consumo del gobierno también es marcadamente procíclico, rasgo que caracteriza el comportamiento del conjunto de las variables fiscales hasta el año 2007.

La contracción de la inversión tiene efectos de corto plazo en la demanda agregada y el empleo e influye también en la trayectoria de largo plazo de la economía, pues implica un menor crecimiento del acervo de capital, que merma la capacidad de la economía de generar empleos y mantenerlos; a la vez, tiene un efecto negativo en la productividad por el hecho de posponer la adopción de métodos de producción basados en un uso más intensivo de capital y tecnología[46].

[46] Véase el análisis de los posibles efectos a largo plazo de la caída de la inversión en OCDE (2009).

AMÉRICA LATINA: DURACIÓN E INTENSIDAD DE LA VARIACIÓN DE LOS COMPONENTES DE LA DEMANDA AGREGADA EN RELACIÓN CON EL PIB, EN LAS FASES DE EXPANSIÓN Y CONTRACCIÓN, 1990-2007 a/ b/ c/
-Datos trimestrales-

Componentes de la demanda agregada	Expansión		Contracción	
	Duración (de la expansión igual a 1)	Intensidad de la variación al alza (variación del PIB igual a 1)	Duración (de la contracción igual a 1)	Intensidad de la variación a la baja (variación del PIB igual a 1)
Consumo privado	1.0	1.3	0.9	1.3
Consumo del gobierno	0.6	1.3	1.1	4.2
Inversión	0.7	2.5	1.2	5.3
Inversión pública en infraestructura	-	1.9	-	13.5
Exportaciones	0.9	1.9	1.1	2.9
Importaciones	0.6	2.1	1.1	4.2

a/ En los cálculos se tomaron en consideración datos correspondientes a 11 países de América Latina: Argentina, Brasil, Chile, Costa Rica, Ecuador, Guatemala, México, Paraguay, Perú, República Dominicana y Venezuela.
b/ En las columnas "Duración" los valores corresponden al cociente entre el número de trimestres de expansión o contracción de cada componente de la demanda y el número de trimestres de expansión del PIB.
c/ En las columnas "Intensidad" los valores corresponden al cociente entre el cambio porcentual de cada componente de la demanda y el cambio porcentual del PIB.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de información oficial de los países.

En la industria manufacturera de cinco países de la región (Argentina, Brasil, Chile, Colombia y México) la disminución de la productividad del trabajo en relación con el PIB en la fase contractiva supera en duración e intensidad a la recuperación en la fase expansiva en el período 1970-2008. En la fase contractiva la productividad cae en promedio tres veces más que el PIB, mientras que en la fase expansiva el aumento de la productividad es del orden de la mitad del crecimiento del PIB (cuadro siguiente). Esto puede considerarse una asimetría de la ley de Kaldor-Verdoorn, ya que los efectos positivos del aprendizaje en el auge son menos fuertes que la pérdida de capacidades y los efectos negativos en la recesión.

AMÉRICA LATINA (PAÍSES SELECCIONADOS): DURACIÓN E INTENSIDAD DE LAS FASES DE EXPANSIÓN Y CONTRACCIÓN DEL CICLO DE PRODUCTIVIDAD LABORAL DEL SECTOR MANUFACTURERO EN RELACIÓN CON EL PIB, 1970-2008

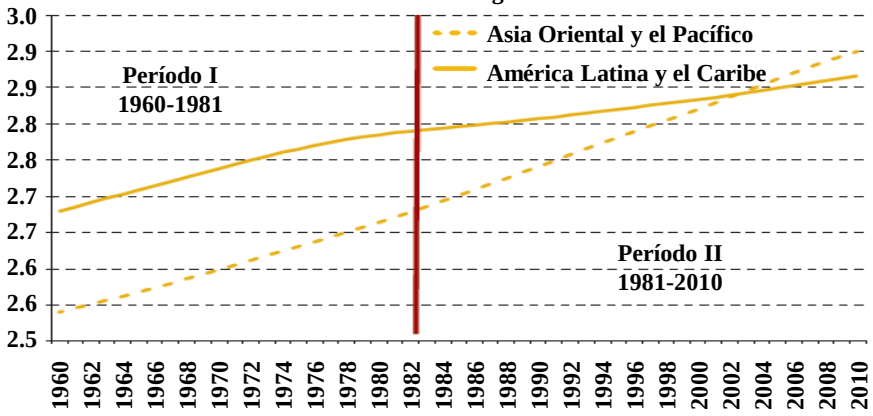
	Expansión		Contracción	
	Duración	Intensidad	Duración	Intensidad
Argentina	0.5	0.7	1.0	3.0
Brasil	0.4	0.4	1.3	5.9
Chile	0.3	0.4	1.0	2.1
Colombia	0.4	0.2	1.5	2.0
México	0.6	0.6	0.8	2.4
Promedio	0.4	0.5	1.1	3.1

FUENTE: CEPAL, sobre la base de Programa de Análisis de la Dinámica Industrial (PADI), 2011.

En América Latina y el Caribe (ALyC), la inversión y la estructura productiva se han visto muy afectadas durante las crisis, lo que ha deteriorado su capacidad de crecimiento. El descenso del PIB de tendencia no solo refleja fases expansivas más cortas, sino principalmente los efectos negativos de la dinámica del ciclo en la estructura productiva. En el gráfico siguiente se presenta el PIB de tendencia para ALyC y la subregión de Asia Oriental y el Pacífico en el período 1960-2010. Los países de esta última fueron capaces de sostener una trayectoria de expansión creciente del PIB durante todo el período. En cambio, en el caso de ALyC se observa un quiebre estructural en los años ochenta. La tendencia del PIB entre 1960 e inicios de la década de 1980 (período I) es similar a la de la región de Asia Oriental y el Pacífico. Luego, a partir de la "década perdida", esta tiende a disminuir y no se recupera en los años noventa y la primera década de 2000, lo que supone tasas de crecimiento menores que las observadas antes de la crisis de la deuda (período II). Esencialmente, se trata de una diferencia entre un modelo virtuoso, como el aplicado por Asia Oriental, región en la que se dio un cambio estructural positivo, y el modelo de la región, que ha seguido el patrón determinado por sus ventajas comparativas estáticas. Más allá de la duración de las fases del ciclo, lo que importa son las medidas que se toman en cada caso para transformar el patrón de especialización y la

estructura productiva. El comportamiento cíclico de la región y las repercusiones que ha tenido en la trayectoria del crecimiento plantea desafíos para el diseño de políticas.

PIB DE TENDENCIA PARA AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y ASIA ORIENTAL Y EL PACÍFICO, 1960-2010*
-Datos anuales en logaritmos-**



* La región de Asia oriental y el Pacífico incluye 22 naciones, entre ellas China, Japón, la República de Corea y Singapur.
** Método Hodrick-Prescott.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de Banco Mundial, "World Development Indicators" y "Global Finance" [en línea] http://www.gfmag.com/.

Los efectos persistentes de la crisis de la deuda se reflejan en el quiebre estructural de la tendencia y en el hecho de que las políticas económicas aplicadas en las dos décadas posteriores a la crisis no los revirtieron. Incluso en la etapa de crecimiento más dinámico registrado en ALyC en los últimos treinta años, el período 2003-2008, los países de la región, con escasas excepciones, no lograron revertir el quiebre estructural y mejorar la tendencia. Una situación diferente se observa en Asia. La crisis de 1997, una de las más fuertes que han afectado a los países de Asia Oriental, no modificó la trayectoria del PIB de tendencia.

En síntesis, la dinámica del ciclo tiene varias características específicas en la región. En primer lugar, los períodos expansivos no se sostienen, lo que se traduce en fases más cortas de crecimiento económico. En segundo término, las tasas de inversión se reducen considerablemente en los períodos de recesión, pero no aumentan con la misma intensidad en las fases expansivas. Por último, y en relación con lo anterior, las

contracciones más intensas de las tasas de inversión tienen efectos persistentes a largo plazo, como lo demuestra el quiebre de la tendencia en los años ochenta.

Capítulo IV: Macroeconomía y estructura productiva

En las últimas dos décadas el desempeño macroeconómico de los países de América Latina y el Caribe (ALyC) mejoró significativamente desde el punto de vista de la estabilidad nominal, un objetivo de política que había resultado particularmente difícil de alcanzar en los años setenta y ochenta y principios de la década de 1990. Sin embargo, este logro —que suele asociarse con una tasa de inflación baja y estable y una situación fiscal equilibrada— no estuvo en general acompañado por un elevado y sostenido dinamismo económico, ni por una menor volatilidad de la actividad productiva. De hecho, el crecimiento económico de la región ha sido menor que el de otras economías emergentes. De acuerdo con la evidencia analizada sobre los ciclos económicos, el ritmo de expansión económica de los países de ALyC experimentó grandes fluctuaciones en las últimas dos décadas, e incluyó serias crisis financieras y de balanza de pagos.

La CEPAL ha advertido acerca de los riesgos de aplicar una concepción acotada de estabilidad como la mencionada, circunscrita solo a la esfera nominal. La inestabilidad real se expresa en bajos niveles de utilización de la capacidad productiva, escasa inversión, desempleo y crecimiento lento y volátil, y puede resultar tan adversa para el desarrollo como la propia inestabilidad nominal (CEPAL, 2002, 2004 y 2010b) [47] . Se requiere una visión más amplia de la estabilidad macroeconómica, cuyos objetivos no se limiten a la reducción de la inflación y el equilibrio de las finanzas públicas, sino que se extiendan a la esfera real de la producción, incluidas la magnitud y la estabilidad del ritmo de crecimiento de la economía y el empleo. Así, la política macroeconómica debe incluir objetivos de

[47] La noción de estabilidad amerita una revisión a la luz de la última crisis internacional y debe ser entendida en un sentido amplio, que incluya el monitoreo de distintos mercados. Véase Ffrench-Davis (2008).

mejora de la distribución del ingreso y de cambio estructural (CEPAL, 2000 y 2010a, cap. II)[48]. Estabilidad real y estabilidad nominal deben retroalimentarse de manera positiva[49].

Como se planteara en *La hora de la igualdad: Brechas por cerrar, caminos por abrir*, resulta "fundamental que la política macroeconómica dé un salto hacia adelante y adopte un enfoque que priorice de manera explícita el cambio estructural y nivele hacia arriba las capacidades y oportunidades sociales. De este modo disminuyen las brechas de productividad, lo que brinda sustento a la reducción efectiva de las desigualdades. Esto requiere una concepción de la estabilidad que, más allá del control de la inflación, sea funcional para el desarrollo y que la visión excesivamente compartimentada de la micro y la macroeconomía sea sustituida por un enfoque integrado que preste adecuada atención a las interrelaciones entre ambas" (CEPAL, 2010a).

La necesidad de una macroeconomía para el desarrollo —para continuar con la expresión utilizada en La hora de la igualdad— no surge de manera fortuita. Luego de un período de crecimiento extraordinario de gran parte de América Latina y el Caribe entre 2003 y 2008, estimulado por condiciones internacionales favorables, vuelve a cobrar relevancia en la región la distinción clásica entre crecimiento y desarrollo. Si bien se trata de un período en que, por primera vez en décadas, se observa una importante reducción de la pobreza, e incluso ciertas mejoras de los indicadores de distribución del ingreso (Cornia, 2010; Gasparini, Cruces y Tornarolli, 2011; CEPAL, 2011), como se planteara en los capítulos previos no se aprecia el mismo grado de

[48] Véase una postura similar en Stiglitz y otros (2006) y en (Bresser-Pereira y Oreiro, 2012).

[49] Una lección de las crisis económicas latinoamericanas, así como de la reciente crisis financiera internacional, es que el desempeño macroeconómico puede desestabilizarse aun con baja inflación y reducido déficit fiscal debido a los efectos de la transmisión de desequilibrios en las hojas de balance y en la estructura de activos y pasivos de grandes agentes financieros o bancarios. Estos desequilibrios pueden surgir de súbitos y mayúsculos cambios en la valoración de activos o bien de descalces en perfiles de vencimientos ya sea en sus horizontes temporales o en sus exposiciones cambiarias.

avance desde el punto de vista del progreso técnico y la modernización de la estructura productiva.

La política macroeconómica puede incidir decisivamente sobre la estructura productiva al afectar, entre otras variables, el monto y la composición sectorial de los flujos de inversión, que resultan determinantes para la eficiencia dinámica (keynesiana y schumpeteriana) de dicha estructura. La política fiscal regula el nivel de actividad a lo largo del ciclo, que a su vez impacta sobre el gasto de inversión, en particular —aunque no exclusivamente— al definir el volumen de inversión pública (con sus efectos de mayor atracción de la inversión privada, que es la mayor parte de la inversión total). El destino de la inversión pública, a su vez, debe estar relacionado con los objetivos de las políticas industrial y social. La política monetaria, por su parte, afecta la oferta de crédito y los macroprecios, que al incidir sobre las rentabilidades relativas entre transables y no transables, o entre sectores con diferentes exigencias en materia de financiamiento, afectan la dirección del gasto de inversión.

El efecto de la política monetaria sobre los macroprecios está asociado a la apertura de la cuenta financiera de la balanza de pagos, que implica que aumentos en la tasa de interés pueden generar procesos de apreciación del tipo de cambio asociados a la entrada de capitales de corto plazo. Este problema es conocido como el “trilema” según el cual no es posible tener una cuenta financiera abierta y, al mismo tiempo, sostener una política monetaria independiente y alcanzar metas de tipo de cambio. Uno de los objetivos clave de la política macroeconómica es precisamente tornar el trilema menos restrictivo y ampliar los espacios de la política monetaria para el desarrollo.

La igualdad y el crecimiento no están contrapuestos. Por el contrario, presentan una interdependencia que los retroalimenta y que vuelve indispensable avanzar hacia la mayor igualdad en la distribución del ingreso para poder alcanzar un crecimiento

económico robusto y estable de largo plazo. La premisa fundamental que ha planteado la CEPAL "crecer para igualar e igualar para crecer" cobra especial relevancia en las condiciones actuales de escaso o menor impulso de la economía mundial. En efecto, la caída de la demanda externa asociada a la recesión en gran parte del mundo desarrollado obliga a diversas economías latinoamericanas de tamaño medio o grande a apoyarse más en el mercado interno para su expansión, ante la falta de dinamismo de la demanda externa.

Lograr un proceso de crecimiento económico sostenido requiere una visión de largo plazo en el diseño de la política macroeconómica que integre explícitamente las políticas de estabilización nominal y real con los objetivos del desarrollo, el cambio estructural, la convergencia y la igualdad. Desde la perspectiva de la CEPAL no existe un único modelo de política macroeconómica que pueda ser aplicado en los distintos países de la región, independientemente de sus características estructurales (geográficas, productivas, institucionales). Estas características ejercen una influencia decisiva en relación con las opciones de política y el margen de maniobra disponibles para su instrumentación. En este documento se plantea la necesidad de adoptar un conjunto amplio de instrumentos, que combine las políticas fiscales, monetarias y cambiaria con las regulaciones macroprudenciales, la administración de los flujos de capital transfronterizos y la regulación de los mercados financieros nacionales, así como –si el contexto institucional lo permite– las políticas de ingreso. De este modo, se propone una ampliación y reordenamiento del conjunto de objetivos que tradicionalmente conforman el diseño e implementación de las políticas macroeconómicas.

En lo que sigue se analiza la evolución en las últimas décadas de las políticas fiscal (en la sección A) y monetaria (en la sección B), desde una perspectiva que pone de relieve la relación entre las políticas macroeconómicas, la estructura productiva y el crecimiento. Se discute en consecuencia cómo estas políticas han contribuido a la

acumulación de capacidades productivas, a las condiciones para emprender acciones contracíclicas, de forma de lograr la estabilidad real y con ello fomentar el aumento de la inversión, y a la prevención de desequilibrios externos no sostenibles. La premisa es que la consecución de estos objetivos contribuye a fortalecer una agenda política en cuyo centro está la igualdad.

C. Recapitulando

En este capítulo, se han discutido los principales aspectos de la evolución de la política macroeconómica en la región en las últimas dos décadas, destacando sus fortalezas y debilidades. Se han logrado avances importantes en cuanto a la construcción del espacio fiscal y el uso contracíclico de las políticas fiscal y monetaria, pero hay mucho para hacer en cuanto a vincular estrechamente la política industrial y la política macroeconómica, para que actúen en conjunto en favor del cambio estructural.

En materia de política fiscal, si bien no en forma generalizada aún, se han introducido instrumentos anticíclicos, tales como métodos plurianuales de presupuestación y fondos de estabilización o de acumulación de ingresos extraordinarios. Estos instrumentos, junto con la reducción de la deuda externa pública —como resultado, entre otros factores, de los altos precios de las exportaciones y los programas de reducción directa como la Iniciativa en favor de los países pobres muy endeudados— han ido creando una mayor capacidad de acción contracíclica. No ha existido para este esfuerzo un correlato en el fortalecimiento del financiamiento de las necesidades de gasto mediante el sistema tributario. Si bien hay progresos, la carga tributaria en la región continúa siendo inferior a la que correspondería al nivel de desarrollo de sus países, con una composición caracterizada por la preponderancia de los impuestos indirectos, de sesgo regresivo. Así, a pesar de los avances mencionados, la situación fiscal de la región dista aún de consolidarse plenamente. Un esfuerzo en tal sentido

requerirá de un pacto fiscal que establezca las bases del financiamiento equitativo y progresivo de las necesidades que conlleva el desarrollo económico y social.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INSTRUMENTOS DE POLÍTICA MACROPRUDENCIAL UTILIZADOS

Medida	Casos de países	Motivación/objetivo	Explicación
Requisitos de capital contracíclicos	Basilea III, Brasil (*de facto*, no *de jure*)	Un colchón de capital a ser constituido en la fase alta del ciclo crediticio y que esté disponible para su utilización en escenarios de estrés (en el marco de Basilea III oscila en un intervalo de 0 a 2.5%).	En el caso de Brasil en los préstamos para compra de automóviles, cuando tienen una razón de préstamo-valor alto se penalizan con mayor ponderación de riesgo.
Límites a las razones de apalancamiento (*leverage*)	Basilea III	Reducir el riesgo de que se haga necesario un proceso de desapalancamiento y que entonces sea de tal magnitud que desestabilice todo el sistema y tenga efectos muy adversos sobre el sector real.	
Requisitos de liquidez	Basilea III, Colombia (2008)	Identificar, medir y monitorear el riesgo de iliquidez mediante la construcción de indicadores que tengan en cuenta posibles escenarios de estrés.	Chile en un reciente Informe de Estabilidad Financiera presenta cálculos de razones similares a los propuestos por Basilea III y Colombia introdujo en abril de 2009 el Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), que monitorea y controla la situación de liquidez del sistema y permite incorporar a los cálculos variables que consideren posibles escenarios de estrés.
Provisiones dinámicas	Bolivia (2008), Colombia (2007), Perú (2008), Uruguay (2001)	En la fase alta del ciclo se constituye un colchón de provisiones que puedan ser utilizadas para enfrentar pérdidas en la fase baja.	En Bolivia la provisión contracíclica se sitúa en un intervalo de 1.5 a 5.5% de los préstamos. En Colombia las provisiones contracíclicas se obtienen aplicando escenarios de riesgo a distintas categorías de préstamos. Perú no mantiene un fondo acumulativo. Se activa y desactiva según un criterio de crecimiento del PIB. Las provisiones generales se sitúan en un rango de 0.7 a 1.0% de los préstamos y las contracíclicas en un intervalo de 0.3 a 1.5% adicional. En Uruguay el fondo para las provisiones contracíclicas oscila entre 0 y 3% de los préstamos totales. Éste se obtiene por la diferencia entre las provisiones para deudores incobrables y el importe que resulta de aplicar ciertos porcentajes de incobrabilidad estadística sobre los riesgos directos y contingentes de las instituciones financieras. En Chile existe la posibilidad de que los bancos constituyan voluntariamente provisiones contracíclicas (véase Informe de Estabilidad Financiera del primer semestre de 2011, Banco Central de Chile).
Razón préstamo-valor	Chile, Colombia, El Salvador, Guatemala, México, Nicaragua, República Dominicana	Límite regulatorio para aminorar el crecimiento del crédito a ciertos sectores específicos y con ello reducir la demanda por ciertos activos (en general en aquellos activos que se piense que puedan estar siendo sujetos de un *boom* de precios).	En la mayoría de los casos de países de América Latina, los límites se aplican a préstamos hipotecarios.

Continúa …

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INSTRUMENTOS DE POLÍTICA MACROPRUDENCIAL UTILIZADOS

Medida	Casos de países	Motivación/objetivo	Explicación
Razón deuda-ingreso	Chile, Colombia, Costa Rica, Nicaragua, Panamá	Límite regulatorio al grado de apalancamiento de los tomadores de préstamos para reducir con ello el riesgo del crédito bancario.	
Encajes sobre depósitos bancarios	Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Jamaica, Nicaragua, Paraguay, Perú, República Dominicana, Trinidad y Tobago, Uruguay, Venezuela	Instrumento contracíclico para actuar sobre el crecimiento del crédito y sobre la asignación del crédito. Además es un instrumento de política monetaria.	Es un instrumento de uso común. La mayoría de los países de la región lo utilizan (con la excepción notoria de México y Panamá, que no tienen tasa de encaje legal).
Encajes sobre otros pasivos del sistema bancario (en particular, por ejemplo, sobre pasivos con el exterior de corto plazo)	Chile, Costa Rica (2012), El Salvador, Perú (2010-2011)	Los encajes se aplican a los pasivos bancarios que se desee desincentivar. Un caso común es aplicarlos sobre pasivos externos de corto plazo para sesgar el fondeo hacia pasivos de más largo plazo y por ende más estables.	Perú hizo un uso activo de encajes sobre pasivos bancarios con el exterior de corto plazo (menor a dos años) para sesgar el fondeo bancario hacia el largo plazo. Costa Rica implementará (2012) un encaje sobre préstamos externos a plazo menor a un año. En El Salvador existe encaje a préstamos externos menores a cinco años. En Colombia existe un encaje pero la tasa es cero desde 2008.
Límites a las posiciones abiertas en moneda extranjera	Brasil, Colombia, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay	Son límites impuestos sobre la cantidad de riesgo de tipo de cambio en que pueden incurrir las instituciones financieras.	Los límites cuantitativos en general se expresan como porcentaje del capital bancario. En la mayoría de los casos los límites se aplican a posiciones *spot* y en instrumentos derivados. A veces los límites son simétricos para posiciones cortas y largas. Otras veces son asimétricos (por ejemplo, en Colombia, Guatemala, Honduras y Perú). En Chile se remplazó el límite que existía a las posiciones abiertas por un requisito de capital adicional cuando estas exceden un cierto umbral. En Costa Rica y Nicaragua también existe requisito adicional de capital.
Manejo del riesgo crediticio por descalce de monedas en hoja de balance de deudores al sistema financiero	Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Perú (2010), Uruguay	Se busca que los bancos internalicen –ya sea mediante mayores requisitos de capital o mediante exigencia de mayores provisiones– el riesgo de prestarles a deudores cuyas hojas de balance tengan posiciones abiertas en monedas.	En Perú y Uruguay, por ejemplo, existen requisitos de capital adicionales para créditos a deudores cuyas hojas de balance tengan descalces de monedas. Además, Perú en 2006 había establecido provisiones adicionales para riesgos de crédito por descalce de monedas. Uruguay cuenta con provisiones adicionales para créditos en moneda extranjera, independientemente de si los deudores tienen calzadas o no sus hojas de balance.
Controles a las entradas de capitales			
Impuestos	Brasil	Herramienta para encarecer el costo de financiamiento externo y hacer que las inversiones externas en el país sean menos rentables.	Brasil reintrodujo el Impuesto a las Operaciones Financieras (IOF) en octubre de 2009 (había sido suspendido en octubre de 2008) dejando fuera de él la inversión extranjera directa (IED) y los créditos externos a bancos y empresas de plazo mayor a 3 años.
Encajes	Perú (2008, 2010) Chile y El Salvador (solo sobre líneas de crédito externas de corto plazo al sistema bancario)		En Chile (década de 1990) y Colombia (década de 1990 y 2006-2008) se utilizaron encajes no remunerados sobre entradas de capitales. Perú en 2008 y de nuevo en 2010 utilizó activamente encajes sobre depósitos de no residentes en el sistema bancario y también sobre pasivos bancarios externos de corto plazo.

FUENTE: CEPAL, sobre la base de información oficial.

La política monetaria también ha adquirido progresivamente un carácter contracíclico, si bien en este aspecto se mantienen entre los países diferencias significativas, que en

general están asociadas a su grado de desarrollo financiero. En un número relevante de países la orientación la establecen políticas regidas por objetivos de inflación, en que se emplea la tasa de interés como principal herramienta. En otros, en cambio, se aplican métodos de regulación de los agregados monetarios para tal fin.

Durante las últimas dos décadas, en especial a partir de 2001, se han realizado en los países de América Latina y el Caribe (ALyC) importantes progresos en la reducción de los niveles inflacionarios, lo que representa un significativo avance para las políticas de reducción de la pobreza y la indigencia, dados los efectos regresivos de la inflación. Ello es un resultado de las lecciones aprendidas de las experiencias de alta inflación de décadas previas, así como de factores externos, como las bajas mundiales de los precios de los combustibles y los alimentos en los años noventa y por la reducción de los costos salariales derivada de la significativa alza de la producción y el comercio mundial de China. A la vez, este logro también fue resultado de finanzas públicas más equilibradas a partir del nuevo siglo, fortalecidas tanto por las reformas tributarias como, en varios casos, por la bonanza fiscal derivada del auge de los precios de las exportaciones de productos básicos. Este último factor afectó a las economías en forma heterogénea, y los países centroamericanos y caribeños importadores netos de alimentos y combustibles resultaron perjudicados en sus términos de intercambio, lo que también afectó negativamente su situación fiscal ante la necesidad de compensar los efectos sociales de esas alzas.

Con cierta independencia del régimen monetario adoptado, se observa en la región una tendencia de largo plazo hacia la apreciación real. Si bien ello se verifica en el marco de una tendencia mundial a la pérdida de valor de las monedas de reserva, en ciertos casos se ha originado en el uso directo o indirecto del tipo de cambio nominal como herramienta antiinflacionaria. Esta tendencia a la apreciación cambiaria plantea una disyuntiva entre el objetivo de estabilización de la inflación a corto plazo y el impulso estratégico a sectores exportadores y nuevos sectores, incluidos los que

sustituyen importaciones. Los procesos de apreciación real no solo afectan la rentabilidad de los sectores productores de bienes transables no tradicionales, dificultando la diversificación de la estructura productiva, lo que compromete la estabilidad y el ritmo de crecimiento a mediano y largo plazo, sino que pueden exponer a las economías de la región a dinámicas de vulnerabilidad externa que suelen conducir a situaciones de inestabilidad real.

La situación del sector externo condiciona el espacio fiscal. Resulta importante considerar las políticas macroeconómicas en forma integrada, e incluir en el análisis efectos que trasciendan los ámbitos tradicionales de la política fiscal y monetaria, como los efectos sobre la estructura productiva y el riesgo de la pérdida de capacidades en el largo plazo. El papel de los diversos instrumentos, incluidos entre otros la política cambiaria y las regulaciones macroprudenciales, así como su relación con los objetivos de cambio estructural e inclusión social, se discuten más adelante.

Capítulo V: Heterogeneidad estructural, segmentación laboral y desigualdad social

El cambio estructural que se propone, que implica dar impulso a actividades de alta productividad, constituye claramente una política distributiva[50]. A largo plazo, el conjunto de políticas de desarrollo económico que impulsarían el cambio estructural virtuoso serían iniciativas distributivas en sentido amplio, ya que modificarían la generación de ingresos que surge del proceso productivo. Este cambio estructural permitiría crear oportunidades de empleo en sectores de mayor productividad e incrementar el nivel de empleo en general. En consecuencia, los ingresos de la

[50] En la tradición "cepalina" se ha distinguido entre políticas distributivas y redistributivas, considerando distributivas a las que conducen a una modificación de las condiciones determinantes del ingreso o a su reparto inicial, y redistributivas a aquellas políticas que implican cambios *ex post* en la distribución (véase, por ejemplo, Pinto y di Filippo, 1973).

población aumentarían y, al final del proceso, se lograría una distribución más igualitaria[51].

Sin embargo, a mediano y corto plazo, una mayor demanda de trabajadores cualificados para los sectores de alta productividad en expansión podría provocar un aumento de la desigualdad laboral y, por ende, de la desigualdad en general. En el tránsito hacia economías más homogéneas y con un nivel mayor de productividad, el alto peso del sector informal en los mercados de trabajo de la región seguirá siendo el principal desafío en materia de protección social, que es una esfera en la que la región todavía hace frente a importantes deficiencias. También podrían producirse fricciones significativas en el mercado de trabajo, que debería contar con mecanismos de protección para los trabajadores más vulnerables. Asimismo, en ese contexto de cambio estructural, es fundamental la adecuación de la oferta laboral a los requerimientos de la nueva demanda, lo que afecta sobre todo a la capacitación y la creación de capacidades.

El objetivo último continúa siendo garantizar la universalidad de la protección social. Ello implica un triple desafío, esto es: a) resolver las deficiencias históricas en materia de protección social, que se deben en gran medida al déficit de cobertura del sistema contributivo y a las insuficiencias del sistema no contributivo, lo que priva a muchas personas del acceso oportuno a las redes de protección; b) mitigar los efectos de vulnerabilidad provocados por las fluctuaciones del crecimiento y el impacto de las crisis económicas; y c) proteger a la población afectada temporalmente por los cambios estructurales en el mercado de trabajo.

A largo plazo, una mayor presencia de actividades de alta productividad traería consigo importantes mejoras en materia de seguridad social. No obstante, en el período de transición, sería necesario establecer y fortalecer instrumentos

[51] El término “empleo” se utiliza en un sentido amplio, ya que incluye a todo el universo de trabajadores.

redistributivos que ofrecieran garantías concretas de protección. Esos instrumentos deberían atender a las particularidades y necesidades específicas de cada sociedad, así como a los diversos grupos de la población.

En capítulos previos se ha evidenciado que los patrones de inversión refuerzan un escenario de agudas brechas en materia de productividad, lo que, a su vez, se traduce en segmentaciones estructurales del mercado de trabajo, tanto en lo que respecta al acceso a empleos dignos como a los ingresos salariales. Esa segmentación pone de manifiesto la elevada incidencia del empleo informal y la baja proporción de la población protegida por la seguridad social desde el ámbito laboral, lo que provoca profundas desigualdades y vacíos en materia de protección social[52].

Por tanto, el elevado grado de desigualdad que persiste en la región está relacionado con el funcionamiento interactivo de una cadena compuesta por la heterogeneidad estructural, el mercado de trabajo y la protección social. En esta secuencia, la heterogeneidad estructural es el punto de partida fundamental, ya que es el primer eslabón de la cadena de reproducción de la desigualdad. El mercado de trabajo opera como "espacio bisagra" hacia el que se trasladan los efectos de la desigualdad estructural, donde se distribuyen los logros de la productividad, se estratifican los empleos y los ingresos, y desde el que se accede, también de forma estratificada, a la protección social. El tercer eslabón, la protección social, refleja en buena medida lo que ocurre en los dos anteriores, pero, al mismo tiempo, según las políticas que se adopten en la materia, es un espacio que permite reforzar o neutralizar la desigualdad.

En contraste, la dinámica positiva que supondría la gestión del ciclo y el cambio estructural, con convergencia productiva, permitiría que la economía desarrollara sus potencialidades y, a largo plazo, que la sociedad se beneficiara de ello de manera más

[52] Se consideran trabajadores del sector informal a los trabajadores independientes no cualificados, los trabajadores no remunerados, los propietarios y los asalariados de microempresas (con exclusión de los trabajadores cualificados), y los trabajadores del servicio doméstico. Otra forma de analizar la calidad del trabajo es considerar si cuenta o no con protección social.

igualitaria. El principal mecanismo en el que convergen ambos procesos (el desarrollo productivo y la igualdad social) es, sin duda, el mundo del trabajo, que se podría calificar de motor principal de la inclusión social. Es en ese ámbito donde habría que procurar que la sociabilidad ampliada se diera en un contexto de mayor desarrollo de la capacidad de todos los miembros de la sociedad, con mejores oportunidades para retribuir esas capacidades productivamente y mejores condiciones para armonizar los intereses de los distintos actores del ámbito laboral.

Los logros en materia de empleo no solo están relacionados con una mayor convergencia en torno al empleo de calidad y la consiguiente disminución de las brechas en materia de ingresos laborales y acceso a la seguridad social, sino que esas dinámicas están inscritas en el marco del "empleo con plena titularidad de derechos sociales", como fue analizado en *La hora de la igualdad* (CEPAL, 2010a). Esto implica que los impactos positivos del cambio estructural deberían articularse mediante instituciones propias del ámbito laboral y la negociación colectiva, lo que contribuiría a hacer efectivos los derechos específicos del trabajo decente y a una apropiación más igualitaria de los beneficios del progreso y el aumento de la productividad. Por lo tanto, como se planteó en el documento recién mencionado, una mayor igualdad en el ámbito del empleo está relacionada, al mismo tiempo, con los ingresos y con la ciudadanía.

Al abordar la transición desde una estructura productiva altamente heterogénea hasta la existencia de hogares con ingresos notablemente desiguales, es necesario analizar lo que acontece en el mercado de trabajo, tanto en lo que atañe al empleo como a los ingresos laborales. Las diferencias de productividad se traducen en diferencias en materia de ingresos laborales, lo que, conjuntamente con el empleo, afecta al patrón distributivo entre los hogares. No obstante, cabe señalar que en esa transición operan diversos factores que la convierten en una relación compleja. Entre esos factores

destacan la propiedad de los activos productivos y no productivos[53], el nivel educativo, las políticas públicas en materia de transferencias e impuestos, la institucionalidad laboral y la estructura familiar.

En *La hora de la igualdad* ya se planteó la importancia de conjugar la disminución de las brechas de productividad con su impacto incluyente e igualitario, tanto en lo que respecta a los ingresos laborales como al acceso a los activos productivos, así como en relación con un conjunto de políticas sociales que tengan un efecto redistributivo, disminuyan los riesgos de la población vulnerable y promuevan el desarrollo de la capacidad en el conjunto de la sociedad (CEPAL, 2010a). También se destacó que la igualdad social y un dinamismo económico que transforme la estructura productiva no son aspectos que estén reñidos entre sí, sino que es necesario crecer con menos heterogeneidad estructural y más desarrollo productivo, y promover la igualdad potenciando la capacidad de las personas y movilizando energías desde el Estado. Además, se indicó que, en materia de igualdad, el Estado debe ocuparse de aumentar la participación de los sectores excluidos y vulnerables en los beneficios del crecimiento. En ese contexto, la igualdad de ciudadanía —en cuanto a los derechos, la voz pública y la actuación como sujetos plenos— es el factor que vincula las políticas con la igualdad social, y para ello es necesario un Estado que influya en la orientación del desarrollo y que tenga capacidad real para asignar recursos y cumplir las funciones de regulación.

En este capítulo se profundiza en las orientaciones planteadas en dicho documento, haciendo especial hincapié, como punto de partida, en la manera en que debe operar el cambio estructural virtuoso para favorecer la igualdad en el ámbito del empleo y de los ingresos. En primer lugar, se analizan los canales de vinculación entre la

[53] Se entiende por activos productivos aquellos que, junto con el trabajo, participan directamente en los procesos productivos de bienes y servicios, y generan ingresos asociados a esa participación. Los demás activos físicos o financieros (activos no productivos) de los hogares también generan ingresos (por ejemplo, el alquiler de viviendas o las inversiones financieras) e inciden en la distribución final del ingreso, aunque no estén asociados directamente a los mercados productivos.

heterogeneidad estructural y la desigualdad. El ámbito del empleo resulta especialmente importante para comprender esa relación, por lo que se considera con mayor detalle desde una perspectiva que tiene en cuenta tanto los ciclos económicos como la estructura productiva. Se analizan particularmente las desigualdades generadas en el mercado de trabajo, que pueden abordarse desde la perspectiva de la desigualdad funcional del ingreso o desde la perspectiva relacionada con los ingresos laborales de las personas. Por último, se examina la evolución de la desigualdad del ingreso en la región durante las últimas dos décadas.

A. Heterogeneidad estructural y desigualdad social: Lecturas complementarias

La CEPAL ha destacado a lo largo de las últimas décadas dos características distintivas de la estructura económica y social de la región: la alta heterogeneidad de la estructura productiva y los elevados niveles de desigualdad en diversos ámbitos, que suelen resumirse en elevados índices de desigualdad de los ingresos. Como se planteó en CEPAL (2010a), la heterogeneidad estructural constituye un elemento fundamental a considerar en la formulación de políticas que tengan como objetivo armonizar el aumento del crecimiento y la igualdad.

En los estudios que dieron lugar al concepto de heterogeneidad estructural se señalaba que existían tres sectores: uno tradicional, con bajos niveles de productividad e ingresos; otro moderno, integrado por actividades fundamentalmente exportadoras y grandes empresas; y un estrato intermedio, compuesto por sectores cuya productividad era similar a la del promedio de los países de la región (CEPAL, 1964; Pinto, 1973). La heterogeneidad estructural se caracteriza por la coexistencia en una misma economía de sectores productivos que serían característicos de las economías en distintos momentos de su desarrollo, junto con un gran peso relativo de los sectores de baja productividad. En los países de la región existe una estructura exportadora con base en materias primas y poco diversificada, con el consiguiente efecto en la

estructura productiva, donde las dificultades para la propagación del progreso técnico impiden superar la situación y perpetúan las brechas de productividad.

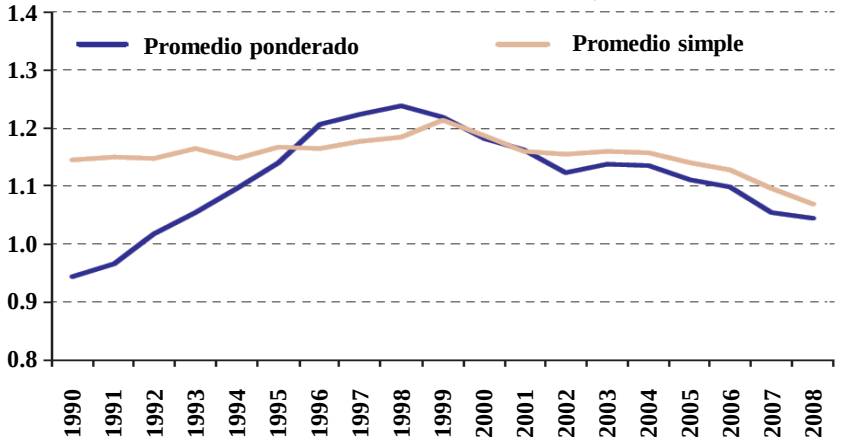
La CEPAL ha analizado la heterogeneidad estructural mediante distintos indicadores. Desde uno de los enfoques, se hace hincapié en las diferencias de productividad de los distintos sectores de actividad, mientras que desde otra perspectiva se analizan fundamentalmente las diferencias entre las distintas unidades de producción, según el tamaño de las empresas y la forma de inserción laboral (ver *La heterogeneidad estructural y su medición*). Los dos análisis de la heterogeneidad (por sectores y por estratos productivos) resultan complementarios y permiten comprender el fenómeno de la heterogeneidad estructural en la región.

Los ingresos de los trabajadores son un eslabón fundamental que vincula la heterogeneidad estructural y la desigualdad del ingreso. Para comprender más profundamente las diferencias en materia de ingresos laborales, no solo hay que tener en cuenta las diferencias de productividad entre los distintos sectores de actividad o estratos productivos, sino también las diferencias en cuanto al desarrollo de la capacidad, que están muy determinadas por el origen socioeconómico de la población ocupada, así como las asimetrías de poder entre los empleadores y los trabajadores, que se manifiestan en las negociaciones salariales. De hecho, las desigualdades en materia de productividad no se dan solamente entre los sectores y estratos productivos de la economía, sino también en el seno de esos estratos y sectores, donde conviven trabajadores que tienen productividades muy diferentes, asociadas a las diferencias de nivel educativo. Por ello, es menester armonizar la promoción del cambio estructural virtuoso (y la expansión del empleo en sectores de mayor productividad) con un gran esfuerzo destinado a igualar las oportunidades de desarrollo de la capacidad, tanto en el sistema educativo formal como en los sistemas de capacitación.

LA HETEROGENEIDAD ESTRUCTURAL Y SU MEDICIÓN

Desde uno de los enfoques se mide la heterogeneidad estructural mediante el coeficiente de variación del nivel de productividad de los distintos sectores (CEPAL, 2010a). Tanto en promedio simple como en promedio ponderado, este indicador muestra un incremento de la heterogeneidad estructural de 1990 a 1998 —período en el que las reformas estructurales introducidas en la región, en particular la apertura comercial y las inversiones en sectores de recursos naturales y productos básicos, repercutieron acusadamente— y una tendencia decreciente a partir de ese momento. El indicador elaborado sobre la base de los promedios ponderados de los países muestra un crecimiento considerablemente más acusado que el que se basa en el promedio simple: de 1990 a 2008, este indicador aumenta 10.9%, mientras que de 1990 a 1998 lo hace en más de 31.3 por ciento [a/].

AMÉRICA LATINA (11 PAÍSES): COEFICIENTE DE VARIACIÓN DE LA PRODUCTIVIDAD INTERSECTORIAL, 1990-2008



FUENTE: CEPAL, sobre la base de información de las bases de datos CEPALSTAT y LABORSTAT de la Organización Internacional del Trabajo (OIT).

De acuerdo con los valores que toma el indicador al final del período, se puede clasificar a los países en tres grupos. En un primer grupo, de heterogeneidad severa (indicador igual a 1.2 o más), estarían Ecuador, México y Venezuela, cuyas productividades resultan altamente diferenciadas por sector de actividad.

En el otro extremo estarían Argentina, Chile, Costa Rica y Uruguay, cuya estructura productiva, en el contexto de la región, presenta una heterogeneidad moderada (indicador inferior a 0.9). Por último, los indicadores de Brasil, Colombia, El Salvador y Perú tienen valores intermedios (entre 0.9 y 1.2) [b/].

Desde la otra perspectiva se analiza la heterogeneidad estructural en relación con el mercado de trabajo (Infante, 1981; Tokman, 1982) y se propone una medición con base en la distinción de tres estratos productivos según el tamaño de las empresas y la categoría ocupacional de los trabajadores (Infante, 2011). Se parte de reconocer que dentro de cada sector hay estratos productivos con marcadas diferencias de productividad. El estrato de alta productividad incluye a los empleadores y los trabajadores de las empresas que tienen 200 trabajadores o más, y el de baja productividad abarca a los de las empresas que tienen un máximo de cinco empleados, así como a los trabajadores por cuenta propia no cualificados, los trabajadores familiares no remunerados y los trabajadores domésticos, es decir, lo que se suele denominar el "sector informal". El estrato intermedio está integrado por los empleadores y los trabajadores de las pequeñas y medianas empresas (que tienen entre 6 y 199 trabajadores).

De acuerdo con las diferencias de productividad de esos tres estratos, y teniendo en cuenta el peso relativo del estrato bajo en el conjunto del empleo, se clasifica a los distintos países en tres grupos: países de heterogeneidad estructural moderada, de heterogeneidad estructural intermedia y de heterogeneidad estructural severa (véase el cuadro siguiente). Dada la elevada información estadística necesaria, la construcción del indicador solamente ha sido posible para un momento dado (2009) y no es posible analizar su evolución temporal [c/].

CLASIFICACIÓN DE LOS PAÍSES SEGÚN SU GRADO DE HETEROGENEIDAD ESTRUCTURAL

Moderada	Intermedia	Severa
Argentina	Brasil	Bolivia
Chile	Colombia	Ecuador
Costa Rica	Panamá	El Salvador
Uruguay	Venezuela	Guatemala
	México	Honduras
		Nicaragua
		Paraguay
		Perú
		República Dominicana

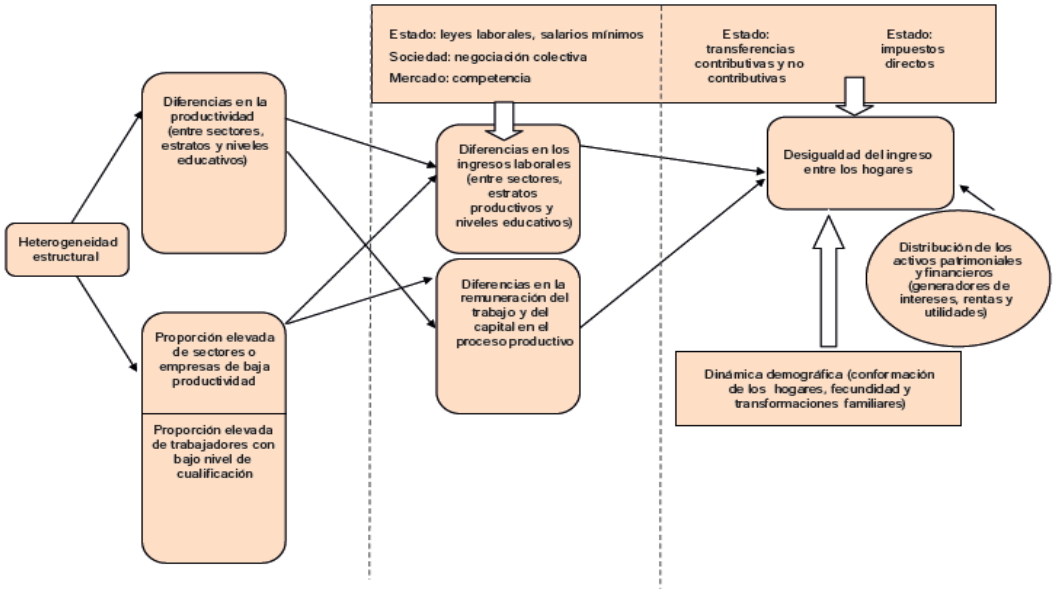
FUENTE: CEPAL, sobre la base de R. Infante, "América Latina en el "umbral del desarrollo". Un ejercicio de convergencia productiva", *Documento de trabajo*, Nº 14, proyecto Desarrollo inclusivo, Santiago de Chile, CEPAL, junio de 2011, inédito.

Esta clasificación resulta coherente con la clasificación de los países según su proporción de empleo formal e informal. En 2010, los cuatro países clasificados como de heterogenveidad estructural moderada tenían más de 60% de la población económicamente activa ocupada en el sector formal. En ese mismo año, cuatro de los cinco países clasificados como de heterogeneidad estructural intermedia (Brasil, México, Panamá y Venezuela) tenían una formalización de la PEA inferior a 60% pero por encima de 50%. Ese mismo año, en los países clasificados como de heterogeneidad estructural severa el porcentaje de PEA que se desempeñaba en el sector formal era inferior al 50%, con la excepción de Colombia, cuya PEA ocupada en el sector formal era de alrededor del 48% (muy cercana al 50%).

a/ El promedio ponderado es muy sensible a la evolución del indicador en México y Brasil.
b/ Los indicadores se calcularon sobre la base de los datos de CEPALSTAT y LABORSTAT de la OIT.
c/ Al aplicar los dos criterios en la clasificación de las estructuras productivas de la región, la divergencia más destacada corresponde a México; en el cuadro *América Latina y el Caribe: Variación del PIB y de los Indicadores del Mercado de trabajo, 1991-2010* se optó por incluirlo en el grupo intermedio.
FUENTE: CEPAL.

En el diagrama siguiente se muestra la manera en que las diferencias en la estructura productiva se trasladan, aunque no de forma automática, a diferencias en los ingresos laborales y, consecuentemente, en los ingresos de los hogares.

DE LA HETEROGENEIDAD ESTRUCTURAL A LA DESIGUALDAD



FUENTE: CEPAL.

Como ya se ha indicado, la heterogeneidad de la estructura productiva implica diferencias sustantivas en materia de productividad entre los distintos sectores y estratos productivos. Asimismo, esas diferencias están relacionadas con las diferencias de nivel educativo de la población económicamente activa. La otra característica de las estructuras productivas de la región es el importante peso del sector de baja productividad, donde suelen emplearse los trabajadores que tienen un bajo nivel educativo. Cabe señalar además que la cobertura de seguridad social de los sectores cuya productividad es más baja suele ser muy escasa.

En un marco neoclásico, el salario real de los trabajadores se igualaría con su productividad marginal. Sin embargo, los mercados de trabajo distan de ser competitivos, debido a factores tales como las asimetrías de poder entre los

empleadores y los trabajadores, el acceso desigual a los activos productivos, una información deficitaria y una movilidad incompleta, entre otros. Estos distintos factores que alejan el funcionamiento real de los mercados de trabajo del modelo teórico de competencia perfecta determinan que la relación entre los ingresos laborales y la productividad sea imperfecta, aunque en los países de la región resulte verificable (ver recuadro). En la relación entre productividad e ingresos laborales también son determinantes las instituciones del mercado de trabajo, que influyen en la capacidad de apropiación por los trabajadores de lo generado en el proceso productivo, así como en el reparto de las remuneraciones entre el capital y el trabajo por su participación en el proceso productivo. La negociación salarial desempeña un papel fundamental en esta relación: los datos empíricos indican que la negociación centralizada se asocia con menores niveles de desigualdad salarial entre los trabajadores abarcados (Aidt y Tzannatos, 2002; Freeman, 1984; Card, 1992, entre otros), sobre todo en el seno de cada sector. Este potencial igualador de la negociación colectiva será mayor en las economías más formalizadas, ya que tienen una mayor cantidad de trabajadores abarcados. La negociación salarial implica también que los salarios promedio sean mayores o, lo que es equivalente, una mayor capacidad de los trabajadores para apropiarse de lo generado en el proceso productivo. Por lo tanto, el fortalecimiento de la negociación colectiva resulta fundamental para facilitar que los aumentos de productividad se traduzcan en incrementos salariales, lo que repercutiría favorablemente en la proporción de la masa salarial en el ingreso total, disminuyendo las brechas de desigualdad.

PRODUCTIVIDAD SECTORIAL Y SALARIOS

En el modelo neoclásico, en una situación de equilibrio, el salario real de un trabajador debería igualarse a la productividad marginal de su trabajo. Este enunciado se deriva de una serie de supuestos muy restrictivos sobre el funcionamiento de los mercados y el comportamiento de los agentes, por lo que no es extraño que la comprobación empírica de esta relación resulte difícil.

La hipótesis planteada por la CEPAL, de que la elevada heterogeneidad productiva de la región está relacionada con la gran desigualdad de ingresos predominante, también se basa en una vinculación entre la productividad del trabajo y los ingresos laborales, aunque esta concepción es considerablemente más laxa que la postulada por la teoría ortodoxa, ya que intenta incorporar, entre otros, los condicionantes institucionales que influyen en la relación entre la productividad y los ingresos.

En su formulación inicial, el concepto de heterogeneidad estructural se basa en las diferencias de la productividad del trabajo; pero no entre los trabajadores individualmente, sino entre los sectores de actividad o los estratos productivos (combinación de sectores y tamaños de las empresas). La productividad sectorial del trabajo hace referencia a la productividad media (es decir, la relación entre el producto generado en el sector y el número de trabajadores) y, teóricamente, los salarios deberían incluir toda la remuneración que perciben los trabajadores, con inclusión de las compensaciones y los beneficios.

No resulta sencillo documentar la asociación entre la heterogeneidad productiva y la desigualdad de los ingresos, incluso si se restringe el análisis a los ingresos provenientes del mercado laboral. Un obstáculo importante es la disponibilidad de series temporales de información estadística con un nivel de agregación adecuado. Los esfuerzos por vincular el coeficiente de variación de la productividad sectorial

del trabajo con la desigualdad de los ingresos laborales, o incluso con el coeficiente de variación de los ingresos laborales por sector, no permiten obtener resultados claros en los países de la región. Entre otras razones, las series temporales son relativamente recientes, y la desagregación que permiten (nueve sectores de actividad) es muy limitada para poder captar un fenómeno de este tipo. Sin embargo, en todos los casos nacionales analizados se detecta una dispersión considerablemente mayor en las productividades sectoriales que en los ingresos laborales promedio por sector.

No obstante, los datos ponen de manifiesto que, en los distintos países, el ordenamiento de los sectores de actividad de acuerdo con su productividad laboral promedio y con sus ingresos laborales promedio es similar. En el cuadro siguiente se presenta, para cada sector de actividad de diez países de la región, en 2008, el cociente entre la productividad o el ingreso laboral promedio de ese sector y el promedio de toda la economía. Salvo contadas excepciones, los sectores de actividad cuya productividad está por encima del promedio de la economía (superior a 1) presentan también ingresos laborales superiores al promedio de la economía. Como se ya se ha indicado, las desigualdades son más acentuadas en términos de productividad que en términos de ingresos laborales.

RELACIÓN ENTRE LA PRODUCTIVIDAD LABORAL Y LOS INGRESOS LABORALES, POR SECTOR, CON RESPECTO AL PROMEDIO DE LA ECONOMÍA, 2008

	Argentina		Brasil		Chile		Colombia		Costa Rica	
	Ingresos laborales	Producti-vidad	Ingresos laborales	Producti-vidad	Ingresos laborales	Producti-vidad	Ingresos laborales	Producti-vidad	Ingresos laborales	Producti-vidad
Agricultura	1.00	0.60	0.59	0.28	0.66	0.44	0.58	0.48	0.83	0.61
Explotación de minas y canteras	2.00	4.18	1.66	3.95	1.65	3.70	1.34	5.57	0.63	1.42
Industria manufacturera	0.98	1.30	0.98	1.01	0.93	1.13	1.12	1.06	0.88	1.70
Electricidad, gas y agua	1.27	4.53	1.67	7.37	1.07	3.75	1.68	6.07	1.49	1.61
Construcción	0.90	0.64	0.80	0.62	0.99	0.89	0.94	1.03	0.83	0.62
Comercio, hoteles y restaurantes	0.92	0.71	0.95	0.46	0.90	0.59	0.97	0.50	0.91	0.66
Transporte, almacenamiento y comercialización	1.15	1.54	1.17	1.57	1.12	1.29	1.02	0.83	1.17	1.58
Establecimientos. financieros	1.46	1.69	1.52	2.16	1.64	2.43	2.27	2.30	1.43	1.44
Servicios comunales, sociales y personales	0.91	0.57	1.05	0.96	0.97	0.54	1.67	0.88	1.04	0.68
Total	**1.00**	**1.00**	**1.00**	**1.00**	**1.00**	**1.00**	**1.00**	**1.00**	**1.00**	**1.00**
	El Salvador		**México**		**Perú**		**Uruguay**		**Venezuela**	
	Ingresos laborales	Producti-vidad	Ingresos laborales	Producti-vidad	Ingresos laborales	Produc-tividad	Ingresos laborales	Produc-tividad	Ingresos laborales	Producti-vidad
Agricultura	0.46	0.54	0.77	0.31	0.52	0.22	1.01	0.97	0.73	0.41
Explotación de minas y canteras	0.92	4.47	1.73	13.10	2.89	9.03			1.77	12.38
Industria manufacturera	0.87	1.41	0.92	1.14	1.11	1.39	0.95	0.89	0.96	1.28
Electricidad, gas y agua	1.58	4.78	1.28	2.60	2.35	6.07	1.64	1.63	1.58	4.91
Construcción	0.98	0.57	0.95	0.74	1.29	1.47	0.79	0.96	1.12	0.84
Comercio, hoteles y restaurantes	0.99	0.64	0.98	0.65	0.89	1.06	0.82	0.63	0.85	0.50
Transporte, almacenamiento y comercialización	1.28	2.11	1.19	1.76	1.15	1.29	1.25	2.23	1.18	1.03
Establecimientos. financieros	1.35	7.17	1.93	3.64	2.00	2.05	1.61	3.04	1.23	2.84
Servicios comunales, sociales y personales	1.27	0.62	1.05	0.67	1.15	0.68	0.96	0.43	1.04	0.61
Total	**1.00**	**1.00**	**1.00**	**1.00**	**1.00**	**1.00**	**1.00**	**1.00**	**1.00**	**1.00**

FUENTE: CEPAL, sobre la base de información de las bases de datos CEPALSTAT, LABORSTAT de la OIT y procesamientos de las encuestas de hogares.

Otro aspecto relevante del mercado laboral son los **salarios mínimos**. La adopción de salarios mínimos (o su incremento) suele producir un aumento de los salarios de los trabajadores de menores ingresos, lo que contribuye a reducir la desigualdad (DiNardo, Fortin y Lemieux, 1996; Freeman, 1996)[54].

[54] Los efectos de los salarios mínimos en el empleo han sido ampliamente analizados, y la evidencia resulta contradictoria. Los salarios mínimos deben estar alineados con el PIB per cápita de la economía, ya que la adopción de salarios mínimos demasiado elevados puede afectar negativamente al empleo, especialmente al de los trabajadores jóvenes o menos cualificados, que suelen estar en ese rango de ingresos.

Se configuran de esta forma las remuneraciones que perciben los factores por su participación en el proceso productivo, sobre todo los rendimientos del trabajo y del capital, así como las diferencias entre ambas fuentes de ingresos y las existentes en el seno de cada una de ellas. La transición desde estas brechas de ingresos individuales y estas diferencias entre los rendimientos del trabajo y el capital, a la desigualdad en los ingresos de los hogares, está determinada por las políticas públicas, el acceso a los activos no productivos y los factores demográficos. Con respecto a las políticas públicas, las transferencias contributivas (pensiones) y no contributivas son fuentes importantes del ingreso familiar total y, según su grado de progresividad, pueden contribuir o no a un mayor nivel de igualdad. Algo similar sucede con la tributación directa, que, si es progresiva, también puede contribuir a una mayor igualdad de los ingresos disponibles en los hogares[55]. La desigualdad de ingresos en una sociedad dependerá asimismo de otros dos factores: el acceso a los activos no productivos y los factores demográficos. Los activos no productivos forman parte de la riqueza de las personas y los hogares, y son generadores de flujos de ingresos altamente concentrados (intereses, utilidades o rentas)[56]. Por otra parte, los factores demográficos, en particular la forma en que se conforman los hogares (estructura, cantidad de hijos y homogamia educativa, entre otros) afecta a la distribución de los ingresos que finalmente tendrán los países.

Por lo tanto, las brechas en la estructura productiva de las economías de la región van generando brechas que conforman sociedades segmentadas y desiguales. La segmentación en la esfera de la productividad está determinada por brechas en varios ámbitos: el nivel educativo y el desarrollo de las capacidades de la PEA; el acceso a los mercados de comercialización (locales y externos) y a créditos para la inversión

[55] Se asume en esta discusión que la imposición directa opera a nivel familiar y no a nivel individual, pero eso no modificaría el argumento.

[56] En los países desarrollados, donde existen encuestas específicas sobre la distribución de la riqueza, se ha constatado que la riqueza suele estar mucho más concentrada que el ingreso de los hogares. Lamentablemente, en la región no se dispone de información adecuada para poder analizar cuantitativamente este aspecto.

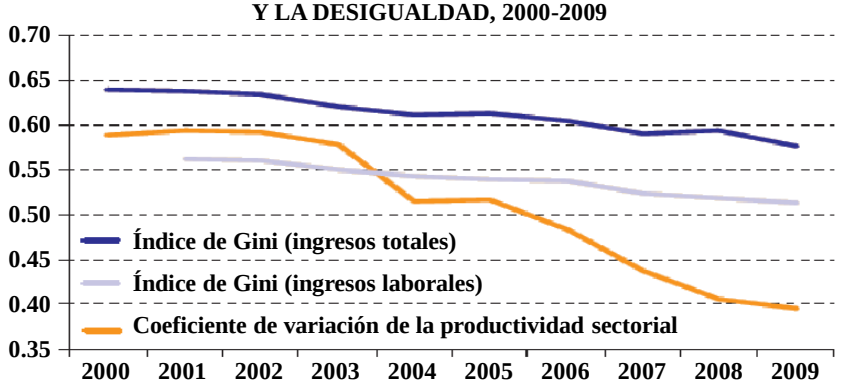
productiva; la incorporación del progreso técnico en los procesos productivos; una mayor o menor articulación con las instituciones políticas de fomento y apoyo; las redes de capital social; y, más recientemente, la conectividad. Las brechas en todos estos ámbitos suelen estar interrelacionadas y en su conjunto dan lugar a una estructura productiva profundamente heterogénea, que abarca desde los sectores informales urbanos y los sectores rurales dispersos de muy baja productividad, hasta otros muy dinámicos e internacionalmente competitivos[57].

BRASIL: HETEROGENEIDAD ESTRUCTURAL Y DESIGUALDAD

En un estudio realizado sobre Brasil, en el marco del proyecto "Desarrollo inclusivo en Brasil" de la CEPAL y el Instituto de Investigación Económica Aplicada (IPEA), se presenta un cálculo del coeficiente de variación de la productividad sectorial en el período 2000-2009, considerando los sectores de actividad con una alta desagregación (49 sectores). Este coeficiente descendió de manera sostenida en la última década. Simultáneamente, se ha producido una disminución de la desigualdad del ingreso, total y laboral, como se muestra en el gráfico adjunto.

[57] La prueba empírica de la relación entre la heterogeneidad de la estructura productiva y la desigualdad de los ingresos requeriría que los países recopilaran datos con una amplia cobertura sectorial, territorial y temporal, que permitieran calcular indicadores que reflejaran adecuadamente el fenómeno. Esto es una tarea pendiente.

BRASIL: EVOLUCIÓN DE LA HETEROGENEIDAD ESTRUCTURAL Y LA DESIGUALDAD, 2000-2009



FUENTE: CEPAL, sobre la base de procesamientos especiales de las encuestas de hogares, e información del proyecto Desarrollo incluisivo en el Brasil, de la CEPAL, y el Instituto de Investigación Económica Aplicada (IPEA).

En ese estudio, Soares (2012) analiza la relación entre esos dos fenómenos. Como primer paso, el autor muestra que existen importantes diferencias salariales entre los distintos sectores de actividad (grupos), incluso teniendo en cuenta las variables tradicionales que reflejan la acumulación de capital humano, y que esas diferencias son relativamente estables a lo largo de la década. Este resultado sugiere que las diferencias salariales están asociadas con diferencias en materia de productividad según los distintos sectores de actividad. Además, presenta una descomposición aditiva del índice de Theil, que permite separar la desigualdad total en el componente explicado por las diferencias entre grupos (intergrupal) y el componente explicado por las diferencias en el seno de los grupos (intragrupal).

El componente intergrupal obedece a las diferencias de ingresos promedio entre los grupos, mientras que el componente intragrupal refleja la dispersión de los ingresos en el interior de cada grupo. El resultado que indica una disminución de la parte de la desigualdad total explicada por la desigualdad entre los sectores guarda coherencia con la hipótesis de que una reducción en la heterogeneidad estructural podría ser un factor explicativo de parte de la disminución reciente de la desigualdad en el Brasil. Este estudio refuerza la necesidad de avanzar en la investigación empírica sobre la relación entre la desigualdad salarial y la

heterogeneidad estructural, ya que los estudios específicos son escasos y aún poco concluyentes. Esta recomendación es aplicable a todos los países de la región.

FUENTE: CEPAL, sobre la base de S. Soares, "A Queda na heterogeneidade estrutural explica a queda da desigualdade dos rendimentos do trabalho? Uma análise preliminar", Brasilia, del proyecto Desarrollo inclusivo en el Brasil, de la CEPAL y el Instituto de Investigación Económica Aplicada (IPEA).

B. Mercado de trabajo: Empleo e ingresos

El mercado de trabajo y su institucionalidad son el espacio de conexión entre la heterogeneidad de la estructura productiva y las marcadas desigualdades de los ingresos de los hogares. El acceso al empleo y los ingresos laborales son los determinantes fundamentales de la desigualdad del ingreso. En el caso del empleo, siguiendo la lógica expuesta en los capítulos anteriores, resulta fundamental su vinculación con el ciclo económico, por una parte, y con la estructura productiva, por la otra. Ambos aspectos se abordan a continuación. Al considerar los ingresos laborales se muestra su relación con el ciclo económico y se analiza la desigualdad desde la perspectiva funcional y personal.

1. Empleo y ciclo económico

Como ya fue comentado, el crecimiento económico de América Latina y el Caribe (ALyC) en las últimas dos décadas (1990-2010) superó en promedio el 3% anual, lo que ha supuesto una recuperación con respecto a la década de 1980. Dentro del período, pueden distinguirse dos fases ascendentes (1991-1997 y 2003-2008) separadas por cinco años de relativo estancamiento (incluso descenso en algunos países) del nivel de actividad (1998-2002).

Las dos fases expansivas presentan diferencias importantes desde el punto de vista de la dinámica del empleo y, por ende, de la evolución de las condiciones de vida de la población. En términos generales, cabría esperar que una mayor tasa de crecimiento

económico se viera acompañada por un aumento de la demanda laboral y de las tasas de ocupación, lo que contribuiría a reducir la tasa de desempleo. Sin embargo, no siempre se produce este tipo de dinámica virtuosa. La estructura productiva, considerada según el tamaño de los agentes económicos, resulta decisiva a la hora de explicar la dinámica del empleo a lo largo del ciclo. En general, en ausencia de negociaciones y políticas laborales en defensa del empleo, las empresas más grandes suelen reducir el empleo en la fase contractiva del ciclo y aumentar las contrataciones en la fase expansiva. Las empresas más pequeñas, aunque muestran una mayor resistencia a despedir trabajadores en las recesiones y una incorporación más lenta en las etapas expansivas, son especialmente vulnerables a la caída de la demanda. Más aún, en las crisis económicas, las microempresas funcionan como refugio, por lo que la cantidad de empleo en ellas puede aumentar, ya que concentran el trabajo independiente y, en muchos casos, el sector informal. Esto refleja el esfuerzo de supervivencia de los trabajadores en economías que carecen de seguros de desempleo. La dinámica de la oferta de trabajo también es fundamental para explicar el impacto de los procesos de crecimiento en el empleo y, sobre todo, en el desempleo (OIT, 2000)[58].

La dinámica del ciclo económico no afecta solamente al número de puestos de trabajo que se generan, sino también a su calidad. En las fases recesivas, la contracción de la actividad económica suele aumentar el desempleo y la informalidad laboral. La falta de dinamismo económico en la fase descendente del ciclo conduce a amplios sectores de la población a buscar medios alternativos al mercado de trabajo formal para obtener ingresos (CEPAL/OIT, 2009). Ese aumento de la informalidad supone un deterioro de las condiciones de vida de la población, ya que suele basarse en actividades que implican una menor productividad y, por lo tanto, menores ingresos y

[58] Un aumento de la tasa de participación, es decir, una mayor inserción de la población en edad de trabajar en el mercado laboral, puede neutralizar parcialmente el efecto de las variaciones del nivel de actividad económica en el desempleo. Si una parte de las personas que se incorpora a la fuerza laboral encuentra empleo, pero otra parte queda desempleada, puede suceder que la tasa de desempleo se mantenga estancada, o incluso se incremente, pese al aumento de la tasa de ocupación.

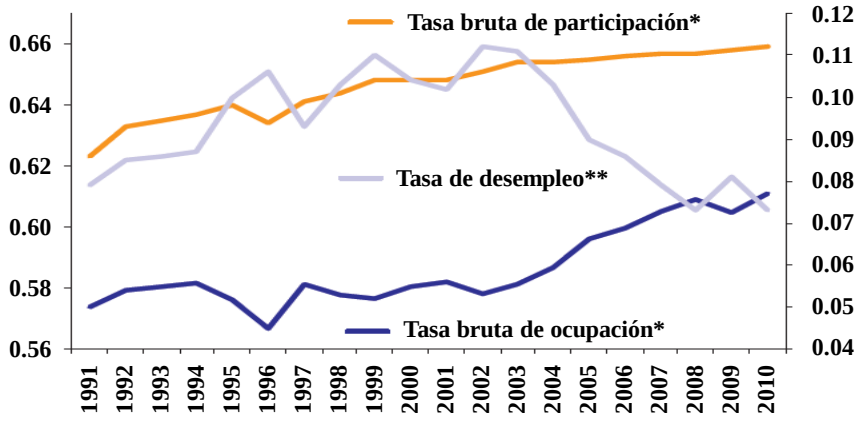
la ausencia o debilidad de los mecanismos de protección social vinculados al trabajo. Se trata, sin embargo, de un deterioro menor de las condiciones de vida que el que resultaría de una situación de desempleo total. Esto afecta particularmente a los trabajadores que tienen menores niveles de cualificación e ingresos más bajos, a las mujeres y a los jóvenes, así como a sus hogares, que suelen ser los más afectados por las recesiones. Sin embargo, la experiencia de la crisis de 2008-2009 indica que es posible adoptar políticas contracíclicas que hagan hincapié en el empleo y en los hogares de bajos ingresos, que permitirían atenuar las consecuencias negativas. Entre esas medidas figuran el fomento y desarrollo de programas de empleo directo, en ocasiones mediante el reforzamiento de la inversión en infraestructura; los subsidios a la contratación de mano de obra; el aumento de los salarios públicos o los salarios mínimos; el impulso, la defensa o la ampliación de los programas sociales de lucha contra la pobreza y de asistencia social; y el desarrollo o la ampliación de los subsidios de transporte, vivienda o alimentación , entre otros (CEPAL/OIT, 2011).

La relación entre el crecimiento económico y los cambios en el empleo es diferente en cada país. La correlación entre crecimiento económico y empleo es mayor en los países cuyo ingreso promedio es más elevado, donde el peso de los sectores de productividad media y alta es mayor. Esto se debe a que la correlación con el crecimiento económico es más alta en el empleo asalariado que en las demás ocupaciones, y los países con un mayor ingreso promedio tienen porcentajes más elevados de su fuerza de trabajo en relaciones laborales asalariadas (Weller, 2012).

La experiencia de los países de la región en las últimas dos décadas muestra que el aumento del desempleo y el estancamiento del empleo no se dan solo en situaciones de estancamiento o retroceso económico (ver gráfico y cuadro siguientes). Por ejemplo, el comportamiento del mercado de trabajo en la región en 1990-1997 muestra que el crecimiento económico no supuso una mejora en los indicadores de empleo (CEPAL, 2010b). En ese período, la tasa de desempleo aumentó 17.7% (de

7.9 a 9.3%), mientras que la tasa bruta de ocupación solo aumentó 1.3% (de 57.3 a 58.2%) en un contexto de creciente participación laboral (la tasa bruta de participación aumentó 2.9%, de 62.3 a 64.1%, impulsada por la creciente participación laboral femenina y la continuidad de la migración del campo a la ciudad)[59].

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO, 1991-2010
-En porcentajes-



* La tasa bruta de participación y la tasa bruta de ocupación se miden sobre el eje izquierdo.
** La tasa de desempleo se mide sobre el eje derecho.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de información de CEPALSTAT.

[59] La tasa bruta de participación es la proporción entre la población económicamente activa (o fuerza de trabajo) y la población total. La tasa de desempleo es la proporción entre la población desocupada y la población económicamente activa. A partir de estos indicadores se construye la tasa bruta de ocupación, definida como el cociente entre la población ocupada y la población total.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: VARIACIÓN DEL PIB Y DE LOS INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO, 1991-2010
-En porcentajes-

	1991-1997	1998-2002	2003-2010	1991-2010
Tasas acumuladas				
Variación del PIB	26.2	8.9	35.6	86.5
Variación de la tasa de desempleo	17.7	20.4	-34.8	-7.6
Variación de la tasa bruta de participación	2.9	1.6	1.2	5.8
Variación de la tasa bruta de ocupación	1.3	-0.6	5.7	6.5
Promedio anual				
Variación del PIB	3.4	1.7	3.9	3.2
Variación de la tasa de desempleo	2.4	3.8	-5.2	-0.4
Variación de la tasa bruta de participación	0.4	0.3	0.2	0.3
Variación de la tasa bruta de ocupación	0.2	-0.1	0.7	0.3

FUENTE: CEPAL, sobre la base de información de CEPALSTAT.

En los años noventa fueron varios los factores que afectaron negativamente al empleo, en buena medida asociados a las reformas económicas emprendidas en la región, pero también relacionados con la forma restringida en la que la región incorporó las transformaciones técnicas y productivas experimentadas por la economía mundial. En relación con las reformas económicas, cabe destacar la apertura comercial y la tendencia a la apreciación cambiaria derivada de los planes de estabilización con base en el tipo de cambio como ancla nominal. En ese contexto, la oferta creciente (a un precio decreciente) de productos importados rompió los encadenamientos y debilitó el tejido productivo, lo que provocó una reducción de la cantidad de puestos de trabajo, sobre todo en aquellas actividades con un alto coeficiente de mano de obra, así como una reducción de la producción de bienes de consumo duradero y de capital en aquellos países que cuentan con sectores manufactureros relativamente más desarrollados.

También incidieron condicionantes externos. En la primera mitad de los años noventa, hubo importantes incrementos de la productividad asociados a la modernización de las estructuras productivas, que incorporaron procesos de automatización que

ahorraban mano de obra, lo que redujo considerablemente los costos laborales. La nueva lógica de funcionamiento de las empresas transnacionales —con sus esquemas globales de aprovisionamiento de insumos— también debilitó la relación entre las filiales radicadas en la región y las empresas locales, lo que afectó negativamente al empleo.

En este marco general se produjeron, además, algunas modificaciones decisivas en la institucionalidad laboral de la región. Más allá de las diferencias institucionales que existen entre los países, en la región se promovieron, con mayor o menor énfasis e intensidad, reformas destinadas a desregular y flexibilizar el mercado laboral (Lora 1997; Lora y Panizza, 2003). El conjunto de reformas comerciales, financieras y laborales no logró generar los puestos de trabajo esperados por quienes propugnaban el cambio de régimen (Correa, 2002; Weller, 2000). Así, en un contexto institucional caracterizado por la debilidad de las políticas de empleo, en un ámbito de creciente apertura comercial (en muchos casos acentuado por procesos de apreciación cambiaria), y en el marco de un proceso mundial de transformaciones técnicas y productivas ahorradoras de mano de obra, el crecimiento de la década de los años noventa (1991-1997) no se tradujo en la suficiente generación de empleo ni consiguió evitar un aumento importante del desempleo. Por lo tanto, no se corrigieron los graves problemas distributivos que se habían acentuado en la década anterior.

En el período 1998-2002, el PIB de la región apenas creció 8.9% (la tasa promedio anual fue de 1.7%). La tasa de desempleo continuó su tendencia ascendente, y lo mismo sucedió con la tasa bruta de participación. El empleo permaneció prácticamente estancado. Al comparar la fase expansiva de 2003-2010 con la de 1991-1997 se constata que, en los años noventa, la tasa de crecimiento anual del PIB fue ligeramente inferior a la de la de la década de 2000. A pesar de ello, en los años noventa la tasa de desempleo y la informalidad aumentaron significativamente. En el

último período de alza, en cambio, el crecimiento estuvo acompañado de una caída de la tasa de desempleo y un aumento de la incorporación de trabajadores al empleo.

Así, por primera vez en dos décadas, el desempleo empezó a disminuir. A diferencia de la fase de crecimiento anterior (donde la volatilidad había afectado notablemente al desempeño del empleo como consecuencia de la debilidad de las políticas contracíclicas y de empleo), en este período se emprendieron acciones que contribuyeron a potenciar el crecimiento y tuvieron un efecto positivo en la generación de puestos de trabajo (CEPAL/OIT, 2011).

Las políticas redistributivas tuvieron un efecto directo en la demanda de bienes salariales y en la expansión de su producción para el mercado interno, lo que contribuyó a la eficiencia keynesiana[60]. Este comportamiento, junto al contexto internacional favorable, caracterizado por una expansión económica general a nivel mundial (y de las economías emergentes en particular), permitió sostener tasas positivas de crecimiento del empleo en la región, con la excepción del intervalo producido por la crisis internacional de 2008-2009.

A lo largo de los ciclos económicos de las últimas dos décadas, se han producido importantes transformaciones cualitativas, que se analizan más detalladamente a continuación.

2. Empleo y estructura productiva

Durante las últimas dos décadas, se han producido cambios en la estructura productiva que han repercutido de diversas maneras sobre el empleo. El sector de los servicios, que reúne a la mayor proporción de empleados de la región, ha aumentado su participación relativa en detrimento de la agricultura (cuadro siguiente). Este

[60] Los bienes salariales son los que componen la canasta básica de los trabajadores, e incluyen los alimentos, el vestido y los servicios básicos, entre otros.

cambio ya venía manifestándose hace más de dos décadas, y se mantuvo en las etapas de crecimiento y de estancamiento de la actividad económica del período considerado[61]. En el sector agropecuario se redujo el coeficiente de utilización de mano de obra y se produjo asimismo una recomposición del empleo hacia formas más precarias en el sector moderno agroexportador (Weller, 1998). También se observó una reducción relativa del empleo en las unidades campesinas, que suele ser de peor calidad. La utilización de técnicas intensivas en capital afectó a una parte, aunque minoritaria, del empleo agropecuario, mientras que los servicios de menor productividad siguen requiriendo un elevado coeficiente de mano de obra. La menor pérdida de participación relativa de las actividades primarias en el empleo se produjo en los países de América del Sur.

DISTRIBUCIÓN DEL EMPLEO POR SECTOR DE ACTIVIDAD, 1990-2010
-En porcentajes-

	América Latina			América del Sur*			Centroamérica			México			Brasil		
	Agricultura	Industria	Servicios	Agricultura	Industria	Servicios	Agricultura	Industria	Servicios	Agricultura	Industria	Servicios	Agricultura	Industria	Servicios
1990	20	25	56	18	25	58	36	21	43	22	26	52	16	25	59
1997	18	23	59	17	22	61	30	22	48	17	27	56	16	22	62
2003	16	23	62	15	22	63	26	23	51	15	27	58	13	23	64
2010	13	24	64	12	23	64	21	21	58	11	26	62	10	24	66

* América del Sur incluye a Brasil.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

En el cuadro siguiente se presenta la participación del empleo asalariado en la ocupación total. En el último período de crecimiento económico (2003-2010) se

[61] Desde la década de 1950, las economías de la región venían sufriendo importantes transformaciones, con una disminución de la participación de los sectores agrícolas, que se desaceleró durante los años ochenta, cuando la agricultura campesina sirvió como refugio de la mano de obra desplazada durante la crisis económica. En la segunda mitad de la década de 1980 y en la de 1990, continuó la tendencia descendente de la importancia del empleo agrícola (Weller, 1998).

experimentó un cambio importante en la estructura de la ocupación, ya que aumentó la proporción de asalariados (del sector público y privado) en el total de ocupados. Esta proporción se había mantenido relativamente estable en el primer período de crecimiento económico (1990-1997) y la "media década perdida" (1998-2002). El reciente aumento es aún incipiente, pero constituye una buena señal porque indica que el crecimiento de la ocupación se ha producido con incorporación de asalariados. Aun cuando el trabajo por cuenta propia sigue funcionando en la región como un espacio laboral "de reserva" y consiste fundamentalmente en actividades de baja productividad, por primera vez en dos décadas ha perdido importancia relativa[62].

EMPLEO ASALARIADO: PORCENTAJE DE ASALARIADOS EN LA OCUPACIÓN TOTAL*, 1990-2010

Año	América Latina	América del Sur**	Centroamérica	México	Brasil
1990	65.2	63.1	61.0	72.5	64.6
1997	66.9	65.8	61.9	78.5	69.6
2003	65.6	64.4	59.7	71.8	70.0
2010	69.0	66.4	63.6	79.1	73.4

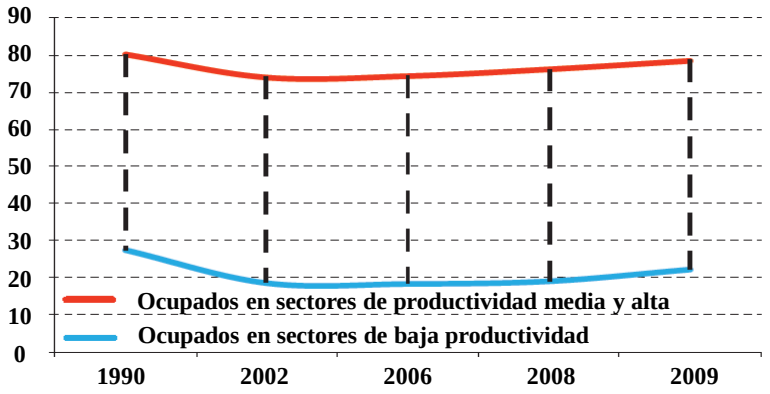
* Se incluye tanto a los asalariados del sector público como a los del sector privado.
** América del Sur incluye a Brasil.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

La evolución de la importancia relativa de los sectores formal e informal tiene suma relevancia en términos de protección social, ya que existe una fuerte relación entre la informalidad y la falta de cobertura de la seguridad social (gráfico siguiente). En 2009, el porcentaje de trabajadores afiliados a la seguridad social con respecto al total de los ocupados en sectores de productividad media y alta era casi cuatro veces superior al correspondiente a los ocupados en sectores de baja productividad, brecha que habría aumentado en comparación con 1990. Esto implica una diferencia muy

[62] La otra categoría que compone el empleo total, además de los asalariados y los trabajadores por cuenta propia, son los empleadores, cuya importancia en el empleo total oscila alrededor de 5% en todo el período.

significativa en el bienestar presente y futuro de esos trabajadores y de sus familias en relación con el acceso a diversas prestaciones durante su vida activa y, especialmente, después de la jubilación. Además, hay que tener en cuenta la importante brecha salarial entre ambos sectores, que se analiza más adelante.

AMÉRICA LATINA: OCUPADOS AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL POR SECTOR (PROMEDIO PONDERADO*), ALREDEDOR DE 1990, 2002, 2006 Y 2009
-Porcentaje en relación con el total de ocupados de cada sector-



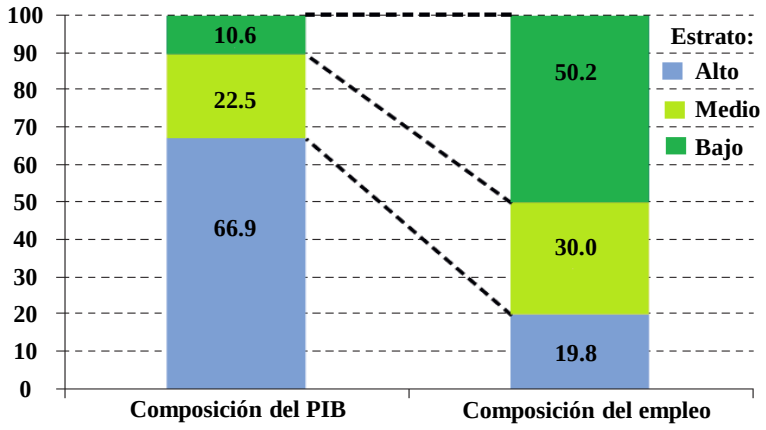
* Promedio ponderado de los países de los que se dispone información correspondiente a todo el período considerado.

FUENTE: CEPAL, sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

Infante (2011) analiza la estructura del empleo en función de la definición de heterogeneidad estructural vinculada a los estratos productivos (recuadro *La Heterogeneidad Estructural y su Medición*). Asevera que, en América Latina, el estrato alto produce dos terceras partes del PIB (66.9%), el estrato medio produce el 22.5% y el sector de menor productividad solo genera el 10.6% del PIB. Sin embargo, esa distribución se invierte en relación con el empleo: el estrato alto genera apenas el 19.8% del empleo, el estrato medio representa 30% y el estrato bajo 50.2% (véase el gráfico siguiente). Esta acusada disparidad en el aporte de cada sector al producto y al empleo se traduce en una distribución también muy desigual en las ganancias de la productividad entre los trabajadores. Así, el producto por ocupado del estrato alto supera en 16.3 veces al del estrato bajo y en 4.5 veces al del estrato intermedio. A su vez, el producto por ocupado del estrato medio es 3.7 veces mayor que el del estrato

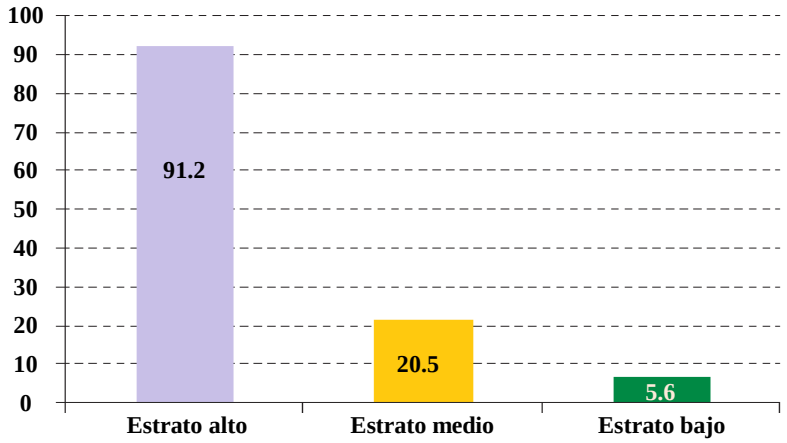
de productividad baja (gráfico *América Latina (18 países): PIB por Ocupado, ppp Alrededor de 2009*). Estas cifras ilustran la "fábrica de la desigualdad" en la región: brechas enormes de productividad, una distribución del empleo inversamente proporcional a la productividad e importantes desigualdades en los ingresos laborales. Además hay que tener en cuenta las brechas en relación con la capacidad, ya que los logros educativos están muy condicionados por el origen socioeconómico de los hogares. Por otra parte, para que el desarrollo de la capacidad esté en coherencia con un desplazamiento del empleo hacia sectores de mayor productividad, es necesario volver a examinar y diseñar los sistemas educativos, de capacitación laboral y de difusión del uso de las tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC) en función de proyectos nacionales que se centren en la transición hacia sociedades y economías intensivas con base en el conocimiento.

AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES): INDICADORES DE HETEROGENEIDAD ESTRUCTURAL, ALREDEDOR DE 2009
-En porcentajes-



FUENTE: CEPAL, sobre la base de R. Infante, *América Latina en el 'umbral del desarrollo'. Un ejercicio de convergencia productiva*, Documento de trabajo, Nº 14, Santiago de Chile, 2011, inédito.

AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES): PIB POR OCUPADO, PPP ALREDEDOR DE 2009
-En miles de dólares-



FUENTE: CEPAL, sobre la base de R. Infante, *América Latina en el 'umbral del desarrollo'. Un ejercicio de convergencia productiva*, Documento de trabajo, Nº 14, Santiago de Chile, 2011, inédito.

A continuación se compara la estructura del empleo y del producto de los países de la región, clasificados en los tres grupos de heterogeneidad estructural, con las variables correspondientes de la República de Corea (cuadro siguiente)[63]. En primer lugar, resalta la gran disparidad de la región, en la que a mayor heterogeneidad, más se concentra el PIB en el estrato de alta productividad y más se concentra el empleo en el de baja productividad. En términos comparativos, cabe destacar la mayor concentración del empleo en el estrato medio de la República de Corea (casi el 40%) y una menor concentración del producto en el estrato alto, particularmente si se compara con el grupo de heterogeneidad severa de la región, lo que sugiere que la estructura productiva del país asiático es más homogénea.

[63] Como ya fue comentado, estos tres grupos tienen una fuerte relación con el nivel de formalidad e informalidad de la PEA, siendo más formalizado el empleo en el grupo de países con heterogeneidad estructural moderada. El grupo de países de la región con heterogeneidad moderada incluye a Argentina, Chile, Costa Rica y Uruguay. Los países de heterogeneidad intermedia son Brasil, Colombia, Panamá, Venezuela y México. Los países de heterogeneidad severa son Bolivia, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Paraguay, Perú y la República Dominicana.

AMÉRICA LATINA (GRUPOS DE PAÍSES SEGÚN LA HETEROGENEIDAD) Y REPÚBLICA DE COREA:INDICADORES DE HETEROGENEIDAD ESTRUCTURAL, ALREDEDOR DE 2009
-En porcentajes-

	Composición del PIB			Composición del empleo		
	Estrato			Estrato		
	Bajo	Medio	Alto	Bajo	Medio	Alto
República de Corea	14.3	30.4	55.3	32.7	39.8	27.5
Heterogeneidad estructural moderada	9.5	26.7	63.8	38.9	38.5	22.6
Heterogeneidad estructural intermedia	10.1	22.6	67.4	49.4	30.7	19.9
Heterogeneidad estructural severa	13.7	18.5	67.9	60.9	21.3	17.8

FUENTE: CEPAL, sobre la base de R. Infante, *América Latina en el 'umbral del desarrollo'. Un ejercicio de convergencia productiva*, Documento de trabajo, Nº 14, Santiago de Chile, 2011, inédito.

Por último, cabe destacar las diferencias que existen entre América Latina y el Caribe y la República de Corea en cuanto al aporte del estrato de menor productividad al PIB y al empleo. El peso de este estrato en el PIB total de Corea es levemente más importante que en los países de la región. Sin embargo, en Corea solo un tercio del empleo corresponde al sector de baja productividad, mientras que en los países de la región ese sector concentra una proporción muy significativa del empleo, que es creciente de acuerdo con el nivel de heterogeneidad de los países.

Por otra parte, la tasa global de participación laboral femenina y la tasa de desempleo juvenil no presentan grandes diferencias entre los tres grupos de países de la región (ver cuadro)[64]. La tasa de participación promedio de las mujeres en el grupo de países con heterogeneidad estructural moderada es menor (48.6%) que las registradas en los de heterogeneidad estructural intermedia (51.2%) y severa (51.4%). Además, en todos los países, independientemente del nivel de heterogeneidad estructural, la participación laboral femenina y el desempleo juvenil están acusadamente estratificados (CEPAL, 2010b).

[64] La tasa global de participación es el cociente entre la PEA y la población en edad de trabajar.

AMÉRICA LATINA (GRUPOS DE PAÍSES SEGÚN LA HETEROGENEIDAD): TASA GLOBAL DE PARTICIPACIÓN LABORAL DE LAS MUJERES DE 15 AÑOS DE EDAD O MÁS (PROMEDIOS SIMPLES), ALREDEDOR DE 2009
-En porcentajes-

Grupos de heterogeneidad	Porcentajes
Heterogeneidad estructural moderada	48.6
Heterogeneidad estructural intermedia	51.2
Heterogeneidad estructural severa*	51.4

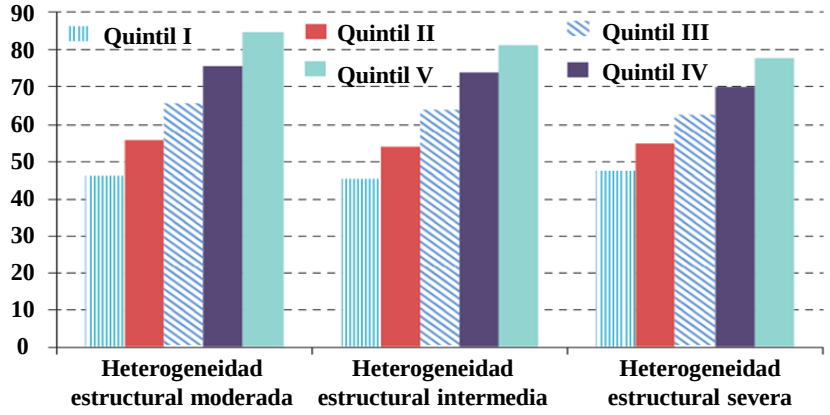
*Este grupo no incluye a Nicaragua ni a Guatemala.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

La estratificación de la participación laboral femenina se asocia al hecho de que las mujeres de menores recursos alcanzan niveles educativos más bajos y a la menor disponibilidad de empleos para estos sectores, ya que los mercados de trabajo han ido elevando los requisitos educativos. Sin embargo, numerosos estudios confirman que la estratificación responde en buena medida a las capacidades y posibilidades muy estratificadas de las mujeres para conciliar el trabajo remunerado y no remunerado. Cuando los recursos son escasos, los hogares más numerosos y las conexiones sociales y culturales más débiles, las opciones para las mujeres se restringen y la posibilidad de ingresar en el mercado de trabajo disminuye (CEPAL, 2010b; Montaño, 2010; CEPAL, 2012). La excepción ocurre en segmentos muy precarios del empleo informal donde, como ya se ha mencionado, el trabajo forma parte de las estrategias de supervivencia en los sectores de muy baja productividad.

Esta estratificación de la participación laboral femenina adquiere niveles más preocupantes justamente en aquellos países que tienen estructuras económicas más homogéneas, que, a su vez, han tenido tradicionalmente menor participación laboral. Al comparar este grupo de países con el grupo de heterogeneidad estructural intermedia, se observan menores tasas de participación en todos los quintiles, pero es en el primer quintil donde las distancias son mayores (gráfico siguiente). Este hecho obliga a analizar con mayor profundidad los fenómenos que determinan la

participación laboral, donde interviene el nivel educativo y la experiencia laboral de la población femenina, las características de sus hogares, así como la estructura productiva y la estratificación de las oportunidades laborales disponibles para las mujeres de sectores más pobres.

AMÉRICA LATINA (GRUPOS DE PAÍSES SEGÚN LA HETEROGENEIDAD*): TASA GLOBALDE PARTICIPACIÓN LABORAL DE LAS MUJERES DE 25 A 54 AÑOS, POR QUINTILES DE INGRESO PER CÁPITA (PROMEDIOS SIMPLES), ALREDEDOR DE 2009
(En porcentajes)



FUENTE: CEPAL, sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

La tasa de desempleo juvenil (entre 15 y 24 años) es mayor en los países de heterogeneidad moderada, y es menor y similar en los otros dos grupos de países (cuadro siguiente). En todos los casos, destaca el elevado nivel de desempleo entre los jóvenes (su tasa de desempleo es más del doble que la del promedio de la economía). Aunque en los períodos de crecimiento económico las tasas de desempleo suelen reducirse, en la primera década del siglo XXI se ha observado que el desempleo juvenil ha presentado un menor dinamismo que el desempleo de los adultos, incrementándose así las disparidades entre los distintos grupos etarios.

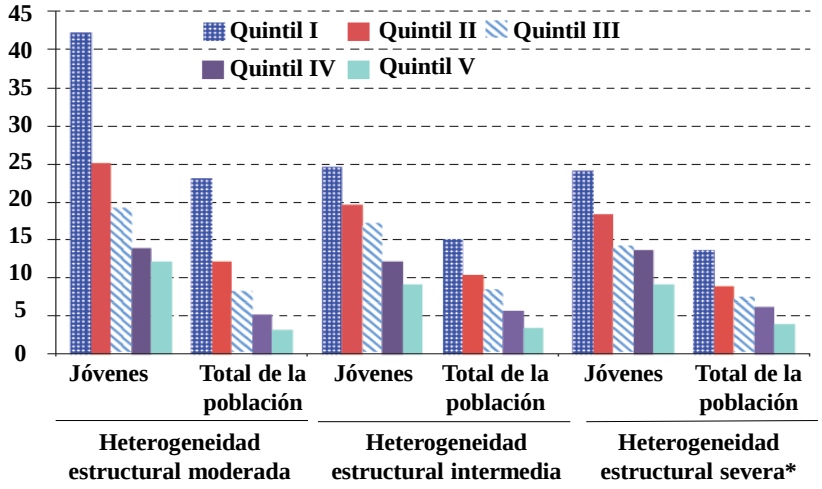
AMÉRICA LATINA (GRUPOS DE PAÍSES SEGÚN LA HETEROGENEIDAD): TASA DE DESEMPLEO DE LOS JÓVENES (DE 15 A 24 AÑOS) Y TOTAL (PROMEDIOS SIMPLES), ALREDEDOR DE 2009
-En porcentajes-

Grupos de heterogeneidad	De 15 a 24 años	Total
Heterogeneidad estructural moderada	21.4	8.7
Heterogeneidad estructural intermedia	16.0	7.6
Heterogeneidad estructural severa*	16.4	7.7

*Este grupo no incluye a Nicaragua ni a Guatemala.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

Las tasas de desempleo juvenil son decrecientes a medida que se pasa del primer quintil de ingreso al último; en todos los quintiles se verifican las grandes diferencias de este grupo etario con los niveles promedio de desempleo de los tres grupos de países (gráfico siguiente). El elevado desempleo juvenil debe despertar una especial voz de alerta, ya que es vivido como un síntoma de la incapacidad de las sociedades para integrar económica y socialmente a amplios grupos sociales. Refleja también las insuficiencias de los mercados de trabajo para incorporar la mano de obra disponible y, hasta cierto punto, la ausencia de una concepción del desarrollo que considere a los jóvenes como actores estratégicos del proceso. Además, la persistencia de elevadas tasas de desempleo juvenil refuerza el proceso de devaluación que han sufrido las credenciales educativas, en particular la enseñanza secundaria. En la actualidad, el umbral real para acceder a niveles aceptables de bienestar (estar fuera de la pobreza u obtener ingresos laborales mayores que el promedio de los ocupados) se sitúa en la educación postsecundaria en la mayoría de los países. El camino que deben recorrer los niños y jóvenes para tener herramientas suficientes para la inclusión económica y social es cada vez más largo, aunque ese esfuerzo aumenta su capacidad para ejercer plenamente sus derechos ciudadanos (CEPAL, 2011).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (GRUPOS DE PAÍSES SEGÚN LA HETEROGENEIDAD): TASA DE DESEMPLEO DE LOS JÓVENES (DE 15 A 24 AÑOS) Y TOTAL, POR QUINTILES DE INGRESO PER CÁPITA (PROMEDIOS SIMPLES), ALREDEDOR DE 2009
-En porcentajes-



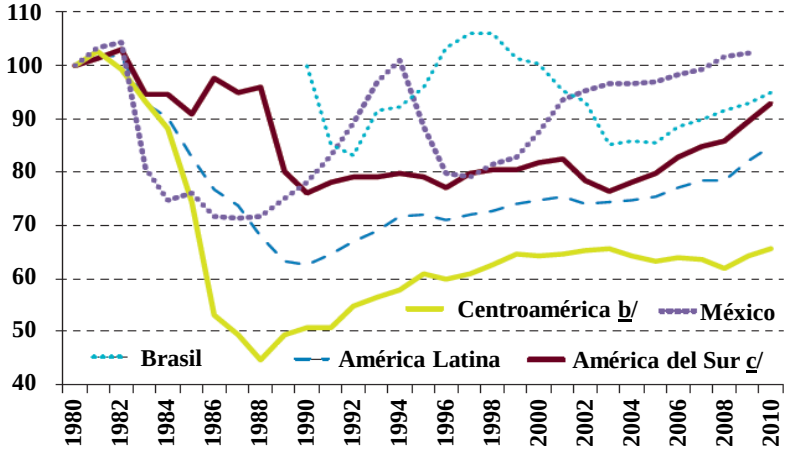
*Este grupo no incluye a Nicaragua ni a Guatemala.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

3. Ingresos laborales y ciclo económico

La evolución del salario real en la región ha estado estrechamente vinculada a los ciclos económicos. De 1980 a 1990 se produjo en la región una caída de 34% (en promedios simples), que en los países de Centroamérica fue incluso superior (49%). En el período 1990-1997 esta tendencia se revirtió, con un aumento más intenso en Centroamérica. En México, después de un período de crecimiento considerable, se experimentó una disminución significativa durante la crisis económica que comenzó en 1994. En Brasil, país del que solo se dispone de información a partir de 1990, en los primeros años de esa década el salario real disminuyó y, posteriormente, se recuperó. De 1998 a 2003, los salarios reales de la región, en promedio, disminuyeron, debido al comportamiento de los salarios en América del Sur. Sin embargo, en ese mismo período, en México, en plena recuperación económica, el salario real aumentó notablemente. En el último período de crecimiento, que ha sido satisfactorio en términos de acceso al empleo y calidad del trabajo, también los

salarios reales han evolucionado favorablemente en el agregado regional (ver gráfico y cuadro siguientes).

EVOLUCIÓN DEL SALARIO REAL, 1980-2010 a/



a/ Se trata de promedios no ponderados, donde los índices de 1980=100, excepto en el caso de Brasil, donde el índice de 1990=100.
b/ El promedio de Centroamérica incluye a Costa Rica, Guatemala, México, Nicaragua y Panamá.
c/ El promedio de América del Sur incluye a Argentina, Chile, Colombia, Paraguay, Perú y Venezuela.
FUENTE: CEPAL, sobre las base de información de CEPALSTAT.

SALARIO REAL Y CRECIMIENTO ECONÓMICO, 1980-2010
-En porcentajes-

	1981-1990	1991-1997	1998-2002	2003-2010	1980-2010
Variación del PIB	**14.4**	**26.2**	**8.9**	**35.6**	**113.2**
Variación del salario real					
América Latina	-37.5	14.9	3.1	14.3	-15.3
América del Sur*	-24.0	5.0	-1.9	18.7	-7.1
Centroamérica	-49.1	19.5	7.2	0.6	-34.4
México	-22.1	1.7	20.2	7.3	2.2
Brasil	n.d.	6.0	-11.9	1.5	n.d.
Tasas anuales en promedio					
Variación del PIB	**1.4**	**3.4**	**1.7**	**3.9**	**2.6**
América Latina	-6.5	2.0	0.6	1.7	-0.6
América del Sur*	-3.8	0.7	-0.4	2.2	-0.2
Centroamérica	-9.2	2.6	1.4	0.1	-1.4
México	-3.5	0.2	3.8	1.0	0.1
Brasil	n.d.	0.8	-2.5	0.2	n.d.

* América del Sur incluye al Brasil.
n.d. = No disponible.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de información de CEPALSTAT.

El crecimiento de los ingresos reales del último período no se debe solamente al auge económico, sino también al papel desempeñado por las políticas laborales, en particular las relativas al salario mínimo. En los últimos años, la recuperación del salario mínimo es significativa en todas las subregiones, **con excepción de México** (cuadro siguiente). América del Sur sobresale, al lograr una tasa de incremento anual en promedio de casi 6%, mientras que en Centroamérica ese valor fue de 4%. Argentina, Uruguay y algunos países de Centroamérica, como Honduras y Nicaragua, han experimentado las mayores tasas de crecimiento anual en promedio. Brasil destaca por haber experimentado un crecimiento sostenido del salario mínimo durante las dos últimas décadas.

AMÉRICA LATINA: VARIACIÓN REAL DEL SALARIO MÍNIMO
-En porcentajes-

	1991-1997	1998-2002	2003-2010	1991-2010
América Latina	-6.8	5.7	38.2	36.1
América del Sur	13.3	7.4	49.7	82.2
Centroamérica	-20.8	4.5	29.0	6.7
México	-29.3	-0.9	-5.5	-33.8
Brasil	25.1	23.8	59.2	146.6
Tasas anuales en promedio				
América Latina	-1.0	0.8	4.7	4.5
América del Sur	1.8	1.0	5.9	8.9
Centroamérica	-3.3	0.6	3.7	0.9
México	-4.8	-0.1	-0.8	-5.7
Brasil	3.2	3.1	6.9	13.8

FUENTE: CEPAL, sobre las base de información de CEPALSTAT.

En suma, al comparar el crecimiento experimentado en los años noventa con el del período más reciente, solo en este último se ha combinado la mejora de las tasas de empleo con un aumento sostenido y significativo de los ingresos laborales. A continuación, se analiza en qué medida ese aumento ha afectado al conjunto de los trabajadores, teniendo en cuenta la desigualdad distributiva desde distintos puntos de vista.

4. Ingresos laborales y desigualdad

El enfoque más extendido en las últimas décadas para analizar la desigualdad del ingreso consiste en estudiar la distribución entre personas u hogares. Este enfoque tiene un fundamento esencialmente microeconómico y las herramientas teóricas y metodológicas disponibles permiten avanzar en la comprensión de los determinantes. Sin embargo, la perspectiva inicial de la teoría económica acerca de la distribución del ingreso partía de un enfoque agregado, donde resultaba fundamental el análisis de cómo se repartía el ingreso generado por la actividad económica entre los participantes en el proceso productivo (básicamente, la apropiación del ingreso por los factores productivos). En esa línea clásica, el peso de la masa salarial en el producto total generado por la economía es un indicador fundamental (Atkinson, 1997).

La complejidad de los procesos productivos modernos, así como la notable heterogeneidad dentro de los grupos asociados a los distintos factores de producción, explica el hecho de que los análisis sobre la desigualdad se centren en la distribución personal. Además, este enfoque permite profundizar en la acción distributiva del Estado, ya que se considera el efecto de los impuestos y las transferencias en los ingresos, sobre la base de la información estadística de las encuestas de hogares. Paradójicamente, la información sobre la participación de la masa salarial en el PIB, que debería ser con base en las cuentas nacionales, no siempre está disponible. Más allá del giro hacia el análisis de la distribución personal del ingreso ocurrido en la década de 1970, cabe tener en cuenta que ella está estrechamente relacionada con la distribución funcional o factorial. Daudey y García Peñalosa (2007) brindan datos empíricos acerca de que la baja participación de la masa salarial en el producto tiene un efecto negativo y considerable en la desigualdad personal del ingreso. Estos argumentos resultan sugerentes, y surge la pertinencia de profundizar sobre la relación entre la heterogeneidad estructural y ambas medidas de la distribución del ingreso,

considerando la dinámica de la generación y la apropiación de las ganancias de la productividad.

A continuación, se presenta un primer intento de sistematización de la información comparable sobre la evolución de la participación asalariada en el ingreso nacional de algunos países de la región. Este análisis requiere un caudal de información que, en muchos países de la región, no está sistematizado. Además, dada la diversidad de metodologías utilizadas por los países para establecer la participación de los asalariados en el ingreso nacional, las comparaciones transversales no siempre resultan posibles o fiables. Cabe destacar que la información que se presenta proviene de los sistemas de cuentas nacionales de los países. En este sistema contable, el ingreso recibido por los trabajadores independientes o por cuenta propia, denominado ingreso mixto, forma parte del excedente de explotación. Para avanzar en esta línea, sería necesario estimar este componente del ingreso laboral e incorporarlo al análisis.

En las últimas décadas, la participación de los asalariados en el ingreso en los países de América Latina y el Caribe ha reflejado la misma tendencia a la baja experimentada a nivel internacional, tendencia que se ha mantenido incluso en los períodos de auge económico. La última información disponible indica que, en la región, el peso de los salarios en el ingreso total oscila entre 31 y 47% (cuadro siguiente). Esta participación ha tendido a disminuir en las últimas dos décadas, con la excepción de Chile y Paraguay. En el último ciclo de crecimiento (2003-2009), los salarios perdieron peso en el ingreso total en todos los países excepto en Brasil. En Weller (2012) se señala que, de acuerdo con el análisis empírico que se presenta en OIT/ IIEL (2011), en los países de la región, la apertura de la cuenta financiera habría tenido un impacto negativo en la participación de los salarios en el producto.

PARTICIPACIÓN ASALARIADA EN EL INGRESO, A COSTO DE FACTORES, 1990-2009

	1990	1997	2002	2009	Variación			
					1991-1997	1998-2002	2003-2009	1991-2009
Bolivia*	39.0	39.7	37.8	31.1	1.9	-4.9	-17.7	-20.3
Brasil*	53.5	47.1	46.8	48.3	-11.9	-0.7	3.2	-9.7
Chile	38.7	44.1	46.7	44.5	13.9	5.8	-4.6	15.0
Colombia	41.6	40.7	37.2	36.1	-2.2	-8.6	-3.0	-13.3
Honduras	54.1	50.1	50.8	47.5	-7.3	1.3	-6.4	-12.1
México	32.2	32.7	35.6	31.4	1.6	8.6	-11.8	-2.6
Panamá	58.6	39.3	38.6	35.2	-32.9	-2.0	-8.7	-39.9
Paraguay*	43.4	57.1	49.2	47.2	31.6	-13.9	-4.0	8.8
Perú	24.9	27.3	27.5	23.3	9.8	0.5	-15.2	-6.4
Venezuela	31.1	37.0	36.1	33.5	18.8	-2.4	-7.3	7.6

* En los casos de Bolivia, Brasil y Paraguay, los últimos datos disponibles corresponden a 2006.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe.

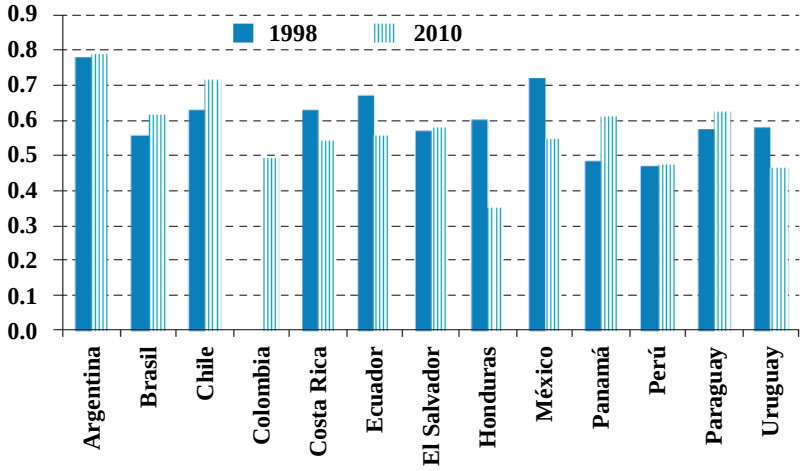
La otra cara de la moneda con respecto a esta disminución de la participación de los salarios en el ingreso es el incremento del peso del excedente bruto de explotación, que es una buena medida aproximada del ahorro empresarial. Este aumento no corresponde totalmente a un alza del ahorro privado, ya que, en países como Chile, Colombia y Venezuela, el sector público participa de manera importante en la producción. En el período 2003-2009, el alza del excedente de explotación está relacionada con el aumento del ahorro público que, en algunos casos, permitió la reducción del endeudamiento y la aplicación de políticas contracíclicas durante la crisis financiera de 2008-2009. Este enfoque agregado pone de manifiesto la ausencia de mejoras en la distribución funcional del ingreso y sugiere que los trabajadores asalariados no fueron el grupo más beneficiado de los aumentos de productividad.

Aunque no se dispone de datos comparables para efectuar un análisis similar de Argentina, algunas estimaciones realizadas sobre la base de los datos de las cuentas nacionales sugieren que tuvo un comportamiento similar —e incluso mejor— al de Brasil, con una participación de la masa salarial en el ingreso que pasó de 35% en 2002 a 43% en 2007 (Peirano, Tavosnanska y Goldstein, 2010). Las estimaciones disponibles de Uruguay indican que, considerando en conjuntamente la masa salarial y los ingresos laborales de los trabajadores dependientes, la participación de los

ingresos laborales en el PIB se situaba en casi 49% en 1997, en 39% en 2003 y en algo menos de 44% en 2009 (Amarante y Vigorito, 2011). En estos países, la reciente disminución de la desigualdad personal del ingreso, que se examina infra, estuvo acompañada de una mejora de la participación de los ingresos salariales en el ingreso total.

Otra manera de analizar la desigualdad del ingreso en el mercado de trabajo es vincularla a las brechas de productividad. Las remuneraciones de los trabajadores del sector informal son en promedio notablemente inferiores a las de los trabajadores del sector formal. La comparación de los promedios al final del período indica que los trabajadores informales ganaban entre 36 y 80% menos que los trabajadores del sector formal, según el país de que se trate (gráfico siguiente). Al comparar los promedios simples correspondientes a 1998 y 2010 no se detecta una tendencia uniforme entre los países. En algunos (Argentina, Brasil, Chile, Panamá y Paraguay) la relación entre las remuneraciones de los trabajadores del sector formal e informal creció, lo que indica un descenso en la brecha, mientras que en otros (Costa Rica, Ecuador, Honduras, México y Uruguay) disminuyó, lo que indica una profundización de la brecha.

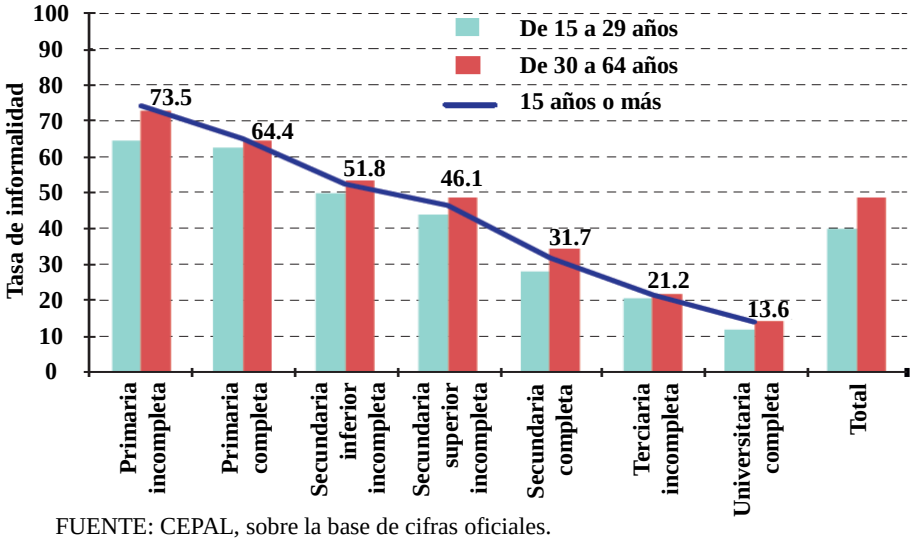
COCIENTE ENTRE LOS INGRESOS LABORALES DE LOS TRABAJADORES DEL SECTOR INFORMAL, EN PROMEDIO, EN RELACIÓN CON LOS SALARIOS DE LOS TRABAJADORES DEL SECTOR FORMAL, 1998 Y 2010



FUENTE: sobre las base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

Estas brechas obedecen, en parte, a las distintas características de los trabajadores de ambos sectores, en particular el nivel educativo, la edad y los sectores de actividad. Como se muestra en el cuadro siguiente, los años de educación de los trabajadores del sector informal son considerablemente inferiores a los del sector formal, aunque en la última década, en la mayoría de los países, las brechas se han acortado. En el gráfico siguiente se puede observar que la probabilidad de insertarse en el sector informal o de baja productividad es decreciente con el nivel educativo (CEPAL, 2011).

AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES): TASAS DE INFORMALIDAD DE LA POBLACIÓN OCUPADA, POR EDADES, SEGÚN NIVEL EDUCATIVO ALCANZADO, ALREDEDOR DE 2008



FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

AMÉRICA LATINA: AÑOS DE EDUCACIÓN DE LOS TRABAJADORES SEGÚN SU CONDICIÓN DE FORMALIDAD, 1998-2010

	1998			2010			Informal/formal %	
	Total	Formal	Informal	Total	Formal	Informal	1998	2010
Argentina	10.5	11.7	8.7	12.0	13.0	10.1	75	78
Brasil	6.8	8.1	5.2	8.8	9.7	6.8	64	70
Chile	10.9	11.7	9.0	11.3	12.2	9.4	77	77
Colombia	--	--	--	8.0	10.7	6.7	--	63
Costa Rica	7.9	9.3	6.4	9.1	9.8	7.1	69	73
Ecuador	10.0	11.9	8.1	10.7	12.9	8.7	68	67
El Salvador	6.3	8.7	4.4	7.9	10.3	5.9	51	58
Honduras	5.4	7.9	4.0	6.3	9.6	4.8	50	51
México	7.0	8.8	5.2	9.3	11.1	7.3	59	66
Panamá	9.6	11.6	7.0	10.3	12.2	7.9	61	65
Perú	7.8	10.6	6.2	9.5	12.4	7.7	58	62
Paraguay	8.2	10.2	6.9	8.8	11.5	7.1	67	62
República Dominicana	7.1	8.7	5.7	8.8	11.1	6.9	66	62
Uruguay	9.1	10.0	7.7	10.0	11.1	8.2	77	74
Venezuela	8.5	10.0	6.8	9.9	11.7	8.1	68	69

FUENTE: CEPAL, sobre las base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

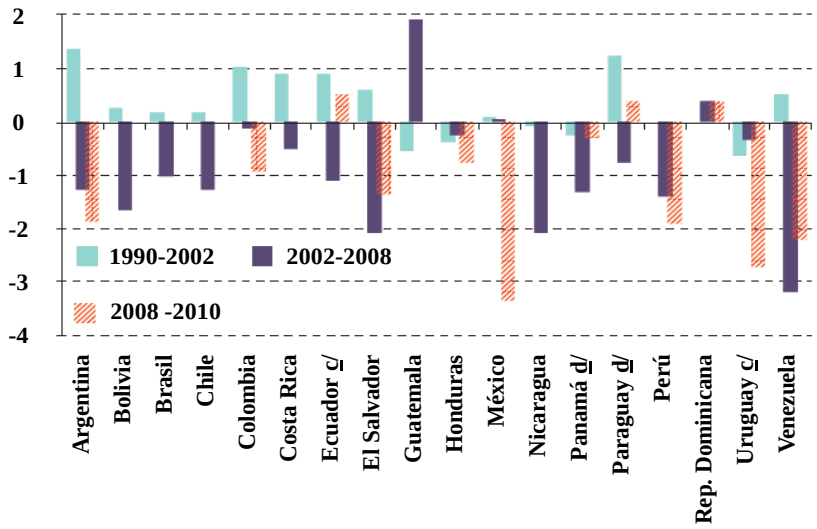
Si se analizan las diferencias salariales entre los trabajadores del sector formal e informal, teniendo en cuenta las características de los trabajadores de cada sector, se puede observar que en los casos de Argentina, Bolivia y la República Dominicana los trabajadores del sector informal tienen salarios inferiores a los de los trabajadores

similares del sector formal (Perry y otros, 2007). Si se incluye en el análisis a los trabajadores independientes, en los dos primeros países sigue ocurriendo lo mismo, pero la situación en términos salariales de los trabajadores independientes del sector informal de la República Dominicana es ventajosa.

C. Evolución reciente de la desigualdad del ingreso de los hogares

Por primera vez en mucho tiempo, en los últimos años ha habido noticias positivas en relación con la distribución del ingreso en la región (gráfico siguiente)[65]. Mientras que en la década de 1990 y principios de la de 2000 la desigualdad en la región tuvo una tendencia creciente en la mayoría de los países, en los últimos años ha comenzado a manifestar una tendencia decreciente en un amplio grupo de países, que no parece haberse alterado en la reciente crisis económica.

AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES): EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE GINI, 1990-2002, 2002-2008 a/ Y 2008-2010 b/



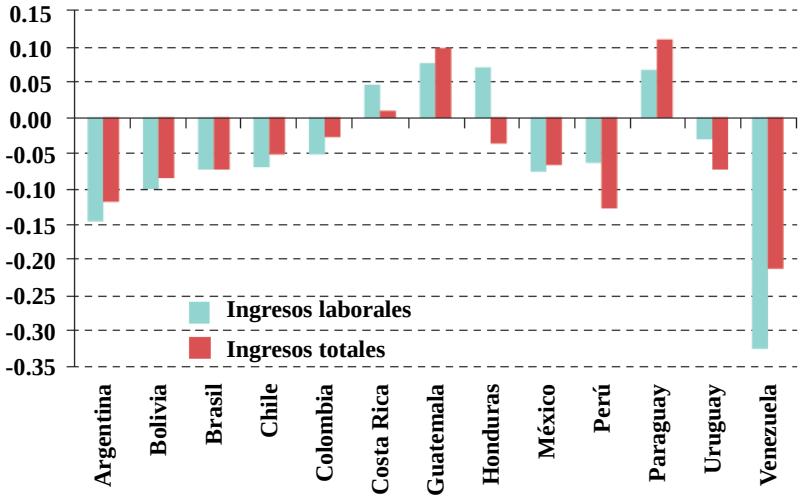
a/ Corresponde a los períodos 2004-2006 en Argentina, 2001- 2008 en Brasil, Paraguay y Perú, 2000-2006 en Chile, 2001-2004 en El Salvador y 2002-2007 en Honduras.
b/ Corresponde a los períodos 2006-2010 en Argentina, 2004-2010 en El Salvador y 2007-2010 en Honduras.
c/ Zonas urbanas.
d/ Zonas urbanas solamente en el período 1990-2002.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

[65] Los indicadores tradicionales de desigualdad de la distribución del ingreso se calculan sobre la base de las encuestas de hogares, que suelen recoger de forma imperfecta los ingresos del capital.

El aumento de la desigualdad con respecto a los ingresos de los hogares en los años noventa estuvo determinado por el aumento de la desigualdad de los ingresos provenientes del mercado de trabajo. En esa década, la prima salarial a los trabajadores cualificados aumentó sustancialmente. En la bibliografía especializada, ese aumento se ha asociado a una mayor demanda relativa de trabajadores cualificados, que el aumento de la oferta solo compensó parcialmente (Manacorda, Sánchez-Páramo y Schady, 2010; Gasparini y otros, 2011). Las razones detrás de ese aumento relativo de la demanda de trabajadores cualificados, siguen siendo objeto de debate. Al igual que sucede en los países industrializados, las distintas explicaciones hacen referencia al cambio tecnológico y su sesgo hacia el trabajo cualificado, y a las repercusiones de la apertura comercial. También se ha señalado que otro factor que puede haber influido es el debilitamiento de las instituciones laborales, en particular en relación con la reducción de los salarios mínimos y el menor nivel de sindicalización (Cornia, 2012).

Aunque en los últimos años, en la mayoría de los países de la región, la desigualdad del ingreso de los hogares ha disminuido, no resulta fácil ponderar las causas que concurren en esa tendencia: ha habido motivaciones políticas, derivadas de las demandas ciudadanas de mayor igualdad, y también factores económicos, como las transferencias no contributivas y la dinámica del mercado de trabajo en el reciente ciclo de crecimiento, que se ha basado en unas condiciones externas favorables y no en un cambio estructural (gráfico). La CEPAL (2011) ha reiterado que la parte más importante de la disminución de la desigualdad del ingreso de los hogares proviene de lo acontecido en el mercado de trabajo. Distintos estudios atribuyen diferente importancia a dos factores determinantes: el aumento de la oferta relativa de trabajadores cualificados, o el aumento de la demanda relativa de trabajadores no cualificados, asociada a la expansión del sector de bienes no transables (véase Gasparini y otros (2011) y López Calva y Lustig (2011).

VARIACIÓN DE LA DESIGUALDAD DE LOS INGRESOS LABORALES Y DE LOS INGRESOS TOTALES, ÍNDICE DE GINI, 2002-2010



FUENTE: CEPAL, sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

A manera de recapitulación, aunque ha habido una disminución de la desigualdad personal del ingreso, ello no ha supuesto una mejor distribución funcional, que es la que resulta de la relación entre los propietarios de los factores productivos, en particular, entre el capital y el trabajo. En la mejora de la distribución personal, las políticas públicas destinadas a cerrar las brechas educativas y salariales, así como las políticas redistributivas, que incluyen las transferencias no contributivas, los aumentos en los **salarios mínimos** y la negociación salarial, han tenido un sesgo progresivo. La dinámica en favor de la igualdad vinculada al cambio estructural que se propone en este documento implicaría un mercado de trabajo en el que la creciente oferta de trabajadores cualificados encontrara una demanda igualmente dinámica. De esa manera, en la medida en que se fortaleciera su poder de negociación, los trabajadores podrían apropiarse de una proporción mayor de las ganancias de la productividad (en forma de salarios reales más elevados). Este proceso no sucederá espontáneamente, sino que requiere que se emprendan acciones simultáneas en tres frentes: la adopción de políticas industriales encaminadas a lograr el cambio estructural, el establecimiento de políticas macroeconómicas cuyo objetivo sea el

crecimiento y el empleo, y la creación o el reforzamiento de los sistemas de protección social basados en derechos.

Capítulo VII. Reflexiones finales: El Estado y la política en la visión integrada del desarrollo

A. Política y Estado ante una visión integrada del desarrollo

Las propuestas presentadas en este documento intentan dar continuidad a las ideas de *La hora de la igualdad: Brechas por cerrar, caminos por abrir*[66] a partir de una visión integrada del desarrollo que articule las dimensiones económicas, sociales y ambientales. Se propone avanzar de manera integrada y sistémica en el horizonte estratégico del cambio estructural con igualdad, en los ámbitos de la política industrial, la política macroeconómica, la política laboral, la política social y la política ambiental. Pero también y, sobre todo, privilegian las imbricaciones y sinergias entre estas distintas esferas de intervención.

Por otra parte, una visión integrada que se constituye a partir de estas propuestas de largo aliento requiere de actores que se involucren, comprometan y coordinen. Requiere, también, de una institucionalidad robusta y eficiente, capaz de regular, orientar, seleccionar e incluso financiar gran parte de las acciones que median entre la propuesta y su efectiva realización a lo largo del tiempo.

De allí la importancia capital de la política y del Estado. De la política, porque la concurrencia de agentes para transformar el patrón productivo y seleccionar sectores a potenciar necesita de pactos políticos que garanticen voluntad y sostenibilidad para esta opción del desarrollo; porque la relación entre cambio estructural con igualdad y legitimidad política, es “de ida y vuelta”, y porque a lo largo del tiempo, dado el horizonte de largo plazo de una estrategia de desarrollo como la que se propone, es

[66] LC/G.2432(SES.33/3), 2010.

clave la articulación entre institucionalidad política, organismos públicos, agentes empresariales, trabajadores y otros actores de la sociedad civil.

Existe un vínculo bicausal entre calidad de democracia y continuidad de las políticas de desarrollo en la óptica del cambio estructural con igualdad. Cuanto más idóneas y transparentes las instituciones de la democracia política, más proclives son los agentes a cohesionarse en torno a una estrategia compartida. Cuanto más fluidos los engranajes entre espacios deliberativos, canales de participación, mecanismos de representación política y de toma de decisiones desde la esfera de la política, más fluidos son también los engranajes de "adaptación sistémica" que aquí se plantean.

Así, tanto la voluntad política como la calidad de la política son condiciones, o bien conquistas, que deben estar en la base de un cambio profundo que requiere de acuerdos y de una ética compartida para generar compromisos entre actores del cambio estructural.

Pero para esto también se requiere de un Estado distinto. En primer lugar, un Estado políticamente legitimado por su capacidad para proponer horizontes de sentido en el camino del desarrollo futuro, tales como los que la CEPAL ha querido plasmar tanto en *La hora de la igualdad* como en el presente documento. No basta con Estados que muestren probidad administrativa y eficiencia en el uso de recursos, si bien éstas son condiciones fundamentales para la confianza de la sociedad en la gestión pública. Es necesario que el Estado sea capaz, en materia sustantiva y comunicacional, de movilizar los anhelos de bienestar y progreso de la ciudadanía desde mensajes que articulan el presente con el futuro, trazando itinerarios intergeneracionales que despierten adhesión y compromiso (lo que no implica, en ningún caso, uniformidad de opiniones y visiones).

En segundo lugar, un Estado con clara capacidad de coordinar actores en torno a proyectos de largo alcance. No hay, en América Latina y el Caribe (ALyC), otro actor

que pueda asumir la función de coordinación ante una complejidad de políticas en esferas tan diversas como la industrial, la macroeconómica, la laboral y la social. La experiencia muestra que la autorregulación de los mercados no optimiza la asignación de factores, no promueve sinergias, no integra socialmente, no selecciona de la manera más adecuada ni asegura orientación sostenible en el desarrollo. Estamos, en la segunda década del siglo XXI, ante la evidencia tanto en los ámbitos nacionales como a nivel regional y global, de que la coordinación y regulación son fundamentales en las más diversas esferas (financiera, comercial, productiva, ambiental y migratoria, entre otras). Quien puede regular, fiscalizar, seleccionar y coordinar en el ámbito nacional, tanto hacia dentro como hacia fuera, y desde una perspectiva que abarca los distintos ámbitos del desarrollo, es el Estado. Este papel activo del Estado articulando las decisiones de los agentes ha estado ausente en gran parte de las estrategias económicas de la región.

Por último, se requiere de un Estado con claridad de objetivos para impulsar muchos de los procesos que se han planteado bajo la égida del cambio estructural con igualdad y sostenibilidad ambiental. Es necesario proporcionar incentivos adecuados e invertir de manera fuerte, y a la vez selectiva, en sectores industriales con intensiva incorporación de conocimiento y en actividades que absorban empleo de calidad, sean competitivas internacionalmente y cuenten con un paradigma tecnológico que garantice menor intensidad de carbono y alta eficiencia energética y ambiental. Es igualmente indispensable invertir en capacidades humanas para el cambio estructural y la mayor igualdad en el recambio intergeneracional. Es imperativo forjar y financiar políticas que protejan frente a riesgos de pérdida de ingresos y garanticen pisos mínimos de bienestar en el tránsito hacia un nuevo paradigma productivo e informacional. Todo esto requiere, además, de nuevos pactos y arreglos fiscales que permitan al Estado captar más recursos para promover el dinamismo económico y, a la vez, traducir ese dinamismo en una estrategia tributaria mayor y más progresiva.

A continuación se puntualiza la centralidad del Estado en las áreas de política propuestas a lo largo del presente documento.

B. Centralidad del Estado en las políticas hacia el cambio estructural con igualdad

1. Políticas industriales: Una institucionalidad por construir

En el presente documento se destaca la centralidad de las políticas industriales para el cambio estructural con igualdad. Se reconoce asimismo que el camino hacia un nuevo paradigma, consistente con mayor sostenibilidad ambiental y eficiencia energética, solo será posible si se transita hacia un cambio profundo en las estructuras productivas que aborde la urgencia de dar un salto tecnológico. Sin embargo, la región adolece de una aguda falta de políticas industriales y, sobre todo, de una institucionalidad pública coherente para poder llevar adelante estas políticas de manera sostenida, selectiva, financiada y en sintonía con los actuales desafíos tecnológicos, productivos, ambientales y de inserción global.

Así pues, la prioridad es la institucionalidad por construir. Tal como en los años ochenta y noventa del siglo pasado se consolidaron bancos centrales y ministerios de hacienda o finanzas altamente profesionalizados, con capacidad de decisión y con la necesaria autonomía para mantener la coherencia a lo largo del tiempo y más allá de los vaivenes electorales, del mismo modo hoy se necesitan bancas de desarrollo y ministerios de industria o de la producción. Estas instituciones permitirán promover y conjugar intereses de los distintos agentes en torno al cambio estructural, y proveer un marco de legitimidad institucional y probidad técnica para tomar decisiones que no son fáciles: qué sectores privilegiar en el cambio, cómo difundir capacidades tecnológicas, cómo articular políticas industriales con el manejo macroeconómico dónde invertir recursos fiscales para potenciar los alcances y la velocidad del cambio estructural, y cómo incorporar al proceso de transformación a aquellos sectores cuyas

inversiones y puestos de trabajo se pueden ver amenazados por la aceleración del progreso técnico. Sin una institucionalidad apropiada, no existe viabilidad ni en capacidad de gestión ni en voluntad política para avanzar de modo consecuente, y con una mirada selectiva y de largo plazo, en las líneas que aquí se han planteado en materia de política industrial. Estamos ante una posible tercera revolución industrial con alcances similares a las anteriores, pero que requiere una acción más urgente y activa del Estado de cara a las vulnerabilidades e incertidumbres de carácter global.

En la perspectiva de política industrial de este documento, el Estado debe actuar en direcciones complementarias, con miras a dotar de mayores capacidades y competitividad a sectores existentes con claro potencial de especialización e incorporación de progreso técnico, y diversificar la estructura productiva mediante la creación o consolidación de nuevos sectores de alta productividad y mayor eficiencia ambiental. A esto se agrega la urgente necesidad de promover mayor productividad en el ámbito de las pequeñas y medianas empresas y de las microempresas, sobre todo por su capacidad para generar empleo y convertirse en difusores del conocimiento y de la apropiación de la tecnología. Este cambio de modos de producción exige conocimientos y sinergias científico-técnicas para combinar los avances en la biotecnología, la nanotecnología y las tecnologías digitales que permitan dar un salto al futuro en materia de reducción de uso de materiales, reciclaje de residuos y nuevos conocimiento derivados de la biodiversidad.

Entre los distintos agentes, solo el Estado, mediante una institucionalidad y una capacidad tecnopolítica adecuadas, puede coordinar los componentes del cambio estructural para promover sinergias en el conjunto de la economía, con encadenamientos hacia atrás y hacia delante, incluido el apoyo a los sectores de productividad intermedia para vincularse de manera más dinámica con empresas más grandes o sectores de mayor liderazgo en productividad. Por otro lado, desde una institucionalidad estatal con la capacidad técnica pertinente se puede evaluar el

impacto de las políticas en función de sus objetivos finales: crecimiento económico, innovación y progreso tecnológico, y aumento de la productividad y de las capacidades. La sustentabilidad de esta propuesta de desarrollo depende de la posibilidad de mantener la integridad de la base material de la economía —agua, energía, aire y biodiversidad— en un contexto de creciente urbanización. Estos temas, aunque no se abordan con detalle en los capítulos precedentes, son centrales en una propuesta de cambio estructural para la igualdad. Puesto que los recursos públicos son escasos, solo efectuando evaluaciones oportunas, el Estado podrá reasignar recursos y conciliar espacios fiscales en áreas tan diversas como el fomento y la inversión productiva, la educación, la salud pública, la protección ambiental o la seguridad ciudadana.

La centralidad del Estado se relaciona también con el financiamiento de la política industrial. En el marco de economías abiertas en que no deberían usarse instrumentos de protección comercial generalizada y permanente, se debilita la señal económica (rentabilidad esperada) que se envía a los potenciales inversionistas en las nuevas actividades. Por lo mismo, una parte importante del costo y el riesgo de las actividades de fomento debe recaer en el Estado. En este punto una institucionalidad sólida y con autonomía relativa es importante porque la política industrial debe sostenerse en sus prioridades y presupuestos, incluso en períodos de restricción fiscal. Dicho de otro modo, el sostenimiento de los mecanismos de fomento en el largo plazo, más allá de un período de gobierno, es tarea pendiente en América Latina y el Caribe.

El financiamiento estatal no solo importa en políticas de fomento sino también como inversión directa del Estado, para lo cual existen importantes márgenes de acción, aunque con fuertes variaciones entre países o subregiones. Estas variaciones no implican que países con menor tamaño o desarrollo institucional deban renunciar a hacer políticas de alcance sectorial. Siempre se pueden concertar actividades

sectoriales en subsectores, segmentos o incluso productos que estén al alcance de las capacidades existentes. En este sentido, la experiencia en la región con las políticas de fomento de los conglomerados productivos revela que incluso los países pequeños han podido formular políticas para mejorar su patrón de especialización. En esto, nuevamente, el Estado debe velar por fomentar e invertir en el desarrollo de los sectores o subsectores de mayor potencial y sinergia. No debe olvidarse, además, que el papel del Estado no es solo ofrecer incentivos favorables a aquellos dispuestos a invertir en el cambio estructural, sino también penalizar a los que se beneficiaron de estos incentivos sin realizar inversiones. Una de las principales diferencias entre las exitosas políticas industriales de Asia, y las menos exitosas adoptadas en América Latina en el pasado, radica, en el caso de nuestra región, en la falta de fiscalización y en otorgar beneficios permanentes a empresas que no tienen un comportamiento dinámico, ni en lo tecnológico ni en las exportaciones.

El financiamiento nacional para apoyar políticas industriales hoy puede encontrar contrapartes internacionales concretas como, por ejemplo, para dinamizar la transición hacia economías más bajas en carbono. Entre 2006 y 2011, la región logró captar 90 mil millones de dólares en inversiones en energía limpia, de los cuales 80% se dirigió a Brasil[67]. Sin embargo, tendría la oportunidad de acceder a inversiones adicionales y mejor distribuidas geográficamente, pero para ello se requieren políticas industriales activas que garanticen prácticas productivas menos intensivas en emisiones de carbono[68].

[67] Bloomberg y Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), Climascopio 2012 [en línea] http://www5.iadb.org/mif/climatescope/2012/overview.html.

[68] En 2011, las nuevas inversiones en energía limpia ascendieron a 280 mil millones de dólares pero fueron principalmente dirigidas a Europa, Estados Unidos de Norteamérica y China. La región solo atrajo menos del 5% del total.

2. El Estado y las políticas macroeconómicas: Objetivos múltiples y acuerdos necesarios

La función del Estado en la política macroeconómica es indiscutible y se ha fortalecido tanto en lo institucional como en lo técnico en las últimas dos décadas en la región. Lo ilustran con elocuencia la importancia adquirida por los bancos centrales y los ministerios de hacienda y de finanzas. Uno de los campos en que sin duda se avanzó claramente en política de Estado y de gobierno es en la esfera de la macroeconomía. En tal sentido, es importante tomar esta institucionalidad estatal como referencia a la hora de consolidar políticas industriales y sociales más robustas y coherentes a lo largo del tiempo.

Sin embargo, tal como lo muestra enfáticamente el presente documento, es necesario ampliar los objetivos de la política macroeconómica. Los instrumentos existen y ya hay experiencias exitosas de su uso. El desafío radica menos en elegir qué instrumentos usar, o discutir su utilidad, y mucho más en contar con (o construir) la base institucional y las apoyaturas políticas necesarias para su efectiva implementación y funcionamiento. Muchos de los instrumentos propuestos tienen que ver con movimientos de capital transfronterizos y control de crédito, lo que requiere por parte del Estado de una negociación compleja con un sector que está, a la vez, muy concentrado y organizado y cuenta con fuertes conexiones externas.

Las percepciones tanto del Estado como de la sociedad civil se han vuelto más favorables a una mayor regulación del sistema financiero ante los enormes costos (económicos, sociales y políticos) provocados por las crisis generadas bajo la influencia de burbujas, ciclos de liquidez, “manías” y alzas insostenibles en los mercados financiero e inmobiliario. De la misma forma, también la experiencia de las décadas pasadas ha dejado muy claros los costos y beneficios de una apreciación del tipo de cambio real. Evitar la apreciación excesiva es un tema central para la estabilidad y el crecimiento, y el consenso internacional se ha movido a favor de una

regulación más firme de los movimientos de capital de corto plazo. Sin embargo, no debe olvidarse que un tipo de cambio real más alto implica, en el corto plazo, un efecto negativo sobre los salarios reales. Esto solo resultaría aceptable si la contrapartida fuera un aumento del empleo (de tal forma que no se reduzca la participación de la masa salarial en el producto) acompañada de tasas más rápidas de aumento de la productividad, con el salario real creciendo a la misma tasa que la productividad. De esta manera, a lo largo del tiempo, se puede compensar la pérdida inicial.

Asimismo, el Estado debe promover pactos para que los distintos actores acepten la distribución de costos y beneficios a lo largo del tiempo. Lograr un acuerdo en torno al tipo de cambio y los salarios, y compromisos de compensación creíbles entre los principales actores (el gobierno, los empresarios y los trabajadores) son tareas que exigen un alto grado de construcción institucional y coordinación política por parte del Estado.

3. Centralidad del Estado en la política social y laboral de cara al cambio estructural con igualdad

Asumir políticas sociales y laborales con claro efecto redistributivo, como se ha planteado en este documento, implica reconocer una función central del Estado para armonizar el cambio estructural con la igualdad. Por una parte el Estado debe velar por una institucionalidad laboral que favorezca una apropiación más justa de ganancias de productividad entre los distintos actores del mundo productivo. Por otra, debe promover un sistema de protección social integrado, sobre la base de un gasto social progresivo, que permita cubrir los riesgos y vulnerabilidades que se producen en el ámbito del trabajo y de las familias de los trabajadores, por efecto de las dinámicas de transformación propias del cambio estructural.

Finalmente, dados los rezagos y brechas en capacidades humanas, y la falta de articulación entre los requerimientos de la demanda de trabajo y las características de la oferta, el Estado debe asumir a cabalidad los retos que le plantea la sociedad del conocimiento en este ámbito: una sociedad más educada, donde el desarrollo de capacidades pertinentes para el nuevo mundo productivo y comunicacional sea un derecho de todos; y un sistema integrado de formación para el trabajo que incluya componentes de educación técnica y capacitación laboral, y que provea oportunidades de empleo acordes con el cambio estructural planteado.

Ésta es la base de la agenda social para un cambio estructural con igualdad. Tal como se aseveró en 2010 en *La hora de la igualdad*, esta función central del Estado implica también un pacto fiscal. Se requiere, por una parte, un pacto fiscal donde el impacto redistributivo de la política pública se nutra de una reforma tributaria que incremente el peso relativo de los impuestos directos (especialmente del impuesto al ingreso personal) y la carga tributaria total, y reduzca la evasión y las exenciones. Por otra parte, el pacto fiscal debe colocar en la deliberación pública y política una agenda de una recomposición del gasto social con mayor equilibrio entre los componentes contributivos y no contributivos, y donde el acceso a buena educación, salud y servicios de cuidado no dependa exclusivamente del gasto de las personas.

Como ya se analizó en *La hora de la igualdad*, se trata de avanzar en la "inflexión de lo social", lo que incluye una actuación más activa del Estado en la provisión de bienes públicos y la promoción del bienestar, con un incremento sostenido del gasto social, avances en institucionalidad social y laboral para mejorar la gestión pública y revertir las asimetrías en el mundo del trabajo, sistemas de transferencias de ingresos que surtan un claro impacto redistributivo y sistemas integrados de protección social con fuertes pilares solidarios no contributivos.

4. Gobernabilidad mundial, estados nacionales e integración regional

Finalmente, desde una perspectiva internacional, el inicio del siglo XXI ha puesto de manifiesto la urgencia de una mayor coordinación entre países y Estados nacionales para abordar cambios que ocurren a nivel global y afectan las sendas de desarrollo económico, social y ambiental. Incluyen, entre otros, el creciente peso de las economías emergentes y de las relaciones Sur-Sur en la economía mundial; la urgencia de mitigar los efectos del cambio climático e impulsar criterios de sostenibilidad ambiental y menor contenido en carbono, y la necesidad de fortalecer las regulaciones del sistema financiero global e identificar mecanismos innovadores de financiamiento para el desarrollo. En este sentido, la redefinición y mayor institucionalización de la gobernanza mundial sigue siendo una tarea pendiente tanto para reflejar los nuevos equilibrios mundiales como para reforzar el multilateralismo a la hora de abordar los desafíos mencionados. Tal gobernabilidad requiere de la participación activa de los estados nacionales, así como de la integración regional, donde dichos estados desempeñan una función central.

Los países de América Latina y el Caribe intentan desempeñar un papel más protagónico en estos debates globales a través de una presencia más coordinada en foros interregionales y mundiales. La reciente creación de esquemas de integración más allá del comercio muestra un camino hacia la búsqueda de una mayor cooperación regional y subregional. Ejemplos de ello son la creación de la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC) y la Unión de Naciones de Suramérica (UNASUR), que complementan a los mecanismos de integración ya existentes y amplían los espacios de diálogo político. Una creciente coordinación de políticas a nivel regional y subregional, por ejemplo, en áreas como infraestructura, telecomunicaciones, transporte o energía, es conveniente y necesaria para crear condiciones favorables al cambio estructural con igualdad planteados en este documento.

C. Sinergias y políticas integradas

Las potenciales sinergias entre macroeconomía y estructura productiva, entre ciclo económico y tendencia de crecimiento, entre corto y largo plazo, desafían a plantearse cómo articular del modo más virtuoso posible la política macroeconómica con las políticas industriales con base en un nuevo paradigma tecnológico más intensivo en conocimiento y más eficiente ambientalmente y, a su vez, generar las mejores condiciones para la inclusión e igualdad sociales. Una macroeconomía para el desarrollo no puede disociar el manejo del ciclo y la estabilidad (real y nominal) del cambio estructural y de un aumento en la tasa de crecimiento de largo plazo. Esta articulación debe darse en un enfoque integrado, que priorice de manera explícita el cambio productivo y nivele hacia arriba las capacidades y oportunidades sociales. Por otro lado, como se ha mencionado, las políticas sociales deben acompañar este proceso, sobre todo en las fases temporales del cambio estructural que todavía no han logrado universalizar la vía productiva como principal camino de inclusión con bienestar. Igualar, invertir y proteger el medio ambiente —la base material del desarrollo— no necesariamente se contraponen entre sí. Se trata de que por la vía de una renovada industrialización se logren articulaciones virtuosas entre lo económico, lo social y lo ambiental.

En un capítulo previo se discutieron direcciones de política en distintos ámbitos –industrial, macroeconómico y social– orientadas a promover las tres dimensiones centrales del desarrollo que aquí se abordan: el cambio estructural, la convergencia tecnológica y de ingresos con el mundo desarrollado y la corrección de los elevados niveles de desigualdad que han caracterizado a América Latina y el Caribe. Cabe preguntarse, ante estos desafíos, por las sinergias y contradicciones que pueden existir entre esas políticas. En rigor, las sinergias tienden a ser mayores que las contradicciones, lo que abre la posibilidad de explotar las complementariedades entre las políticas de desarrollo. No debe olvidarse, sin embargo, que las sinergias

funcionan en los dos sentidos, creando círculos virtuosos y círculos viciosos: cuando las políticas son las correctas y se apoyan mutuamente, sus efectos pueden ser superiores a los de una política aplicada aisladamente; pero cuando las políticas apuntan en direcciones contradictorias, o se aplican sin atender a los objetivos integrales del desarrollo, sus efectos negativos tenderán a reforzarse y pueden dar lugar a círculos viciosos de rezago creciente.

Existen diversos espacios para la sinergia entre políticas. Los aspectos que se mencionan a continuación permiten ilustrar este punto sin agotarlo.

Una complementariedad fuerte es la que existe entre la implementación de la política industrial y la necesidad de políticas contracíclicas y de distribución del ingreso. La política industrial requiere sostener la inversión pública en la fase descendente del ciclo y evitar que la inversión privada se desplome en un conjunto de sectores y actividades estratégicas (por ser eficientes desde el punto de vista keynesiano y schumpeteriano). Un programa de inversiones sostenidas, asociado a la política industrial, tiene incorporado un fuerte elemento contracíclico, al aminorar la elasticidad de la inversión al ciclo. Más aún, el cronograma de inversiones puede ajustarse, en la medida de lo posible, para ampliarlas en las fases recesivas y desacelerarlas en las de auge.

Tras un programa de esta naturaleza está la percepción de que hay políticas de Estado que van más allá de los ciclos políticos y económicos, y que reflejan un consenso estable de la sociedad en torno al objetivo del desarrollo. La política industrial debe definir la dimensión cualitativa o de largo plazo (de composición del gasto) de la política anticíclica o de corto plazo (ampliar el espacio fiscal en el auge y reducirlo en la fase recesiva). En la medida que se preserve el programa de inversiones (público y privado) en el tiempo, se evitará que aumente el rezago tecnológico en las fases de más bajo crecimiento, lo que a su vez facilita la recuperación posterior a la crisis

—otro factor que coadyuva a suavizar el ciclo. La eficiencia ambiental y la protección de la integridad del patrimonio natural son esenciales para definir la dimensión cualitativa de la inversión y de las políticas industriales.

Otra sinergia fuerte se da entre la política industrial y los controles de capitales de corto plazo para evitar la apreciación insostenible de la moneda, que podría alejar la inversión de los sectores prioritarios de la política industrial. Como ya se ha mencionado, la política industrial se ocupa de modificar los incentivos para canalizar la inversión hacia donde los beneficios de largo plazo son más fuertes (debiendo incluirse en el cálculo de esos beneficios los costos de las externalidades medioambientales). Si la estructura de precios relativos castiga duramente a los bienes transables, será muy difícil revertir las señales del mercado. Inversamente, con políticas que eviten la apreciación cambiaria, el mismo efecto de estímulo a la producción de bienes transables se obtendrá con mucho menos esfuerzo fiscal.

Al analizar los incentivos se percibe también el papel fundamental de las políticas macroprudenciales. Cuando se forman burbujas especulativas, sobre todo en el sector inmobiliario, se vuelve menos atractiva la inversión en la producción de bienes transables, cuya rentabilidad esperada no podrá competir con la que prometen mercados en ebullición. Al estallar la burbuja hay una retracción general del crédito, que también afecta intensamente la formación de capital fijo. Tanto el sector público como el privado han sufrido procesos Ponzi de fragilidad financiera en el pasado reciente, cuya superación es muy costosa. La literatura muchas veces señala los problemas del desplazamiento de la inversión privada por la inversión pública (*crowding out*), pero más graves son los de *crowding out* entre distintos tipos de inversión, sobre todo entre las que buscan valorizar los activos existentes frente a las que crean nuevos activos. Una inversión insostenible en el primer tipo de activos puede comprometer la inversión en nuevos activos por muy largos períodos. Esto es válido tanto para el sector público como para el privado. Inversiones en títulos

públicos que ofrecen tasas de interés muy altas compiten con éxito con inversiones en el sector real cuyos niveles de rentabilidad (corregidos por el riesgo financiero y por no internalizar la vulnerabilidad ambiental)[69] son más bajos.

Otra sinergia muy importante es la que existe entre las políticas dirigidas al mercado laboral, la política de estabilización y la política industrial. La política industrial debe procurar que en el largo plazo la competitividad descanse en mayor medida en el conocimiento que en la abundancia de recursos naturales o en salarios bajos. Las políticas sociales y de capacitación deben apoyar esa transición de dos formas: ayudando a aminorar las demandas salariales en la fase inicial, mediante compensaciones al trabajador, por ejemplo, la ampliación de la cobertura de los servicios educacionales y de salud —que además tienen efectos positivos sobre su productividad—; y garantizando la oferta de mano de obra calificada de acuerdo con las propias prioridades definidas en la política industrial. A su vez, la política industrial, al promover los aumentos de productividad, permite reducir los costos y elevar los salarios reales, sin incurrir en presiones inflacionarias. Debe mencionarse que al propiciar tasas más constantes de inversión, se reducen las presiones del desempleo sobre los gastos sociales y se "libera" espacio fiscal para otros usos. Es importante recuperar la idea de que el salario real no puede rezagarse frente a la productividad. Ya fue observado que la distribución funcional del ingreso empeoró en la región en la última década. Esto ayudó a controlar la inflación, pero la experiencia histórica sugiere que, cuando por mucho tiempo los aumentos de productividad no se trasladan a los salarios reales, se acumulan tensiones que después alimentan las espirales de precios y salarios.

Las sinergias anteriores, para ser plenamente aprovechadas, requieren un entorno institucional renovado, que permita la interacción entre los responsables de las

[69] La vulnerabilidad ambiental incluye los crecientes costos económicos y sociales derivados de los eventos climáticos extremos. En 2010, la región sufrió más de 98 eventos extremos con un costo aproximado de 50 mil millones de dólares, casi siete veces más que en la década anterior.

distintas políticas. No es exagerado decir que hoy día cada cartera ministerial actúa con un alto grado de aislamiento respecto de las otras. En ocasiones, la autonomía de cada una de las autoridades respecto a sus pares y al gobierno —según la cual cada uno se ocupa de sus propios temas y es responsable solamente de sus propios indicadores— se ofrece como un camino más eficiente que el de la coordinación. Sin embargo, la gestión de políticas está expuesta a los mismos problemas que otras áreas en las que hay externalidades: para lograr captar plenamente sus beneficios, y para no imponer costos no perceptibles para un agente sobre otros agentes, es necesario establecer mecanismos de diálogo, coordinación y evaluación. Ello remite nuevamente al tema de los consensos sociales y de la generación de políticas de Estado con visión integral y de largo plazo, que vayan más allá de un ministerio, de un gabinete ministerial o incluso de una única gestión gubernamental.

D. Un futuro con mayor bienestar

La propuesta contenida en este documento intenta alimentar la política y las políticas con visión de futuro. Se trata de pensar el cambio estructural con el prisma de la igualdad progresiva y de plantearse también una dinámica productiva en renovación permanente, a la altura de los retos de la globalización en la sociedad del conocimiento, que incorpore las aspiraciones del desarrollo sostenible, y con creciente impacto en la inclusión social a través del mundo del trabajo. En el marco de este horizonte de futuro los capítulos precedentes han planteado los principales desafíos y obstáculos en materias tan diversas como política industrial, macroeconomía, empleo y política social. Se ha presentado aquí un diagnóstico crítico y una mirada esperanzada, un aprendizaje de los fracasos y éxitos y, sobre esa base, un itinerario que vincula el corto y el largo plazo hacia delante.

Se ha aseverado que el cambio estructural para la igualdad, que además considere plenamente la sostenibilidad ambiental, es una visión de largo plazo que implica

transformaciones profundas, donde la política vuelve al centro con su irremplazable función de priorizar, orientar y concertar. Queremos pensar que es el momento de reencantar la política, no solo por el avance de la democracia en la región, sino porque al no haber ya modelos únicos hay mayor libertad para reinventar el futuro. A esa libertad adherimos y en ella queremos dialogar.

Se mencionó que la propuesta tiene en la mira el protagonismo de las generaciones venideras para el ejercicio pleno de sus derechos y potencialidades. Son las nuevas generaciones quienes tendrán que desarrollar a plenitud las capacidades requeridas para un cambio intensivo en productividad, en conocimiento y en progreso técnico, en participación ciudadana, en cultura deliberativa y en cuidado del medio ambiente. Son estas las generaciones que tendrán que promover las nuevas maneras de producir, organizar y comunicarse. Son ellas también quienes tendrán que velar por preservar y promover el bienestar de todos en sociedades más presionadas por el envejecimiento de su población y por una urbanización creciente y una mayor escasez de bienes públicos globales. Son estas generaciones, además, las que tendrán que convivir con los efectos de varios siglos de uso predatorio de los recursos naturales y con la menor capacidad de estos recursos de sostener tasas elevadas de crecimiento.

Precisamente por ello no hay tiempo que perder. Ahora más que nunca debe impulsarse el cambio en aras de una mayor productividad y una mayor igualdad. Hay margen en el imaginario político, rotos hoy los fantasmas de modelos únicos y con renovado espacio para que cada país dibuje su futuro de acuerdo con sus propias realidades y visiones. Hay ritmos que se imponen por la velocidad de la revolución tecnológica, los cambios en el paradigma productivo, la transición demográfica, la crisis financiera y las catástrofes ambientales. Hay experiencia acumulada para saber qué funciona y qué no funciona. Hay amenazas crecientes a la estabilidad política y la seguridad ciudadana que deben enfrentarse acercando el futuro al presente, extremando la acción pública y política para el desarrollo y la inclusión social.

Sin duda, los saltos al futuro no son homogéneos entre los distintos países de América Latina y el Caribe. Somos diversos en estadios de desarrollo, fortalezas y debilidades productivas, tamaños de las sociedades y mercados nacionales, consolidación institucional y fiscal, capacidades y cultura. Pero la diversidad no es obstáculo para considerar lo que debiera ser marca común en la región, adecuando contenidos a realidades propias: la conjugación y coordinación dinámica entre macroeconomía, cambio estructural, sostenibilidad ambiental, empleo con derechos y pisos de protección social frente a los riesgos. No es por casualidad que a lo largo del documento, una y otra vez, hemos vuelto sobre la heterogeneidad intrarregional para pensar políticas y estrategias que sean de orientación común, pero de ritmos diferenciados.

Se desea concluir, una vez más, enfatizando la importancia de los pactos entre agentes que hacen posible esta orientación común. Ya en *La hora de la igualdad* se destacó el carácter fundamental que tienen los pactos fiscales y sociales para instituir el cambio con viabilidad política, respaldo ciudadano y sostenibilidad en el tiempo. Toda estrategia que entrañe cambios radicales, intereses en conflicto, alternativas en inversión de recursos y tensiones entre los efectos de corto y largo plazo, requiere de pactos.

Para sacar adelante estos pactos debe extremarse, sobre todo, la capacidad de la política y del Estado. Estos pactos son procesos de aprendizaje en la democracia tanto formal como sustancial, sustentos de legitimación para estrategias que van más allá de ciclos electorales, logros jurídicos y políticos que incorporan la orientación del cambio –y su profundidad- al cuerpo de la ley y al imaginario de la ciudadanía, pactos que, en definitiva, no solo acuerdan sino que vinculan e involucran a los actores de la sociedad en torno a una orientación compartida del desarrollo.

Fuente de información:
http://www.eclac.org/cgi-bin/getProd.asp?xml=/prensa/noticias/comunicados/9/47849/P47849.xml&xsl=/prensa/tpl/p6f.xsl&base=/tpl/top-bottom.xsl
http://www.eclac.org/pses34/noticias/documentosdetrabajo/4/47424/2012-SES-34-Cambio_estructural.pdf

Arde el Riesgo (FMI)

El 5 de septiembre de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) en su revista trimestral *Finanzas & Desarrollo (F&D)* publicó el artículo: *Arde el Riesgo*, elaborado por David Coady, Valentina Flamini y Matías Antonio[70]. A continuación se presenta la nota.

La acusada recuperación de los precios internacionales del petróleo desde fines de 2008 ha puesto de manifiesto una vez más el riesgo fiscal que corren muchos países de bajo y mediano ingreso que subvencionan los precios de los combustibles. Hace dos años, en un artículo de F&D se predijo que, si los países continuaban limitando el traspaso de los aumentos de los precios internacionales a los consumidores nacionales, se produciría una escalada de los subsidios de precios de los combustibles (véase "Subsidios al petróleo: En alza", F&D junio de 2010).

Estos riesgos son ahora una realidad.

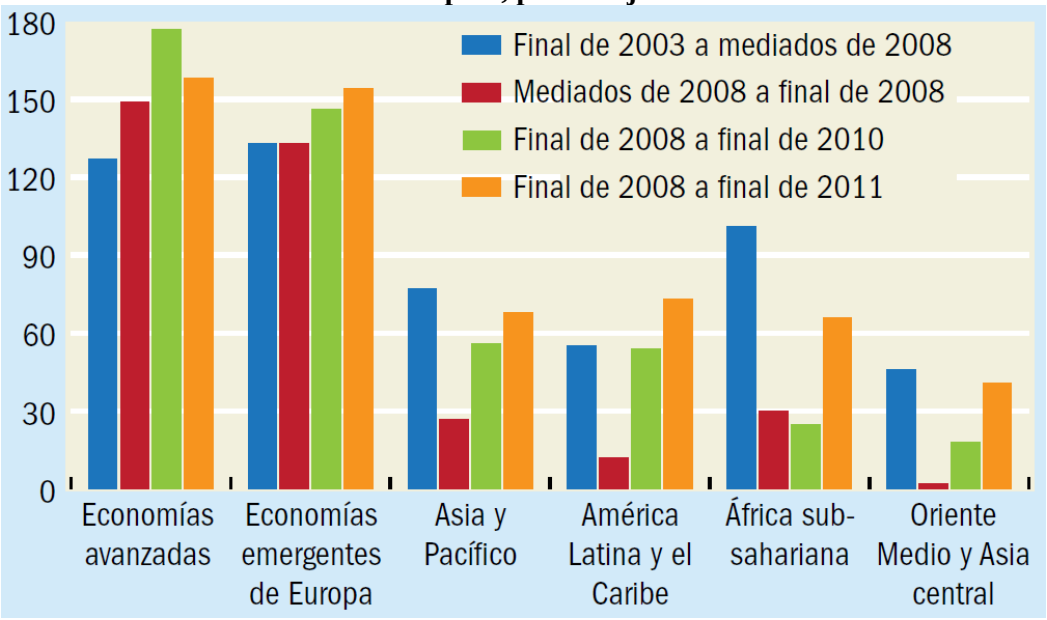
Después de alcanzar su nivel máximo a mediados de 2008, los precios internacionales cayeron en picado en los seis meses siguientes. Sin embargo, ahora buena parte de ese descenso se ha invertido. El aumento de precios sostenido en los tres últimos años dejó a los precios internacionales al final de 2011 en un 80% aproximadamente de su nivel máximo de mediados de 2008. Desde el segundo trimestre de 2012, los precios han sufrido altibajos.

Tal como sucedió hasta mediados de 2008 con los acusados aumentos de los precios internacionales, muchos países de bajo y mediano ingreso han tenido problemas para traspasar los recientes aumentos a los consumidores nacionales. En efecto, la mayoría han permitido el traspaso de menos del 70% en los tres últimos años (ver la gráfica:

[70] David Coady es Subjefe de División, Valentina Flamini es Economista y Matías Antonio es Asistente de Investigación, todos ellos del Departamento de Finanzas Públicas del FMI.

Absorción de los aumentos). Los niveles de traspaso fueron especialmente bajos en los países exportadores de petróleo, la mitad de los cuales, muchos en Oriente Medio y Asia central, traspasaron menos del 55%; sin embargo, en los países avanzados y emergentes de Europa este porcentaje fue mucho mayor.

ABSORCIÓN DE LOS AUMENTOS
Muchos países de bajo y mediano ingreso no han traspasado íntegramente los recientes aumentos de precios de los combustibles a los consumidores nacionales
-Traspaso, porcentaje-

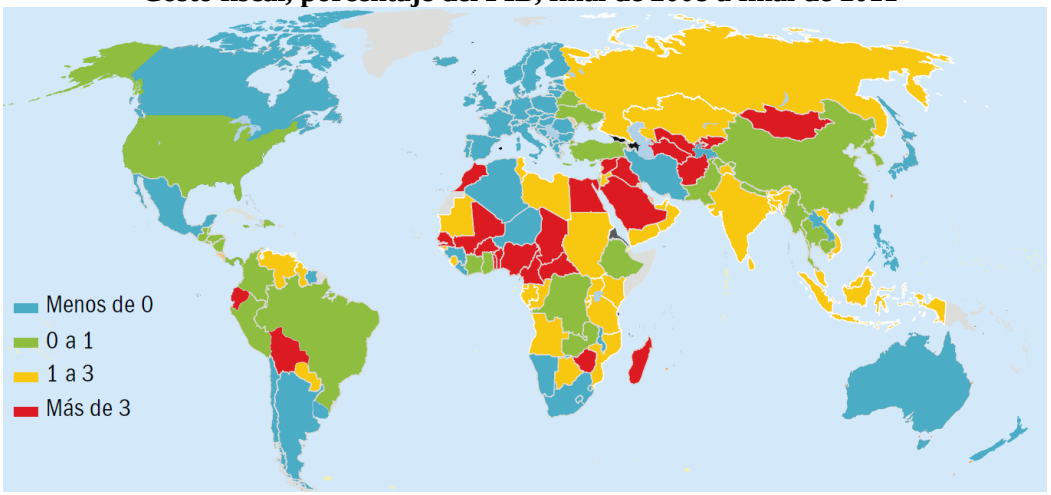


Nota: El traspaso se calcula como el aumento de los precios nacionales dividido por el aumento de los precios internacionales (ambos expresados en la moneda nacional).
FUENTE: Cálculos del personal técnico del FMI.

Grandes costos fiscales

El costo del traspaso incompleto representa un riesgo fiscal considerable para muchos países (ver la gráfica: *Fuerte efecto presupuestario*). Por ejemplo, en la mitad de los países de Oriente Medio y Asia central, al final de 2011 el costo fue superior al 2.3% del Producto Interno Bruto (PIB) mientras que en la mitad de los países de África subsahariana superó el 1.3 por ciento.

FUERTE EFECTO PRESUPUESTARIO
El costo fiscal para los países que moderan los aumentos de precios de los combustibles puede ser muy alto. Por lo general, un gobierno absorbe los aumentos reduciendo los impuestos a los combustibles
-Costo fiscal, porcentaje del PIB, final de 2008 a final de 2011-



Nota: El costo fiscal se calcula comparando los ingresos netos anuales que se recaudarían a los niveles de impuestos vigentes al final de 2008 si se aplicaran durante un año con los ingresos netos a los niveles de impuestos vigentes al final de 2011.
FUENTE: Cálculos del personal técnico del FMI.

Una diferencia clave en relación con el bajo nivel de traspaso que se dio durante el más reciente aumento de precios es que este obedeció en parte a los impuestos relativamente altos a los combustibles vigentes en muchos países al final de 2008. Al comenzar a descender los precios en la segunda mitad de 2008, muchos países traspasaron muy poco de esa disminución a los consumidores: el traspaso descendió a menos del 30% en la mayoría de los países de bajo y mediano ingreso. Con la recuperación de los precios, los países con niveles tributarios superiores a las pautas históricas los redujeron para evitar que los precios nacionales aumentaran bruscamente.

Para muchos países que efectuaron un traspaso reducido en los tres últimos años, el nivel de impuestos es todavía considerable y se puede mantener siempre que en el futuro las variaciones de los precios internacionales se traspasen íntegramente a los consumidores nacionales. Tal es el caso de muchos países de África Subsahariana.

La disminución de impuestos y el aumento de subsidios que vienen ocurriendo en partes de África Subsahariana son motivo de particular preocupación debido a que los ingresos generados por los impuestos a los combustibles son una fuente valiosa de financiación de gastos públicos, que son importantes para reducir la pobreza y aumentar el crecimiento. Cerca de la mitad de los países de Oriente Medio y Asia Central continúan la tradición de subvencionar a los consumidores. Un gran número de países de otras regiones hacen lo propio.

La existencia de subsidios en algunas economías del G-20 es contraria al compromiso establecido en el comunicado de Pittsburgh de septiembre de 2009, en que se instó a eliminar gradualmente los "subsidios ineficientes a los combustibles fósiles".

Una medida delicada desde el punto de vista político

La eliminación de subsidios puede traducirse en considerables ventajas económicas y sociales. Los subsidios de precios estimulan el consumo y el derroche de combustible. Por ejemplo, muchos países productores de petróleo tienen algunos de los precios al por menor más bajos del mundo, lo cual da como resultado un consumo de combustible (y las consiguientes congestión y contaminación) muy superior al de países de ingresos más altos. Además de diluir el efecto de los incentivos para el aumento de la eficiencia energética, los subsidios pueden dar como resultado el contrabando transfronterizo y la escasez en el país. Su alto costo fiscal desplaza a los gastos públicos y las inversiones privadas de alta prioridad, y la mayor parte de sus beneficios quedan en manos de grupos de ingresos más altos.

Pese a ello, los subsidios persisten, en parte debido a dos factores: la falta de credibilidad de las reformas y el efecto adverso de los aumentos de precios en los sectores más vulnerables. En los países exportadores de petróleo, el público suele ver en la energía barata el medio principal para hacerse de su parte de la riqueza petrolera. Además, si bien los grupos de ingresos más altos se quedan con la mayor parte de los

beneficios que traen los precios más bajos de los combustibles, la reforma de los subsidios puede, así y todo, dar lugar a un aumento considerable del costo de vida para los hogares de bajos ingresos y a una mayor pobreza.

La experiencia adquirida con las reformas de los subsidios en el pasado ofrece importantes lecciones. Con el fin de aumentar el apoyo público, podría ser de utilidad desarrollar una campaña de información pública que ponga de relieve las desventajas de los subsidios a los combustibles y relacione directamente las reformas con el aumento de los gastos públicos prioritarios.

La información transparente sobre la magnitud de los subsidios es un componente clave de este proceso. Esta estrategia de reforma se ha aplicado en una serie de países que han logrado reducir los subsidios a los combustibles, entre ellos Ghana, Indonesia y Jordania. Más recientemente, Irán ha comenzado a aumentar gradualmente los precios de los combustibles, ha introducido un programa de transferencias monetarias casi universal para mitigar el efecto adverso en la población y ha comenzado a apoyar a los sectores de uso intensivo de energía con el fin de financiar inversiones en tecnologías de aprovechamiento energético eficiente.

Cuando se cuenta con una red de protección social eficaz, la ampliación del presupuesto para abarcar este tipo de programas puede servir para hacer frente a los problemas de la pobreza y contener el costo fiscal. Para los países con redes de protección menos eficaces, si la situación fiscal lo permite podría ser recomendable adoptar un enfoque de reforma más gradual y reforzarlas al mismo tiempo.

Evitar la reaparición de subsidios

Para evitar que los subsidios reaparezcan sería preciso liberalizar por completo los precios de los combustibles. En el ínterin, los países podrían adoptar un mecanismo automático de fijación de precios que garantice el traspaso íntegro de las variaciones

de los precios internacionales a los consumidores nacionales, como lo han hecho Botswana, Chile, Liberia, Sudáfrica, Turquía y Zimbabwe.

Sin embargo, la adopción de un mecanismo automático no es una panacea. Muchos países los han adoptado solo para abandonarlos cuando los precios internacionales suben bruscamente. La fragilidad de estos mecanismos refleja en parte la reticencia de los gobiernos a traspasar íntegramente aumentos importantes de precios que ellos consideran que son de carácter temporal y que podrían causar una violenta reacción social y política. Estas inquietudes se pueden atender incorporando en estos mecanismos reglas de ajuste de precios para evitar de esta manera aumentos importantes de precios nacionales y garantizar al mismo tiempo el traspaso íntegro de las oscilaciones de los precios internacionales a mediano plazo.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/Pubs/FT/fandd/spa/2012/09/pdfs/coady.pdf

La gran brecha (FP)

El 3 de septiembre de 2012, la revista Foreign Policy (FP) en español publicó el artículo: *La gran brecha* de Pablo Díaz, el cual señala que la desigualdad raramente es noticia, pero cada cierto tiempo un estudio aislado recuerda su existencia. El ejemplo más reciente de esas tímidas apariciones lo constituye un Informe de la Organización de las Naciones Unidas (ONU) en el que se advierte de que la brecha se abre precisamente en la parte más desigual del mundo, América Latina. No obstante, la preeminencia de esta región como bastión de la desigualdad podría verse cada vez más competida, ya que varios de los países que individualmente presentan los índices más acusados no se encuentran en ella.

A tenor de los datos que arroja el coeficiente de Gini, que se utiliza para medir esta magnitud, algunos de los Estados menos igualitarios del planeta se concentran en

África. Si bien este continente, en su conjunto, amortigua los datos y se aparta de los niveles más altos de desigualdad, algunos de sus países la padecen de forma vertiginosa y sistémica. Son los hiperasimétricos, pero algunos de ellos se consideran también los Estados más pujantes del continente, a veces los mejor administrados, los espejos en los que se miran sus vecinos. Si se adoptara su modelo, África podría llegar a convertirse no solo en el continente más mísero, sino también en aquel en el que los ricos y los pobres se hallan separados por un abismo más profundo.

Existen diversos organismos que miden la desigualdad, por lo que los rankings oscilan levemente. Sin embargo, parece haber un cierto consenso sobre qué países ostentan ese triste galardón. La palma se la lleva Namibia, que, con un índice Gini del 0.74 (el 1 expresa la máxima desigualdad y el 0 la máxima igualdad), es el menos igualitario del mundo gracias al cocktel hereditario del apartheid y el colonialismo y a la postergación de un plan eficaz de redistribución de recursos. La desigualdad también es especialmente notoria en algunos milagros africanos, como Bostwana, a pesar de haber logrado más de cuarenta años consecutivos de crecimiento económico gracias a una gestión inusualmente hábil de sus reservas diamantíferas. Hoy, con un índice Gini del 0.61, muchos empiezan a dudar de la estabilidad de este país de ingresos medios retratado hasta ahora como un islote de estabilidad.

Por su parte, Haití continúa obstinadamente anclado en una desigualdad que ha existido desde siempre, y que el devastador terremoto de 2010 ha acentuado; con un índice del 0.59, la isla caribeña se afianza entre los hiperasimétricos indiscutibles. En ese club también puede encontrarse a Angola, cuya riqueza petrolera es uno de los factores que llevan su índice hasta el 0.58. Sus habitantes son víctimas de la falta de diversificación económica y de las grandes inversiones que priorizan las necesidades de la élite sobre las de la mayoría, por ejemplo, a través de un controvertido plan multimillonario para llevar al país una red de Internet de cuarta generación.

Al margen de ese palmarés, el aumento de la desigualdad en China e India es el que resultará más desequilibrante en términos globales. La propensión de las autoridades de Pekín a prevenir cualquier conato de desorden social va a verse cada vez más tensada; el gigante asiático asienta su éxito económico sobre las fallas de un coeficiente Gini ligeramente superior al 0.40, el umbral a partir del cual se considera que un Estado sufre problemas graves de desigualdad. Las cifras se están recrudeciendo a causa del éxodo masivo del campo a la ciudad, ya que los trabajadores que emigran y multiplican sus ingresos continúan registrados en sus lugares de origen, lo que acentúa la desigualdad y conduce a un encarecimiento general que hunde a quienes realmente residen en las zonas rurales. India, cuya naturaleza desigual es mucho más conocida que la china, a pesar de que su índice Gini es menor (0.36), también se enfrenta a una brecha creciente entre los más ricos y los más pobres, tanto en el ámbito rural como en el urbano.

El problema de la desigualdad tampoco es monopolio de los países pobres o de ingresos medios. Estados Unidos de Norteamérica, con un coeficiente de Gini de 0.45, es más desigual que China. El abismo sigue acrecentándose hasta llegar a un punto en el que, según el economista Joseph Stiglitz, el país ha visto cómo su condición fundacional de tierra de las oportunidades se fragmenta en capas insalvables. El auge político del darwinismo social y la aparente pasividad de los estadounidenses ante este problema explica una parte de su persistencia, pero existen varios factores que, sigilosamente, lo están propiciando. Entre los más importantes se encuentran los contrastes del sistema educativo, según se desprende de un informe publicado este año por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), en el que recomienda mejorar la educación de los alumnos económicamente desaventajados como fórmula esencial para romper el ciclo recurrente de la desigualdad. La organización recomienda además incrementar los impuestos a los ciudadanos más ricos a modo de método corrector de este mal, aunque esa iniciativa

es anatema para los mismos políticos que merodean la Casa Blanca pregonando el mencionado darwinismo.

La condición de Estados Unidos de Norteamérica como país desarrollado más desigual del mundo es conocida, y la profundidad de la brecha es incomparable con la de cualquier otro Estado con una renta per cápita equivalente. Pero la sombra de una mayor desigualdad comienza a aproximarse ya a ese santuario equitativo del que se presume, con cada vez menos convicción, en el Viejo Continente. El aumento de la desigualdad en Europa, agravado por el deterioro de la situación económica, no es una dolencia exclusiva de los países meridionales que se atragantan entre recortes. Por el contrario, otro informe de la OCDE señala que Alemania es el miembro de la organización en el que más ha crecido la desigualdad. Con un coeficiente en torno al 0.27, sigue siendo marcadamente igualitario, pero el aumento de las disparidades ilustra el tipo de sociedad a la que se aproxima Europa, sobre todo porque buena parte de las medidas que darán forma al futuro del continente son propias del modelo alemán. Valga como ejemplo que la desigualdad germana se explica, en parte, por el gran aumento de empleados con ingresos ínfimos, debido a la generalización de los minijobs (minitrabajos). Este tipo de trabajos, incubados en el laboratorio alemán, son ya seriamente contemplados por países como el Reino Unido o España para flexibilizar su mercado laboral y luchar contra el desempleo.

La exportación en masa de un modelo de infratrabajos amenaza con crear una Europa más desigual a medio y largo plazo. A ello se suma la preponderancia de otros dogmas, como la austeridad sin contrapesos incentivadores del crecimiento, que podrían ir aproximando al continente a esa asimetría tan lejana que se ha complacido en subrayar en otros.

Fuente de información:
http://www.fp-es.org/la_gran_brecha

Indicadores de desempeño en algunos países BRICS (SHCP)

El 9 de septiembre de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) dio a conocer los *Indicadores de Desempeño en Algunos Países BRICS.* A continuación se presenta la información.

El análisis de los indicadores de desempeño para China e India, países pertenecientes al grupo de economías BRICS[71], y que representan conjuntamente un poco más del 12% del Producto Interno Bruto (PIB) mundial y 44% de la fuerza laboral.

Crecimiento económico

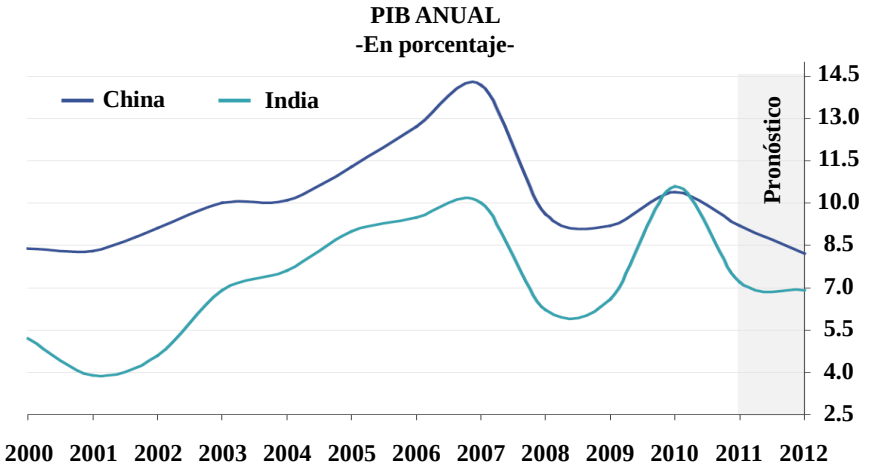
Datos del Banco Mundial señalan que China participa con el 9.32% del PIB mundial, seguido de India con el 2.74%. Por otra parte, de acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI), a pesar de que el crecimiento mundial aumentó a una tasa anual de 3.6% en el primer trimestre de 2012 (0.25 puntos porcentuales mayor que la estimación previa), durante el segundo trimestre del presente año, la recuperación mundial se debilitó en mayor medida debido al recrudecimiento de las tensiones en los mercados financieros y en las entidades soberanas de la periferia de la zona del euro, aproximándose a los niveles de fines de 2011, se estima una crecimiento mundial anual de 3.5 por ciento.

El FMI señala que en gran parte de las economías de mercados emergentes el crecimiento ha sido inferior al previsto y ha perdido ímpetu, especialmente en Brasil, China e India, debido en parte al debilitamiento de la situación externa y a la desaceleración drástica de la demanda interna; debido a las limitaciones de la

[71] Jim O'Neill, economista global de Goldman Sachs acuñó el término BRICS para referirse a Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica, argumentando que el potencial económico de Brasil, Rusia, India, y China es tal que pueden convertirse en las cuatro economías dominantes hacia el año 2050. Estos países tienen en común una gran población, extensión geográfica, tasas de crecimiento económico así como una gran participación en el comercio mundial en los últimos años, lo que según analistas, los hace atractivos como destino de inversiones.

capacidad y al endurecimiento de las políticas a lo largo del último año. Así, de acuerdo al FMI, China e India reportan ajustes a la baja en sus previsiones de crecimiento económico para 2012 de 0.2 y 0.7 puntos porcentuales, respectivamente.

Derivado de lo anterior, se estima una desaceleración del crecimiento económico de China para 2012 al 8.0%, nivel que se compara con el 9.2% reportado en 2011, y que obedece tanto a la menor demanda de sus exportaciones, por el bajo crecimiento de las economías desarrolladas, como a los problemas existentes en el mercado de bienes raíces, el sistema financiero y las finanzas de sus gobiernos locales. Por otra parte, India también experimentará una leve desaceleración al 6.1%, luego de haber crecido 7.1% en el año anterior, debido a factores internos tales como el deterioro de la confianza empresarial que debilitó la inversión en dicho país.



FUENTE: FMI, *Perspectivas de la Economía Mundial* (WEO), Julio 2012.

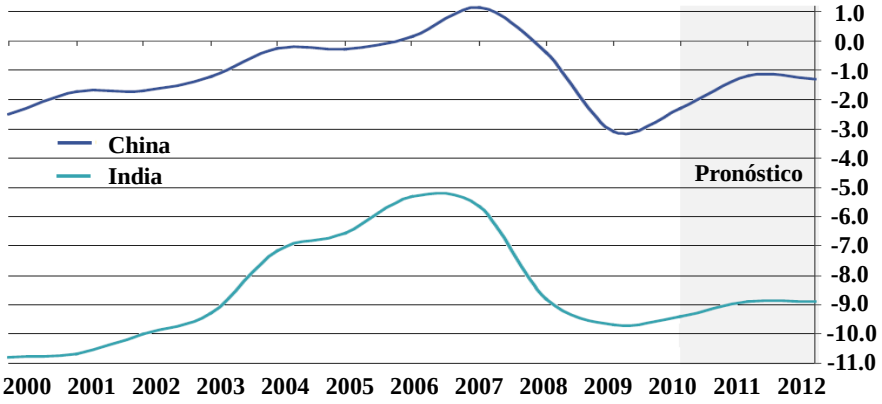
Balance fiscal

Algunos países emergentes, derivado de la crisis económica de 2008-2009, sufrieron una disminución en la recaudación de impuestos, así como una caída en los precios de las materias primas, reduciendo los ingresos fiscales de los países que las exportan, por lo que se implementaron medidas contracíclicas para estimular la demanda agregada, que implicaron mayores déficit fiscales.

Así, se espera que los déficit de las economías emergentes en el presente año sigan sufriendo un deterioro para responder a la desaceleración de la actividad económica. Por otro lado, también se destaca que no se ha previsto ningún programa significativo de consolidación fiscal en 2012-13 para las economías emergentes, debido a que los saldos fiscales son más sólidos que en las economías avanzadas y a los riesgos a la baja que pesan sobre el crecimiento mundial.

Por ello, el FMI prevé que la consolidación fiscal en China entrará en un período de espera este año, dada la desaceleración del crecimiento económico y la relativa solidez de su posición fiscal (-1.3% del PIB), y que se reanudará lentamente en 2013. Para India, el FMI ha revisado a la baja los déficit globales para el presente año, a casi 9% del PIB, debido principalmente a mayores subsidios a los combustibles y deficiencias de recaudación. Por otra parte, el FMI estima que la deuda bruta de China e India para el presente año sea de 22 y 68% del PIB.

BALANCE FISCAL*
-Como porcentaje del PIB-



* No se incluye la inversión en PEMEX.
FUENTE: FMI, *Monitor Fiscal Julio 2012* y datos de la SHCP.

Inflación

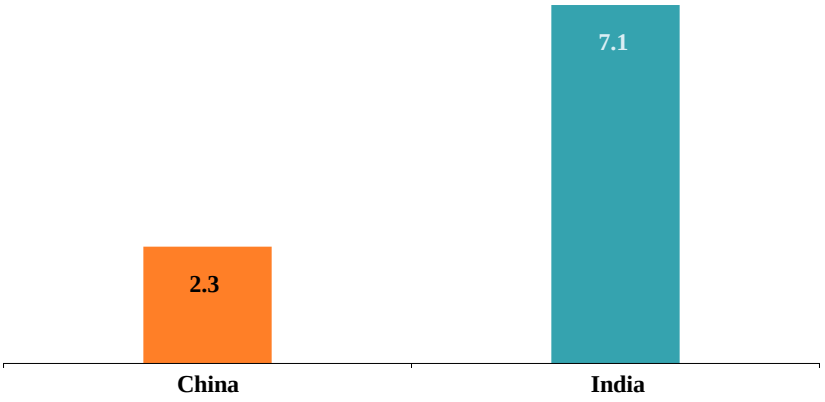
En el presente año, las presiones inflacionarias en la mayoría de las economías emergentes se han moderado con respecto a 2011, previéndose que prevalezca para

algunas economías una postura monetaria acomodaticia o de relajamiento aún mayor, principalmente en aquellas donde la desaceleración de la actividad económica parece más evidente.

En este sentido, China redujo el pasado mes de junio (por primera vez en cuatro años) su tasa de interés en 25 puntos base, y en julio volvió a reducir por segunda vez la tasa en 31 puntos base (al 6%), en un intento por apuntalar la desaceleración económica. Para el caso de India, el banco central recortó la tasa de interés el pasado mes de abril (por primera vez en tres años) en 50 puntos base (al 8%) y con el objetivo de estimular la actividad económica.

Así, la inflación anual en China reportó un mínimo de 30 meses el pasado mes de julio (1.8%), lo que sugiere que el banco central tiene margen para flexibilizar su política. Por otro lado, los niveles inflacionarios de India aún permanecen elevados (10% tasa anual en julio), reportando un crecimiento promedio anual, desde el 2000, de 7.1 por ciento.

INFLACIÓN
-Variación promedio anual 2000-2012*-

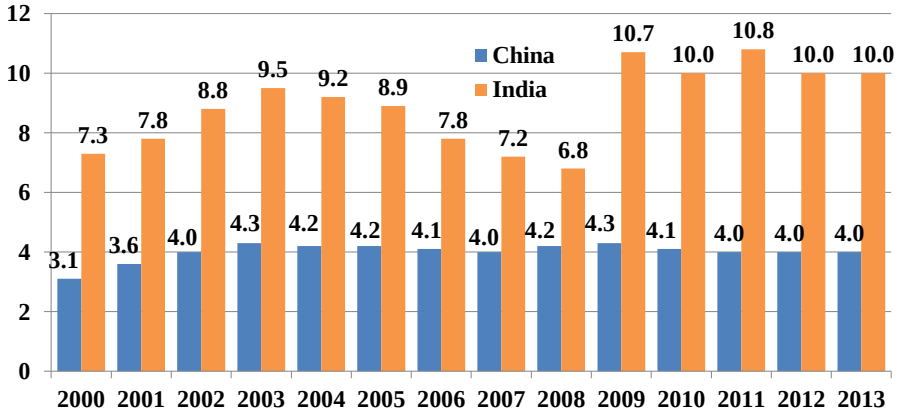


* A julio (tasa anual)
FUENTE: FMI, Banco Popular de China, Reserve Bank of India.

Desempleo

Las tendencias del mercado laboral durante el presente año han sido favorables en varias economías emergentes a pesar de la desaceleración de la actividad económica mundial. En lo que respecta a China, se estiman niveles de desempleo del 4% al cierre de 2012 y 2013; mientras que India reporta elevadas tasas de desempleo, durante los últimos años a partir de la crisis, y aún cuando no existen previsiones oficiales para el presente año y el siguiente, se estima que la tasa de desempleo en la India no bajará de dos dígitos.

TASA DE DESEMPLEO
-En porcentaje-



* Tasas proyectadas para el cierre de 2012 y 2013.
FUENTE: FMI (WEO) Julio 2012.

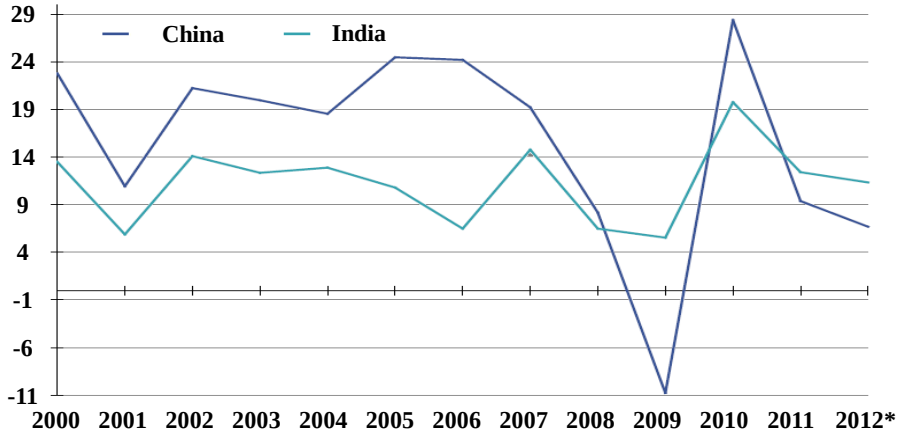
Comercio

En términos generales, el comercio mundial sufrió una desaceleración en 2011 debido a diversos eventos económicos que frenaron la actividad económica y el comercio a lo largo de dicho año, por lo que 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.

Actualmente, China ocupa el primer lugar mundial en exportaciones de mercancías y el segundo a nivel mundial en materia de importaciones, equivalente a una participación global del 10.4 y 9.5%, mientras que India ocupa el décimo noveno lugar en materia de exportaciones a nivel mundial y el décimo tercero en importaciones.

El terremoto y el tsunami de Japón en 2011 perturbaron las cadenas mundiales de suministro, lo que redundó en perjuicio de las exportaciones de países emergentes como China, ya que al disminuir los envíos de componentes, se frenó la producción de bienes de exportación. Sin embargo, en lo que va del presente año, el comercio internacional ha repuntado ligeramente, beneficiando a las economías con orientación al comercio internacional, sobre todo a las de Asia, cuyo crecimiento se ha visto impulsado por una reanudación imprevistamente vigorosa de la producción industrial como consecuencia de dos estímulos: la reactivación de las cadenas de suministro perturbadas por las inundaciones de fines de 2011 en Tailandia y una demanda interna superior a lo esperado, aunque se estima una ligera desaceleración en materia de exportaciones de mercancías a finales del año para China e India.

EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS
-Variación anual-

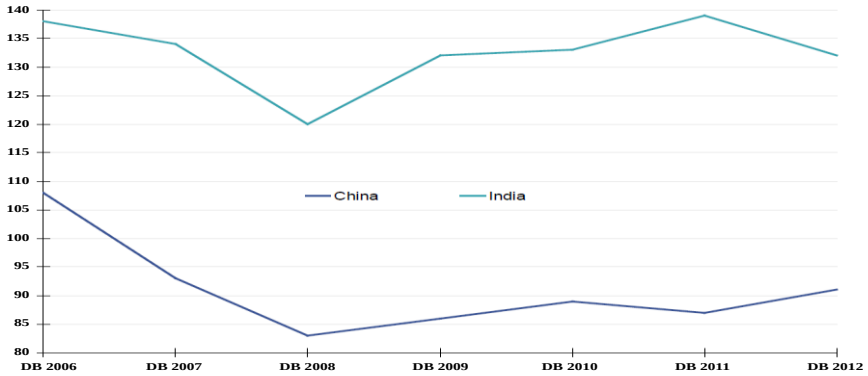


* Estimado.
FUENTE: FMI (WEO) Julio 2012.

Facilidad para hacer negocios

La actividad empresarial juega un papel muy importante en el crecimiento y desarrollo económico de cualquier país, ya que a través de ésta se generan y se potencializan las oportunidades de mayores niveles de inversión y generación de empleos productivos en su conjunto. De acuerdo con el informe *Doing Business* del Banco Mundial, China ocupa el lugar 91, una mejora en 17 posiciones respecto hace siete años, mientras que India ocupa el lugar 132 de la clasificación general, una reducción de seis posiciones para el mismo período. De manera individual, y a través de uno de los indicadores más significativos en la facilitación de negocios (tiempo para iniciar un negocio), China actualmente reporta en promedio 38 días para iniciar un negocio (incremento de tres días), cuando India lo hace en 29 días (seis días menos).

FACILIDAD PARA HACER NEGOCIOS
-Clasificación General-



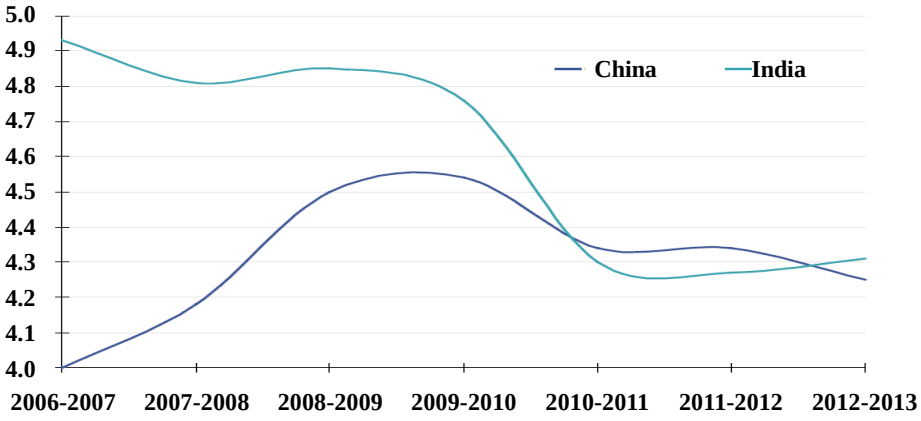
FUENTE: *Doing Business*, Banco Mundial.

Competitividad

Una economía más competitiva produce niveles de ingresos más altos para sus ciudadanos y tasas de rendimientos más elevadas para las inversiones, lo que se traduce en un ritmo más rápido de expansión económica en el mediano y largo plazo.

De acuerdo con el Informe de Competitividad Global del Foro Económico Mundial, a pesar de un ligero descenso en el clasificación general de tres puestos, China sigue a la cabeza de los BRICS y se ubica en el lugar 29, siguiéndole India en el lugar 59 (retroceso de tres posiciones). Por otro lado, destaca la tendencia al alza del clima empresarial de la India en comparación con China, cuyos niveles han ido descendiendo desde 2006.

CLIMA EMPRESARIAL
-Calificación (1: Muy mala; 7: Mejor)-

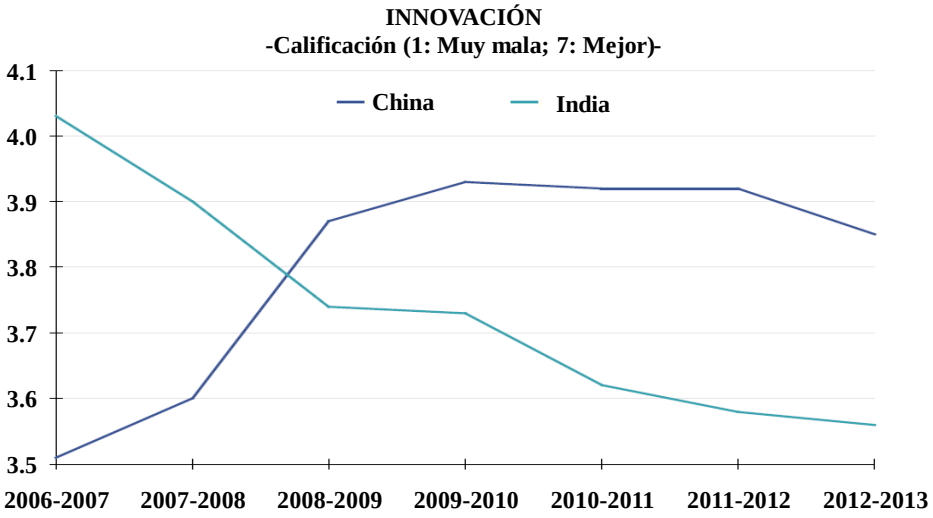


FUENTE: *Informe de Competitividad Global*, Foro Económico Mundial.

Por otra parte, una economía con mayores fortalezas en el ámbito de la innovación tendrá mayor capacidad para incrementar su productividad no sólo por el efecto directo que genera cualquier innovación, sino porque estará mejor preparada para enfrentar las incertidumbres generadas por el actual entorno de competencia global y para adaptarse a las condiciones cambiantes de su entorno. Adicionalmente, la innovación genera grandes beneficios para: a) los consumidores, ya que la innovación se traduce en mejores productos y servicios, en términos de calidad, diseño, precio y eficiencia; b) para las empresas, ya que la innovación implica una mayor rentabilidad derivada de la posibilidad de diseñar y producir nuevos o mejores bienes y servicios o de utilizar técnicas productivas más eficientes que las de sus competidores; y, c) para la sociedad, ya que la innovación genera nuevo conocimiento y soluciones a

problemas relacionados con la salud, pobreza, seguridad, entre otros, además de lograr un crecimiento económico sostenido.

Así, en materia de innovación, China se encuentra con niveles superiores que India, haciendo hincapié en la disminución durante el último año en China, a diferencia de India, que muestra un marcado retroceso durante los últimos siete años.



FUENTE: *Informe de Competitividad Global*, Foro Económico Mundial.

Conclusiones

Las principales economías emergentes —China e India—, al igual que gran parte del mundo, han resentido los efectos de la actual incertidumbre y volatilidad financiera. No obstante, en los últimos años estas economías se han posicionado rápidamente en el contexto de la economía mundial y actualmente juegan un papel muy importante en ella; debido al éxito que han tenido en la aplicación de reformas económicas liberalizadoras. Adicionalmente, es de destacar que ambos países se encuentran entre las 30 primeras economías que más han mejorado a lo largo del tiempo en materia de competitividad, vislumbrándose un futuro promisorio para ambas potencias.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/Documentos%20Recientes/vocero_36_2012.pdf

Indicadores de Desempeño en Algunos Países BRICS (SHCP) (Segunda Parte)

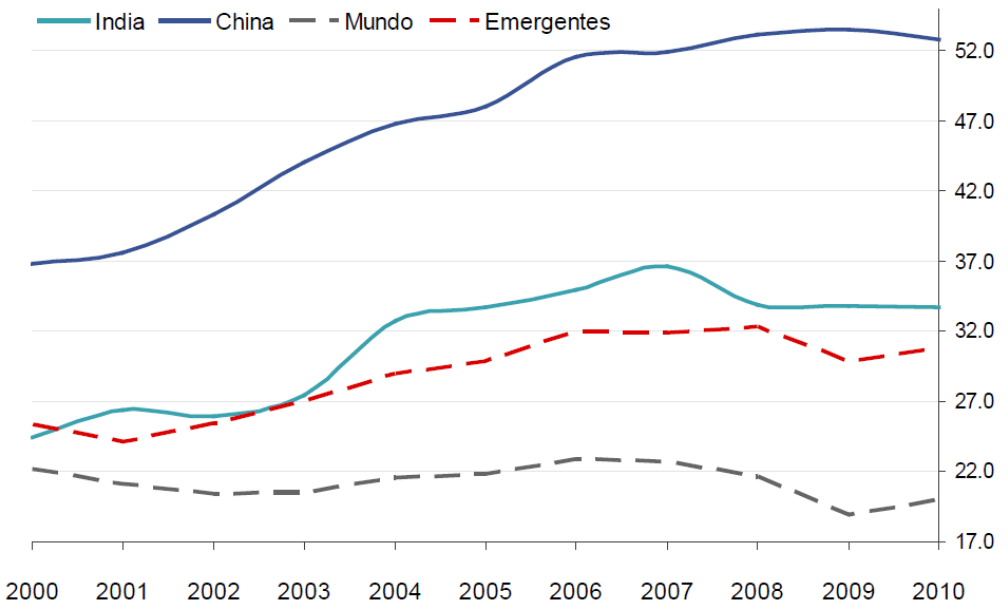
El 16 de septiembre de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó la continuación de los *Indicadores de Desempeño en Algunos Países BRICS.* El informe anterior mostró la tendencia de indicadores de desempeño para dos de las economías más importantes y significativas de los llamados países BRICS —China e India—, destacando su rápido posicionamiento en el contexto de la economía global durante los últimos años; debido en gran parte a la aplicación de reformas económicas liberalizadoras exitosas, y proyectándose con ello, un futuro prometedor para ambas naciones. A continuación se presenta la información.

Ahorro bruto

La tasa de ahorro en una economía es un elemento fundamental y determinante para el crecimiento económico y el bienestar de las personas en el largo plazo en la medida en que los recursos aportados por los ahorradores puedan destinarse a la inversión en sectores productivos.

En general, la tasa de ahorro de los países emergentes es mucho menor a la de los países desarrollados. Sin embargo, para el caso de China, la tasa de ahorro bruto como porcentaje del Producto Interno Bruto (PIB) supera por mucho al promedio mundial en la última década (21.2%), registrando niveles de 46.8%, cuando para la India, este coeficiente de ahorro es, en promedio, del 31.1% del PIB.

AHORRO BRUTO
-Porcentaje del PIB-

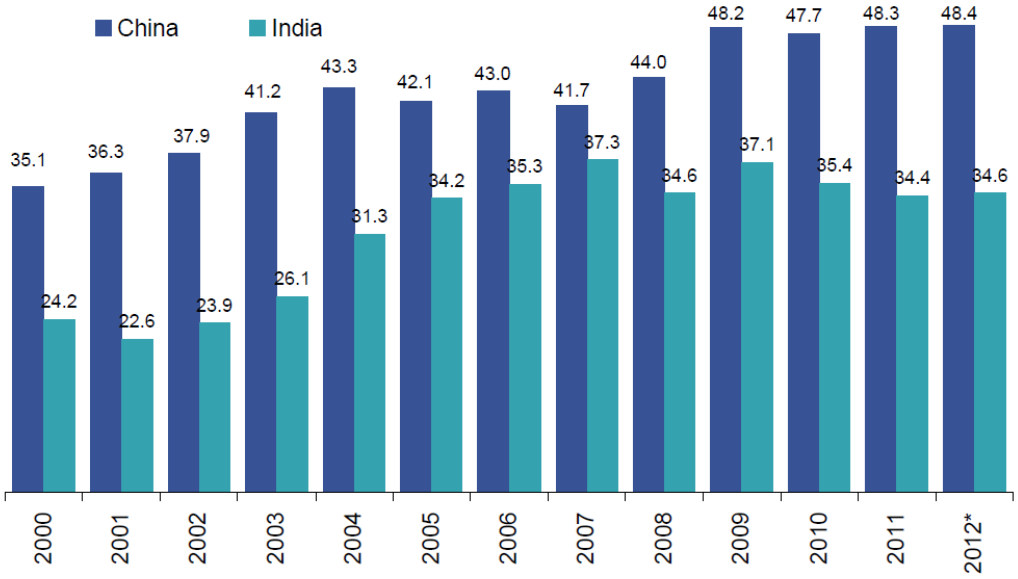


FUENTE: Banco Mundial.

Inversión y Formación Bruta de Capital Fijo

Altos niveles de ahorro en una economía convergen hacia altas tasas de inversión en sectores productivos y viceversa, complemento fundamental y esencial para el crecimiento y desarrollo sostenido. Desde el 2000, en promedio, China ha tenido un coeficiente de inversión total como porcentaje del PIB mayor en más de 11 puntos porcentuales que el de India (42.3 vs 31.3%). Asimismo, China reporta un promedio anual, desde el 2000, en la Formación Bruta de Capital Fijo equivalente al 40% del PIB; cuando para India, en el mismo período, éste reporta un nivel de 28.6% con respecto al PIB.

INVERSIÓN TOTAL
-Porcentaje del PIB-



* Tasas proyectadas para el cierre de 2012.
FUENTE: Fondo Monetario Internacional (WEO) julio 2012.

Productividad

Los procesos de desarrollo económicos van acompañados de profundos cambios en la estructura productiva de las economías. En China e India, las transformaciones acontecidas en las últimas décadas han beneficiado a muchas personas. En ambos países, a través de diversas reformas, se han dado mejoras sustanciales de la productividad y de la calidad de vida de la población.

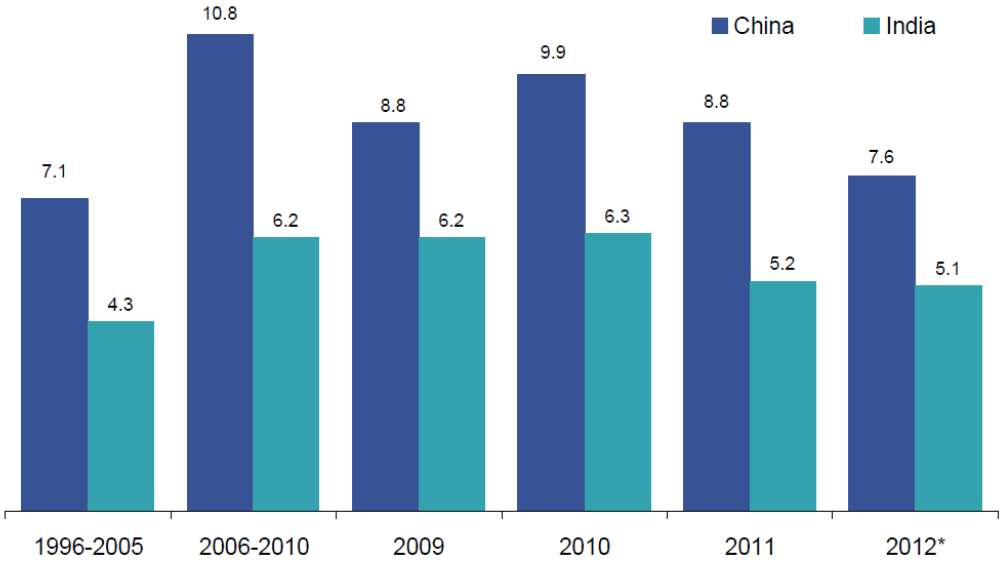
A nivel general, la productividad por trabajador en el mundo ha crecido de manera constante en el tiempo, sin embargo, en 2011, la economía mundial reportó una desaceleración en el crecimiento de la productividad laboral (2.5 vs 3.6% de 2010), resultado del menor crecimiento económico. De manera desagregada, las economías avanzadas redujeron el crecimiento en su productividad laboral en promedio, casi la

mitad, (de 3.1% en 2010 a 1.6% de 2011). Asimismo, en las economías emergentes la desaceleración fue de 5.5% en 2010 a 4.7% en promedio en 2011.

De manera individual, China reporta la mayor tasa de crecimiento de la productividad en el mundo (8.8% en 2011, menor que casi el 10% reportado en 2010). Por otra parte, en India la productividad laboral creció más lentamente que en China (5.2% en 2011 vs 6.3% en 2010). Sin embargo, India reporta una tasa de crecimiento del trabajo siete veces más rápido que China (2.2% en India frente a 0.3 % en China).

Adicionalmente, para 2010, China reporta una productividad laboral como porcentaje de la productividad por trabajador en Estados Unidos de Norteamérica de casi el 20%, mientras que para India es cercano al 13 por ciento.

PRODUCTIVIDAD LABORAL
-Crecimiento porcentual anual-



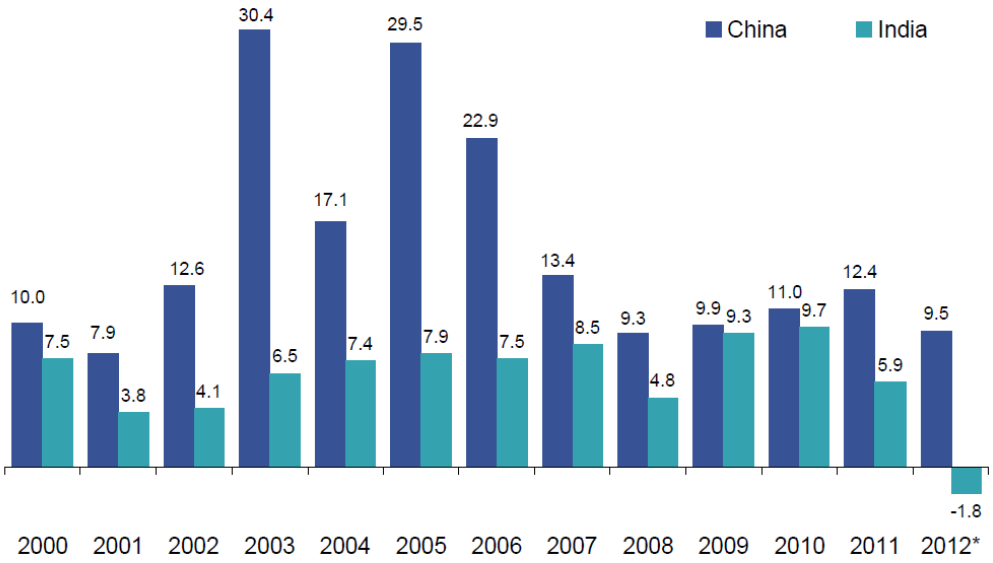
* Tasas proyectadas para el cierre de 2012.
FUENTE: *The Conference Board Total Economy Database.*

Producción Industrial

La actividad industrial juega un papel muy importante en el desarrollo económico y social de los países, originando fuentes de empleo e incorporando a la población a sectores modernos de la economía.

Durante el año pasado, producto de la desaceleración económica, la evolución del sector industrial fue menos favorable en algunas economías emergentes. Para China se observa, en lo que va del año, una desaceleración de la producción industrial al 9.5% anual, cuando en el 2011 se incrementó 12.4%. Por otra parte, India reporta a julio del 2012 una contracción en su producción industrial del 1.8% anual, cuando en 2011 reportó un crecimiento de 5.9%, producto principalmente de una contracción manufacturera.

ACTIVIDAD INDUSTRIAL
-Variación anual-

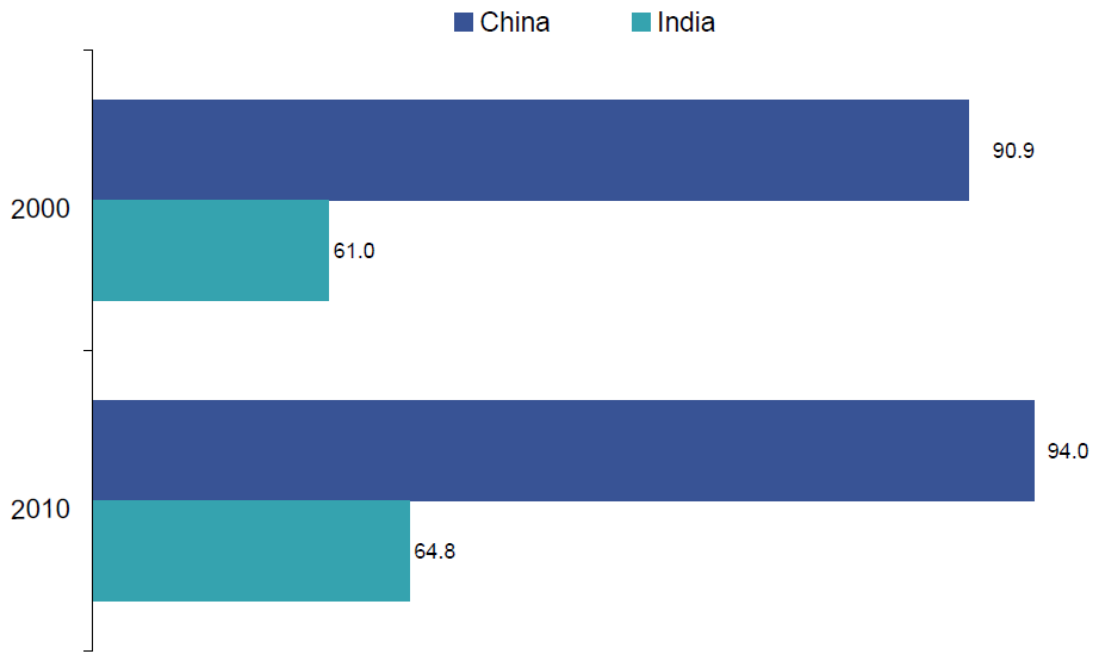


* A julio.
FUENTE: Fondo Monetario Internacional y Buro Nacional de Estadísticas (China).

Analfabetismo y escolaridad

En China, tras los grandes logros en la tasa de alfabetización de adultos materializados durante los últimos 15 años (más de 90 millones de nuevos alfabetizados), la política de alfabetización de dicho país se ha enfocado en grupos con desventajas específicas: zonas de escasos ingresos; poblaciones rurales; la mujer y las minorías étnicas, particularmente las poblaciones inferiores a 100 mil habitantes. En el caso de India, habiendo puesto énfasis en las necesidades de alfabetización de jóvenes y adultos menores, el nuevo e importante cambio de política apunta al grupo de 35 años o más de la población y a zonas que exhiben bajas tasas de alfabetización, en particular en la región norte del país. Así, China reporta altos porcentajes de alfabetización en su población de 15 años y más, no así India, cuyos niveles de alfabetización son muy bajos.

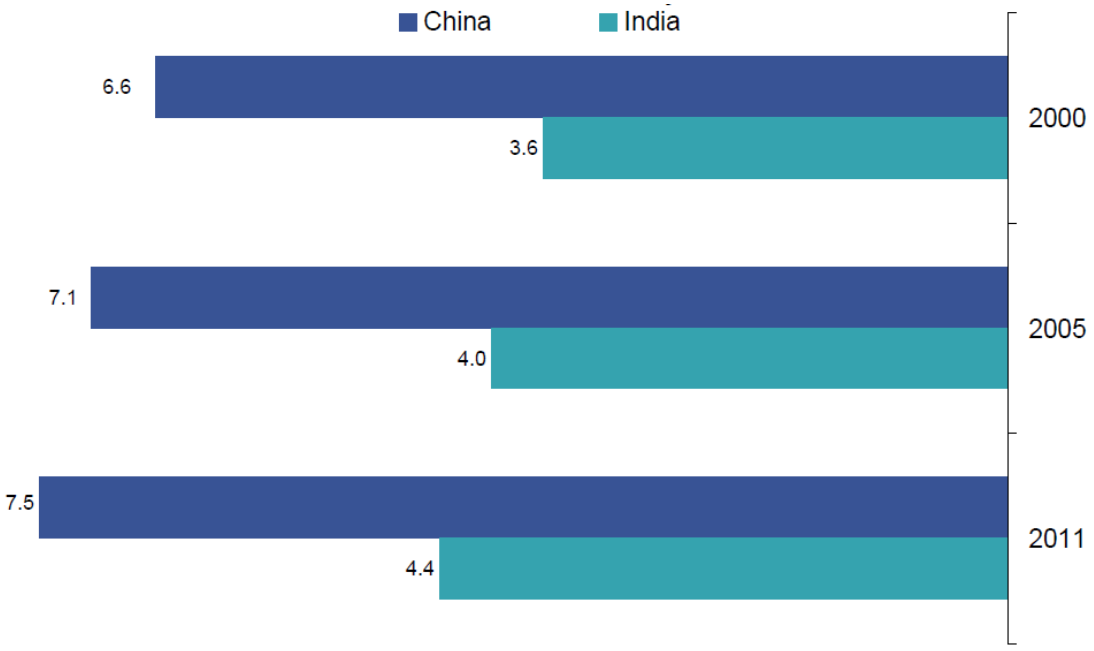
TASA DE ALFABETIZACIÓN
-Porcentaje de las personas de 15 años y más edad-



FUENTE: Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura (UNESCO)-IEU y Banco Mundial.

Por otra parte, una población bien educada es esencial para un mayor bienestar social y económico, ya que la educación da como resultado más habilidades, mejor productividad y mayor capacidad de los trabajadores para mejorar las condiciones de vida, al conjuntar; experiencia, capacitación y formación profesional. En este sentido, de acuerdo con los Indicadores Internacionales sobre Desarrollo Humano del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo, China actualmente reporta un nivel de 7.5 años de educación promedio para las personas de 25 años y más (equivalente a un nivel promedio de desarrollo humano alto), mientras que India reporta un nivel de 4.4 años de educación promedio, y que corresponde a un grado promedio de desarrollo humano bajo.

AÑOS DE EDUCACIÓN PROMEDIO[1/]
-Población de 25 años y más-



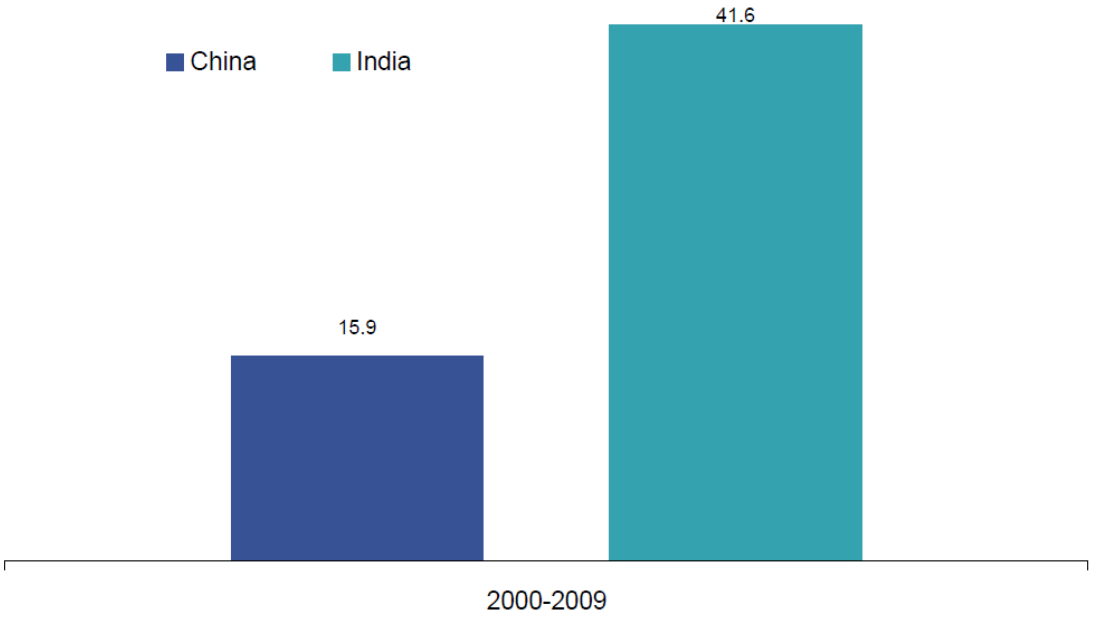
1/ Años de educación promedio que reciben las personas de 25 años y más, según los niveles de logros educacionales de la población de acuerdo con la duración de cada nivel.
FUENTE: UNESCO *Institute for Statistics data on education attainment (2011).*

Pobreza

De acuerdo con el Banco Mundial, en todas las regiones del mundo en desarrollo el porcentaje de personas que vivían en la extrema pobreza y la tasa de pobreza se redujeron en el período 2005-08. Asimismo, señala que el coeficiente de pobreza dado por el umbral de 1.25 dólares al día se había reducido en 2010 a menos de la mitad de su nivel de 1990. Adicionalmente, se destaca que las economías en desarrollo han logrado considerables avances en la lucha contra la pobreza extrema y han demostrado su resistencia frente a las recientes crisis.

En este sentido, China reporta niveles de población bajo la línea de ingresos de 1.25 dólares al día de 15.9%, nivel muy por debajo de India, cuyos niveles son considerablemente altos.

POBREZA
-Porcentaje de la población que vive bajo la línea de pobreza internacional de 1.25 dólares estadounidenses al día (paridad del poder adquisitivo)-

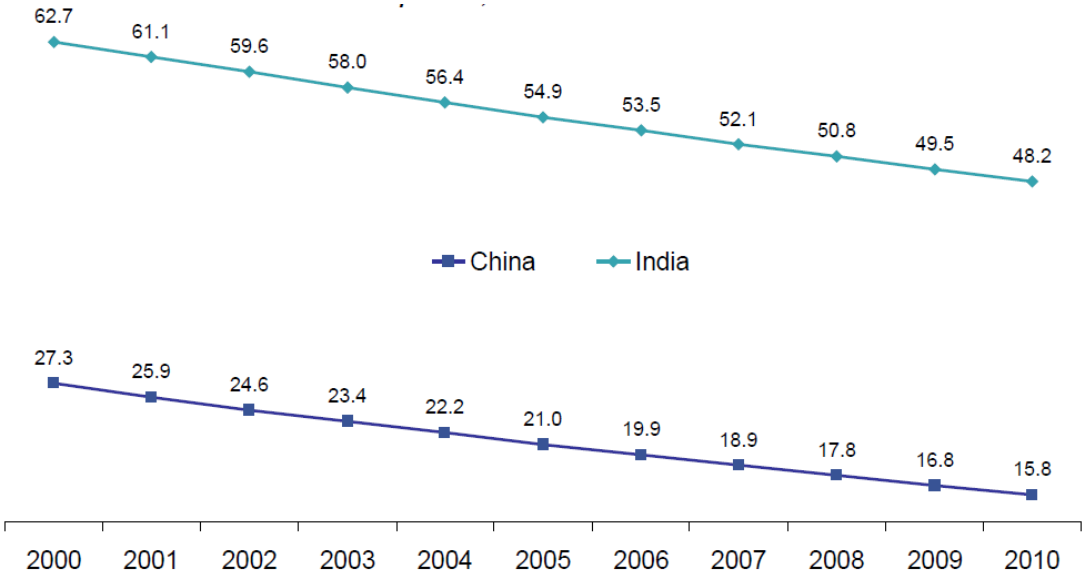


FUENTE: Banco Mundial.

Mortalidad infantil

La tasa de mortalidad infantil continúa siendo un indicador del nivel de desarrollo social y de las brechas en el acceso a la atención de la salud entre países. La mortalidad infantil ha disminuido en la última década en la mayoría de los países emergentes. En la década pasada, China reportó una disminución de 11.5 puntos porcentuales, mientras que India lo hizo en 14.5 puntos porcentuales.

MORTALIDAD INFANTIL
-Tasa por 1 mil nacidos vivos-



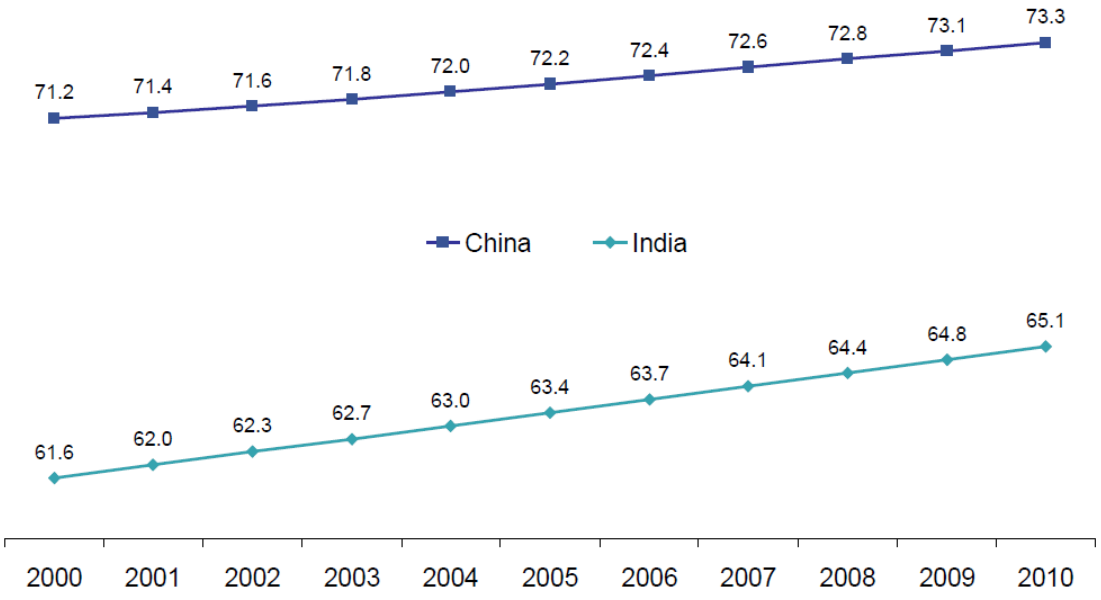
FUENTE: Banco Mundial.

Esperanza de vida al nacer

Finalmente, el aumento de la esperanza de vida al nacer ha estado directamente relacionado con el descenso de la mortalidad infantil. En este sentido, la esperanza de vida al nacer ha aumentado en China e India desde los últimos 50 años, y a pesar de

que durante la última década India ha mostrado un mayor avance que China e incluso que el promedio mundial, (3.5 años de India vs 2 años de China y 2.4 años que el promedio mundial), China reporta el mayor promedio de esperanza de vida al nacer desde el 2000 sobre India y el mundo, equivalente a 72.2 años, cuando India está en 63.3 años y el mundo en 68.3 años.

ESPERANZA DE VIDA AL NACER
-Años-



FUENTE: Banco Mundial.

Conclusiones

Si bien es cierto que China e India destacan por el papel y el posicionamiento que han adquirido en el plano económico mundial, particularmente por la rapidez con que lo lograron, también se debe tomar en cuenta la evolución del aspecto social y la calidad de vida de su población. Durante los próximos años, ambas economías debieran promover mayores oportunidades de desarrollo y calidad de vida para su población, lo que a su vez servirá como motor de la demanda interna de estos países consolidando su crecimiento económico en el largo plazo.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/Documentos%20Recientes/vocero_37_2012.pdf

El Tigre y el Dragón (FMI)

El 5 de septiembre de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó en su revista trimestral *Finanzas & Desarrollo* (F&) el artículo *El Tigre y el Dragón*, elaborado por Murtaza Syed y James P. Walsh[72]. A continuación se presenta el contenido.

China e India son los gigantes del mundo emergente. Con más de un tercio de la población mundial, estos dos países influirían enormemente en las tendencias mundiales aún si no estuvieran creciendo con rapidez. Pero en los últimos 10 años China e India se han situado entre las economías más dinámicas del mundo. Desde 1995, el ingreso medio de China ha aumentado casi 10 veces, mientras que el de India casi se ha cuadruplicado. Con sistemas políticos y económicos muy diferentes, ambos países han sacado de la pobreza a millones de personas, pero a costa de una mayor desigualdad del ingreso y degradación ambiental. Dada la magnitud de los cambios, el

[72] Murtaza Syed es Representante Residente Suplente del FMI en China. James P. Walsh es Economista Principal en el Departamento de Asia y el Pacífico del FMI.

surgimiento de estos dos países ha tenido profundas implicaciones en el resto del mundo.

Pero China e India han seguido rutas de desarrollo muy diferentes. El modelo económico chino se centra en un sector manufacturero orientado hacia las exportaciones mundiales. India también se ha integrado cada vez más al resto del mundo, pero con un modelo más basado en la demanda interna y los servicios. Este proceso ha convertido a China en la fábrica del mundo.

El crecimiento de India ha sido menos espectacular, pero en sectores que van desde el petroquímico hasta el informático India ha tenido éxito a escala mundial. Los productos chinos —desde camisetas y equipo de aire acondicionado hasta componentes de iPod y muebles— se venden en casi todo el planeta. Pero en India, los ingenieros automatizan procesos de oficinas, los centros de llamadas resuelven fallas de software y las farmacéuticas producen medicamentos genéricos para todo el mundo.

¿Cómo es que dos países con condiciones iniciales aparentemente similares —ingresos muy bajos, grandes poblaciones rurales, décadas de exilio económico autoimpuesto y fuerte control central— hayan trazado rutas de desarrollo tan diferentes? Y dadas estas diferencias, ¿qué podrían aprender el uno del otro para el futuro?

¿Cómo empezaron las reformas?

China emprendió su reforma no construyendo fábricas y rascacielos deslumbrantes sino con reformas agrarias. En 1978, abnegados campesinos de granjas colectivas constituían un 80% de la población. La tierra comunitaria se arrendaba a hogares, a los que se les permitía elegir los cultivos y vender en el mercado la producción que excediera de la cuota estatal. Las reformas agrarias —que elevaron drásticamente la

productividad agrícola y permitieron que gran parte de la actividad económica y la mano de obra centralizadas pasaran al sector industrial— sembraron las semillas de la transformación económica de China. Después el país empezó a reconectarse con el resto del mundo, estableciendo zonas económicas especiales en la costa este en 1980. Estas zonas, dotadas de poderes discrecionales de recaudación, reglas empresariales simplificadas e infraestructuras modernas, atrajeron inversión extranjera a gran escala, y de ahí el experimento se propagó en poco tiempo a otras zonas.

Mientras tanto, la reforma de las empresas estatales a mediados de los años noventa propulsó el crecimiento, relevando a las empresas de responsabilidades sociales y autorizando la inversión en nuevas tecnologías y la búsqueda de mercados. Apoyadas por diversas políticas públicas, las empresas exportadoras se volvieron muy eficientes compitiendo en el mercado mundial. Así, siguiendo el modelo exportador de Asia oriental propugnado por Japón y Corea, China logró canalizar el exceso de mano de obra hacia el sistema de producción mundial. Tras ingresar a la Organización Mundial del Comercio (OMC) en 2001, el comercio total de China (exportaciones más importaciones) se disparó de menos del 10% del PIB a finales de los años setenta a casi 50% hoy en día, y la Inversión Extranjera Directa (IED) de prácticamente cero a comienzos de los años ochenta a más de 150 mil millones de dólares anuales en los últimos cinco años.

En India, la reforma empezó en 1991. Dada la menor necesidad de centrarse en los derechos de propiedad y la menor supervisión estatal, las reformas iniciales procuraron flexibilizar la economía tras una crisis de balanza de pagos. Primero se levantaron las restricciones sobre la manufactura y el comercio. Antes de 1991, se requerían permisos en casi todos los casos en India, la competencia extranjera en la mayoría de los sectores era mínima o nula, y la intervención estatal —desde el transporte hasta las finanzas— asfixiaba el espíritu empresarial y el crecimiento. En los años noventa se eliminaron los permisos en muchos sectores, bajaron los aranceles

y los mercados financieros del país empezaron a abrirse al mundo. Los flujos financieros aumentaron de casi cero a comienzos de los años noventa a casi 8% del PIB en 2007, el año previo a la crisis financiera mundial.

El sector manufacturero de India creció rápidamente desde comienzos de los años noventa, pero el crecimiento de los servicios fue aun mayor, gracias a que el gran contingente de ingenieros indios anglófonos bien preparados logró adaptar los modelos empresariales occidentales a un entorno de bajo costo. Las exportaciones de servicios aumentaron de 2 a 7.75% del PIB entre 1994 y 2011. La tercerización de tareas sencillas, como atención al cliente y programación de software, evolucionó hacia el desarrollo de nuevos procesos empresariales y software, la gestión de procedimientos jurídicos y médicos de rutina y otros servicios. India también encontró segmentos en otros sectores de uso intensivo de conocimientos, como la farmacéutica. Si bien las exportaciones de India no crecieron al mismo ritmo que las de China, para 2011 las exportaciones de bienes y servicios representaban un 24.5% del PIB, apenas por debajo del 28.5% de China.

¿Cuál es la situación de India y China en la actualidad?

Gracias a que las reformas comenzaron antes y a que el crecimiento ha sido más rápido, China tiene un nivel de ingreso superior al de India. Como principal exportador mundial, China produce más juguetes, zapatos, repuestos y computadoras que cualquier otro país y emplea a más de 100 millones de personas en manufactura. Pero el modelo chino puede estar perdiendo sostenibilidad debido a que la crisis mundial está debilitando la demanda externa y a que el envejecimiento de la población reducirá la fuerza laboral.

En la última década, las reformas en gran medida han ido quedado relegadas incluso a medida que la estructura económica de China ha ido desequilibrándose. La inversión aumentó hasta casi 13 puntos porcentuales del PIB y ahora representa casi la mitad

del producto, mientras que el consumo privado ha bajado de 45 a 35% del PIB. Si este desequilibrio se prolonga mucho, la fuerte inversión podría descarrilar el crecimiento de China al incrementar la capacidad excedentaria, reducir la productividad y dejar a los bancos con un gran caudal de préstamos incobrables. Los altos niveles de contaminación y demanda de energía son otras razones para modificar el modelo.

Como se reconoce en el más reciente plan quinquenal de China, se precisa un mejor equilibrio interno entre la inversión y el consumo para sustentar el crecimiento en los próximos años. Para lograrlo, hay que corregir el costo de inversión artificialmente bajo incrementando hasta los niveles internacionales el costo del capital y el precio de otros insumos clave (tierra, energía, agua), y protegiendo mejor el medio ambiente. Para incentivar el consumo hay que apuntalar el ingreso de los hogares —expandiendo el sector de servicios de uso intensivo de mano de obra y fomentando el empleo en actividades de mayor valor agregado y uso de capital humano—, y hay que reducir el ahorro de los hogares y las empresas, reforzando la red de protección social y aplicando reformas financieras para remunerar más equitativamente a los hogares y racionalizar la asignación de capital. Lo alentador es que el gobierno chino ya ha previsto la mayoría de estas reformas, pero será clave que se implementen de manera oportuna.

En India, el vibrante sector de servicios ha dado al país algo muy inusual para una economía de mercado emergente: muchas empresas privadas líderes en sectores de mucho valor agregado, como las informáticas Infosys, Wipro y TCS. Pero se estima que el sector de tecnología de la información en India emplea solo a 2.5 millones de personas, o menos de 0.5% de la población activa. Y el ingreso medio de alrededor de 1 mil 500 dólares anuales significa que los salarios siguen siendo bajos para la mayor parte de la población.

El rápido crecimiento de la población activa de India en las próximas décadas implica una expansión sin precedentes de la fuerza laboral. Para crear buenas oportunidades de empleo se necesitan varias reformas: mejorar la educación y la salud y modernizar la regulación de sectores de uso intensivo de mano de obra, en particular el manufacturero; corregir los obstáculos al crecimiento, desde la capacidad insuficiente de puertos y carreteras hasta la deficiente asignación de derechos de minería y apagones; mejorar el clima de negocios simplificando las reglas y los trámites y reduciendo las barreras comerciales; mejorar el sistema financiero para que los particulares puedan ahorrar y acceder al crédito y para que las empresas puedan invertir a largo plazo.

Sin reformas sostenidas, la creación de empleo podría estancarse. Y mientras tanto, el gobierno y el Banco de Reserva de India tendrán que controlar la inflación, que en años recientes ha alcanzado niveles altos, y el déficit presupuestario, que ha sido persistentemente alto desde la crisis financiera mundial y podría desplazar a la inversión y frenar el desarrollo del mercado de capitales.

Desafíos en común

India y China también tienen algunos retos en común. Concretamente, el crecimiento tiene que ser más inclusivo. Ambos países han logrado reducciones sin precedentes de la pobreza. En India, el número de personas por debajo de la línea de pobreza se redujo de 36 a 22% entre 1993 y 2009. Desde el inicio de las reformas en China, más de 400 millones de personas han salido de la pobreza. Pero aun así, muchas personas han quedado rezagadas. En India, 250 millones de personas permanecen en la pobreza, y para muchos la calidad de los servicios públicos de salud y educación, sobre todo en las zonas rurales, sigue siendo muy mala. En China, la productividad rural se ha estancado en los últimos años, y hay que adaptar los servicios públicos para colmar las aspiraciones de mejor educación y salud de una clase media creciente.

Además, la desigualdad ha aumentado rápidamente en ambos países. Los salarios de los grupos de alto nivel educativo, particularmente en zonas urbanas, han aumentado mucho más rápido que los de los pobres, especialmente en el campo. La diferencia entre las condiciones de vida de la clase media urbana, que se parecen cada vez más a las de países desarrollados, y las de muchas personas aún pobres en el campo y en regiones al margen del rápido crecimiento, ha generado tensiones sociales en ambos países.

Enseñanzas mutuas

Para preservar el dinamismo del crecimiento, China e India tienen que adoptar una estructura económica que equilibre mejor la demanda interna y externa, así como la manufactura y los servicios. Las estrategias de desarrollo de los dos países han sido muy diferentes, pero para lograr este equilibrio cada país podría aprender algo del otro.

Primero, ¿qué puede aprender India de la trayectoria de reforma de su vecino, que es más prolongada? Un aspecto que se suele olvidar es cómo las reformas agrarias y rurales incentivaron el desarrollo inicial de China. El aumento de la productividad agrícola liberó mano de obra para la industria y también la demanda reprimida de diversos bienes industriales. India tuvo su propia revolución verde en los años sesenta y setenta, pero aún están por resolverse temas más generales relativos a los precios y la inversión pública. Para aprovecharlas reformas en curso, India ha de promover la sinergia entre la agricultura y la industria, como lo hizo China para despegar. Después de todo, la mitad de los trabajadores de India y un sexto de su producto dependen de la agricultura.

Otros aspectos en que China ha tenido mucho más éxito son el comercio exterior y la atracción de inversión extranjera, lo cual ayudó a crear empleo. China se ha convertido en un eje del comercio al abrir su economía a las importaciones y a la

inversión extranjera directa, si bien a menudo con condiciones, y al ayudar a las empresas nacionales para que se adapten a la fuerte competencia extranjera.

Este éxito obedece al establecimiento de zonas económicas especiales flexibles y un régimen liberal de inversión extranjera, un entorno empresarial y regulatorio que apoya a las industrias exportadoras, políticas macroeconómicas estables y reforma de las empresas estatales. Ninguna experiencia es perfecta, pero India podría tener en cuenta cómo China abrió los mercados internos a la competencia y cómo las políticas públicas pueden ayudar a fomentar la manufactura y el empleo.

Además, lo que en India ha sido un obstáculo en China se ha convertido en un motor del crecimiento: desde hace mucho China es el mayor inversionista mundial en infraestructura, y ha construido carreteras, a veces donde aún no eran necesarias. El interés en las exportaciones llevó al país a invertir mucho en ferrocarriles (de carga y después de pasajeros), puertos y aeropuertos. La infraestructura urbana de China se ha desarrollado con rapidez, con sistemas de metro en Shanghái y Beijing que están entre los más extensos del mundo. La inversión de China en energía —tradicionalmente en carbón pero ahora también en toda la gama de fuentes renovables— también es la mayor del mundo.

En India, en cambio, la infraestructura es un obstáculo. La inversión en ferrocarriles se ve complicada por la propiedad estatal directa. Algunas privatizaciones de aeropuertos han sido exitosas, pero la inversión en puertos está rezagada, y la generación y transmisión de energía se enfrenta a modelos de precios y regulaciones que encarecen las inversiones. Por lo tanto, India puede mejorar mucho la ejecución de sus planes de infraestructura para fomentar el desarrollo, incrementar la conectividad y reducir el costo de las exportaciones. Quizás otros países no puedan reproducir cabalmente el rápido desarrollo de la infraestructura de China, pero la

lección es que la inversión en infraestructura debe estar vinculada a metas de desarrollo.

¿Y qué podría aprender China de India? Un aspecto clave es el sector financiero de India, relativamente más avanzado y con orientación de mercado. Pese a un nivel de ingreso relativamente bajo, India tiene un mercado bursátil muy sofisticado y transparente. La apertura a la inversión extranjera significa que las empresas que cotizan en bolsa tienen acceso a capitales del exterior. Esto no solo ha sido una importante fuente de financiamiento para empresas indias, sino que también ha propiciado una cultura empresarial transparente y abierta. Los requisitos de divulgación de información exigidos para que una empresa india cotice en la bolsa son similares a los de las economías desarrolladas. Esto ha mejorado la disciplina del mercado y la confianza en las grandes empresas.

Y si bien en ambos países los sistemas financieros aún están dominados por el Estado y las oportunidades de inversión extranjera son limitadas, el sistema indio tiene una orientación más de mercado. Las tasas pasivas de los bancos están completamente liberalizadas, lo cual hace más rentable el ahorro. Los bancos públicos y privados compiten por prestar servicios a grandes empresas, y eso mejora la eficiencia y la asignación de recursos. En cambio, la bolsa china está mucho más cerrada a los inversionistas extranjeros y es relativamente menos transparente. Con una mejor supervisión de la bolsa y con la participación de extranjeros, los inversionistas dispondrían de más información y la disciplina del mercado y la asignación de capital mejorarían. Las empresas a las que les es difícil participar directamente en operaciones de inversión conjunta con empresas extranjeras podrían captar capital más fácilmente. Un sistema bancario más competitivo aportaría ventajas similares, además de potenciar el ingreso financiero de los hogares.

Además, a medida que la economía china se reequilibra podría extraer lecciones de cómo India desarrolló el sector de los servicios. El sistema financiero indio está lejos de ser perfecto, pero tiene una orientación más de mercado y asigna capital a las empresas con menos interferencia del gobierno y menos distorsiones. De igual manera, dada la creciente inquietud acerca de la capacidad de innovación de su sector manufacturero, China podría aprender de la "infraestructura humana invisible" de India. Apoyando la educación vocacional y los parques de tecnología para la exportación que han fomentado el crecimiento de centros industriales, el gobierno indio ha logrado promover y consolidar las industrias que China necesitará para evitar caer en la trampa del ingreso medio. En este sentido, la fuerte protección de la propiedad intelectual en India ha sido crucial.

Con políticas acertadas, la importancia de los dos países en la economía mundial no hará sino aumentar a medida que mantengan su rápido crecimiento y sus poblaciones se interconecten con el resto del mundo. Ambos países han avanzado mucho desde que abrieron sus economías hace una generación. De ser países con poblaciones enormes pero pobres y casi desvinculadas del resto del mundo, China e India se han convertido en la segunda y tercera economía mundial, respectivamente, en términos de paridad del poder adquisitivo. Los diferentes modelos económicos demuestran que no hay una sola estrategia de desarrollo, y plantean diversos desafíos para preservar el crecimiento a mediano plazo.

Sin embargo, en ambos países mucha gente todavía tiene acceso limitado a servicios públicos de buena calidad y pocas perspectivas económicas. India podría acelerar el crecimiento y hacerlo más inclusivo mejorando la infraestructura y permitiendo la competencia en el sector manufacturero. China sabe bastante al respecto. Por su parte, China debería reemplazar la manufactura y las exportaciones con servicios y consumo y dar una orientación más de mercado al sistema financiero como forma de sustentar

el crecimiento y ampliar sus beneficios. En este aspecto, India tiene buenos antecedentes.

China e India han recorrido largos caminos muy diferentes, pero es mucho lo que un país puede aprender del otro para escribir el siguiente capítulo de su asombroso desarrollo.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/Pubs/FT/fandd/spa/2012/09/pdfs/syed.pdf

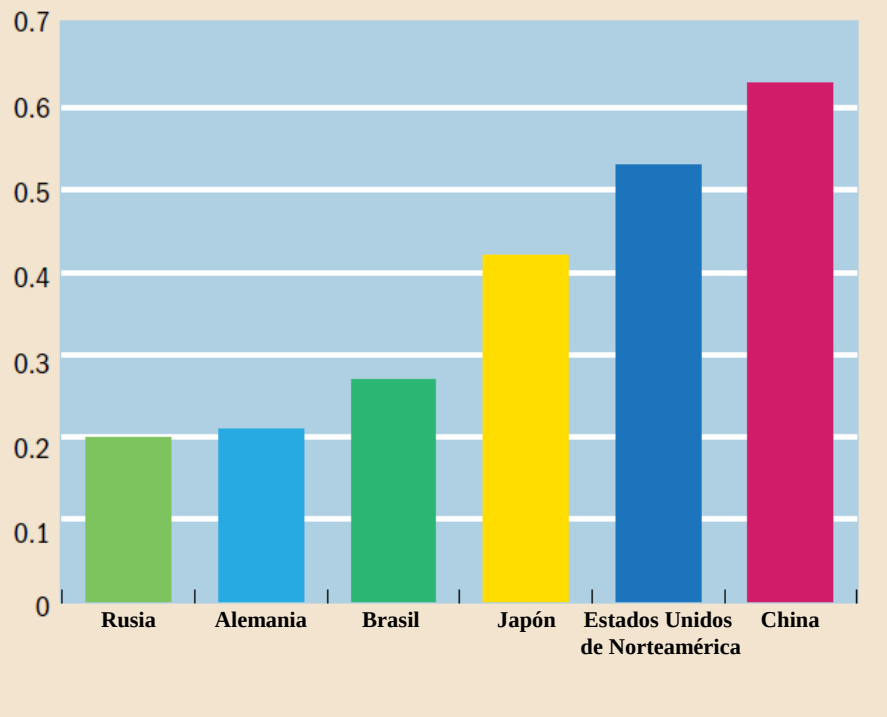
China y sus Gastos (FMI)

El 5 de septiembre de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó en su revista trimestral *Finanzas & Desarrollo* (F&D) el artículo: *China y sus gastos*, escrito por Steven Barnett, Alla Myrvoda y Malhar Nabar[73]. A continuación se presenta el artículo.

En 2011, China fue el país que más contribuyó al crecimiento del consumo mundial. Efectivamente: la economía que en la opinión de casi todo el mundo consume demasiado poco contribuyó más al crecimiento del consumo mundial el año pasado que Estados Unidos de Norteamérica, el país que tradicionalmente ocupa el primer puesto en esa categoría (ver la siguiente gráfica).

[73] Steven Barnett es Jefe de División, Alla Myrvoda es Oficial de Investigación y Malhar Nabar es Economista, todos del Departamento de Asia y el Pacífico del FMI.

LA TORRE MÁS ALTA
El año pasado, el consumo creció más en China que en ninguna otra economía grande
-Consumo de los hogares, billones de dólares, 2011-



Nota: Conversión a dólares según el tipo de cambio promedio del período.
FUENTE: Base de datos de Perspectivas de la economía mundial del FMI; y cálculos del personal técnico del FMI.

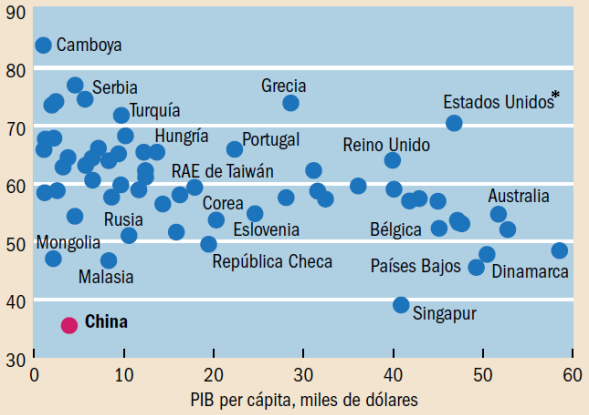
Este hecho es fenomenal de por sí. Pero, ¿basta para convencer a todos los que insisten desde hace mucho tiempo en que China debe aumentar el consumo para que su espectacular crecimiento sea aún más incluyente, abriendo al mismo tiempo una senda de expansión más estable y sostenible para la economía mundial?

Persistentemente bajo

La respuesta es básicamente negativa. El hecho es que el consumo de los hogares —que es el motor por excelencia del crecimiento autosustentado— sigue siendo bajo como proporción del Producto Interno Bruto (PIB) nacional (ver gráfica: *Jugador de esquina*). En China, esa proporción está muy por debajo de la de países con un nivel

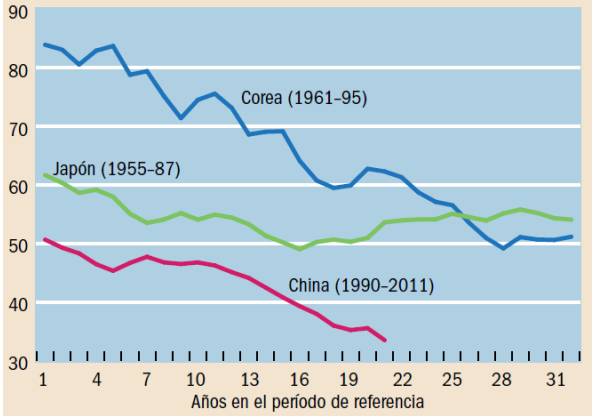
de ingreso parecido y otras economías asiáticas. También es baja en relación con la experiencia histórica de otras economías de rápido crecimiento, como Corea y Japón, cuyo consumo cayó como proporción del PIB durante los primeros años de la era de crecimiento milagroso. Pero la diferencia en el caso de China es que el consumo de los hogares como proporción de la economía nacional era relativamente bajo ya desde el comienzo y sigue disminuyendo (ver gráfica: *De bajo o más bajo*).

JUGADOR DE ESQUINA
El consumo privado promedio de China es bajo en comparación con economías cuyos niveles de ingreso son parecidos
-Consumo privado promedio, porcentaje del PIB, 2007-11-



* Estados Unidos de Norteamérica.
Nota: Se utilizan promedios quinquenales para neutralizar los efectos del ciclo económico.
FUENTE: Base de datos de Perspectivas de la economía mundial del FMI; y cálculos del personal técnico del FMI.

DE BAJO A MÁS BAJO
El consumo chino es inferior incluso al de otras economías de rápido crecimiento, cuyo consumo también disminuyó como proporción del PIB durante los años de crecimiento milagroso
-Consumo de los hogares, porcentaje del PIB-



FUENTE: Base de datos de Perspectivas de la economía mundial del FMI; y cálculos del personal técnico del FMI.

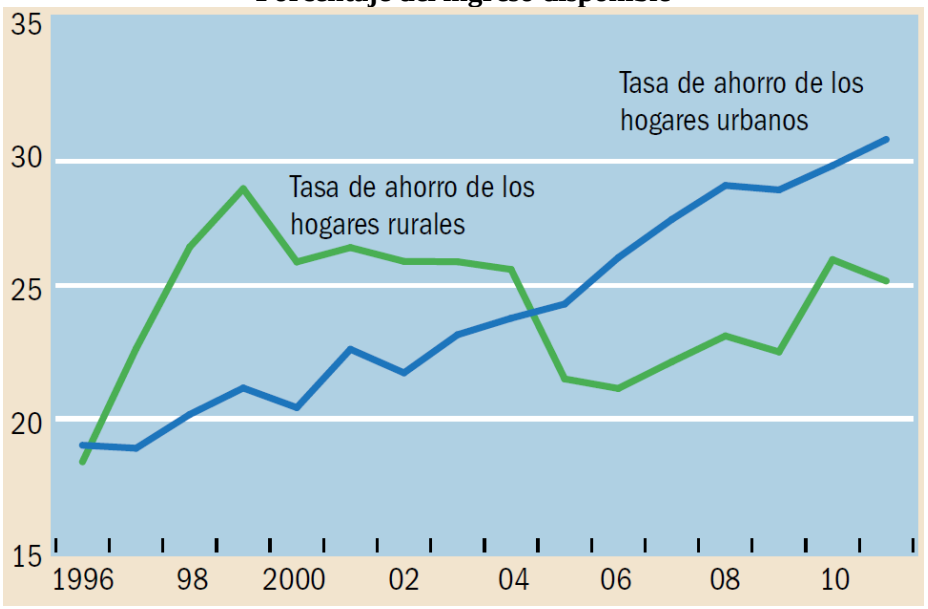
Es decir, la gran contribución de China al crecimiento del consumo mundial se explica porque su economía agregada está creciendo más rápido que la de otras grandes economías —que aún se están recuperando de los excesos cometidos antes de la crisis financiera— y no porque el consumo de los hogares haya aumentado como proporción de la economía nacional.

Esta disminución de la relación consumo/PIB es atribuible en gran medida a la caída del ingreso disponible de los hogares como proporción del PIB (Aziz y Cui, 2007). A medida que la economía intensificó el uso de capital durante el período de rápido crecimiento, las utilidades de las empresas subieron y el ingreso disponible de los hogares bajó como proporción del PIB. Es importante señalar que la baja tasa de consumo está muy justificada por los atributos de la economía china: grado relativamente bajo de desarrollo del sector de los servicios, subdesarrollo financiero y bajas tasas de interés reales en comparación con otras economías (Guo y N'Diaye, 2010).

Jugársela a lo seguro

El declive del consumo refleja también un aumento de las tasas de ahorro de los hogares. A mediados de la década de 1990, los hogares urbanos ahorraron menos del 20% del ingreso disponible. El año pasado, la tasa superó el 30%. En el sector rural también aumentó durante el mismo período, pero no tanto como en el urbano (ver la siguiente gráfica).

AHORRO
Los hogares urbanos y rurales de China han estado ahorrando una proporción mayor de sus ingresos, al tiempo que sus perspectivas económicas mejoraron rápidamente
-Porcentaje del ingreso disponible-



FUENTE: Oficina Nacional de Estadísticas de China, encuesta sobre ingresos y gastos de hogares urbanos y rurales; y cálculos del personal técnico del FMI.

Esta alza de las tasas de ahorro presenta varias dimensiones. Primero, existe una motivación precautoria (Barnett y Brooks, 2010). Desde la década de 1990, los hogares han asumido un porcentaje mayor del gasto en educación y atención de la salud, ya que el Estado fue desmantelando el sistema de bienestar público. A medida que se reestructuraron las empresas estatales, se redujeron los servicios públicos que tradicionalmente suministraban y financiaban. Estos profundos cambios en la prestación de servicios de bienestar público tuvo un impacto sustancial en los hogares de todas las edades. Los hogares jóvenes comenzaron a ahorrar más para financiar la educación de sus hijos, y los hogares de más edad, para acumular reservas frente a una posible alza del gasto en salud y una reducción de las prestaciones jubilatorias (Chamon y Prasad, 2010; Chamon, Liu y Prasad, 2010).

La privatización de la vivienda urbana fue otro suceso importante de la década de 1990, y la propiedad privada ha crecido con rapidez desde que se puso en marcha ese proceso. Como la adquisición de la vivienda todavía se financia mayormente con ahorros personales, las familias jóvenes que aspiran a ser propietarias han incrementado su tasa de ahorro (Chamon y Prasad, 2010).

Por último, en años recientes los hogares chinos han tomado decisiones sobre gasto y ahorro en un ambiente caracterizado por la rapidez del cambio: reformas de la red de protección social, evolución de las oportunidades laborales y nuevos objetivos con respecto a la vivienda. Sin un acceso adecuado al crédito para consumo ni a seguros que les permitan morigerar el gasto y protegerse de fuertes pérdidas financieras, los hogares se han autoasegurado: el ahorro sirve de protección ante un futuro deterioro del ingreso o de la salud. La caída del rendimiento real del ahorro lleva a los hogares a ahorrar incluso más para munirse de esa protección y alcanzar sus metas. Por ende, al caer las tasas de interés reales de ahorro durante la última década la tasa de ahorro de los hogares urbanos ha subido (Nabar, 2011).

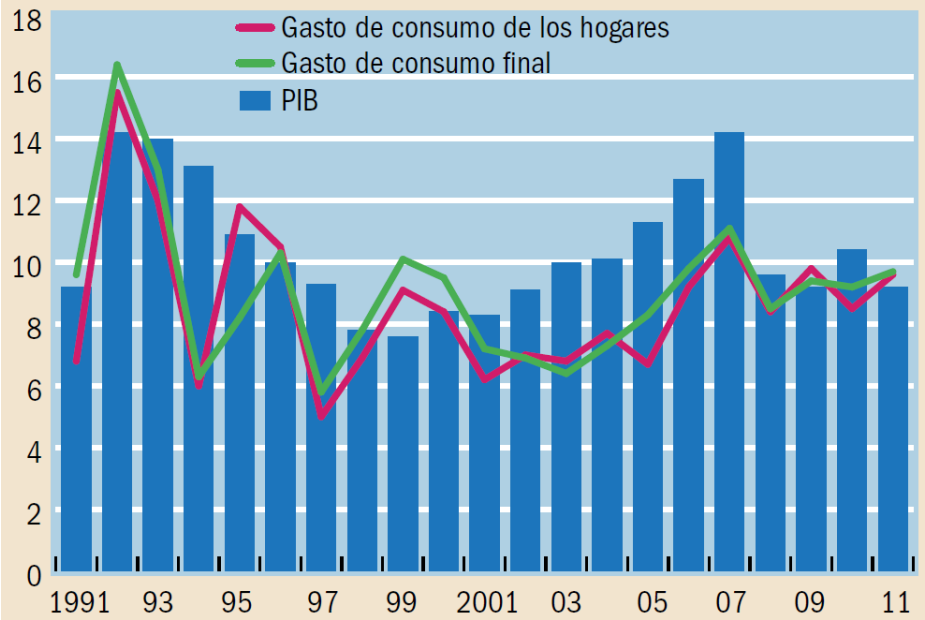
Revertir la tendencia

El hecho de que China haya sido el país que más contribuyó al crecimiento del consumo mundial en 2011 permite entrever la posibilidad de que el consumo chino sea una fuente importante de demanda final a nivel mundial. Pero para que esa situación dure y pueda sustentarse, China debe encontrar la manera de acelerar su transformación en dirección a un crecimiento basado en el consumo.

Lo positivo es que el consumo ya está creciendo velozmente en China, un hecho crucial pero a menudo ignorado. El gasto de consumo final real ha aumentado desde 1995 a un ritmo anual promedio de alrededor de 8.5% (ver gráfica: *Apenas detrás*). Esa es una cifra impresionante y envidiable, pero no olvidemos que el promedio de crecimiento del PIB real fue incluso más notable, de 10%. El consumo está creciendo

con rapidez, pero no tanto como el PIB. Esa dinámica expansión del consumo va de la mano de una exitosa reducción de la pobreza —en más de 400 millones de personas desde 1992— y está mejorando los niveles de vida.

APENAS DETRÁS
El consumo de China he crecido, pero no con tanta rapidez como el PIB.
-Tasa de crecimiento anual, términos reales-



FUENTE: CEIC Data Co., Ltd.; base de datos de Perspectivas de la economía mundial del FMI; y cálculos del personal técnico del FMI.

Pero aún queda mucho por hacer. Para que China se oriente decisivamente hacia un crecimiento basado en el consumo, debe haber avances en los siguientes ámbitos:

– **Apuntalar el ingreso de los hogares** reduciendo las barreras de acceso a empleos en el sector de los servicios que requieren de mucha mano de obra; acelerando la reforma financiera para aumentar el rendimiento del ahorro; y limitando los incentivos para promover un crecimiento que exija grandes capitales encareciendo el capital y reformando el sistema de precios de la energía, el agua, las tierras y la contaminación.

- **Reforzar la red de seguridad social** y limitar la motivación precautoria ampliando el seguro de salud pública para ofrecer cobertura de enfermedades crónicas y catastróficas, y fortaleciendo el sistema de pensiones (especialmente, mejorando su portabilidad).

- **Reducir la necesidad de acumular ahorros** expandiendo los planes de vivienda social, mejorando el acceso al financiamiento hipotecario y moderando las presiones especulativas, a fin de que la vivienda sea más asequible.

Estas reformas son coherentes con el duodécimo plan quinquenal de China. Si las reformas se llevan a cabo diligentemente, China podría transformarse en una economía impulsada por el consumo privado. De esa manera, lograría un crecimiento sostenible e incluyente y, a su vez, contribuiría a un crecimiento mundial vigoroso y equilibrado. No cabe duda de que ese es el rumbo correcto para China y para la economía mundial.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/Pubs/FT/fandd/spa/2012/09/pdfs/barnett.pdf

La red en desarrollo de China (Project Syndicate)

El 11 de septiembre de 2012, la organización *Project Syndicate* (PS) publicó los comentarios de Andrew Sheng [74] en torno a la red de contratos que China ha desarrollado para su funcionamiento y crecimiento. A continuación se incluye la información.

[74] Andrew Sheng, es Presidente del Instituto Fung Global, fue Presidente de la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong y actualmente es Profesor adjunto en la Universidad de Tsinghua, Beijing. Su último libro es *De Asia a la crisis financiera global.*

En un artículo reciente, el economista Axel Leijonhufvud define el sistema de mercado como una red de contratos. Como éstos están interconectados, una suspensión de pagos puede desencadenar una avalancha de promesas incumplidas, "(con lo que sería) posible la destrucción de prácticamente toda la red de contratos oficiales y oficiosos que el sistema de mercado requiere para su funcionamiento". El papel del Estado es el de proteger, hacer cumplir y regular dichos contratos y los derechos de propiedad conexos, además de intervenir para impedir el fallo sistémico.

Esa red de contratos, con frecuencia dada por sentada en la corriente principal de la economía, hasta el punto de que resulta casi invisible, encarna las normas oficiales y oficiosas inherentes al sistema de mercado que modela y constriñe el comportamiento individual y social. Constituyen el tejido de todas las instituciones humanas.

Los sistemas económicos avanzados tienen redes de contratos muy complejas, como, por ejemplo, los derivados financieros. En el caso de Europa —sostiene Leijonhufvud— eso entraña un planteamiento triple que se centra en "los niveles de apalancamiento", "las disparidades de los vencimientos" y "la topología de la red", es decir, "su conectividad y la presencia de nodos fundamentales 'demasiados grandes para quebrar' ". Se debe a que "en la red de contratos han aparecido graves incoherencias". La insistencia en que se cumplieran todos los contratos "causaría un desplome de grandes porciones de la red", con "unas consecuencias económicas graves y otras políticas y sociales incalculables".

En cambio, los mercados en ascenso como China tienen sistemas menos avanzados y con el tiempo van creando vínculos contractuales e institucionales más complejos, en particular mediante transacciones mundializadas. Conforme a la economía planificada de China, la mayoría de los contratos eran entre personas individuales y el Estado, mientras que sólo en los treinta últimos años han surgido o resurgido contratos más complejos. De hecho, la utilización generalizada de contratos de mercado con

empresas de propiedad pública fue una importante adaptación reciente en el avance hacia una "economía socialista de mercado".

Sin embargo, también se puede entender la red de contratos como complejos sistemas de mercado adaptativos, que comprenden también las relaciones estatales y familiares. Para entender la economía socialista de mercado de China, es esencial examinar sistemáticamente esas diferentes formas de contratos y sus estructuras institucionales.

Los contratos de familia y de parentesco, que rigen el matrimonio, la adopción, la cohabitación, la herencia, etcétera, constituyen la unidad básica de la sociedad humana. Dichos contratos son los más antiguos y siguen siendo el fundamento de las relaciones sociales en la China actual.

Los contratos de empresa sitúan a la persona jurídica orientada al beneficio en el centro de la transacción y obligan a todos sus participantes. Los contratos de empresa chinos han aumentado exponencialmente en los treinta últimos años, pero tienen características especiales que reflejan el papel primordial de las empresas chinas de propiedad estatal.

Los contratos de mercado entre productores y consumidores —o entre los propios productores de las cadenas de distribución— vinculan a personas individuales, familias, empresas, gobiernos y organizaciones públicas mediante los mercados local y mundial. En los últimos decenios, China ha empezado a practicar la moderna legislación de contratos y se ha adherido a la Organización Mundial del Comercio, con lo que se ha comprometido con las normas internacionales que rigen el comercio y la inversión.

Los contratos civiles no gubernamentales y sin ánimo de lucro vinculan a personas para la realización de actividades comunales, religiosas, sociales y políticas. Dichos contratos son aun relativamente nuevos y están desarrollándose en China.

Los contratos sociales creados por leyes constitucionales y administrativas determinan los poderes y las obligaciones del Estado y sus órganos constitutivos respecto de los individuos y el sector privado. Comprenden la autoridad para imponer impuestos y limitaciones a las personas y las entidades privadas mediante la legislación penal, administrativa y civil, además de la obligación del Estado de brindar bienes y servicios públicos. China ha fortalecido su Estado unitario con importantes innovaciones institucionales que han brindado crecimiento y prosperidad de renta media, pero sigue conservando la estructura administrativa básica de cinco niveles —el Gobierno central arriba y debajo los órganos de las provincias, las ciudades, las villas y los pueblos— que surgió por primera vez hace dos milenios.

Descifrar la estructura de la red de contratos es la clave para entender cómo actúa una economía, incluida su adaptación dinámica y no lineal a las fuerzas internas y externas. Siguiendo al físico Fritjof Capra, debemos considerar los organismos vivos, los sistemas sociales y los ecosistemas como un sistema adaptativo complejo, interconectado e interdependiente, lo que significa que no debemos ver la economía y la sociedad como jerarquías rígidas o mercados mecánicos, sino como redes y mallas de vida, en las que los contratos, oficiales y oficiosos, cumplidos o violados, son la esencia de la actividad humana. El examen de los contratos debe ser similar al de la estructura celular y del ADN por parte de un biólogo.

China ha creado cuatro cadenas modernas de distribución que funcionan a escala mundial en las manufacturas, las infraestructuras, las finanzas y los servicios estatales, gracias a su compleja red de contratos en desarrollo y en aumento, pero, ¿cómo pudo China construir una base industrial moderna en un período relativamente corto a partir

de sus tradicionales contratos patrimoniales familiares y sus arcaicas estructuras constitucionales?

Mediante la experimentación, la adaptación y la evolución, proceso denominado "cruzar el río buscando las piedras en que apoyarse", China ha podido desarrollar una quinta cadena de orden superior de distribución de la formulación de decisiones políticas. Esa "estructura de gobernación de nivel superior", como se la conoce en China, ha sido esencial para coordinar y orquestar las diferentes cadenas de distribución y la red general de contratos a fin de lograr el delicado equilibrio entre los objetivos individuales, familiares, empresariales, sociales y nacionales.

Esa estructura de gobernación de nivel superior es análoga al sistema operativo de una computadora, que orquesta los otros componentes informáticos —soportes y programas—para formar una unidad holística. Semejante estructura existe en muchas economías, pero en el marco chino, en el que el Estado desempeña un papel fundamental en la economía, reviste importancia decisiva para la eficacia del sistema. Su modelado dependerá de cómo afecten al tejido social del país la historia, la cultura, el marco institucional y la red de contratos en desarrollo de China.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/china-s-evolving-web-by-andrew-sheng/spanish

La última revolución china: Atención médica básica para todos (OIT)

El 3 de septiembre de 2012, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) dio a conocer una nota de análisis, derivada de que China presentó el 6 de abril de 2009, un Plan de Acción para emprender una reforma radical y ambiciosa del sistema de salud. El objetivo era alcanzar la cobertura universal de salud para 2020. Tres años más tarde, el país ya casi ha logrado el objetivo ¿Cuál es el secreto detrás del éxito?

En poco más de tres años, China ha logrado extender la atención médica de base a más de 95% de sus 1 mil 350 millones de habitantes.

“Esto fue hecho sobre todo, a través de la extensión de la cobertura del seguro de enfermedad y de un mejor acceso a los servicios y estructuras de atención médica en todo el país”, señaló Aidi Hu, Especialista Principal de la OIT en materia de seguridad social de China.

El objetivo de la reforma –que tuvo un costo total de 850 mil millones de yuan chinos, cerca de 133 mil 500 millones de dólares- era el de llegar a la cobertura de atención médica universal para toda la población para 2020. Sin embargo, el alcance y el ritmo de los cambios se asemejan más a una revolución que a una reforma.

Hace sólo una década, la cobertura del seguro de enfermedad estaba dirigida sobre todo a los que trabajaban en las zonas urbanas en el marco de una relación formal de empleador-empleado. En 2003, y otra vez en 2007, el gobierno adoptó dos planes para extender la cobertura a la población rural y a los residentes de las zonas urbanas que no trabajan.

Primero, el gobierno aumentó el presupuesto de la sanidad en 30% cada año, entre 2008 y 2011. Gran parte de estos recursos fueron destinados a la formación del personal y a la mejora de los servicios de salud locales.

El gobierno invirtió además 63 mil millones de yuans en las zonas rurales para financiar la construcción o la modernización de más de 2 mil 200 hospitales, 6 mil 200 clínicas municipales y 25 mil ambulatorios en aldeas. Además, fueron inyectados 4 mil 150 millones de yuanes en las zonas urbanas del país para financiar la construcción y modernización de casi 2 mil 400 centros de atención comunitaria.

El gobierno también financió 127 centros de formación, donde 36 mil trabajadores de la salud recibieron formación como médicos de familia. Más de 10 mil estudiantes de medicina fueron admitidos en diversas facultades de medicina y recibieron una educación gratuita. Estos estudiantes luego fueron colocados en clínicas municipales de las regiones menos desarrolladas del centro y occidente de China.

Además, ahora las medicinas básicas se venden al mismo precio en todo el país. Esta medida previene que los hospitales sobrefacturen a sus pacientes. Las empresas farmacéuticas han comenzado a licitar los contratos, lo cual ha permitido una reducción de 30% en el precio de las medicinas básicas.

Ayudar a las personas "triple no"

El nuevo sistema está dirigido especialmente a las personas que no tienen recursos, no tienen capacidad de trabajar y no tienen a nadie que se haga cargo de ellos (los llamados "triple no"). Les otorga el derecho a la igualdad de acceso a la asistencia médica de base.

El viejo sistema era inasequible para la mayor parte de los habitantes que no trabajan de las zonas rurales, así como para los ancianos y las personas con discapacidad. En la actualidad, las administraciones locales cubren por completo las contribuciones del seguro de enfermedad de este último grupo.

La rápida extensión del seguro de enfermedad en China también puede ser atribuida a la Ley sobre Seguro Social de 2010, para la cual la OIT aportó su asistencia técnica.

"Gracias a la expansión del seguro de enfermedad en China, que es el país más poblado del mundo, el déficit mundial de seguridad social se ha reducido significativamente," afirmó Hu.

"La experiencia de China muestra que la voluntad política y el compromiso financiero desempeñan un papel decisivo a la hora de extender los sistemas de prestación de salud a los grupos sociales más vulnerables. Puede ser un ejemplo útil de buenas prácticas para otros países en situaciones similares," señaló Hu.

Sin embargo, la especialista de la OIT advirtió que "algunas personas aseguradas –si bien reciben subsidios del gobierno– aún no se benefician de la cobertura, ya que ellos aún deben hacer frente a una parte importante del costo de los tratamientos médicos y tienen una acceso limitado a los servicios de salud de buena calidad. Esto es particularmente cierto para las zonas rurales, donde hay sólo 1.32 trabajadores de la salud por un mil habitantes, comparado con más de 8 y 20 por un mil habitantes en Brasil y Suiza, respectivamente".

Otro desafío es el rápido envejecimiento de la población de China. La cuota de la población que tiene más de 65 años aumentará del actual 8% (cerca de 100 millones) a cerca de 14% en 2025 (que equivale a unos 200 millones). El número de ancianos frágiles y enfermos incrementará y, con ello, el costo del sistema de seguro de enfermedad.

La OIT y China suscribieron un nuevo acuerdo de asociación en junio 2012. En el marco de este acuerdo, la OIT y China fortalecerán su cooperación, incluso en el campo del seguro social, contribuyendo de este modo con la extensión de la seguridad social a nivel mundial.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/press-and-media-centre/insight/WCMS_188801/lang--es/index.htm

De Vuelta en el Mapa (FMI)

El 5 de septiembre de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) dio a conocer en su revista trimestral *Finanzas & Desarrollo* (F&D) el artículo: *De Vuelta en el Mapa*, escrito por Meral Karasulu y Sergei Dodzin[75]. A continuación se presenta el contenido.

En un vuelco sorprendente, Myanmar está saliendo de décadas de aislamiento del resto del mundo. El nuevo gobierno de Thein Sein ha iniciado reformas políticas y económicas históricas que están reinsertando a Myanmar en la comunidad mundial e impulsando su desarrollo económico.

Pero allanar el camino a un futuro mejor para Myanmar exigirá que sus autoridades estén firmemente resueltas a mantener el ímpetu de las reformas y convertirlas en mejoras concretas para la población. Y otros países pueden ayudar a través de la asistencia técnica y la asistencia para el desarrollo, ambas muy necesarias.

Lento avance hacia las reformas

Myanmar ha dado una serie de pasos hacia la conciliación y democratización política. Entre las reformas políticas realizadas a partir de marzo de 2011 pueden citarse la liberación de prisioneros políticos, la flexibilización de la censura sobre los medios de comunicación, una nueva legislación laboral que da cabida a los sindicatos, y varios acuerdos de cese de hostilidades con las minorías étnicas. Una señal más visible de este proceso político es la presencia en el parlamento de su integrante más famosa, la dirigente de la oposición Aung San Suu Kyi, que hasta fines de 2011 se encontraba bajo arresto domiciliario.

[75] Meral Karasulu es Subjefa de División y Sergei Dodzin es Economista Principal, ambos del Departamento de Asia y el Pacífico del FMI.

La comunidad internacional ha reaccionado en forma positiva ante estas medidas. Luego de las elecciones parciales de abril, que llevaron a Suu Kyi y a la Unión Nacional para la Democracia al parlamento, Estados Unidos de Norteamérica, la Unión Europea, Canadá y Australia decidieron suspender la mayoría de sus sanciones económicas contra Myanmar, aunque los mercados estadounidenses continúan cerrados a las exportaciones del país.

Myanmar es rico en recursos naturales, como gas natural, minerales y productos forestales, y su fuerza laboral es joven. Como miembro de la Asociación de Naciones del Asia Suroriental (ASEAN), la cual presidirá en 2014, y por su proximidad a India y China, Myanmar constituye un puente estratégico en una de las regiones más dinámicas del mundo.

Con la nueva apertura política, los hoteles de Yangon están colmados de empresarios extranjeros en busca de posibles emprendimientos. Muchas empresas extranjeras grandes, como Coca-Cola, Chevron y General Electric, han anunciado planes de inversión en Myanmar.

Reina una atmósfera de optimismo en cuanto al crecimiento económico y la mejoría de los niveles de vida, pero hasta ahora se han producido pocos cambios tangibles. Los apagones son rutinarios no solo en el centro comercial, Yangon, donde el uso de generadores es generalizado, sino también en la nueva capital Nay Pyi Taw, a pesar de la represa hidroeléctrica construida en las inmediaciones. Las vías de tránsito son deficientes, los servicios financieros son rudimentarios y los niveles de vida siguen estando entre los más bajos de la región. Las generaciones más jóvenes no están adecuadamente preparadas, lo cual es muestra de la erosión del capital humano a causa de las deficientes políticas educativas de estas últimas décadas. Asimismo, en algunas regiones continúan estallando conflictos sectarios y étnicos.

A pesar de estos obstáculos, el nuevo gobierno ha iniciado una serie de reformas económicas. A partir de 1977 se estableció un tipo de cambio fijo artificialmente bajo para el kyat. Este tipo de cambio artificial, conjuntamente con las restricciones sobre los pagos y transferencias internacionales, dieron origen al rápido crecimiento de mercados cambiarios informales con varios tipos de cambio distintos que desalentaron el comercio y la inversión. El plan vigente es reformar el sistema cambiario para facilitar la interacción con el resto del mundo. El 1° de abril, el banco central remplazó el tipo de cambio fijo oficial con un tipo de cambio basado en el mercado, aproximándolo a los tipos de cambio de uso generalizado en el mercado informal. Todavía queda camino por recorrer para unificar todos los tipos de cambio de los mercados informales. El gobierno está preparando el marco jurídico y la infraestructura de mercado para llevar a cabo este importante paso en 2013, a fin de contar con un mercado cambiario moderno cuando Myanmar sea el anfitrión de la 27ª edición de los Juegos del Sudeste Asiático.

En febrero el parlamento sometió a debate el presupuesto del nuevo gobierno, un primer paso histórico hacia la transparencia fiscal. El objetivo presupuestario es duplicar el gasto en salud y educación en comparación con el año pasado, apoyándose en la mayor recaudación derivada del gas natural, que ahora se registra al tipo de cambio del mercado. Pero mejorar el capital humano exigirá un esfuerzo constante durante muchos años.

Consciente de estos desafíos, el gobierno está elaborando un plan económico nacional para reducir el número de personas que vive debajo de la línea de pobreza del 26% actual (según datos de una encuesta nacional reciente) al 16% en 2015.

Una nueva ley de inversión extranjera permitirá que inversionistas extranjeros arrienden tierras y establezcan empresas sin socios locales. También brindará incentivos tributarios para fomentar la transferencia de tecnología y la creación de empleos mediante la inversión extranjera directa, que actualmente es baja en

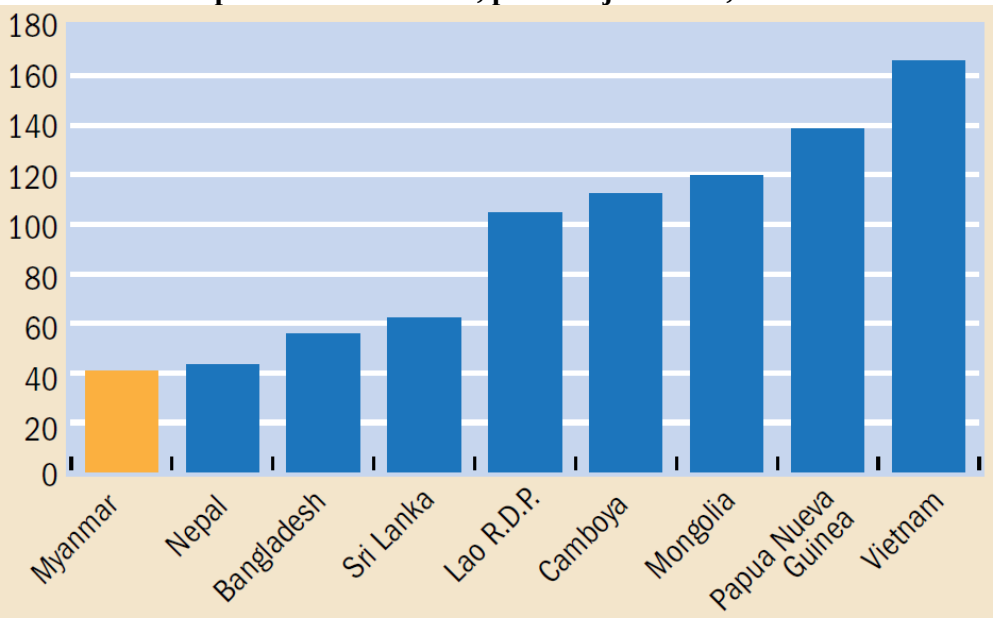
comparación con la de los países vecinos de Myanmar. Se planifica la creación de tres nuevas zonas económicas especiales, con vías de tránsito de alta calidad, puertos de aguas profundas, electricidad y otras obras de infraestructura que atraigan la inversión extranjera hacia la industria liviana con destino a la exportación. Una reforma agraria otorgará títulos de propiedad a los agricultores para ayudar a incrementar la productividad agrícola.

Un futuro promisorio

Las perspectivas económicas del país han mejorado a raíz de estas iniciativas. El FMI prevé que el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real aumente al 6.25% en el ejercicio 2012/13, frente al promedio de alrededor del 5% de estos cinco últimos años. Se prevé que la inflación disminuya a alrededor del 6%, un nivel mucho más bajo que los dos dígitos de la década pasada. Esto se debe a la reciente apreciación del kyat en los mercados paralelos de uso generalizado y a una menor impresión de dinero para financiar los gastos del gobierno. Los nuevos yacimientos de gas de Shwe y Zawtika, descubiertos a fines de la década de 2000, aumentarán en forma significativa las reservas de gas e impulsarán los ingresos por exportaciones a partir de 2013.

Sin embargo, la economía de Myanmar todavía depende mucho de la agricultura y la energía, y sigue relativamente cerrada al resto del mundo (ver la gráfica: *Apertura*). Es esencial diversificar esta base económica para aumentar las ventajas de la integración mundial y reducir los riesgos para la estabilidad macroeconómica. Por ejemplo, la dependencia de la exportación de recursos naturales podría hacer que la economía sea más vulnerable a las fluctuaciones de precios de las materias primas. A su vez, una gran afluencia de capitales hacia el sector de recursos naturales podría ocasionar una apreciación sostenida de la moneda, socavando así la limitada competitividad de otras exportaciones. Parte de estos riesgos pueden manejarse con políticas macroeconómicas apropiadas.

APERTURA
La economía de Myanmar sigue estando relativamente cerrada al resto del mundo en comparación con otras economías asiáticas
-Apertura del comercio, porcentaje del PIB, 2011-



Nota: La apertura comercial es la suma de la exportación de bienes y servicios y la importación de bienes y servicios como porcentaje del PIB.
FUENTE: Autoridades nacionales y estimaciones del personal del FMI.

Un crecimiento sostenible de amplia base, que abarque mucho más que la agricultura y la energía, exige estimular al sector privado interno con un clima de negocios más propicio. Menos burocracia; políticas más congruentes y transparentes que reduzcan los altos costos de realizar negocios en Myanmar, y una mejor infraestructura —por ejemplo, en materia de electricidad, carreteras, ferrocarriles, puertos e informática— ayudarían al sector privado interno a competir y crecer.

Para facilitar este proceso, el sistema financiero debe desempeñar un papel importante mejorando el acceso al crédito de millones de ciudadanos que nunca han tenido una cuenta bancaria. A partir de 2010 se han tomado algunas medidas para liberalizar el sistema bancario, pero con un nivel de crédito a la economía de 8.5% del PIB queda margen para agilizar las iniciativas de modernización de la banca. Será esencial seguir liberalizando la expansión de sucursales, permitir que los bancos fijen sus propias

tasas de interés activas y pasivas y ofrezcan productos financieros que se adapten a las necesidades de una economía creciente, y modernizar el sistema de pagos. Estas iniciativas deberían ir de la mano del fortalecimiento de la supervisión y regulación para mantener la estabilidad financiera. Los planes que permiten las sociedades en participación con bancos extranjeros constituyen un paso en la dirección correcta y ayudarían a preparar al sector financiero para la integración financiera de la ASEAN en 2015.

Myanmar todavía debe recorrer un largo camino para integrarse totalmente con el resto del mundo y lograr que esa integración beneficie a sus ciudadanos, pero ha iniciado el trayecto hacia un futuro más brillante.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/Pubs/FT/fandd/spa/2012/09/pdfs/karasulu.pdf

VI. PERSPECTIVAS PARA 2012-2013

Pronósticos económicos 2012-2014 (CEMPE)

Pronósticos económicos y la crisis actual[1]

El 18 de septiembre de 2012, el Centro de Modelística y Pronósticos Económicos (CEMPE) de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) dio a conocer los *Pronósticos económicos y la crisis actual* en la Tercera Reunión Trimestral del CEMPE. A continuación se presentan los resultados.

La economía estadounidense ha presentado una desaceleración económica en los últimos trimestres, no así en su sector industrial, que se ha observado que ha estado repuntando. Es por eso que la economía mexicana ha presentado una recuperación importante y mayor a la de Estados Unidos de Norteamérica debido a la conexión que existe entre el sector industrial estadounidense y la economía mexicana.

De igual manera, del lado de la demanda de Estados Unidos de Norteamérica se observa que ha habido una desaceleración importante y también del ingreso personal de los estadounidenses. Aunque los índices de ventas de Estados Unidos de Norteamérica han repuntado a tal grado que se ha superado los niveles que se tenían previos a la crisis.

En el contexto económico internacional, enfocándonos en los desequilibrios macroeconómicos agregados, podemos observar varias cuestiones importantes:

[1] Participación del Dr. Eduardo Loría, Coordinador General del CEMPE.

- Dentro de las economías más importantes, Alemania y China son las únicas economías que han mantenido un superávit en Balanza de Cuenta Corriente y un ligero déficit en Balanza Presupuestal, siendo la suma agregada positiva.

- Los países de la Unión Europea (Italia, Francia, España y Grecia) presentan severos desequilibrios macroeconómicos agregados, ya que tienen déficit en ambas balanzas, presentando niveles de hasta -14.6% en el caso de Grecia.

En la Zona Euro se han observado aumentos sustanciales en sus tasas de desempleo, siendo los casos más extremos los de Grecia y España, lo que contrasta con Alemania que ha presentado tasas de desempleo menores a los niveles que se tenían en 2007.

También se tiene que en los países desarrollados los niveles de deuda como porcentaje del Producto Interno Bruto (PIB) han aumentado como respuesta a la crisis de 2008. Superando en muchos casos el 100%. El caso más notable es Japón, con niveles mayores al 200%. Esto demuestra que el endeudamiento no resuelve los problemas domésticos ya que padece de una deflación desde hace 20 años.

A su vez, se ha observado que al grupo de países que se les consideraban motores del crecimiento de la economía mundial desde 2010 tienen fuerte desaceleración (Estados Unidos de Norteamérica y China) y recesión (Europa). Cabe destacar que Brasil se tenía como el ejemplo de crecimiento latinoamericano, en los últimos trimestres se ha visto que sus tasas de crecimiento son muy bajas.

La situación en Estados Unidos de Norteamérica no es muy alentadora. Antes de la crisis de 2008 se tenían cerca de 138 millones de empleos y durante la crisis hubo una pérdida de aproximadamente 13 millones de empleos. Actualmente se observa que siguen sin recuperar los niveles de empleos previos a la crisis, ya que se tiene en el último dato que hay cerca de 133 millones de empleos.

Un factor muy importante a considerar es la evolución del multiplicador monetario M1 de Estados Unidos de Norteamérica. De tener niveles a mediados de los ochenta de tres, se ha observado en los últimos años que ha caído por debajo de uno. Esto puede indicar que un estímulo monetario no sea tan efectivo en la economía dada la gran cantidad de liquidez que hay en el mercado.

Por su parte, la deuda estadounidense si bien tuvo una aceleración importante en la administración de Bush, ha aumentado en mayor magnitud en la administración actual, alcanzando niveles que no se tenían desde 1950. Durante el gobierno de Obama se ha mantenido la tendencia alcista del gasto y la caída de los impuestos.

Se puede apreciar que el gasto militar ha aumentado a niveles mayores que guerras pasadas (a excepción de la Segunda Guerra Mundial), pero este gasto no ha generado el crecimiento económico que han generado las guerras pasadas, contrastando con lo que dice Krugman que argumenta que una opción para salir de la crisis es aumentar el gasto militar o una gran guerra.

Debido a las altas tasas de desempleo que se tienen en Estados Unidos de Norteamérica, los economistas de la Nueva Macroeconomía Clásica han discutido que se ha llegado a un nuevo nivel de tasa de desempleo natural, que es cercana a 8%, y al estar ya cerca de estos niveles la economía no tiene la capacidad para absorber más fuerza laboral, por lo que las políticas ya son innecesarias.

La crisis ha generado un aumento en el desempleo de larga duración. Asimismo, los incentivos económicos para disminuir las tasas de desempleo no han tenido el efecto esperado, porque la tasa de desempleo actual es mayor a la que se pronosticaba que se iba a tener sin el plan de estímulo económico. Comparado con otras crisis, se ha registrado un mayor tiempo de duración de la recuperación de los empleos al nivel previo al inicio de la crisis, llegando a 52 meses por encima de la tasa de desempleo previo a la crisis.

En lo que concierne a la economía mexicana, se ha cerrado la brecha del producto potencial y el producto real, esto ha provocado que se considere elevar la tasa de interés para enfriar la economía y evitar presiones inflacionarias. La inflación se ha observado a la alza en los últimos meses debido a choques de oferta como: fuertes sequías en Estados Unidos de Norteamérica y los problemas de gripe aviar en los estados del occidente.

La economía ha presentado altas tasas de crecimiento dentro de un marco internacional de crisis económica, teniendo un crecimiento en el último trimestre del 4.27 por ciento.

Finalmente, se presentó el pronóstico para la economía mexicana. En este se espera que la economía mexicana tenga una desaceleración en los últimos dos trimestres del año, teniendo una tasa de crecimiento anual cercana a 3.9%. También se espera una desaceleración del producto en los siguientes dos años. En lo concerniente al desempleo, se pronostica que este se mantenga en niveles inferiores al 5 por ciento.

PRONÓSTICOS TRIMESTRALES 2012-2014

Variable	2012	2013	2014
PIB	**3.78-3.87***	**3.54-3.69***	**3.53-3.75***
I	4.50	3.51-3.60	3.35-3.48
II	4.10	3.44-3.86	3.45-3.50
III	3.19-3.45	2.97-3.04	3.55-3.60
IV	3.12-4.08	3.90-4.24	3.69-4.45
Desempleo	**4.9****	**4.7****	**4.5****
I	5.0	4.9	4.7
II	4.8	4.6	4.4
III	5.1	4.9	4.7
IV	4.6	4.4	4.2

* Tasa de crecimiento anual.
** Promedio anual.
FUENTE: CEMPE, estimaciones realizadas el 13 de septiembre de 2012.

Fuente de información:
http://www.economia.unam.mx/cempe/pronosticos/12-3_doc_loria.pdf
https://dl.dropbox.com/u/64144759/resumen%2018sept2012.docx
Para tener acceso a las ponencias de los ponentes visite:
http://www.economia.unam.mx/cempe/pronosticos/12-3_pp_loria.pdf
http://www.economia.unam.mx/cempe/reuniones/12-3_pp_gardunno.pdf
http://www.economia.unam.mx/cempe/reuniones/12-3_pp_contreras.pdf

VII. ASALARIADOS COTIZANTES Y EMPLEO. SALARIOS, NEGOCIACIONES

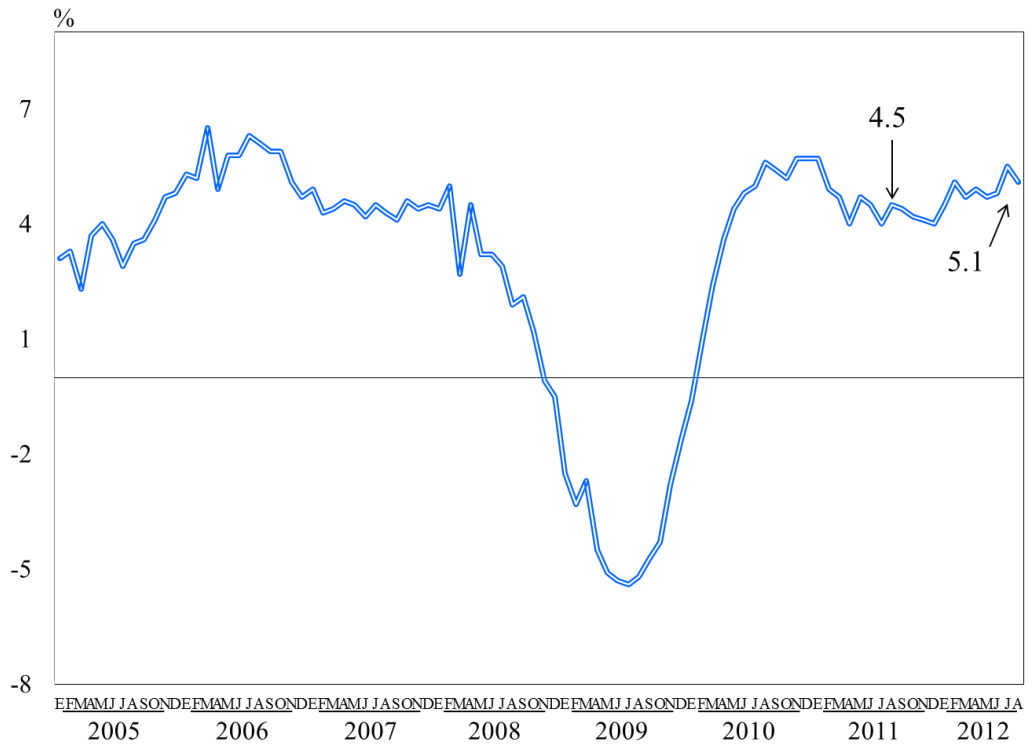
EMPLEO

Asalariados cotizantes[1]

La información del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) señala que en agosto de 2012 el total de asalariados cotizantes inscritos en ese Instituto ascendió a 15 millones 980 mil 111 trabajadores, cifra mayor a la de agosto del año anterior en 5.1%, es decir, en 778 mil 552 cotizantes. En comparación con diciembre de 2011 también se observa un crecimiento de la población cotizante, de 4.7%; lo que significó la incorporación de 719 mil 743 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 – agosto 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

Entre agosto de 2011 y agosto de 2012, los nueve sectores de actividad económica mostraron incrementos en su población asalariada cotizante permanente. Los crecimientos absolutos más relevantes se registraron en la industria de transformación, en el comercio y en los servicios para empresas y personas, los cuales evidenciaron aumentos de 219 mil 456, 185 mil 343 y 143 mil 655 cotizantes, respectivamente; les siguieron en importancia la industria de construcción y el sector de transporte y comunicaciones, que reportaron 110 mil 826 y 43 mil 692 cotizantes más cada uno. Por su parte, los servicios sociales y las industrias extractivas aportaron 41 mil 408 y 18 mil 94 puestos de trabajo.

Por otra parte, en los ocho meses transcurridos de 2012, se aprecia que el nivel de ocupación de ocho sectores de actividad económica es mayor al registrado en diciembre anterior; los mayores aumentos se presentaron en la industria de la transformación y en los servicios para empresas y personas (260 mil 981 y 168 mil 327 cotizantes más, respectivamente), siguiendo en importancia la construcción (147 mil 322) y el comercio (109 mil 780). Un comportamiento opuesto presentó el sector agropecuario, al registrar disminuciones en la población cotizante de 37 mil 472 trabajadores.

Ambos aspectos se pueden apreciar en el cuadro de la página siguiente.

ASALARIADOS COTIZANTES POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

Agosto de 2011 – agosto de 2012 p/

Sector de actividad económica	Variación interanual		Variación respecto a diciembre	
	Absoluta	Relativa %	Absoluta	Relativa %
Total	**778 552**	**5.1**	**719 743**	**4.7**
Industrias de transformación	219 456	5.3	260 981	6.4
Comercio	185 343	5.7	109 780	3.3
Servicios para empresas y personas	143 655	3.8	168 327	4.5
Construcción	110 826	7.8	147 322	10.6
Transporte y comunicaciones	43 692	5.2	35 038	4.1
Servicios sociales	41 408	3.9	19 720	1.8
Industrias extractivas	18 094	15.5	13 150	10.8
Agricultura y ganadería	12 181	3.0	-37 472	-8.2
Industria eléctrica y suministro de agua potable	3 897	2.6	2 897	1.9

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

Entre agosto de 2011 y agosto de 2012, los establecimientos en sus diferentes tamaños aumentaron su población cotizante; las unidades productivas que sobresalieron por aportar el mayor número de nuevas plazas fueron las de más de 300 y de 101 a 300 trabajadores, con 477 mil 570 y 134 mil 930 cotizantes más, respectivamente; les siguieron en importancia las empresas de 11 a 50 y de 51 a 100 trabajadores, las cuales generaron 91 mil 566 y 57 mil 969 nuevos puestos de trabajo. La menor participación correspondió a los micronegocios, de 1 a 10 cotizantes, con 16 mil 517 trabajadores más.

En agosto de 2012 estaban inscritos en el IMSS 835 mil 25 establecimientos que registraron a sus trabajadores en ese Instituto. En su evolución reciente, de agosto de 2011 a igual mes de 2012, se observó un incremento en el número de esas empresas; las que mostraron el mayor crecimiento absoluto fueron las pequeñas empresas (de 11 a 50 trabajadores), con 3 mil 955 establecimientos más. Por el contrario, los microestablecimientos acusaron una disminución en su número de 4 mil 927, como se puede apreciar en el cuadro siguiente.

ASALARIADOS COTIZANTES POR TAMAÑO DE ESTABLECIMIENTO
Agosto de 2011-agosto de 2012[p/]

Tamaño de establecimiento (Según número de cotizantes)	Variación interanual			
	Cotizantes		Establecimientos	
	Absoluta	Relativa %	Absoluta	Relativa %
T o t a l	**778 552**	**5.1**	**1 029**	**0.1**
De 1 a 10	16 517	0.8	-4 927	-0.7
De 11 a 50	91 566	3.3	3 955	3.1
De 51 a 100	57 969	3.8	748	3.4
De 101 a 300	134 930	4.7	759	4.4
De 301 y más	477 570	8.0	494	6.7

[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

Entre agosto de 2011 y agosto de 2012, en 31 de las 32 entidades federativas del país la evolución de la población asalariada cotizante fue positiva. Al respecto, sobresalieron con los mayores crecimientos absolutos: Distrito Federal (140 mil 855 cotizantes más), Estado de México (71 mil 14), Nuevo León (57 mil 276), Guanajuato (42 mil 925), Coahuila (41 mil 38), Chihuahua (37 mil 816) y Jalisco (37 mil 739). De igual forma, destacan las tasas de crecimiento interanual que registraron Campeche (10.4%), Durango (9.6%), Querétaro (8.2%) y Tabasco (7.8%). Únicamente, el estado de Guerrero experimentó un retroceso en la población cotizante, de 2 mil 462 trabajadores.

El comportamiento de los cotizantes en los ocho meses transcurridos de 2012 muestra que dos estados acusaron una disminución en el número de cotizantes: Sinaloa (30 mil 303) y Guerrero (167). Por el contrario, las entidades que evidenciaron los aumentos más relevantes en su población cotizante fueron: Distrito Federal (132 mil 657), Nuevo León (74 mil 161), Estado de México (64 mil 975), Chihuahua (45 mil 582), Coahuila (42 mil 827) y Baja California (42 mil 255).

Estos aspectos se pueden apreciar en el cuadro de la página siguiente.

ASALARIADOS COTIZANTES POR ENTIDAD FEDERATIVA

Agosto de 2011–agosto de 2012[p/]

Entidad Federativa	Agosto de 2012		Variación			
			Interanual		Respecto a diciembre 2011	
	Total	Estructura	Absoluta	Relativa (%)	Absoluta	Relativa (%)
Total	**15 980 111**	**100.0**	**778 552**	**5.1**	**719 743**	**4.7**
Distrito Federal	2 833 627	17.7	140 855	5.2	132 657	4.9
Estado de México	1 366 203	8.5	71 014	5.5	64 975	5.0
Nuevo León	1 345 457	8.4	57 276	4.4	74 161	5.8
Guanajuato	725 408	4.5	42 925	6.3	39 973	5.8
Coahuila	652 711	4.1	41 038	6.7	42 827	7.0
Chihuahua	710 002	4.4	37 816	5.6	45 582	6.9
Jalisco	1 219 458	7.6	37 739	3.2	38 381	3.2
Veracruz	593 440	3.7	34 710	6.2	25 133	4.4
Querétaro	421 013	2.6	32 035	8.2	28 282	7.2
Sonora	531 353	3.3	29 592	5.9	27 405	5.4
Baja California	710 224	4.4	28 926	4.2	42 255	6.3
Puebla	484 996	3.0	25 887	5.6	21 432	4.6
Sinaloa	423 992	2.7	20 124	5.0	-30 303	-6.7
Durango	214 268	1.3	18 729	9.6	18 235	9.3
San Luis Potosí	304 547	1.9	17 861	6.2	13 120	4.5
Tamaulipas	576 461	3.6	17 062	3.1	25 437	4.6
Campeche	150 007	0.9	14 188	10.4	14 528	10.7
Tabasco	186 962	1.2	13 493	7.8	7 890	4.4
Yucatán	253 143	1.6	12 776	5.3	11 444	4.7
Chiapas	180 253	1.1	11 658	6.9	9 506	5.6
Aguascalientes	206 170	1.3	10 971	5.6	10 735	5.5
Morelos	187 786	1.2	10 901	6.2	8 190	4.6
Hidalgo	193 254	1.2	10 190	5.6	10 894	6.0
Quintana Roo	292 052	1.8	9 895	3.5	5 388	1.9
Oaxaca	150 148	0.9	7 855	5.5	5 740	4.0
Baja California Sur	128 906	0.8	6 062	4.9	1 856	1.5
Nayarit	112 688	0.7	5 386	5.0	6 555	6.2
Zacatecas	143 746	0.9	5 258	3.8	4 677	3.4
Michoacán	347 780	2.2	3 202	0.9	3 872	1.1
Colima	114 320	0.7	2 876	2.6	4 278	3.9
Tlaxcala	76 813	0.5	2 714	3.7	4 805	6.7
Guerrero	142 923	0.9	-2 462	-1.7	-167	-0.1

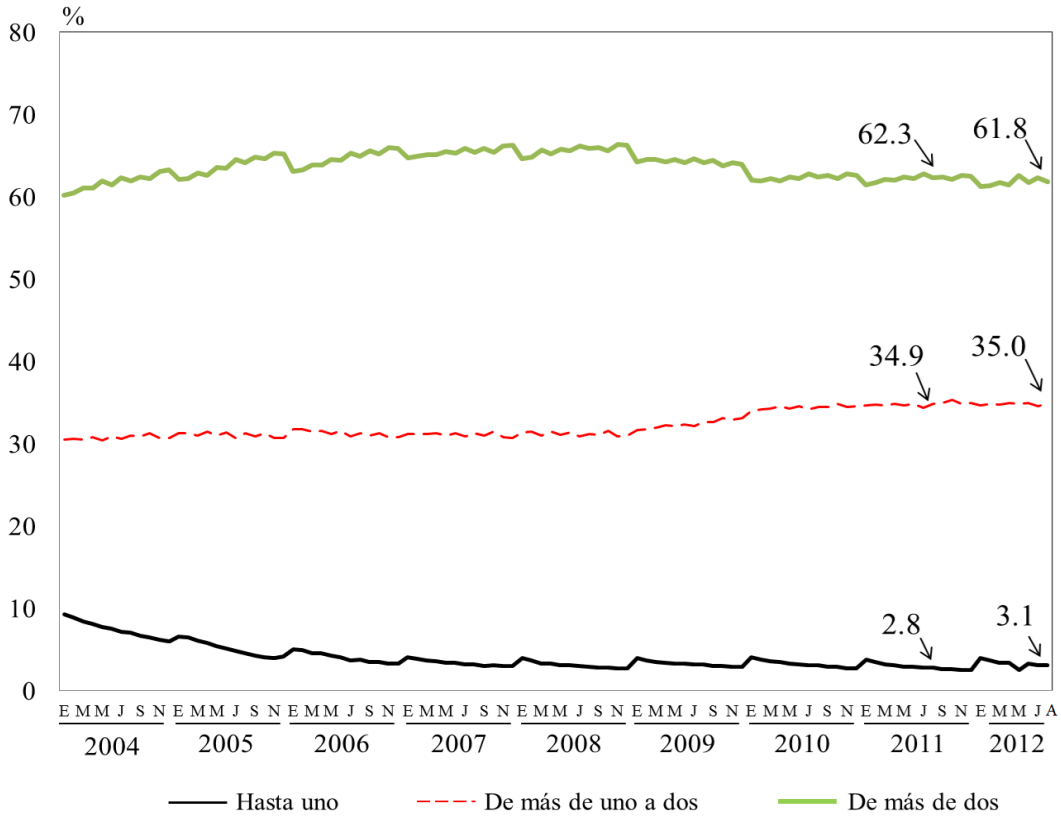
[p/] Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Asalariados cotizantes de un salario mínimo

La información del IMSS permite observar que en los últimos doce meses, los cotizantes con percepciones mínimas aumentaron su número en 18.5%, es decir, en 77 mil 468 trabajadores; así, en agosto de 2012, el total de cotizantes de salario mínimo fue de 496 mil 843 trabajadores. Asimismo, la proporción de este tipo de cotizantes aumentó, al ubicarse en 3.11%, lo que significó 0.35 puntos porcentuales más que en agosto de 2011. Por su parte, el porcentaje de la población con más de una y hasta dos veces el salario mínimo se incrementó en 0.13 puntos porcentuales, y registró un aumento en su número de 292 mil 524 trabajadores. Con respecto a la participación de los cotizantes que perciben más de dos salarios mínimos, ésta fue menor en 0.48 puntos porcentuales a la del año anterior, aun cuando el total de la población de este estrato creció en 408 mil 560 cotizantes.

ASALARIADOS COTIZANTES POR ESTRATO DE INGRESO
Enero de 2004 – agosto de 2012p/
-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 de un salario mínimo por entidad federativa

Por entidad federativa se observó que en agosto de 2012 las de mayor número de cotizantes permanentes de un salario mínimo fueron: el Distrito Federal, con 109 mil 783 trabajadores; Jalisco, 45 mil 336, Estado de México, 42 mil 282; Veracruz, 31 mil 537; y Tamaulipas, 27 mil 662. En conjunto, estas entidades concentraron el 51.7% del total de cotizantes de salario mínimo.

Con respecto a la participación de trabajadores de un salario mínimo al interior de cada entidad, las que reportaron mayor porcentaje en agosto de 2012 fueron: Veracruz (5.3%), Morelos (5.2%), Durango (5.1%), Zacatecas y Tamaulipas (4.8% cada una), así como Puebla (4.7%) y Quintana Roo (4.5%).

Por otra parte, entre agosto de 2011 y el mismo mes de 2012, 30 entidades federativas mostraron aumentos en su número de trabajadores perceptores de un salario mínimo, entre las que sobresalieron con los mayores crecimientos: Distrito Federal (17 mil 171 cotizantes de salario mínimo más), Estado de México (6 mil 294), Jalisco (5 mil 755) y Veracruz (3 mil 720). En cambio, el estado de Campeche fue el único en el que disminuyó el total de este tipo de trabajadores, con 822 cotizantes de salario mínimo menos; mientras que Guerrero mantuvo el mismo número de éstos trabajadores que en el año anterior. Estos aspectos se pueden apreciar en el cuadro de la página siguiente.

ASALARIADOS COTIZANTES PERMANENTES DE UN SALARIO MÍNIMO POR ENTIDAD FEDERATIVA

Agosto de 2012 [p/]

Entidad federativa	Cotizantes de un salario mínimo	Participación %	Estructura %	Variación interanual	
				Absoluta	Relativa %
Total	**496 843**	**3.1**	**100.0**	**77 468**	**18.5**
Distrito Federal	109 783	3.9	22.1	17 171	18.5
Estado de México	42 382	3.1	8.5	6 294	17.4
Jalisco	45 336	3.7	9.1	5 755	14.5
Veracruz	31 537	5.3	6.3	3 720	13.4
San Luis Potosí	9 126	3.0	1.8	3 705	68.3
Guanajuato	18 354	2.5	3.7	3 648	24.8
Tamaulipas	27 662	4.8	5.6	3 527	14.6
Yucatán	10 041	4.0	2.0	3 120	45.1
Puebla	22 947	4.7	4.6	2 973	14.9
Coahuila	10 975	1.7	2.2	2 757	33.5
Baja California	12 067	1.7	2.4	2 576	27.1
Chihuahua	12 376	1.7	2.5	2 472	25.0
Aguascalientes	5 493	2.7	1.1	1 793	48.5
Sonora	15 399	2.9	3.1	1 706	12.5
Quintana Roo	13 172	4.5	2.7	1 687	14.7
Nuevo León	8 096	0.6	1.6	1 670	26.0
Sinaloa	10 157	2.4	2.0	1 667	19.6
Michoacán	8 833	2.5	1.8	1 346	18.0
Durango	10 992	5.1	2.2	1 309	13.5
Tabasco	7 523	4.0	1.5	1 300	20.9
Querétaro	6 343	1.5	1.3	1 157	22.3
Baja California Sur	4 885	3.8	1.0	1 037	26.9
Oaxaca	5 670	3.8	1.1	1 036	22.4
Morelos	9 732	5.2	2.0	1 010	11.6
Colima	4 781	4.2	1.0	983	25.9
Zacatecas	6 967	4.8	1.4	904	14.9
Hidalgo	3 696	1.9	0.7	881	31.3
Nayarit	4 737	4.2	1.0	643	15.7
Chiapas	7 235	4.0	1.5	382	5.6
Tlaxcala	1 614	2.1	0.3	61	3.9
Guerrero	4 235	3.0	0.9	0	0.0
Campeche	4 697	3.1	0.9	-822	-14.9

[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 septiembre, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó los resultados, al mes de junio 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 279 en junio pasado, lo que significó un aumento de 0.4% a tasa anual.

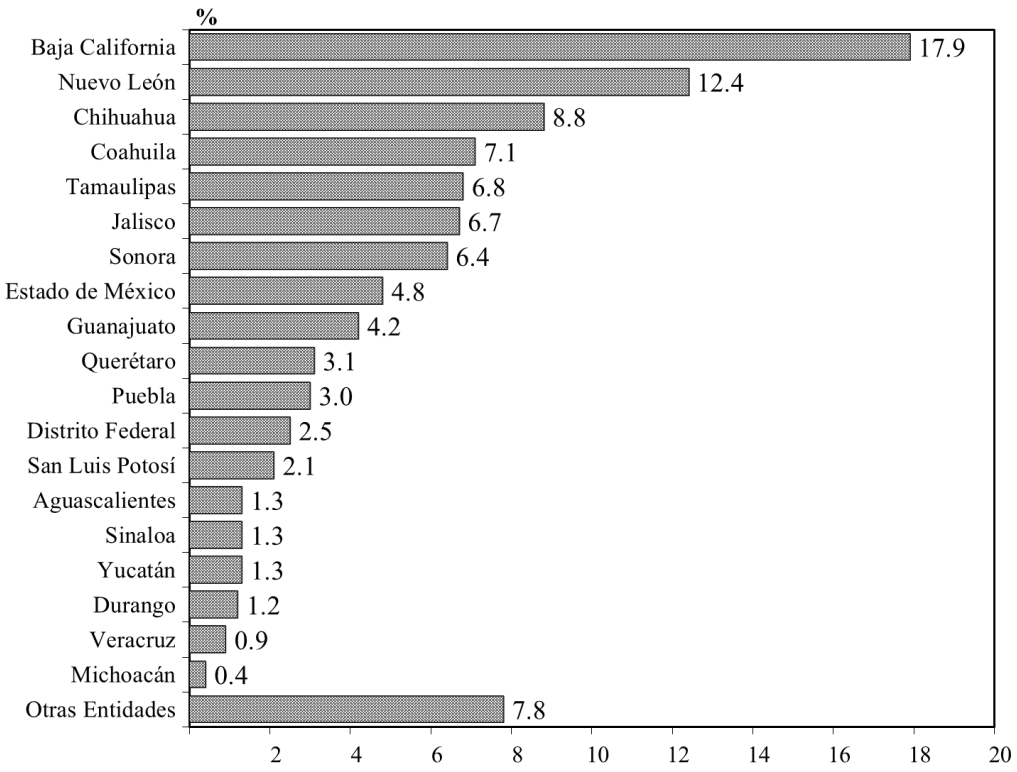
Del total de las unidades económicas activas durante el mes en cuestión, el 81.1% corresponde a establecimientos manufactureros y el 18.9% a establecimientos no manufactureros (que llevan a cabo actividades relativas a la agricultura, pesca, comercio y a los servicios).

[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
Junio de 2012
- Estructura porcentual -

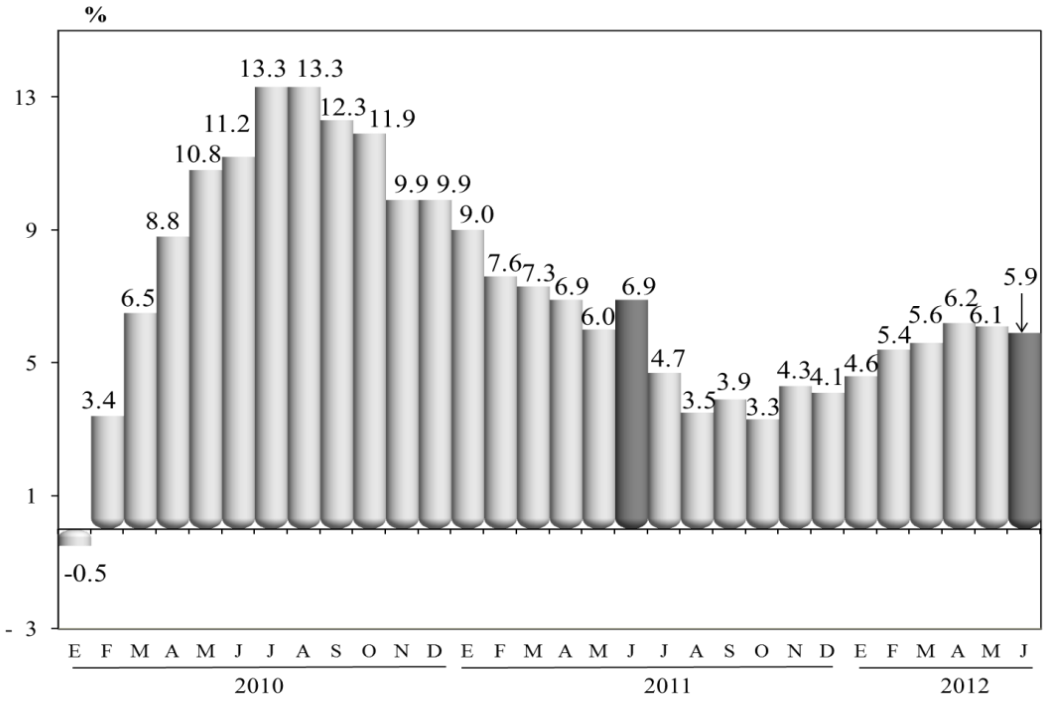


FUENTE: INEGI.

Personal ocupado

El personal ocupado creció 5.9% a tasa anual en el sexto mes de 2012. Según el establecimiento en el que labora, en los manufactureros se incrementó 5.7% y en los no manufactureros 7.5%. El 89.1% de los trabajadores efectúa actividades del sector manufacturero y el 10.9% actividades de otros sectores.

PERSONAL OCUPADO EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Junio de 2012
- Variación respecto al mismo mes del año anterior -



FUENTE: INEGI.

PERSONAL OCUPADO SEGÚN CONDICIÓN DE CONTRATACIÓN EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Junio de 2012

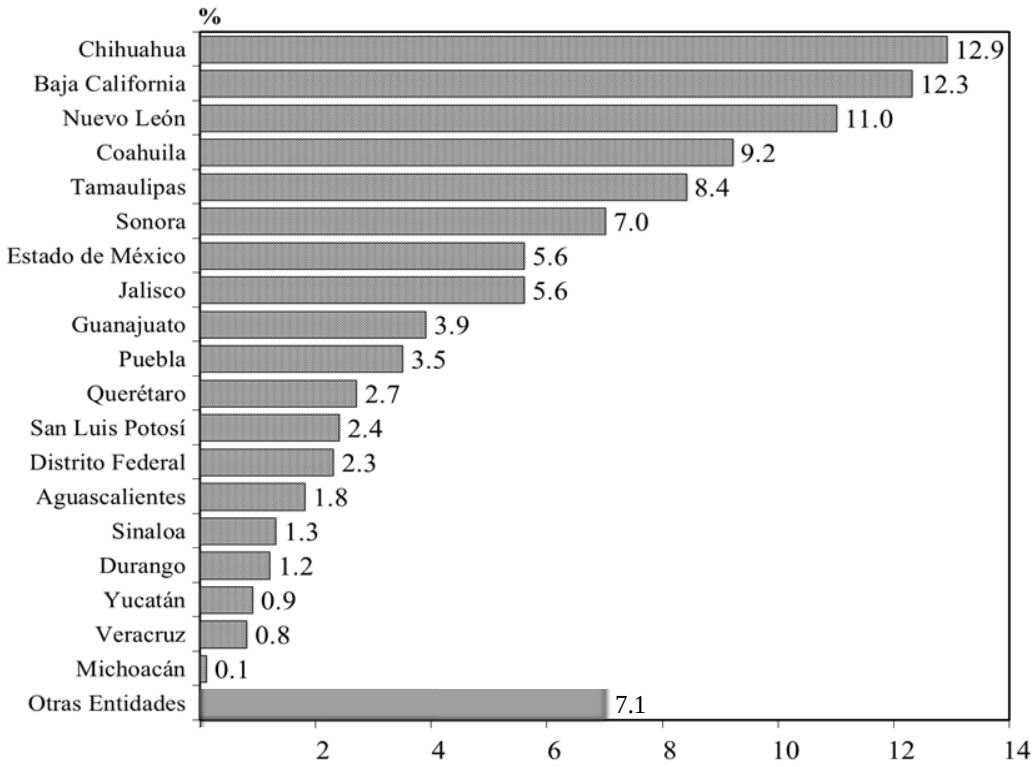
Condición	Personas	Variación % anual
Total	**2 206 837**	**5.9**
- En establecimientos manufactureros	**1 966 906**	**5.7**
Contratado por el establecimiento	**1 482 620**	**4.4**
Obreros y técnicos	1 261 161	4.4
Empleados administrativos	221 459	4.3
Subcontratado	**484 286**	**9.9**
Obreros y técnicos	388 938	9.7
Empleados administrativos	95 348	10.5
Ambos tipos de contratación	**1 966 906**	**5.7**
Obreros y técnicos	1 650 099	5.6
Empleados administrativos	316 807	6.1
- En establecimientos No manufactureros	**239 931**	**7.5**

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 36.5%, San Luis Potosí 13.6%, Sonora 10.1%, Veracruz 8.8%, Puebla 8.3%, Guanajuato 7.6%, Chihuahua y Coahuila 6.9% de manera individual, Estado de México 6.4, Jalisco 6.1% y en Querétaro 6 por ciento.

En el mes en cuestión, el personal ocupado se distribuyó en las entidades de la siguiente manera: Chihuahua participó con 12.9%, Baja California 12.3%, Nuevo León 11%, Coahuila 9.2%, Tamaulipas 8.4%, Sonora 7%, Estado de México y Jalisco con 5.6% cada una, que en conjunto aportaron el 72% del personal ocupado total.

DISTRIBUCIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA DEL PERSONAL OCUPADO EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Junio de 2012
- Estructura porcentual -



FUENTE: INEGI.

Horas Trabajadas y Remuneraciones Reales

Las horas trabajadas se incrementaron 2.3% a tasa anual en junio de 2012, las trabajadas en los establecimientos manufactureros crecieron 1.6% y en los no manufactureros fueron superiores en 8 por ciento.

Por su parte, las remuneraciones medias reales pagadas al personal contratado directamente por los establecimientos disminuyeron 2.3%. En las unidades económicas destinadas a las manufacturas decrecieron 2.7%, por su parte, en los otros sectores fueron superiores en 1.3% en junio de este año respecto a igual mes de 2011.

HORAS TRABAJADAS Y REMUNERACIONES MEDIAS REALES EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Junio de 2012

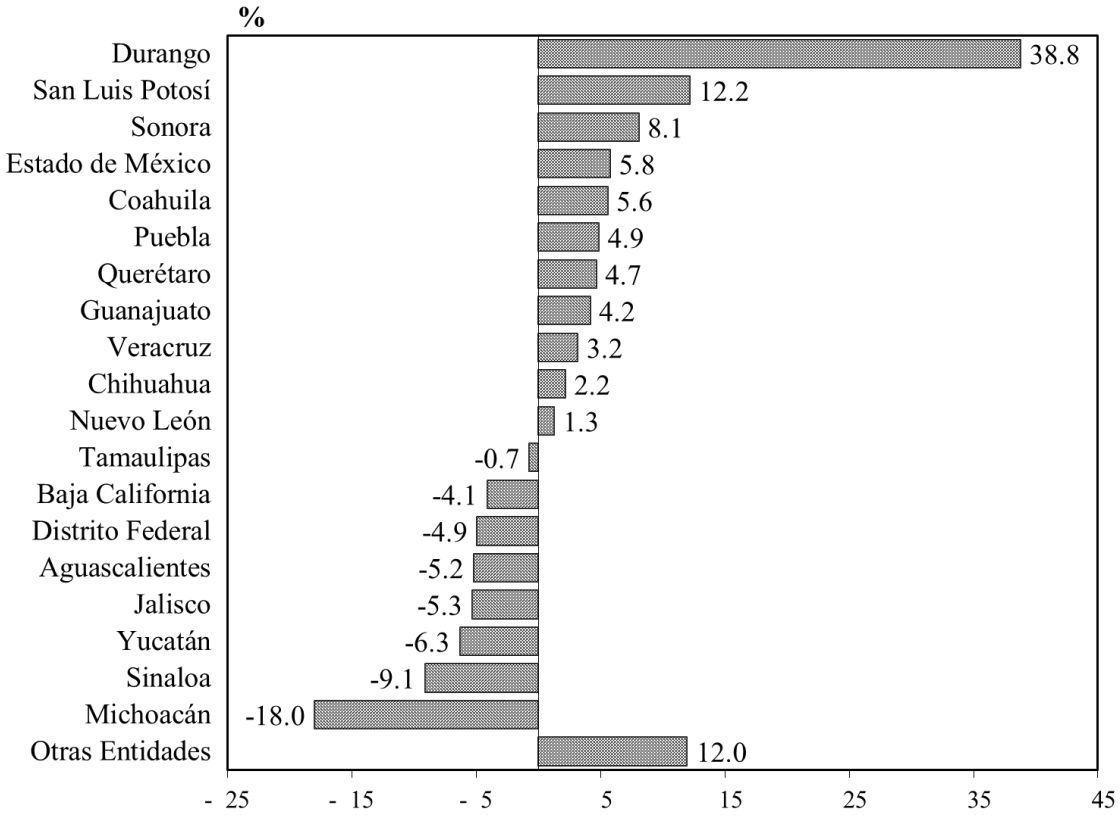
Condición	Miles de horas	Variación % anual
Horas Trabajadas	**437 445**	**2.3**
- En establecimientos Manufactureros	**389 187**	**1.6**
Por personal contratado directamente	**292 167**	**-0.6**
Obreros y técnicos	247 438	-0.7
Empleados administrativos	44 729	0.4
Por personal subcontratado	**97 020**	**8.9**
Obreros y técnicos	78 152	9.3
Empleados administrativos	18 868	7.3
Ambos tipos de contratación	**389 187**	**1.6**
Obreros y técnicos	325 590	1.5
Empleados administrativos	63 597	2.4
- En establecimientos No manufactureros	**48 258**	**8.0**
Remuneraciones Medias Reales */	**11 914**	**-2.3**
- En establecimientos Manufactureros	**12 276**	**-2.7**
Salarios pagados a obreros y técnicos	6 338	-4.0
Sueldos pagados a empleados administrativos	21 948	-2.4
Contribuciones patronales a la seguridad social	1 891	-2.0
Prestaciones sociales	1 715	0.5
- En establecimientos No manufactureros	**8 685**	**1.3**

*/ Corresponden al personal ocupado que se contrata directamente, no incluye al personal subcontratado. Pesos mensuales por persona a precios de la segunda quincena de diciembre de 2010.

FUENTE: INEGI.

A nivel de las entidades federativas destacan las variaciones de las horas trabajadas en Durango con una tasa anual de 38.8%, San Luis Potosí 12.2%, Sonora 8.1%, Estado de México 5.8%, Coahuila 5.6%, Puebla 4.9%, Querétaro 4.7% y Guanajuato con un avance de 4.2%. En contraste, en Michoacán, Sinaloa, Yucatán, Jalisco y Aguascalientes presentaron las mayores reducciones en el mes de referencia.

HORAS TRABAJADAS EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX POR ENTIDAD FEDERATIVA
Junio 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 277 mil 581 millones de pesos en junio pasado, de los cuales 59.1% correspondió a ingresos provenientes del mercado extranjero y el 40.9% restante lo aportó el mercado nacional.

Del total de los ingresos, el 94.5% se generó por actividades manufactureras y el 5.5% complementario por las no manufactureras.”

INGRESOS DE LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Junio de 2012
-Millones de pesos corrientes-

Ingresos	2011	2012	Estructura porcentual	
			2011	2012
Totales	**229 997**	**277 581**	**100.0**	**100.0**
Manufactureros	217 146	262 403	94.4	94.5
No manufactureros	12 851	15 178	5.6	5.5
Mercado nacional	99 026	113 453	43.1	40.9
Mercado extranjero	130 972	164 129	56.9	59.1

Nota: La suma de los parciales puede no coincidir con el total debido al redondeo.
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 junio de 2012, publicados el 27 de agosto del año en curso.

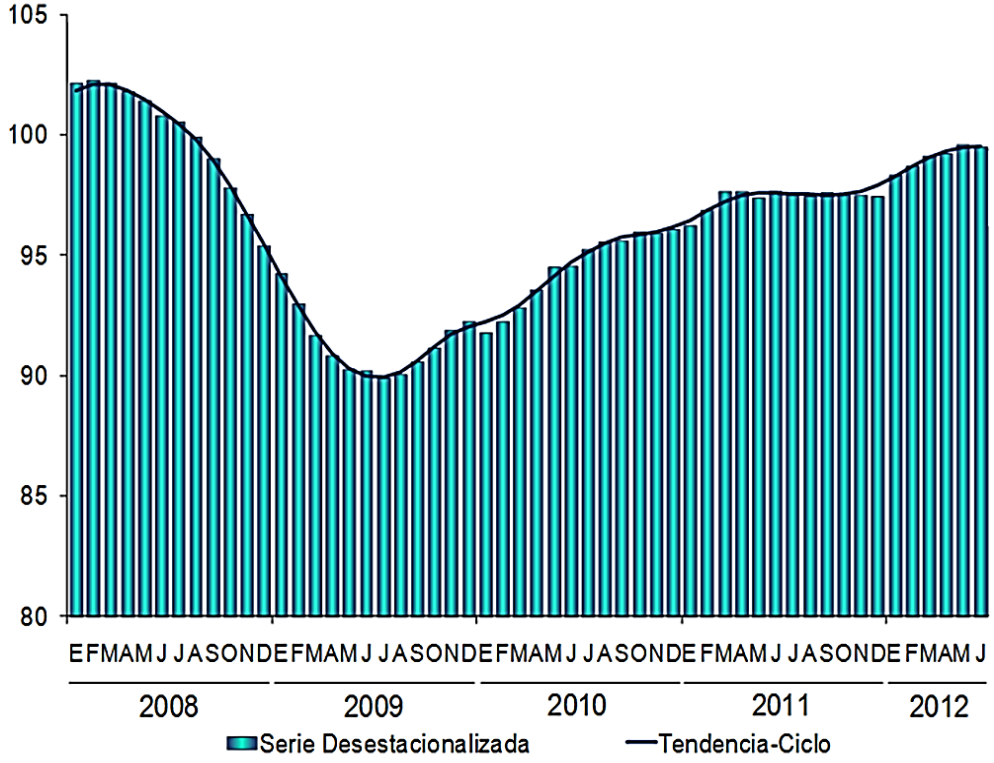
Personal ocupado

El personal ocupado en la industria manufacturera creció 1.9% en junio pasado respecto al nivel del sexto mes de 2011. Por tipo de contratación, los obreros aumentaron 2.4% y los empleados que realizan labores administrativas 0.5% 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 durante junio de 2012, respecto al mismo mes de un año antes, en los subsectores de: fabricación de equipo de transporte, con una variación de 14.3%; industrias metálicas básicas 5.6%; curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos 5.4%; maquinaria y equipo 4.2%; industria del plástico y del hule 4%, y en el de productos derivados del petróleo y del carbón con 3.6%, principalmente. En contraste, el personal ocupado disminuyó en el de prendas de vestir en 5%; accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica 4.9%; impresión e industrias conexas 4.5%; productos metálicos 4%; insumos textiles y acabado de textiles 2.9%; equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos 2.7%, y en el de muebles, colchones y persianas 2.6%, entre otros.

Con cifras desestacionalizadas, el personal ocupado cayó 0.07% en junio pasado, con relación al mes inmediato anterior.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL PERSONAL OCUPADO DEL SECTOR MANUFACTURERO
Enero de 2008 - junio de 2012
-Índice 2008=100-



FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Horas trabajadas

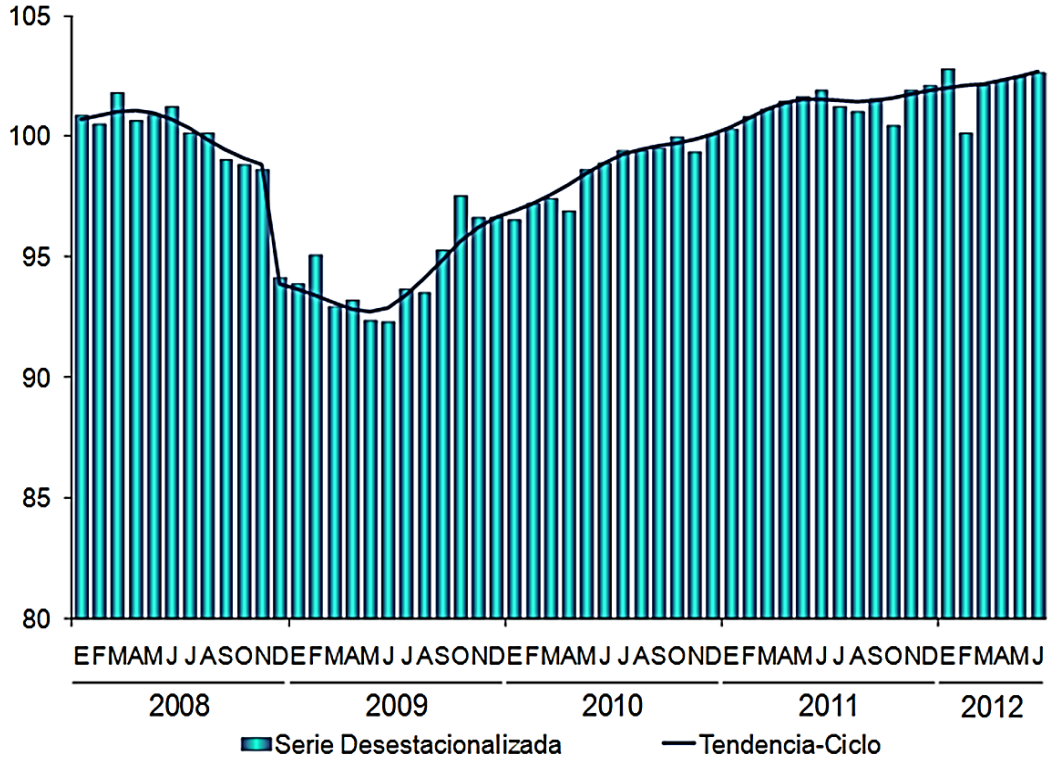
Éstas descendieron 0.8% a tasa interanual en el sexto mes de 2012: las correspondientes a los empleados fueron menores en 2.7% y las de los obreros en 0.3 por ciento.

Para este indicador, los subsectores que presentaron disminuciones anuales fueron: el de productos metálicos, con 10%; prendas de vestir 9.7%; accesorios, aparatos

eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica 8.2%; impresión e industrias conexas, y el de muebles, colchones y persianas con 6.5% en lo individual, y el de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos, con 6.4%, básicamente. Por su parte, las horas trabajadas aumentaron en los subsectores de fabricación de equipo de transporte, con una variación de 11.9%; curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos 7.3%; industrias metálicas básicas 4.9%, y en los de productos derivados del petróleo y del carbón, y de la industria del plástico y del hule con 3.2% en cada uno, fundamentalmente.

Desde una perspectiva mensual, datos desestacionalizados muestran que las horas trabajadas en junio de 2012 ascendieron 0.17% con relación a las de mayo pasado.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO
DE LAS HORAS TRABAJADAS DEL SECTOR MANUFACTURERO
Enero de 2008 - junio de 2012
-Índice 2008=100-



FUENTE: INEGI.

Remuneraciones medias reales pagadas

Las remuneraciones medias reales pagadas en junio de este año decrecieron 0.5% respecto a las de igual mes de un año antes. Tal resultado se debió a que los salarios pagados a obreros se redujeron 1.3%, mientras que se incrementaron las prestaciones sociales en 1% y los sueldos pagados a empleados en 0.2 por ciento.

Los subsectores que reportaron caídas en las remuneraciones reales por persona ocupada fueron: el de impresión e industrias conexas 7.6%; productos a base de minerales no metálicos 6.4%; equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos 6.2%; equipo de transporte 3.8%; insumos textiles y acabado de textiles 3.6%; otras industrias manufactureras, y el de muebles, colchones y persianas 3.3% en lo individual, básicamente. En cambio, crecieron en el de industrias metálicas básicas, con 5.1%; productos derivados del petróleo y del carbón 4.8%; productos metálicos 3.6%; productos textiles, excepto prendas de vestir 2.2%; industria alimentaria 1.2%; industria de la madera, y en el de la industria del plástico y del hule, con 1.1% en cada uno, principalmente.

Eliminando el factor estacional, las remuneraciones medias reales pagadas descendieron 0.09% en junio de 2012 respecto al mes inmediato anterior.

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR MANUFACTURERO
Junio de 2012
-Variación porcentual respecto al mismo mes del año anterior-

	Subsectores	Personal Ocupado	Horas Trabajadas	Remuneraciones Medias[1/]
31-33	**Total Industrias Manufactureras**	**1.9**	**-0.8**	**-0.5**
311	Industria alimentaria	0.6	-1.1	1.2
312	Industria de las bebidas y del tabaco	-1.0	1.0	0.6
313	Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	-2.9	-4.6	-3.6
314	Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	0.8	-0.9	2.2
315	Fabricación de prendas de vestir	-5.0	-9.7	-2.2
316	Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos	5.4	7.3	-1.3
321	Industria de la madera	-1.4	0.2	1.1
322	Industria del papel	-0.9	-1.9	0.5
323	Impresión e industrias conexas	-4.5	-6.5	-7.6
324	Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	3.6	3.2	4.8
325	Industria química	1.2	-0.1	0.1
326	Industria del plástico y del hule	4.0	3.2	1.1
327	Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	-0.3	0.2	-6.4
331	Industrias metálicas básicas	5.6	4.9	5.1
332	Fabricación de productos metálicos	-4.0	-10.0	3.6
333	Fabricación de maquinaria y equipo	4.2	2.1	-0.5
334	Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	-2.7	-6.4	-6.2
335	Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	-4.9	-8.2	-1.0
336	Fabricación de equipo de transporte	14.3	11.9	-3.8
337	Fabricación de muebles, colchones y persianas	-2.6	-6.5	-3.3
339	Otras industrias manufactureras	1.1	-1.5	-3.3

[1/] Resultan de dividir la masa de remuneraciones reales entre el empleo.

FUENTE: INEGI.

Resultados durante enero-junio de 2012

En el primer semestre de este año, el personal ocupado se incrementó 1.9%, y las horas trabajadas y las remuneraciones medias reales de la industria manufacturera crecieron 1.5% con relación al mismo período de 2011. Al interior de las remuneraciones medias reales, los salarios pagados a obreros aumentaron 2.1%, y los sueldos pagados a empleados y las prestaciones sociales avanzaron 1.1%, en lo individual.

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR MANUFACTURERO
Junio de 2012
-Variación porcentual con respecto al mismo período del año anterior-

Concepto	Junio	Enero-junio
Empleo	**1.9**	**1.9**
Obreros	2.4	2.0
Empleados	0.5	1.4
Horas trabajadas	**-0.8**	**1.5**
Obreros	-0.3	1.5
Empleados	-2.7	1.2
Remuneraciones medias reales pagadas[1/]	**-0.5**	**1.5**
Salarios pagados a obreros	-1.3	2.1
Sueldos pagados a empleados	0.2	1.1
Prestaciones sociales	1.0	1.1

[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

Encuesta nacional de empresas constructoras

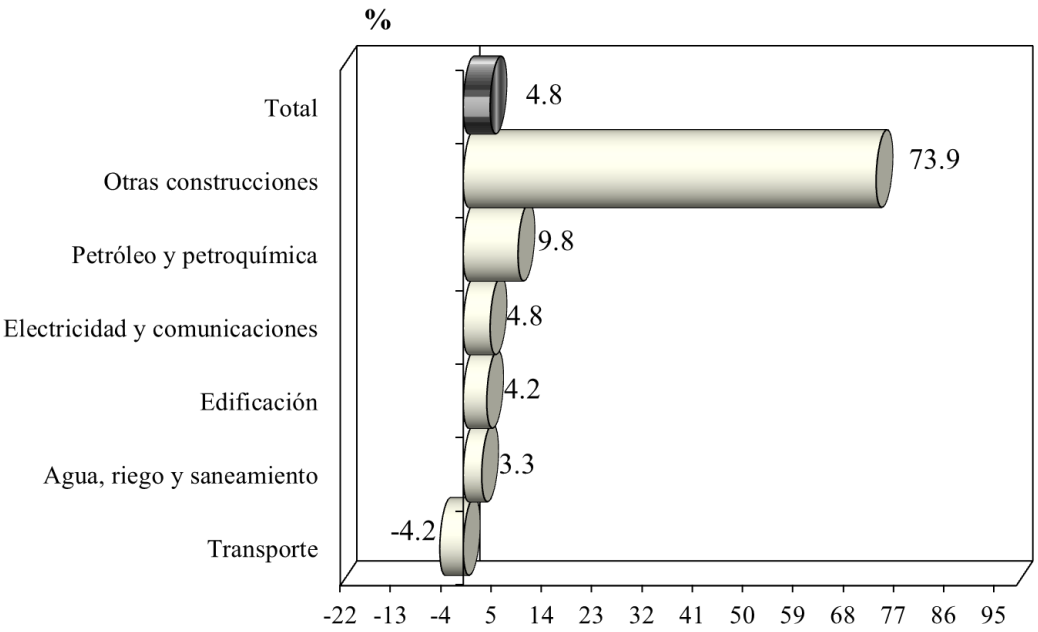
Con las cifras de la estadística básica que mensualmente recaba el INEGI de las empresas constructoras que conforman el directorio de los Censos Económicos 2009, a continuación se presenta el informe publicado el 31 de agosto del año en curso por ese Instituto con los resultados para junio de 2012.

Comportamiento del valor de producción de las empresas constructoras[3]

El valor de producción generado por las empresas constructoras durante junio de este año aumentó en términos reales 4.8% a tasa anual, derivado de los avances en la generación de obras relativas a "Otras construcciones"; Edificación; Petróleo y petroquímica; Electricidad y comunicaciones, y a las de Agua, riego y saneamiento; en tanto que descendieron las relacionadas con Transporte.

[3] El valor de producción que aquí se presenta se deriva de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras. Dichos valores se deflactan con el Índice de Precios al Productor de la Construcción, con objeto de obtener valores en términos reales. Cabe señalar que el comportamiento de esta variable puede diferir del reportado por el Indicador de la Producción de la Industria de la Construcción proveniente del Sistema de Cuentas Nacionales de México, ya que este último considera además la autoconstrucción que realizan las empresas que se ubican en las distintas actividades económicas, así como la construcción que realizan los hogares.

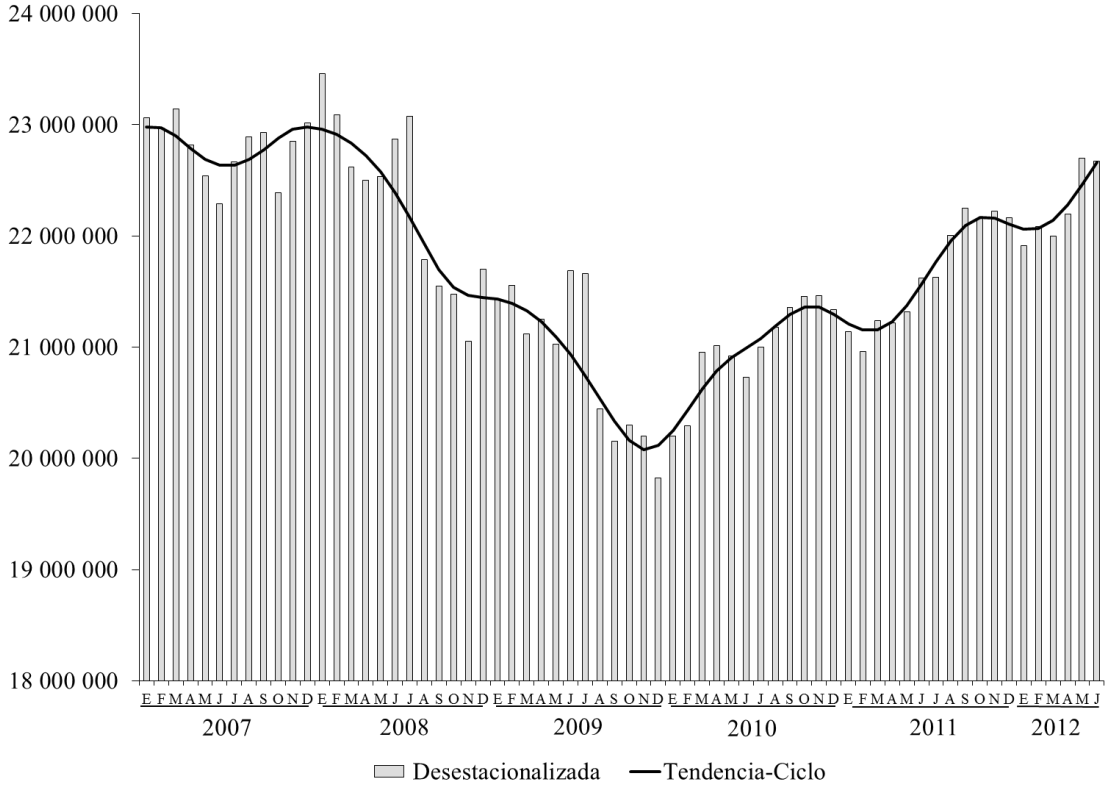
COMPORTAMIENTO DEL VALOR DE PRODUCCIÓN
POR TIPO DE OBRA
Junio de 2012
- Variación respecto al mismo mes del año anterior -



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 disminuyó 0.12% en el sexto mes de 2012 respecto al mes inmediato anterior.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA – CICLO DEL VALOR DE PRODUCCIÓN EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS
Enero de 2007 - junio de 2012
-Miles de pesos a precios de diciembre de 2003-



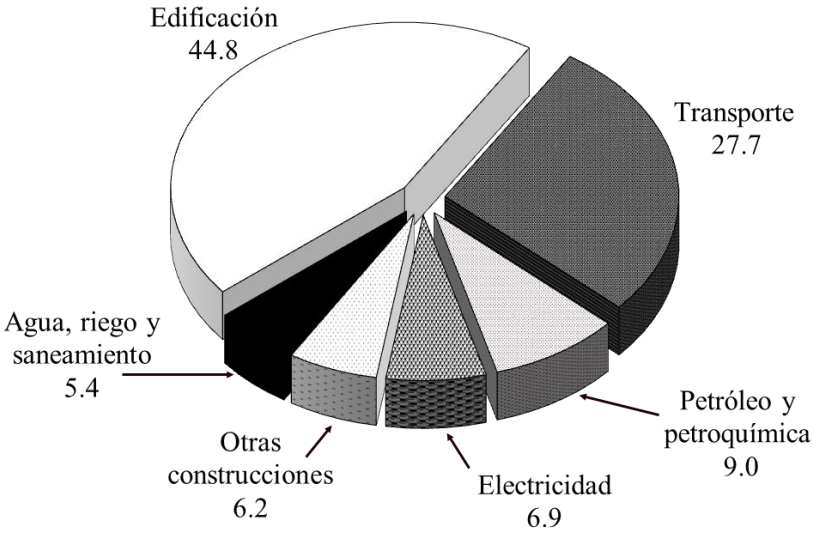
FUENTE: INEGI.

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 44.8% 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 27.7%. Así, estos dos tipos de obra representaron en forma conjunta 72.5% 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
Junio de 2012 p/
-Estructura porcentual-



FUENTE: INEGI.

Composición del valor total de la construcción por sector institucional contratante

La información de junio pasado indica que la construcción contratada por el sector público significó 52.5% del valor total y la del sector privado contribuyó con 47.5 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 4.7% a tasa anual en el sexto mes de 2012: el personal dependiente de la razón social o contratado directamente por la empresa fue mayor en 2.9% (el número de obreros se elevó 3.2% y el de empleados 2.5%, mientras que el grupo de otros –que incluye a propietarios, familiares y otros trabajadores no remunerados– disminuyó 7.5%), y el personal no dependiente mostró una variación de 15 por ciento.

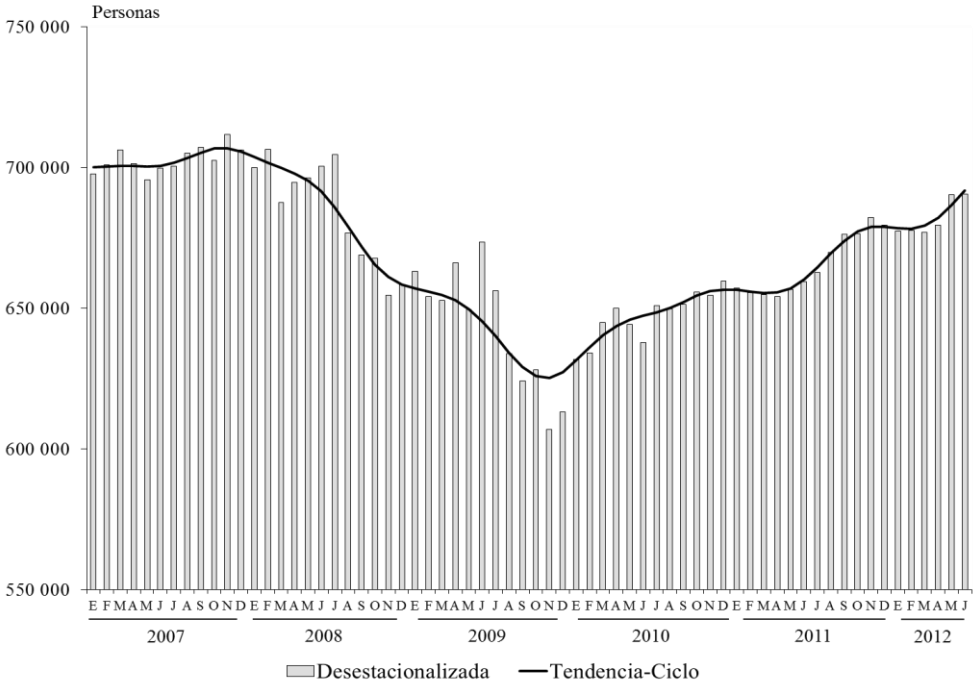
Las horas trabajadas aumentaron 6.2% en junio de este año con relación a igual mes de un año antes, como resultado de alzas en las horas trabajadas por el personal dependiente de la razón social de 5.1% (las de los obreros se incrementaron 4.8%, las de los empleados 6.2% y las de otros 3.3%), y en las del personal no dependiente de 13.7 por ciento.

En cuanto a las remuneraciones medias reales pagadas[4], éstas se acrecentaron 0.4% a tasa anual durante el mes en cuestión. Los salarios pagados a obreros ascendieron 1.1%, en tanto que los sueldos pagados a empleados cayeron 0.6 por ciento.

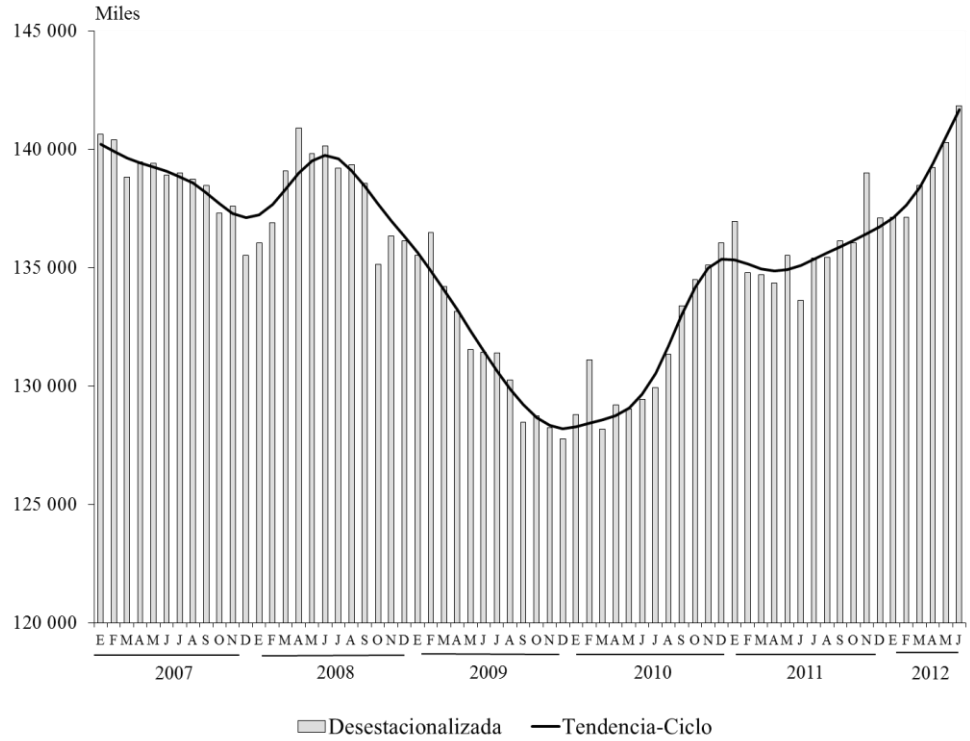
Eliminando el factor estacional, el personal ocupado fue ligeramente superior en 0.03% y las horas trabajadas se incrementaron 1.11% en junio de 2012 respecto a los niveles de mayo pasado. Por su parte, las remuneraciones medias reales pagadas avanzaron 0.37 por ciento.

[4] Corresponden al personal ocupado dependiente de la razón social, no incluye al personal no dependiente.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA – CICLO
DEL PERSONAL OCUPADO Y HORAS TRABAJADAS
EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS
Enero de 2007 - junio de 2012
- Personal ocupado -



- Horas trabajadas -



FUENTE: INEGI.

Participación de los estados en el valor de la obra construida

Según la localización de la obra, las principales aportaciones al valor total de la obra construida por entidad federativa correspondieron en junio del presente año a Nuevo León con 8.3%, Veracruz de Ignacio de la Llave 8%, Jalisco 7.4%, Distrito Federal 6.4%, Tabasco 5.7%, Estado de México 5.2%, Campeche 5.1%, Guanajuato 4.2%, Tamaulipas 3.7%, Sonora 3.5%, Baja California y Coahuila de Zaragoza 3.4% cada una, Chihuahua 3.2% y Yucatán con 3.1%. En conjunto, estas catorce entidades contribuyeron con el 70.6% del valor producido.

Los estados restantes agregaron el 29.4% de dicho valor, registrándose las menores participaciones en Tlaxcala, Baja California Sur, Morelos y Zacatecas.

Resultados durante enero-junio de 2011

En el primer semestre 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 3.8%, las horas trabajadas 3.4% y las remuneraciones medias reales 0.9%. Por su parte, el valor de la obra construida por el sector público significó 52.4% del total.

PRINCIPALES INDICADORES DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS
A junio de 2012

Concepto	Junio	Ene-Jun
	Variación porcentual anual	
Valor Real de la Producción	**4.8**	**4.6**
Personal Ocupado	**4.7**	**3.8**
Dependiente de la razón social	2.9	3.0
Obreros	3.2	3.0
Empleados	2.5	3.0
Otros[1/]	-7.5	0.5
No dependiente	15.0	8.7
Horas trabajadas	**6.2**	**3.4**
Por personal dependiente de la razón social	5.1	2.6
Obreros	4.8	2.2
Empleados	6.2	4.1
Otros[1/]	3.3	3.7
Por personal no dependiente	13.7	9.3
Remuneraciones Medias Reales	**0.4**	**0.9**
Salarios pagados a obreros	1.1	1.2
Sueldos pagados a empleados	-0.6	0.2
Composición del Valor Total de la Construcción por Sector Institucional	Estructura Porcentual	
Sector Público	52.5	52.4
Sector Privado	47.5	47.6

[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

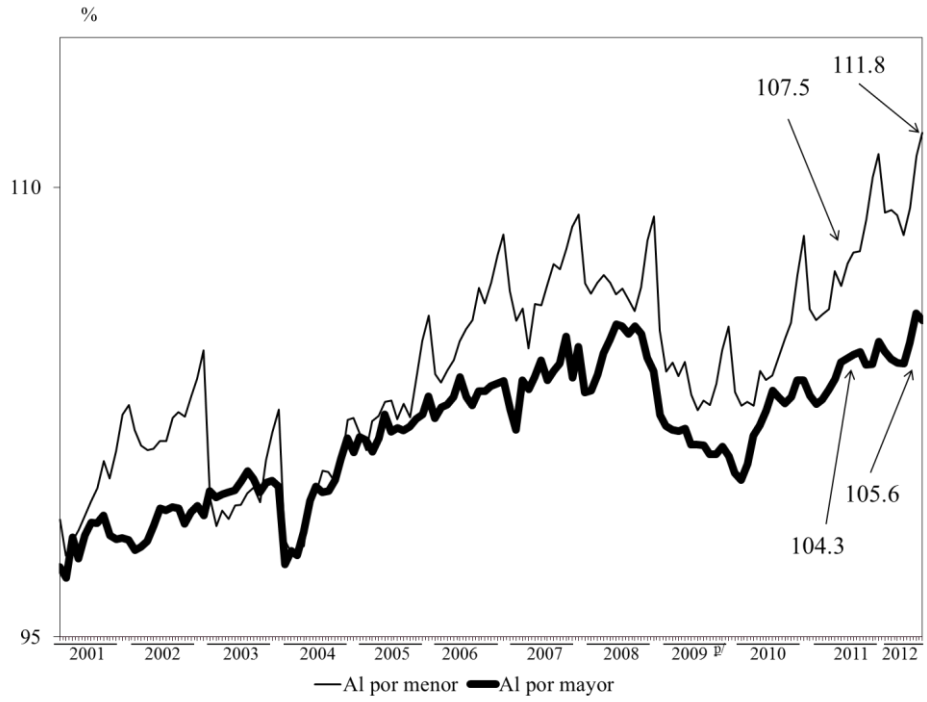
económica al no poder comparar adecuadamente un determinado mes con el inmediato anterior. Analizar la serie desestacionalizada ayuda a realizar un mejor diagnóstico y pronóstico de la evolución de la misma, ya que facilita la identificación de la posible dirección de los movimientos que pudiera tener 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 establecimientos comerciales

La información de la Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC) que levanta el INEGI en 37 áreas urbanas del país, correspondiente al mes de julio de 2012, permite observar que el personal ocupado en establecimientos comerciales con ventas al por mayor creció 1.2% con respecto al nivel reportado en julio de 2011; asimismo, los establecimientos con ventas al por menor presentaron un incremento de 4.0%, durante el mismo lapso.

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MAYOR Y AL POR MENOR
Enero de 2001 - julio de 2012
-Índice base 2003=100-

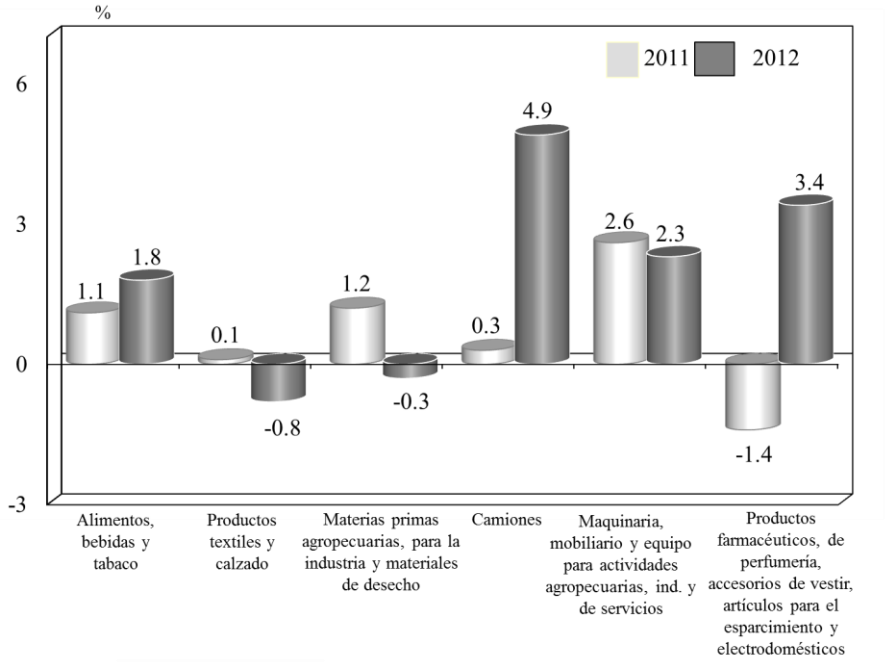


p/ Cifras preliminares a partir de la fecha que se señala.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

De julio de 2011 a igual mes de 2012, los subsectores de actividad económica con ventas al por mayor que evidenciaron descensos en el índice de personal ocupado fueron los productos textiles y calzado (0.8%); y las materias primas agropecuarias, para la industria y materiales de desecho (0.3%).

Por su parte, los subsectores que presentaron los mayores incrementos en su población trabajadora fueron: los camiones (4.9%), y los productos farmacéuticos, de perfumería, accesorios de vestir, artículos para el esparcimiento y electrodomésticos (3.4%).

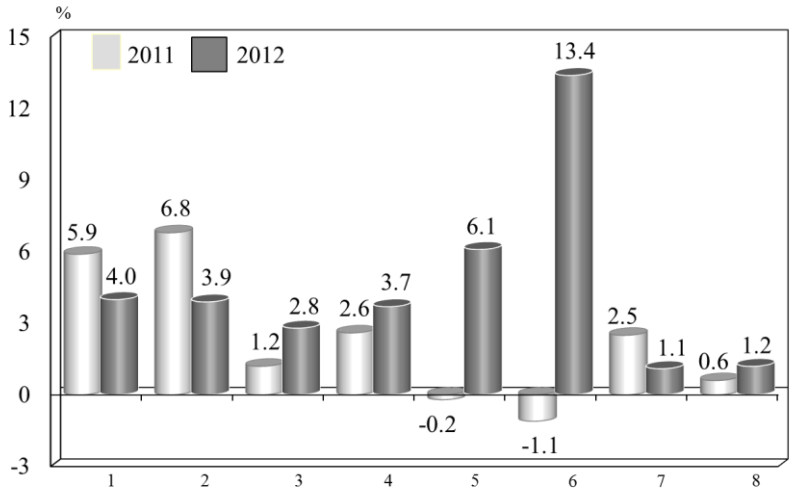
ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MAYOR POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Julio p/
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



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 subsectores de actividad económica en los establecimientos comerciales con ventas al por menor se apreció que durante el período referido, el índice de personal ocupado presentó incrementos en todos sus subsectores, registrando los mayores incrementos en el de enseres domésticos, computadoras y artículos para la decoración de interiores (13.4%); los artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal (6.1%); y alimentos, bebidas y tabaco (4.0%).

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MENOR POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Julio 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 la que se elaboró este análisis se encuentra en la siguiente liga:
http://dgcnesyp.inegi.org.mx/cgi-win/bdieintsi.exe/NIVR40#ARBOL

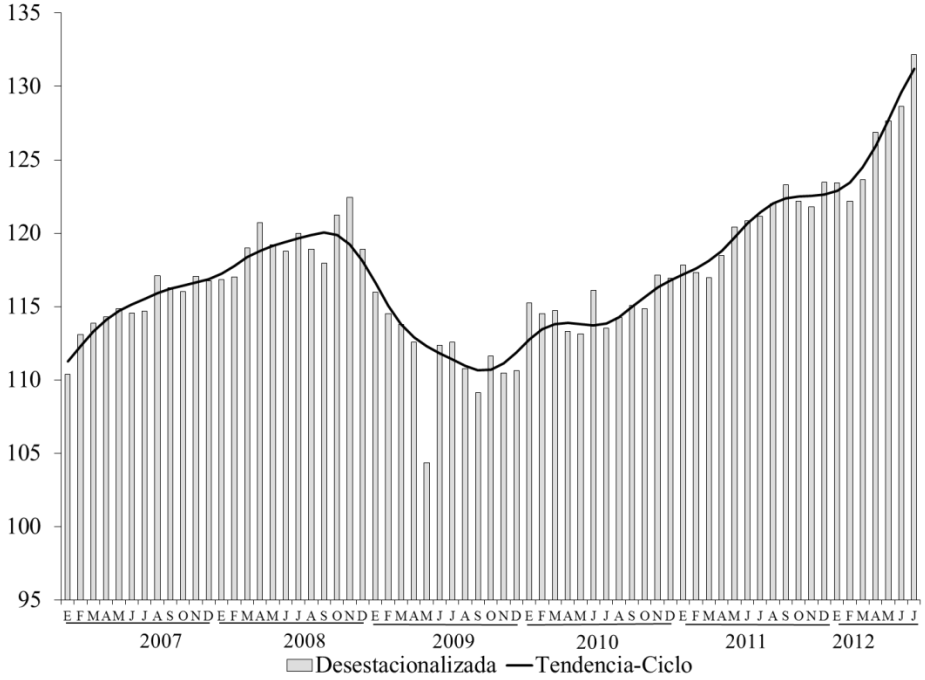
Personal ocupado en los servicios no financieros

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 julio de 2012.

El Índice Agregado de los Ingresos obtenidos por la prestación de los Servicios Privados no Financieros[5] (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 2.75% en términos desestacionalizados durante julio pasado respecto al mes inmediato anterior.

[5] 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.

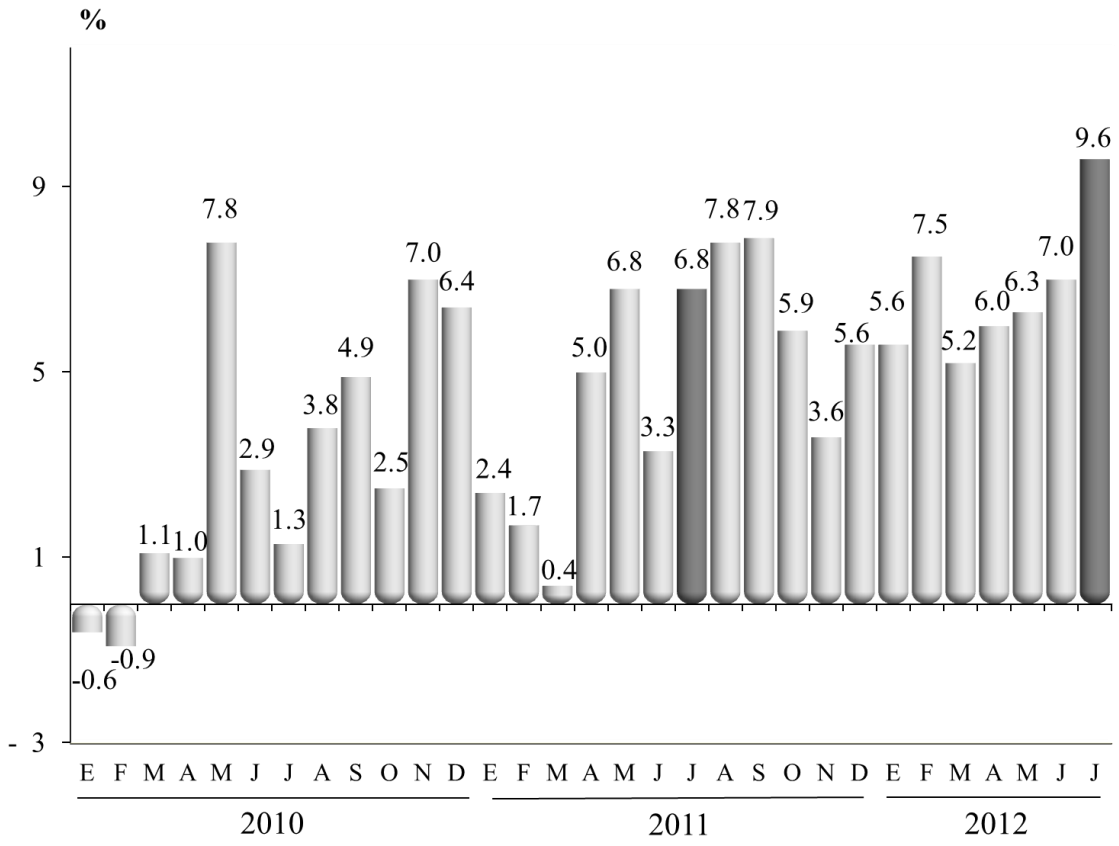
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA - CICLO DEL ÍNDICE AGREGADO DE LOS INGRESOS EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Enero de 2007 - julio de 2012
-Índice base 2005=100-



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, el IAI creció 9.6% en el séptimo mes de 2012 al registrar 136.7 puntos frente al de 124.8 puntos alcanzados en igual mes de un año antes.

ÍNDICE AGREGADO DE LOS INGRESOS EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Enero de 2010 - julio de 2012
-Variación porcentual anual-

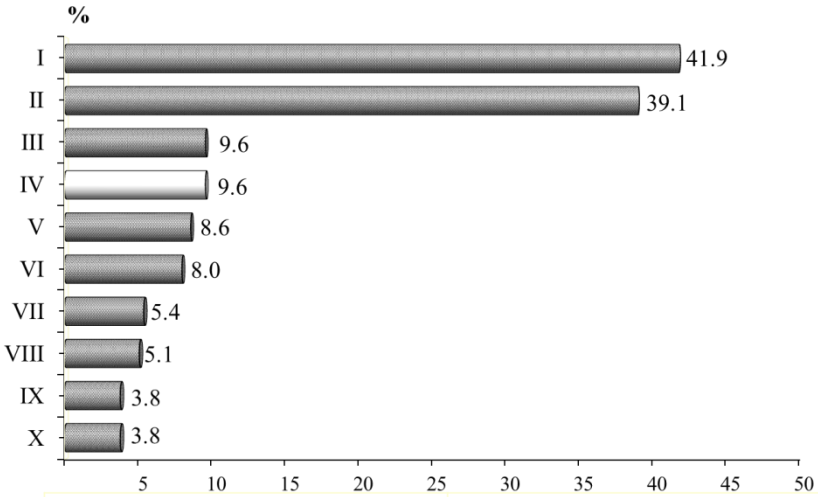


FUENTE: INEGI.

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 41.9%; en los profesionales, científicos y técnicos se acrecentaron 39.1%, derivado de mayores ingresos en los servicios de consultoría en computación, consultoría administrativa, científica y técnica, y en los servicios de arquitectura, ingeniería y actividades relacionadas, básicamente; los inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles 9.6%, por un avance en el alquiler de automóviles, camiones y otros transportes terrestres, y de maquinaria y equipo industrial, comercial y de servicios; los de salud y de asistencia social 8.6%, como consecuencia del desempeño favorable en los hospitales generales y hospitales de

otras especialidades médicas; los de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación 8%, debido a mayores ingresos reportados en los servicios combinados de apoyo en instalaciones, agencias de viajes y servicios de reservaciones, servicios de empleo, de administración de negocios, y de los servicios de investigación, protección y seguridad. Le siguieron los servicios de transportes, correos y almacenamiento con una tasa de 5.4%, producto de alzas en el transporte aéreo no regular, servicios de mensajería y paquetería local, transporte aéreo regular y por ferrocarril, y por los servicios de mensajería y paquetería foránea, entre otros; los de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas con una variación de 5.1%; los educativos y los de información en medios masivos 3.8%, de manera individual.

ÍNDICE AGREGADO DE LOS INGRESOS POR SECTOR EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Julio de 2012
-Variación porcentual anual-

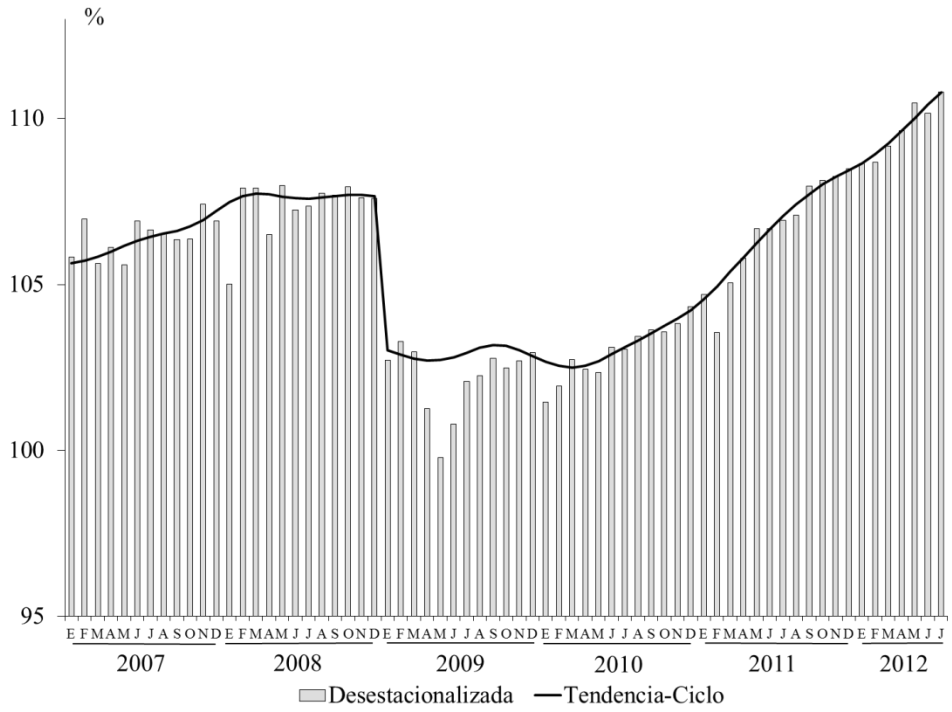


I.- Esparcimiento, culturales, deportivos y otros servicios recreativos.	VI.- Apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación.
II.- Profesionales, científicos y técnicos.	VII.- Transporte, correos y almacenamiento.
III.- Inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles.	VIII.- Alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas.
IV.- Total de Servicios Privados no Financieros.	IX.- Educativos.
V.- Salud y de asistencia social.	X.- Información en medios masivos.

FUENTE: INEGI.

Por su parte, el Índice de Personal Ocupado (IPO) en los Servicios Privados no Financieros aumentó 0.58% en julio de 2012 con relación al mes previo, con cifras desestacionalizadas.

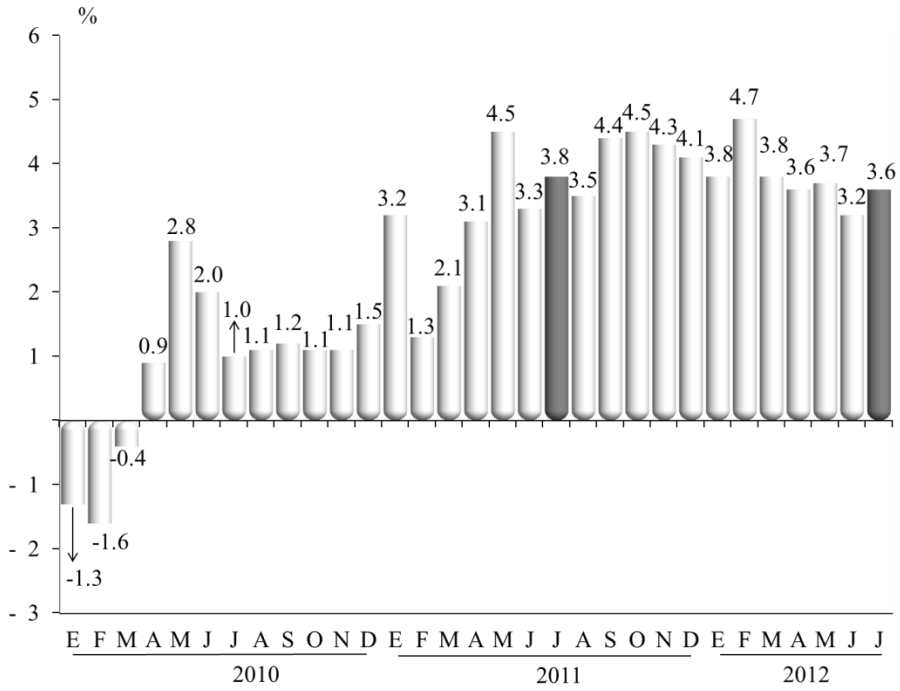
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA–CICLO DEL ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Enero de 2007 - julio de 2012
-Índice base 2005=100-



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, el IPO se elevó 3.6% durante el séptimo mes de este año respecto a igual mes de 2011, al pasar de 106.3 a 110.2 puntos.

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Enero de 2010 - julio de 2012
-Variación porcentual anual-

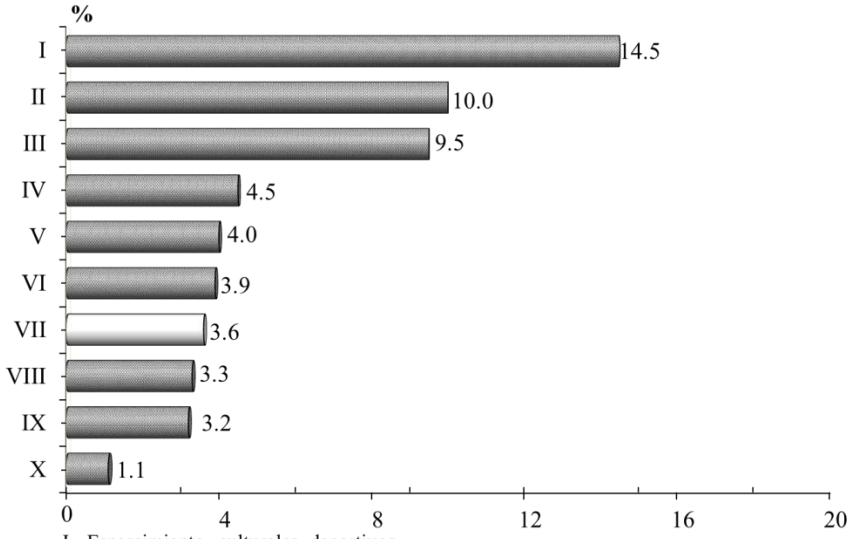


FUENTE: INEGI.

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 en 14.5%; de salud y de asistencia social con un incremento de 10%, 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 9.5%, como consecuencia del alza en la ocupación de los servicios de alquiler de maquinaria y equipo industrial, comercial y de servicios, y por el alquiler de automóviles, camiones y otros transportes terrestres, y los profesionales, científicos y técnicos 4.5%, resultado de una mayor contratación de empleados en los servicios de arquitectura, ingeniería y actividades relacionadas, de consultoría en computación, de "otros servicios profesionales, científicos y

técnicos", y de diseño especializado, básicamente. Les siguieron los servicios de información en medios masivos con 4%, derivado de nuevos puestos de trabajo en los servicios de transmisión de programas de radio y televisión, excepto a través de internet, industria fílmica y del video, y de la telefonía celular y otras telecomunicaciones inalámbricas, excepto los servicios de satélites, fundamentalmente; los servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas 3.9%; de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación 3.3%; de transportes, correos y almacenamiento con una variación anual de 3.2%, y los servicios educativos que avanzaron 1.1%, en el mes en cuestión comparados con los de julio de un año antes.

PERSONAL OCUPADO POR SECTOR EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Julio 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.- Profesionales, científicos y técnicos.
V.- Información en medios masivos.
VI.- Alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas.
VII.- Total de Servicios Privados no Financieros.
VIII.- Apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación.
IX.- Transportes, correos y almacenamiento.
X.- Educativos.

FUENTE: INEGI.

Resultados durante enero-junio de 2012

En los primeros siete meses de este año, el Índice Agregado de los Ingresos se acrecentó 6.8% en términos reales 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 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 agosto 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 60.18% de la población de 14 años y más es económicamente activa (está ocupada o busca estarlo), mientras que 39.82% 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
Agosto	100	60.18	39.82	100	94.61	5.39

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).

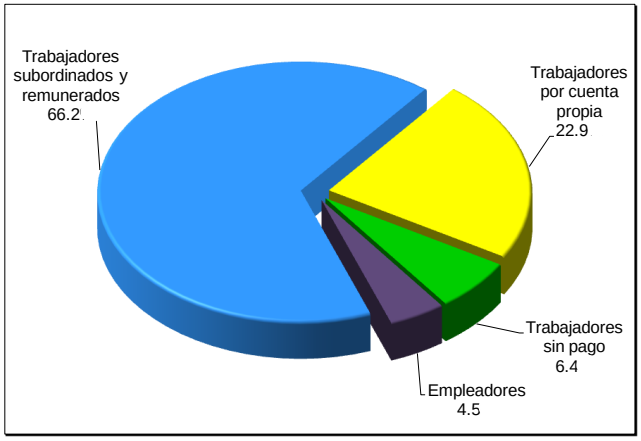
Características de la población ocupada

La población ocupada alcanzó 94.61% de la PEA en el octavo mes de 2012. Del total de ocupados, el 66.2% opera como trabajador subordinado y remunerado ocupando una plaza o puesto de trabajo, 4.5% son patrones o empleadores, 22.9% trabaja de manera independiente o por su cuenta sin contratar empleados, y finalmente un 6.4% 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.

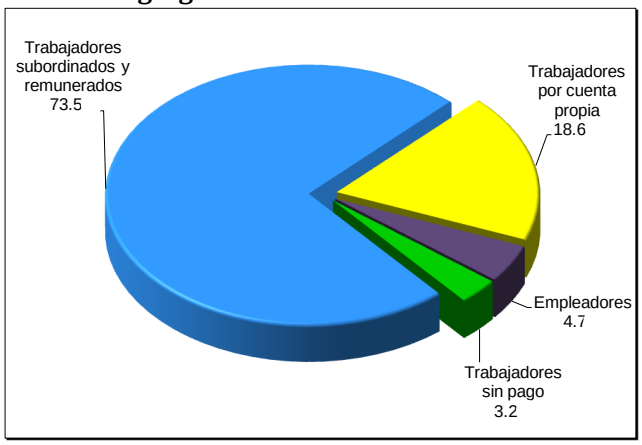
En el ámbito urbano de alta densidad de población, conformado por 32 ciudades de más de 100 mil habitantes, el trabajo subordinado y remunerado representa 73.5% de la ocupación total, es decir 7.3 puntos porcentuales más que a nivel nacional.

POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SU POSICIÓN DURANTE AGOSTO 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 41.8% del total, en el comercio 19.8%, en la industria manufacturera 15.7%, en las actividades agropecuarias 13.8%, en la construcción 7.4%, en “otras actividades económicas” (que incluyen la minería, electricidad, agua y suministro de gas) 0.8% y el restante 0.7% no especificó su actividad.

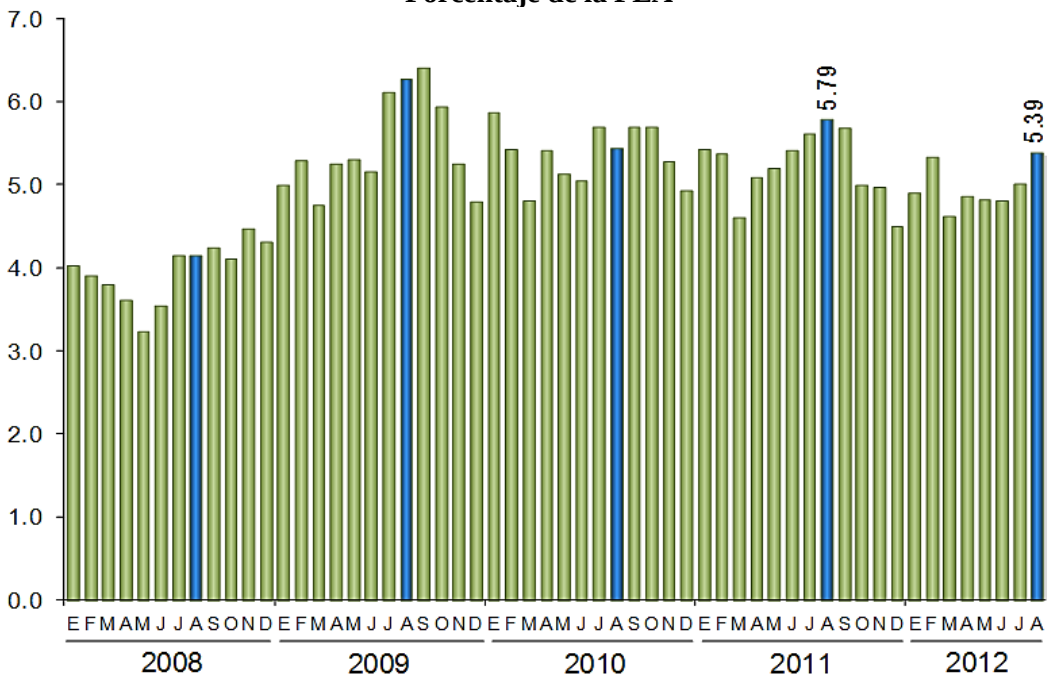
Indicadores de la población desocupada

A nivel nacional, la tasa de desocupación (TD) fue de 5.39% de la PEA en agosto de 2012, porcentaje inferior al que se presentó en el mismo mes de 2011, cuando se situó en 5.79 por ciento.

Por sexo, la TD en los hombres disminuyó de 5.53 a 5.30% entre agosto de 2011 e igual mes de 2012, y la de las mujeres cayó de 6.22 a 5.54% en el mismo lapso.

En el mes que se reporta, un 24.7% de los desocupados no completó los estudios de secundaria, en tanto que los de mayor nivel de instrucción representaron al 75.3%. Las cifras para la situación de subocupación son de 43.3 y de 56.7%, respectivamente.

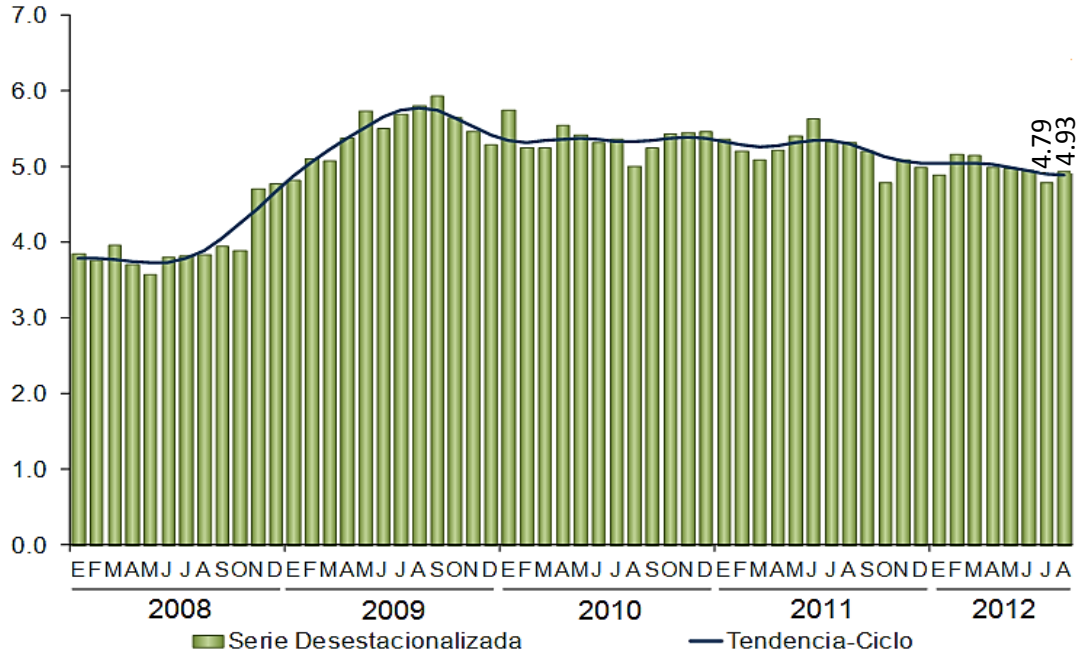
TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL A AGOSTO DE 2012
-Porcentaje de la PEA-



FUENTE: INEGI.

Los datos desestacionalizados muestran que en agosto pasado la TD alcanzó 4.93% de la PEA, nivel superior en 0.14 puntos porcentuales al del mes previo.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO
TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL A AGOSTO 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 6.38% de la PEA en el mes en cuestión, tasa menor en 0.08 puntos porcentuales a la observada en el octavo mes de 2011.

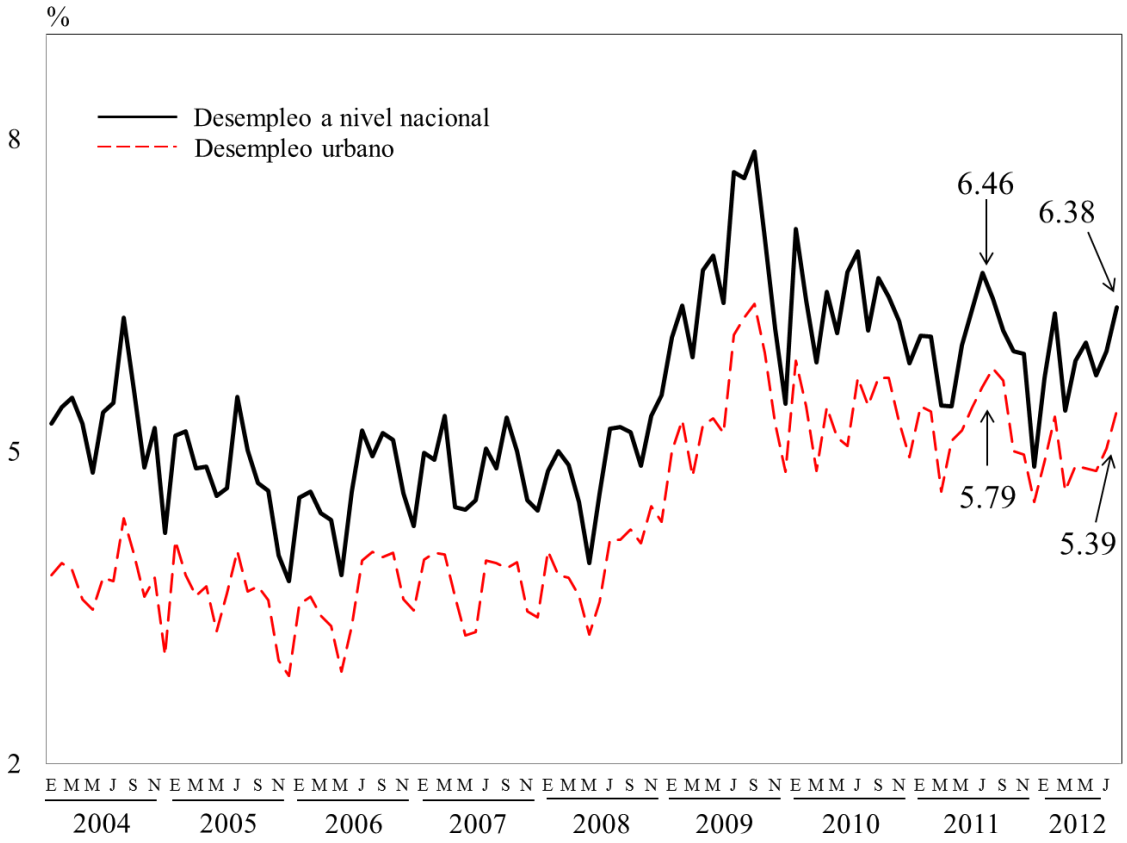
TASA DE DESOCUPACIÓN POR SEXO, EN ÁREAS URBANAS
-Porcentajes-

Concepto	Agosto		Diferencias en puntos porcentuales 2012-2011
	2011	2012	
Tasa de Desocupación Urbana	6.46	6.38	-0.08
TD Hombres	6.17	6.39	0.22
TD Mujeres	6.89	6.35	-0.54

FUENTE: INEGI.

Con base en datos desestacionalizados, la TD en el ámbito urbano disminuyó 0.28 puntos porcentuales en agosto respecto a julio de este año.

TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL Y URBANA* (ENOE)
Enero de 2004 – agosto 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[6], mismas que mostraron los siguientes comportamientos:

TASA DE DESOCUPACIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA*/
-Porcentaje de la PEA-

Entidad Federativa	Agosto	
	2011	2012
Aguascalientes	7.73	6.66
Baja California	5.93	7.15
Baja California Sur	6.18	5.40
Campeche	2.90	2.12
Coahuila de Zaragoza	6.26	5.27
Colima	5.07	4.59
Chiapas	2.64	2.21
Chihuahua	7.34	6.87
Distrito Federal	7.23	6.66
Durango	6.41	5.80
Guanajuato	5.94	6.00
Guerrero	2.77	1.80
Hidalgo	4.39	5.02
Jalisco	5.51	4.94
Estado de México	6.84	5.95
Michoacán de Ocampo	3.47	3.79

Entidad Federativa	Agosto	
	2011	2012
Morelos	3.57	3.70
Nayarit	6.06	5.61
Nuevo León	6.71	6.06
Oaxaca	2.76	3.24
Puebla	4.38	4.16
Querétaro	5.89	4.42
Quintana Roo	4.82	4.76
San Luis Potosí	4.55	3.30
Sinaloa	5.91	5.19
Sonora	6.67	6.37
Tabasco	7.09	5.57
Tamaulipas	9.02	7.10
Tlaxcala	6.54	5.72
Veracruz de Ignacio de la Llave	4.41	3.39
Yucatán	2.91	3.22
Zacatecas	7.65	5.15

*/ Promedio móvil de tres con extremo superior.
FUENTE: INEGI.

[6] 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.

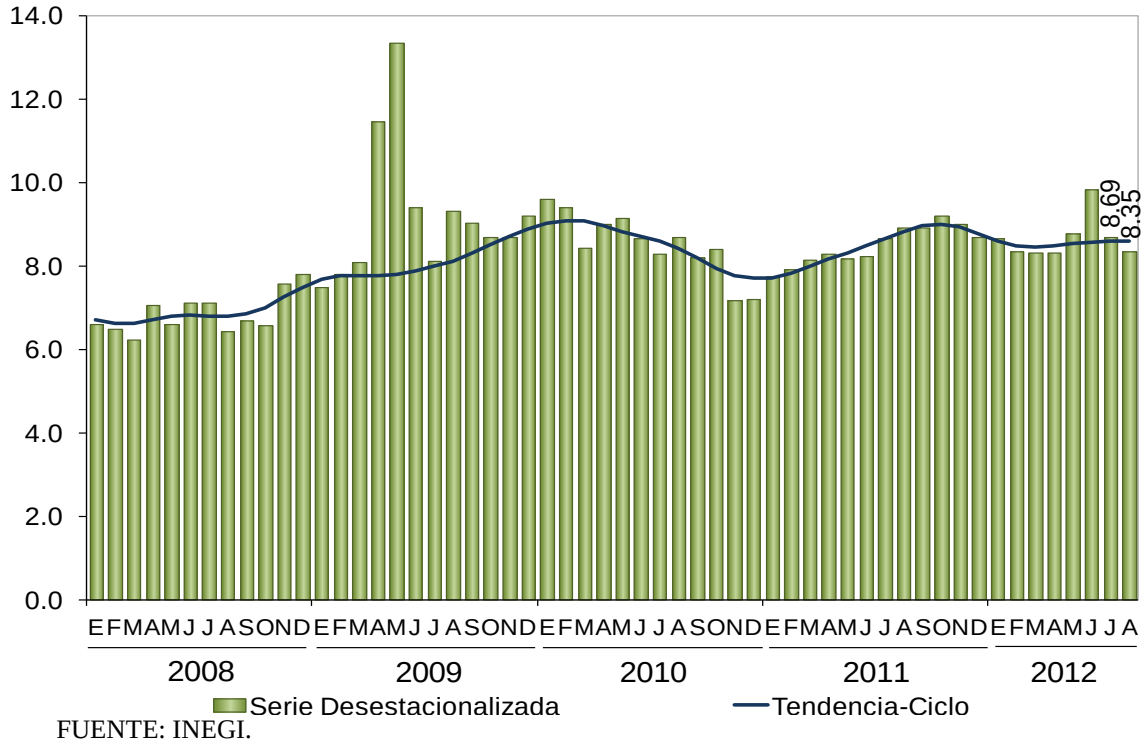
Indicadores de la población subocupada

La información preliminar de la ENOE durante agosto de 2012 señala que la población subocupada, medida como aquella que declaró tener necesidad y disponibilidad para trabajar más horas representó 8.4% de la población ocupada. Esta proporción fue inferior a la del mismo mes de un año antes, cuando se ubico en 9 por ciento.

El porcentaje de subocupación es más alto en los hombres que en las mujeres, correspondiendo a esta categoría el 9.2% de la población ocupada masculina frente al 7% de la femenina, en agosto de este año.

En su comparación mensual, con cifras desestacionalizadas este indicador registró una disminución de 0.34 puntos porcentuales en agosto pasado respecto al mes inmediato anterior.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO
TASA DE SUBOCUPACIÓN AL MES DE AGOSTO 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 11.79% respecto de la PEA en agosto del presente año, nivel ligeramente superior al de 11.75% 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 9.56% de la PEA en el octavo mes de 2011 a 9.27% en igual mes de este año.

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 resultó prácticamente igual, 61.85% en agosto del año pasado y de 61.86% respecto a la población ocupada, en el mes 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 11.48 a 11.82% entre agosto 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 significó 28.87% de la población ocupada en el mes que se reporta; un año antes fue de 28.59 por ciento.

TASAS COMPLEMENTARIAS DE OCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN DURANTE AGOSTO
-Porcentajes-

Concepto	2011	2012
Tasa de Participación[1/]	58.96	60.18
Tasa de Desocupación[2/]	5.79	5.39
Tasa de Ocupación Parcial y Desocupación[2/]	11.75	11.79
Tasa de Presión General[2/]	9.56	9.27
Tasa de Trabajo Asalariado[3/]	61.85	61.86
Tasa de Subocupación[3/]	8.98	8.35
Tasa de Condiciones Críticas de Ocupación[3/]	11.48	11.82
Tasa de Ocupación en el Sector Informal[3/]	28.59	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.

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 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/ocupbol.pdf

Encuesta de Expectativas de Empleo (Manpower)

Encuesta de Expectativas de Empleo Manpower, Global*

De acuerdo con la Encuesta trimestral de Expectativas de Empleo de Manpower Group, la actividad de contratación en el cuarto trimestre revela incertidumbre en el mercado global —particularmente en Europa— así como señales de desaceleración en India, China continental y Brasil. El ritmo de contratación se espera que pierda impulso tanto trimestral como anualmente, pero las expectativas de contratación se mantienen positivas en cerca de tres cuartas partes de los países y territorios incluidos en la encuesta.

Los empleadores en India esperan que el ritmo de contratación permanezca activo a pesar de una tendencia considerablemente más débil, tanto en comparación trimestral como en comparación anual. Mientras tanto, a pesar de la resistencia, los planes de contratación entre los empleadores europeos ha cambiado de marcha, continúan preocupados por la crisis de la deuda soberana, la cual amenaza con arrastrar en su totalidad a la eurozona hacia otra recesión. En Estados Unidos de Norteamérica, los empleadores esperan que el ritmo de contratación permanezca en los mismos niveles estables que se vieron a lo largo del año pasado.

A nivel mundial, las expectativas de contratación son más fuertes en Taiwán, India y Panamá, donde los preparativos para el lanzamiento del nuevo proyecto de expansión del canal, así como la ratificación del Tratado de Libre Comercio con los Estados Unidos de Norteamérica dan optimismo a los empleadores. Por otra parte, oportunidades para los buscadores de empleo son más débiles en Grecia, Italia, Finlandia, Irlanda, España, Eslovaquia, Países Bajos, República Checa y Polonia,

* Los comentarios en las siguientes secciones se basan en datos ajustados en los casos en que estén disponibles.

donde los empleadores reportan la menor y más baja expectativa global en los planes de contratación.

En América, los empleadores de los 10 países encuestados reportan intenciones de contratación positivas para el cuarto trimestre. Las expectativas de empleo son más fuertes en Panamá y Brasil, la más débil en Argentina. Los empleadores en México reportan los planes de contratación más fuertes en más de cuatro años, impulsados por el optimismo entre empleadores de Ciudad de México, donde la tendencia es la más optimista desde que comenzó la encuesta en 2002.

Globalmente, los planes de contratación más fuertes son reportados por los empleadores en Taiwán. Los empleadores de China continental reportan, en general, intenciones de contratación más débiles a pesar de un panorama general que sigue siendo positivo en todas las regiones y sectores industriales.

La crisis de deuda europea sigue siendo un constante lastre en la confianza de los empleadores a lo largo de la mayor parte de la región Europa, Medio Oriente y África (EMOA). Las expectativas de empleo son marginalmente más fuertes en Suiza, Rumania y Eslovenia.

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DE EMPLEO MANPOWER, GLOBAL

América	Tendencia Neta del Empleo Nacional 4T2011 %	3T2012 %	4T2012 %	Comparativo trimestral %	Comparativo anual %
Argentina	17 (18)[1/]	7 (8)[1/]	3 (4)[1/]	-4 (-4)[1/]	-14 (-14)[1/]
Brasil	38	31	24	-7	-14
Canadá	12 (13)[1/]	18 (12)[1/]	9 (10)[1/]	-9 (-2)[1/]	-3 (-3)[1/]
Colombia	22 (21)[1/]	20 (18)[1/]	19 (18)[1/]	-1 (0)[1/]	-3 (-3)[1/]
Costa Rica	19 (17)[1/]	10 (14)[1/]	18 (16)[1/]	8 (2)[1/]	-1 (-1)[1/]
Estados Unidos de Norteamérica	5 (8)[1/]	15 (11)[1/]	8 (11)[1/]	-7 (0)[1/]	3 (3)[1/]
Guatemala	13 (13)[1/]	11 (12)[1/]	14 (14)[1/]	3 (2)[1/]	1 (1)[1/]
México	13 (13)[1/]	16 (15)[1/]	17 (17)[1/]	1 (2)[1/]	4 (4)[1/]
Panamá	26	22	26	4	0
Perú	18 (16) [1/]	21 (23)[1/]	23 (21)[1/]	2 (-2)[1/]	5 (5)[1/]
Asia-Pacífico					
Australia	16 (15)[1/]	9 (10)[1/]	9 (9)[1/]	0 (-1)[1/]	-7 (-6)[1/]
China	25 (21)[1/]	17 (19)[1/]	16 (14)[1/]	-1 (-5)[1/]	-9 (-7)[1/]
Hong Kong	21 (21)[1/]	15 (14)[1/]	12 (11)[1/]	-3 (-3)[1/]	-9 (-10)[1/]
India	34 (40)[1/]	53 (45)[1/]	18 (27)[1/]	-35 (-18)[1/]	-16 (-13)[1/]
Japón	8 (11)[1/]	8 (11)[1/]	7 (10)[1/]	-1 (1)[1/]	-1 (1)[1/]
Nueva Zelanda	23 (22)[1/]	16 (18)[1/]	19 (18)[1/]	3 (0)[1/]	-4 (-4)[1/]
Singapur	31 (29)[1/]	23 (23)[1/]	19 (17)[1/]	-4 (-6)[1/]	-12 (-12)[1/]
Taiwán	37 (36)[1/]	40 (34)[1/]	34 (32)[1/]	-6 (-2)[1/]	-3 (-4)[1/]
EMOA*					
Alemania	12 (11)[1/]	3 (4)[1/]	6 (5)[1/]	3 (1)[1/]	-6 (-6)[1/]
Austria	6 (6)[1/]	9 (7)[1/]	4 (4)[1/]	-5 (-3)[1/]	-2 (-2)[1/]
Bélgica	4 (4)[1/]	2 (2)[1/]	1 (2)[1/]	-1 (0)[1/]	-3 (-2)[1/]
Bulgaria	13	13	5	-8	-8
Eslovaquia	2	5	-2	-7	-4
Eslovenia	-2	9	3	-6	5
España	-2 (-1)[1/]	-4 (-6)[1/]	-8 (-7)[1/]	-4 (-1)[1/]	-6 (-6)[1]
Finlandia	--	--	-7	--	--
Francia	4 (4)[1/]	4 (2)[1/]	2 (2)[1/]	-2 (0)[1/]	-2 (-2)[1/]
Grecia	-13 (-12)[1/]	-9 (-14)[1/]	-16 (-15)[1/]	-7 (-1)[1/]	-3 (-3)[1/]
Hungría	1	-2	0	2	-1
Irlanda	0 (0)[1/]	-3 (-6)[1/]	-7 (-7)[1/]	-4 (-1)[1/]	-7 (-7)[1/]
Israel	16	17	10	-7	-6
Italia	-11 (-9)[1/]	-1 (-3)[1/]	-11 (-9)[1/]	-10 (-6)[1/]	0 (0)[1/]
Noruega	14 (13)[1/]	8 (5)[1/]	8 (7)[1/]	0 (2)[1/]	-6 (-6)[1/]
Países Bajos	2 (1)[1/]	-1 (-2)[1/]	-1 (-2)[1/]	0 (0)[1/]	-3 (-3)[1/]
Polonia	7 (8)[1/]	10 (5)[1/]	-2 (-1)[1/]	-12 (-6)[1/]	-9 (-9)[1/]
Reino Unido	2 (1)[1/]	3 (2)[1/]	4 (3)[1/]	1 (1)[1/]	2 (2)[1/]
República Checa	1 (0)[1/]	1 (-2)[1/]	0 (-1)[1/]	-1 (1)[1/]	-1 (-1)[1/]
Rumania	11 (11)[1/]	17 (11)[1/]	13 (14)[1/]	-4 (3)[1/]	2 (3)[1/]
Sudáfrica	2 (3)[1/]	4 (7)[1/]	-1 (0)[1/]	-5 (-7)[1/]	-3 (-3)[1/]
Suecia	11 (11)[1/]	8 (6)[1/]	3 (3)[1/]	-5 (-3)[1/]	-8 (-8)[1/]
Suiza	2 (2)[1/]	-3 (0)[1/]	5 (5)[1/]	8 (5)[1/]	3 (3)[1/]
Turquía	20	27	21	-6	1

[1/] El número entre paréntesis es la Tendencia Neta Nacional ajustada, que resulta de quitar el impacto de las variaciones estacionales en las actividades de contratación. Este dato no está disponible para todos los países, ya que se requiere un mínimo de 17 trimestres para su cálculo.

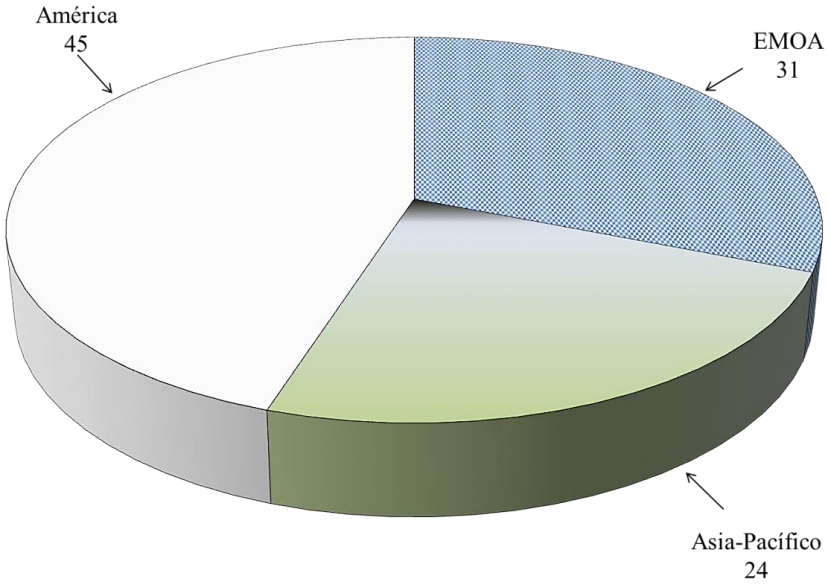
* EMOA: Europa, Medio Oriente y África.

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Proporción de respuestas según la región

La Encuesta de Expectativas de Empleo Manpower para el cuarto trimestre de 2012 se realizó a más de 66 mil directores de recursos humanos y responsables de contrataciones de organizaciones públicas y privadas por todo el mundo. El 45% de los participantes pertenece a diez países de América; el 24% a ocho países y territorios de la región Asia Pacífico; el 31% a 24 países de la región EMOA.

RESPUESTAS SEGÚN LA REGIÓN
Cuarto trimestre de 2012
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

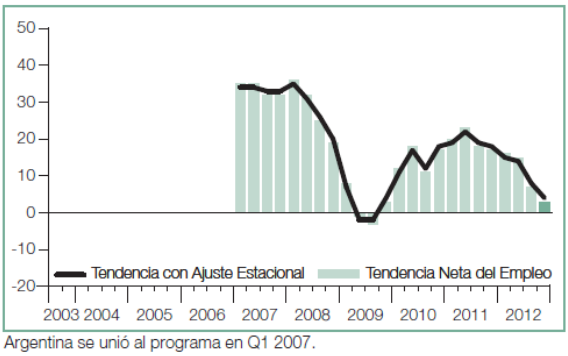
Comparativo Internacional – América

Cerca de 30 mil entrevistas fueron realizadas en 10 países de Norte, Centro y Sudamérica para conocer las expectativas de contratación previstas por los empleadores para el cuarto trimestre de 2012. Expectativas de contratación positivas se reportan en cada país para el período de octubre–diciembre. Se espera que mejoren o continúen las oportunidades para buscadores de empleo en seis países tanto en comparación trimestral como en comparación anual. Las expectativas de empleo son más fuertes en Panamá, Brasil y Perú; la más débil en Argentina.

Los planes de contratación brasileños se reducen por segundo trimestre consecutivo y están en su nivel más débil en tres años. En Argentina, la confianza de los empleadores cae por sexto trimestre consecutivo.

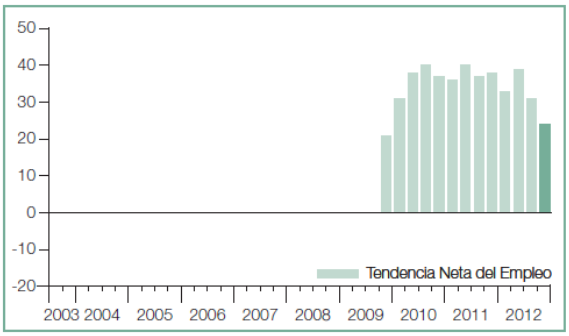
Mientras el pronóstico entre Estados Unidos de Norteamérica y México sigue por debajo de promedios históricos, las intenciones de contratación del cuarto trimestre en ambos países son las más optimistas desde el tercer trimestre de 2008. La esperanzadora tendencia reportada en Estados Unidos de Norteamérica no cambia en comparación trimestral y es impulsada por planes de contratación favorables en el Comercio al por mayor y al por menor, Ocio y Hostelería y Servicios profesionales y de negocios.

Argentina



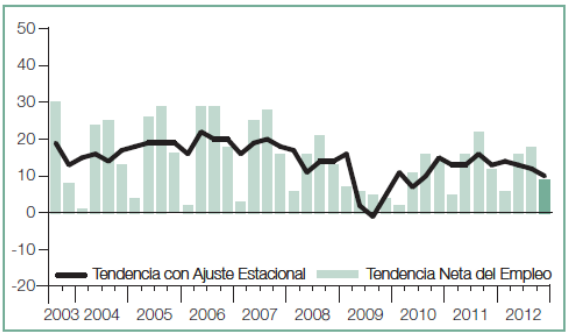
Argentina se unió al programa en Q1 2007.

Brasil

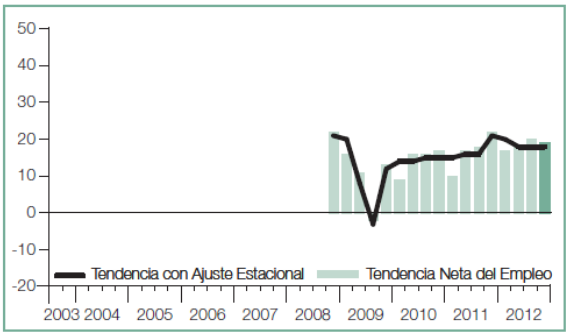


Brasil se unió al programa en Q4 2009.

Canadá

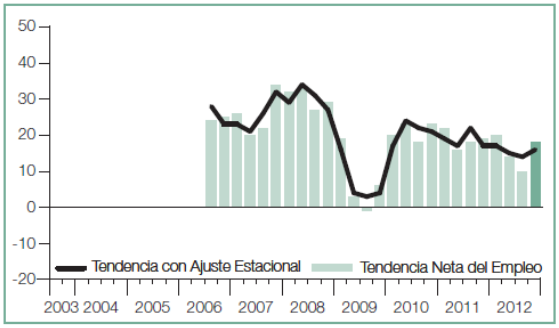


Colombia



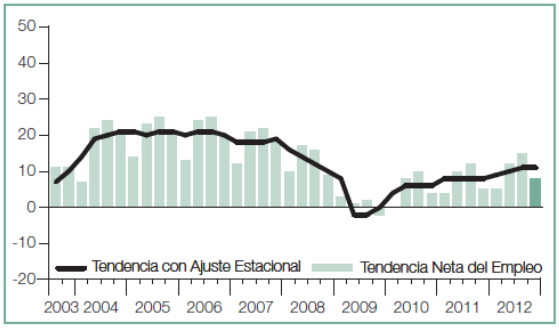
Colombia se unió al programa en Q4 2008.

Costa Rica



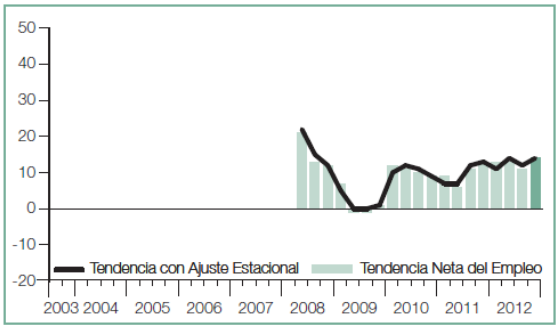
Costa Rica se unió al programa en Q3 2006.

Estados Unidos de Norteamérica



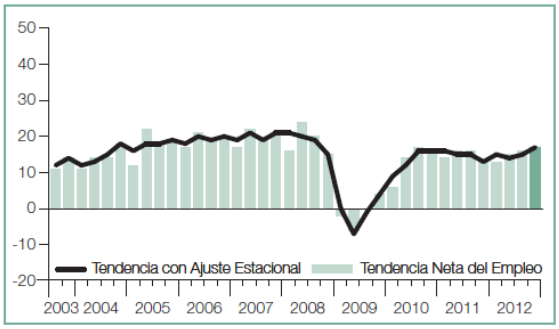
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Guatemala

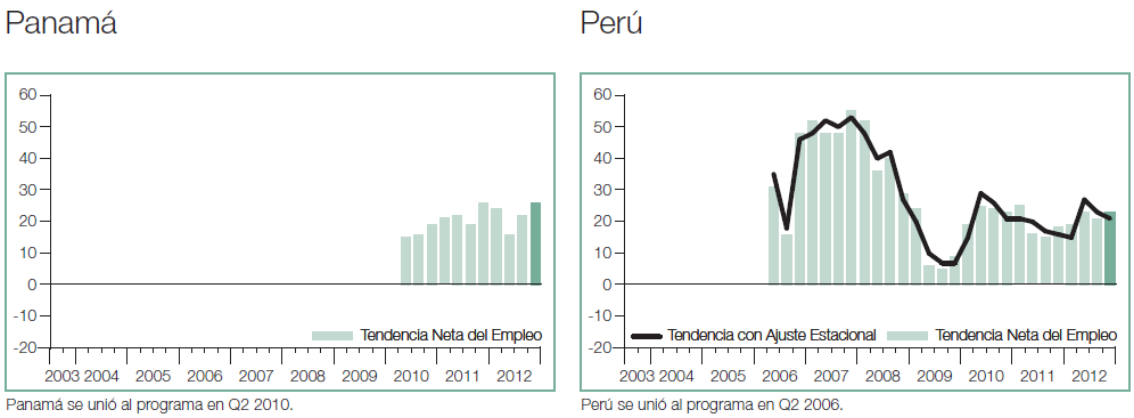


Guatemala se unió al programa en Q2 2008.

México



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Comparativo Internacional - Asia-Pacífico

ManpowerGroup entrevistó a más de 16 mil empleadores en Australia, China, Hong Kong, India, Japón, Nueva Zelanda, Singapur y Taiwán para medir las expectativas de contratación previstas para el cuarto trimestre. Planes positivos de contratación se reportan a lo largo de la región, con empleadores en Taiwán, India y Nueva Zelanda teniendo las intenciones más fuertes; en Australia las más débiles.

Tendencias Netas del Empleo positivas se reportan en cada uno de los ocho países y territorios. Sin embargo, los planes de contratación de los empleadores son generalmente más débiles y las oportunidades para los buscadores de empleo en todos los países y territorios se espera que disminuyan o sigan relativamente estables tanto en comparación trimestral como anual.

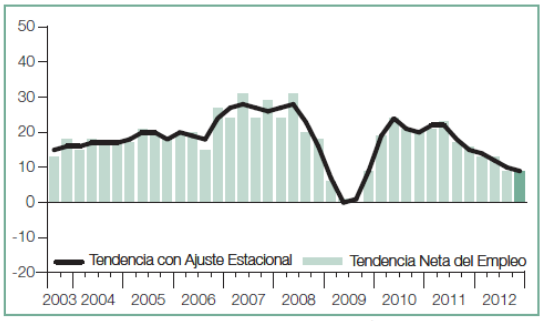
La robusta tendencia de Taiwán se alimenta por expectativas dinámicas del mercado laboral en el sector Servicios donde, en respuesta a la continua demanda del subsector Turismo, casi la mitad de los empleadores pretende contratar en los últimos tres meses del año.

Además, la Tendencia Neta del Empleo de India se debilita notablemente en el cuarto trimestre; los planes de contratación disminuyen en los siete sectores y en todas las regiones, tanto en comparaciones a nivel trimestral como anual y la Tendencia Neta del Empleo es la más débil desde el tercer trimestre de 2009. Sin embargo, el pronóstico no indica despidos generalizados.

En China continental, la Tendencia Neta del Empleo se hunde a su nivel más bajo en casi tres años; planes positivos de contratación se reportan en todos los sectores y regiones a pesar de la disminución en comparación trimestral y anual. El ritmo de contratación se espera que siga fuerte en los sectores como Servicios y Transportes. Regionalmente, los planes de contratación son más fuertes en Beijing y los más débiles en Chengdu a pesar de la transferencia en curso de las operaciones comerciales al interior del país y regiones occidentales en respuesta a los crecientes costos operativos en las zonas costeras y la lenta demanda en el extranjero.

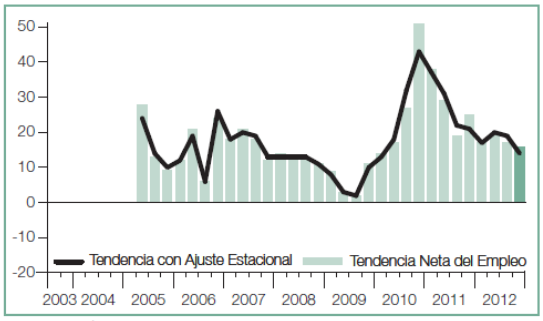
La Tendencia Neta del Empleo en Japón sigue cautelosamente optimista a pesar de la moderada disminución tanto trimestral como anualmente en el importante sector Manufactura. En Australia, los planes de contratación de los empleadores se reducen ligeramente por sexto trimestre consecutivo disminuyendo las expectativas de empleo a su nivel más bajo desde el cuarto trimestre de 2009.

Australia



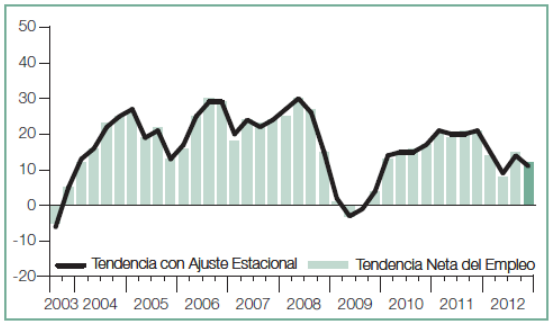
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

China



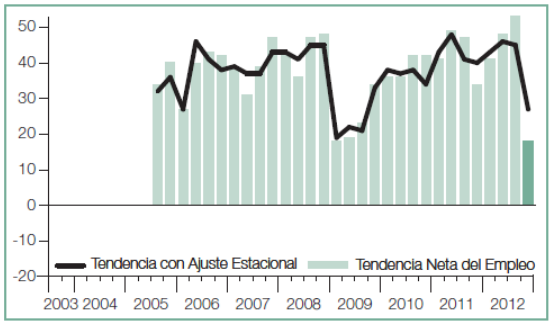
China se unió al programa en Q2 2005.

Hong Kong



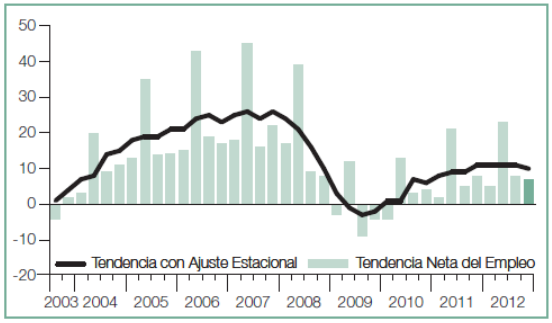
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

India

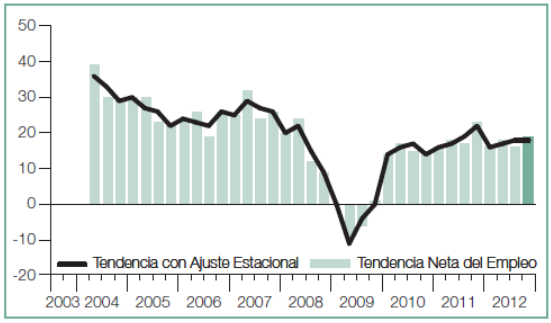


India se unió al programa en Q3 2005.

Japón

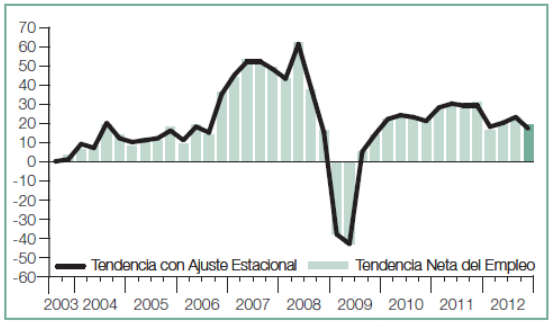


Nueva Zelanda



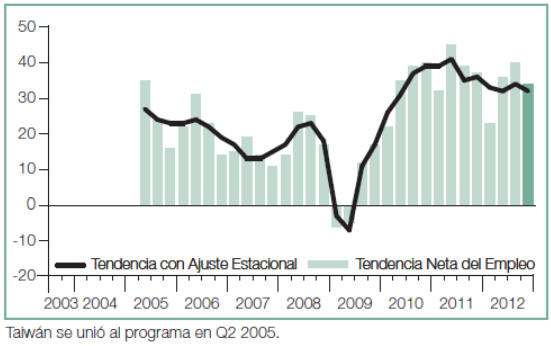
Nueva Zelanda se unió al programa en Q2 2004.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Singapur



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Taiwán



Taiwán se unió al programa en Q2 2005.

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Comparativo Internacional - Europa, Medio Oriente y África (EMOA)

Se realizaron entrevistas con más de 20 mil empleadores de 24 países de Europa, Medio Oriente y África (EMOA) para medir la actividad de contratación prevista para el cuarto trimestre de 2012. Los empleadores en Finlandia participan en la encuesta del mercado laboral de ManpowerGroup por primera vez en el cuarto trimestre.

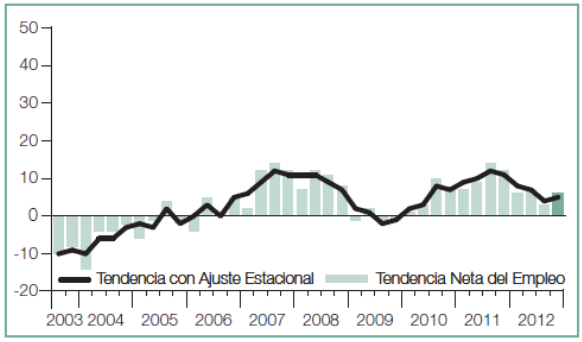
Las expectativas de contratación para el cuarto trimestre son positivas sólo en 13 de 24 países con Tendencias Netas del Empleo mejorando o permaneciendo estables desde hace tres meses en 13 mercados laborales. El análisis anual también revela que muchos empleadores están reduciendo sus planes de contratación. Las expectativas de empleo se debilitan en 15 mercados laborales y los empleadores de nueve países europeos reportan intenciones de contratación negativas para los últimos tres meses del año. Oportunidades para los buscadores de empleo se espera que sean más fuertes en Turquía, Rumania, Israel y Noruega; las más débiles en Grecia e Italia.

A pesar de la inestabilidad en curso en la eurozona, los mercados laborales de Francia, Alemania y Reino Unido muestran cierta resistencia y las intenciones de contratación siguen relativamente estables en comparación trimestral. Sin embargo, la encuesta del cuarto trimestre revela una inclinación al debilitamiento a lo largo de la región en el sector Manufactura, con la contratación puesta a reducirse en 17 de los 24 países. Esta desaceleración proyectada es más evidente en Polonia, donde el doble de empleadores esperan reducir su personal en comparación con hace tres meses.

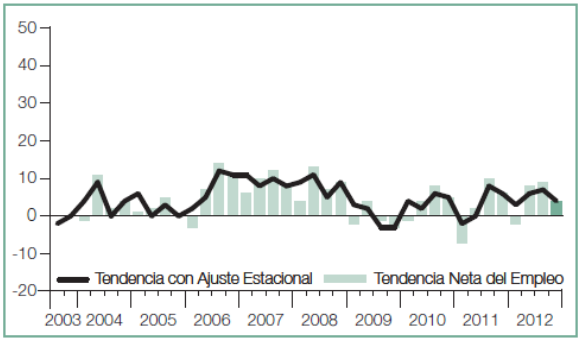
Además, el optimismo entre los empleadores turcos es impulsado por un pronóstico considerablemente mejorado en el sector Farmacéutico en anticipación a un rápido

ritmo de contratación en el cuarto trimestre. En Noruega, el sector petrolero continúa liderando la demanda laboral. Los ingenieros son particularmente escasos y los empleadores en este sector, así como los del sector Salud y Servicios han estado buscando rutinariamente en el exterior para asegurar el talento que necesitan. Se espera también que mejoren las oportunidades para los buscadores de trabajo en Suiza, tanto en comparación trimestral como anual. En parte, por tres trimestres consecutivos de mejoría continua en el sector de Comercio al por mayor y al por menor.

Alemania

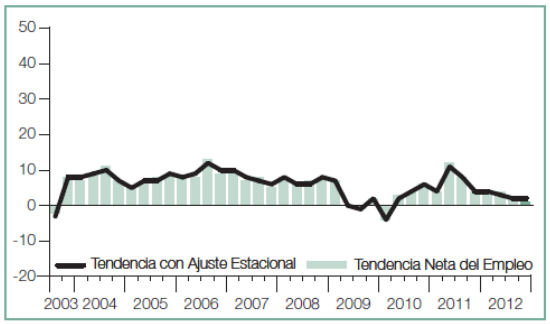


Austria



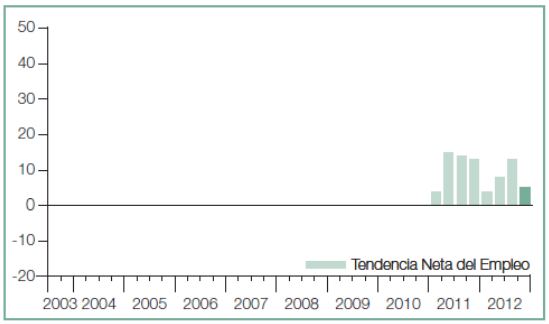
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Bélgica



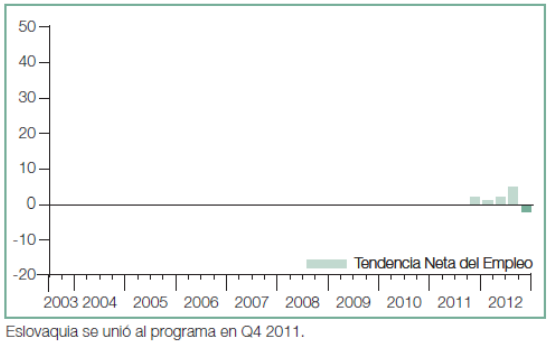
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Bulgaria



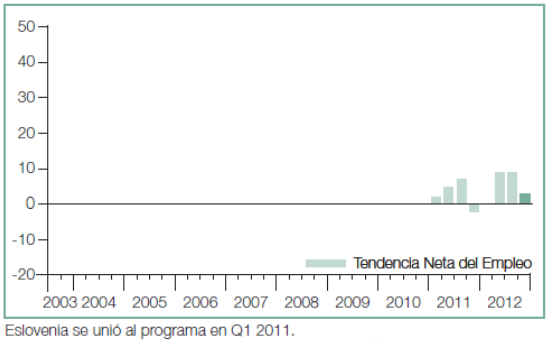
Bulgaria se unió al programa en Q1 2011.

Eslovaquia



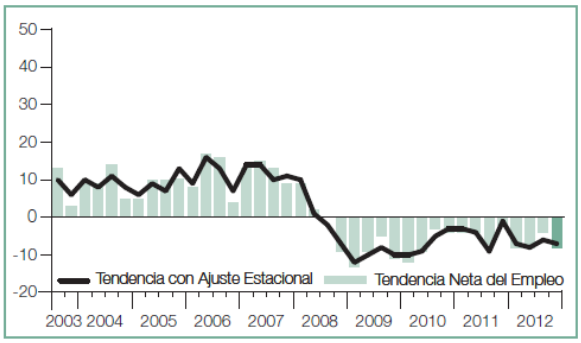
Eslovaquia se unió al programa en Q4 2011.

Eslovenia



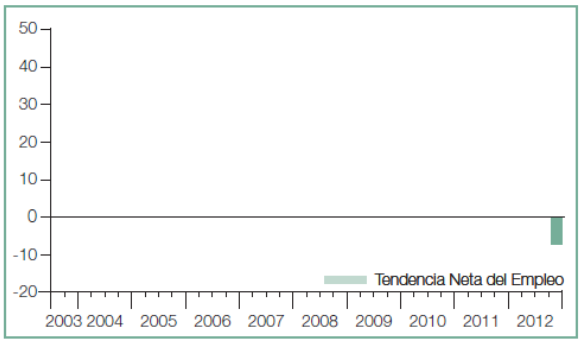
Eslovenia se unió al programa en Q1 2011.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

España



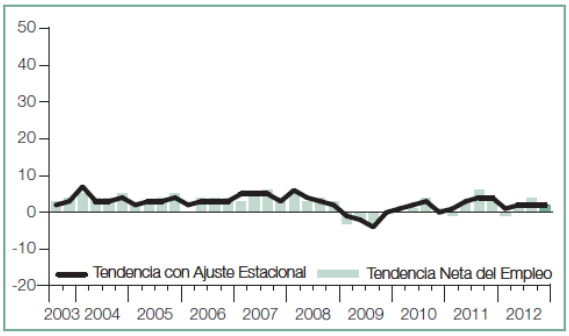
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Finlandia



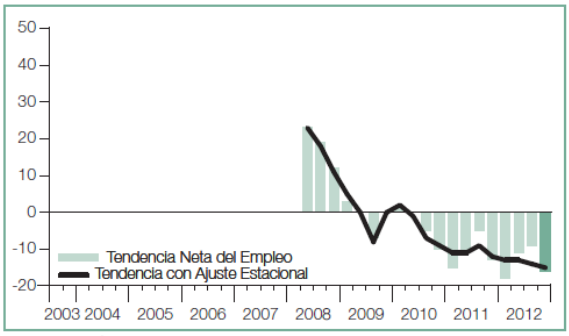
Finlandia se unió al programa en Q4 2012.

Francia



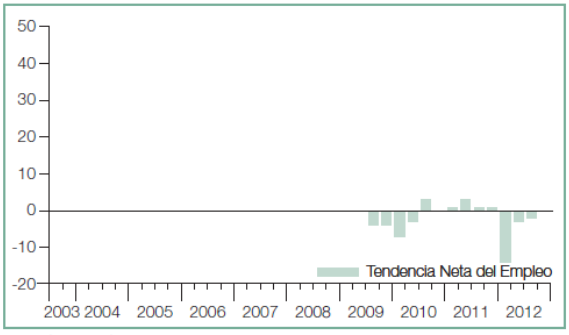
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Grecia



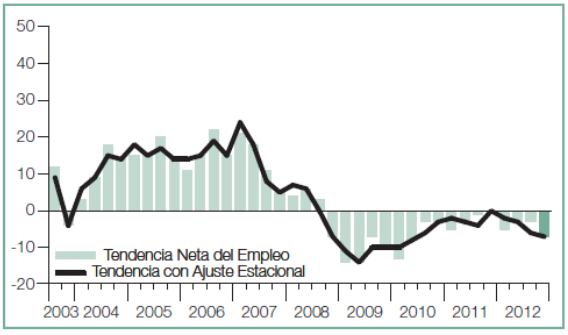
Grecia se unió al programa en Q2 2008.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Hungría



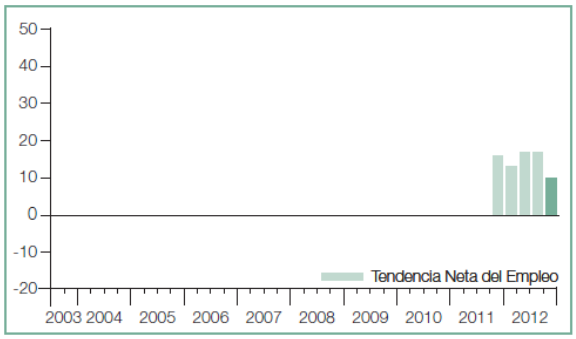
Hungría se unió al programa en Q3 2009.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Irlanda



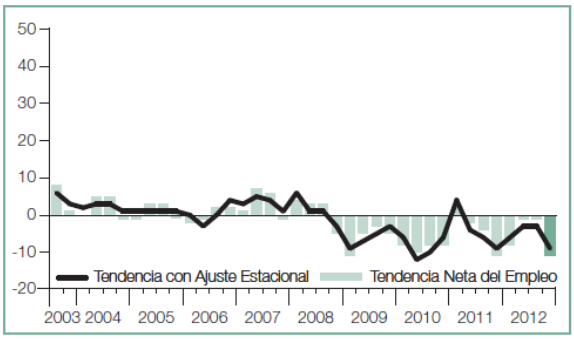
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Israel



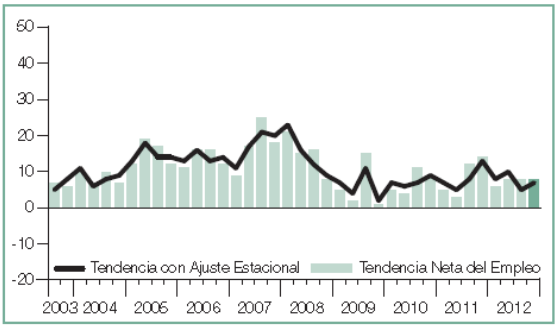
Israel se unió al programa en Q4 2011.

Italia

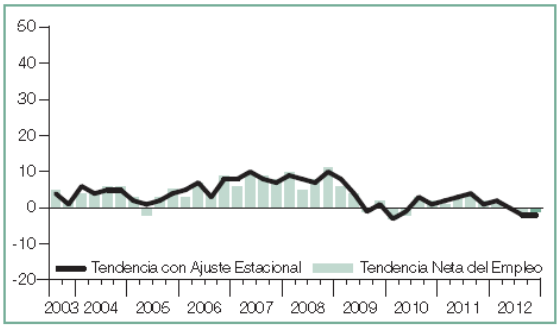


La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Noruega

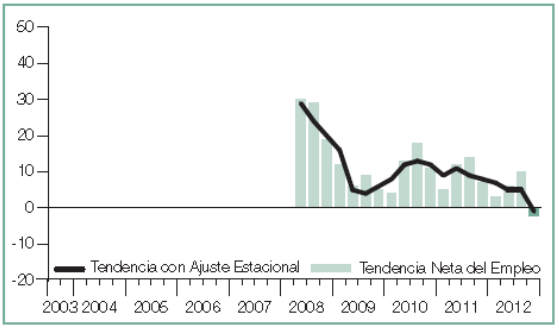


Países Bajos



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Polonia



Polonia se unió al programa en Q2 2008.

Reino Unido



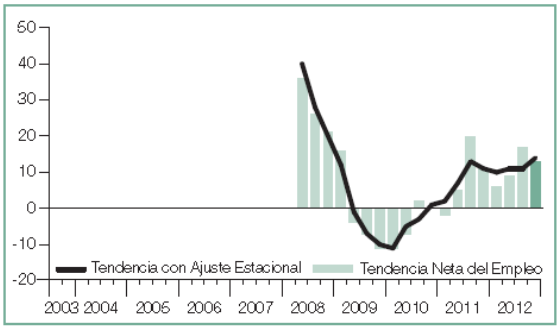
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

República Checa



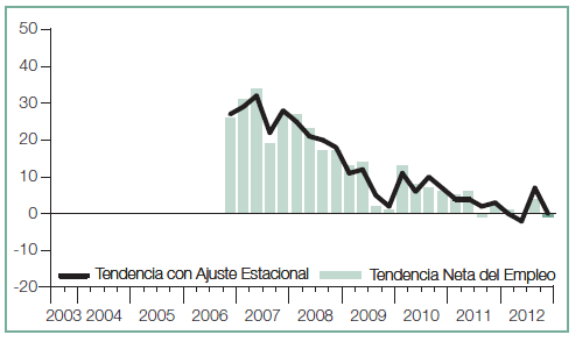
República Checa se unió al programa en Q2 2008.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Rumania



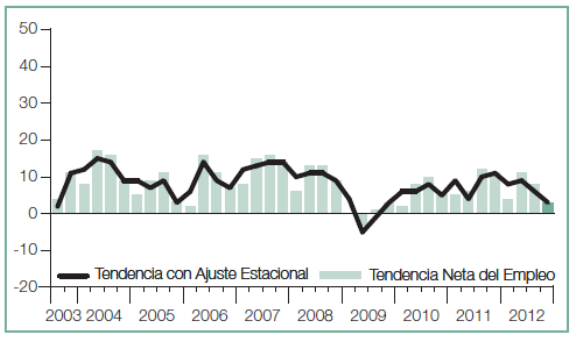
Rumania se unió al programa en Q2 2008.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Sudáfrica



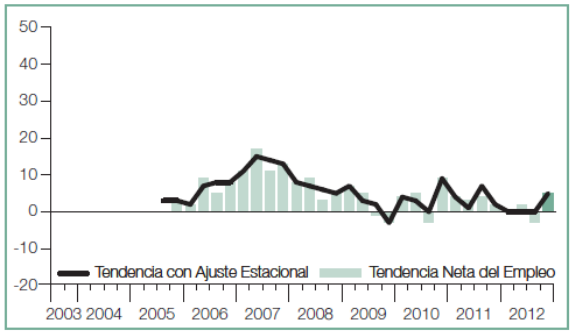
Sudáfrica se unió al programa en Q4 2006.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Suecia



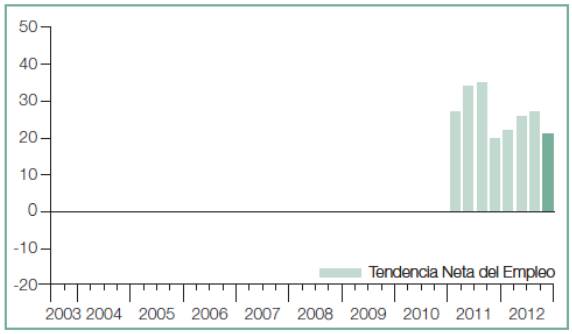
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Suiza



Suiza se unió al programa en Q3 2005.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Turquía



Turquía se unió al programa en Q1 2011.

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Encuesta de Expectativas de Empleo Manpower, México

La Encuesta de Expectativas de Empleo Manpower México para el cuarto trimestre de 2012 fue realizada a una muestra representativa de 4 mil 805 empresarios en todo el país. A todos los participantes se les hizo la misma pregunta: "¿Prevé usted movimientos laborales en su organización para el próximo trimestre (octubre–diciembre de 2012), en comparación con el trimestre actual?".

Para el cuarto trimestre de 2012, los empleadores reportan expectativas de contratación optimistas. 24% de los empleadores anticipa un incremento en sus plantillas laborales, en tanto que el 7% anticipa una disminución y el 68% espera permanecer sin cambios. Por lo tanto, la Tendencia Neta del Empleo se ubica en 17 por ciento.

En comparación trimestral, los empleadores anticipan perspectivas de contratación relativamente estables, mientras que se fortalecen cuatro puntos porcentuales en comparación anual.

Una vez aplicado el ajuste estacional a las cifras, la tendencia permanece en 17%, la más alta desde el tercer trimestre de 2008. Las expectativas de contratación se fortalecen dos puntos porcentuales en comparación trimestral y cuatro puntos porcentuales en comparación anual.

Es importante destacar que los comentarios en las siguientes secciones están basados en datos con ajuste estacional, a menos que se indique lo contrario.

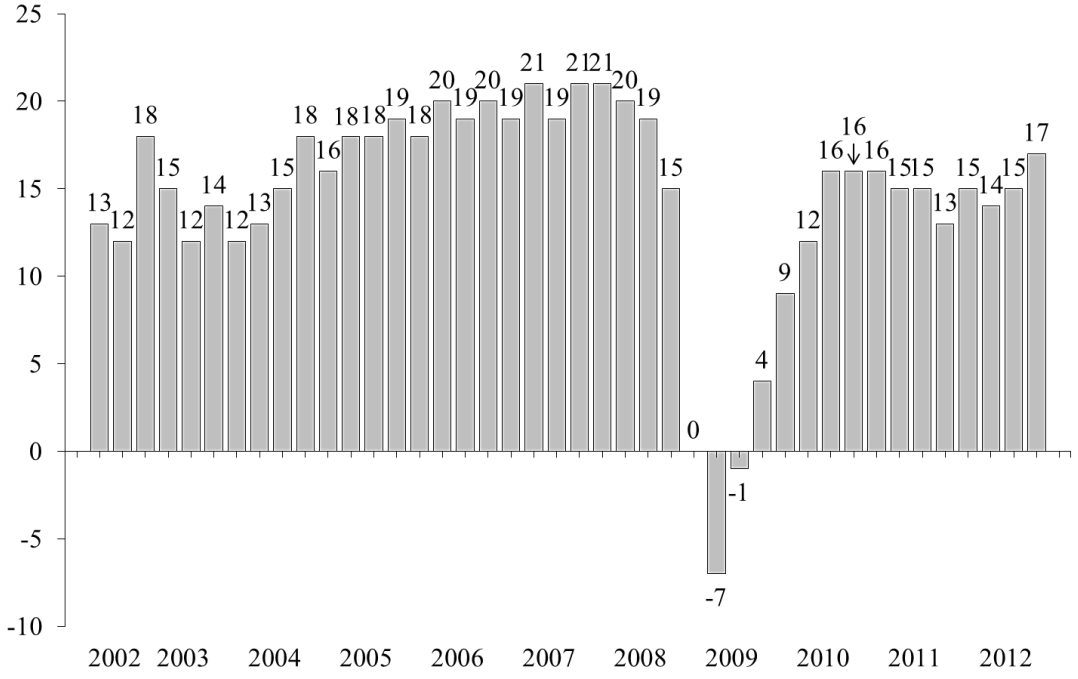
TENDENDENCIA NETA DEL EMPLEO EN MÉXICO
-Por ciento-

	Aumentará	Disminuirá	Sin cambio	No sabe	Tendencia Neta	Ajuste Estacional*
Cuarto trimestre 2012	**24**	**7**	**68**	**1**	**+17**	**+17**
Tercer trimestre 2012	23	7	69	1	+16	+15
Segundo trimestre 2012	21	6	72	1	+15	+14
Primer trimestre 2011	21	8	70	1	+13	+15
Cuarto trimestre 2011	21	8	70	1	+13	+13

* La Tendencia Neta del Empleo con ajuste estacional se refiere al proceso estadístico que permite presentar los datos de la encuesta sin el efecto de las fluctuaciones (o picos) que ocurren normalmente en el transcurso del año, como resultado de eventos estacionales, tales como: ciclos agrícolas, época de huracanes, temporada decembrina, días festivos, época vacacional, etcétera. Este cálculo permite observar las tendencias actuales sin los efectos anteriores.

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL
Tercer trimestre de 2002 - cuarto trimestre de 2012
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

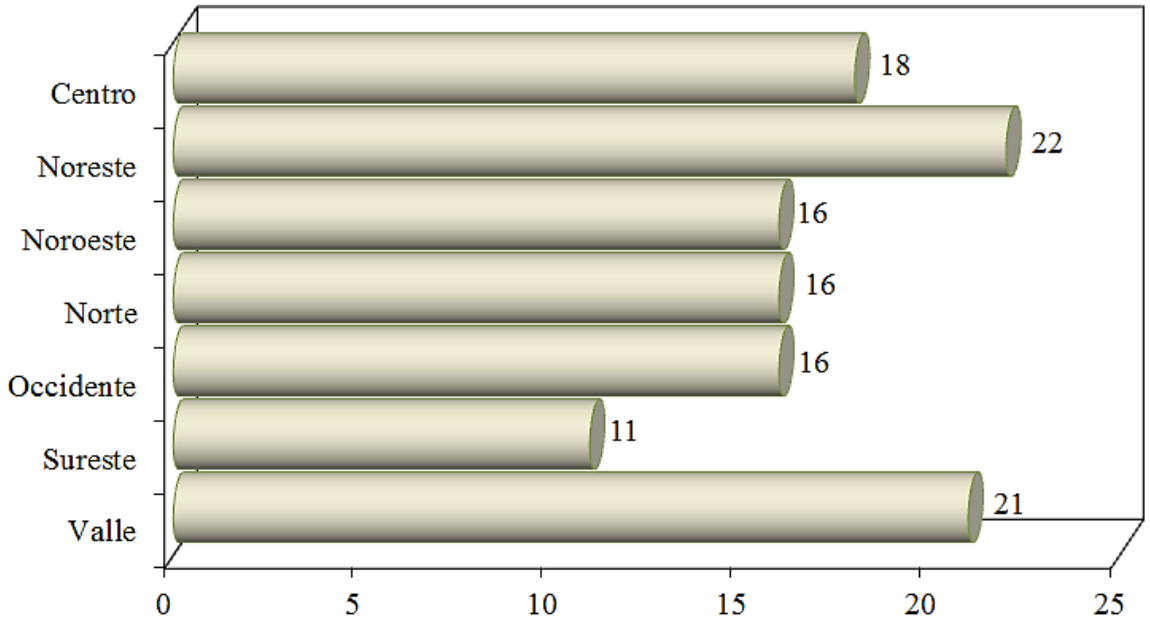
Comparativo por Región

Los empleadores de las siete regiones prevén incrementar sus niveles de contratación durante el cuarto trimestre de 2012. Las tendencias más optimistas se presentan en la región Noreste y Valle, con una Tendencia Neta del Empleo de 22 y 21%, respectivamente. La tendencia para Centro se ubica en 18%, mientras que los empleadores en tres regiones – Norte, Noroeste y Occidente – reportan expectativas favorables de 16 por ciento.

En comparación trimestral, las expectativas de empleo se fortalecen en seis de las siete regiones. El incremento más notable de tres puntos porcentuales se reporta en Centro y Valle. Por otro lado, la expectativa se fortalece dos puntos porcentuales en Noreste, Noroeste y Occidente, mientras que los empleadores en Norte reportan un ligero decremento de tres puntos porcentuales.

En comparación anual, los planes de contratación mejoran en seis de las siete regiones. Valle se fortalece seis puntos porcentuales e incrementa cinco puntos porcentuales en Noreste. Las expectativas aumentan cuatro puntos porcentuales tanto en Sureste como en Centro, mientras que los empleadores en Occidente reportan un incremento de tres puntos porcentuales.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, POR REGIÓN
Cuarto trimestre de 2012
-Por ciento-

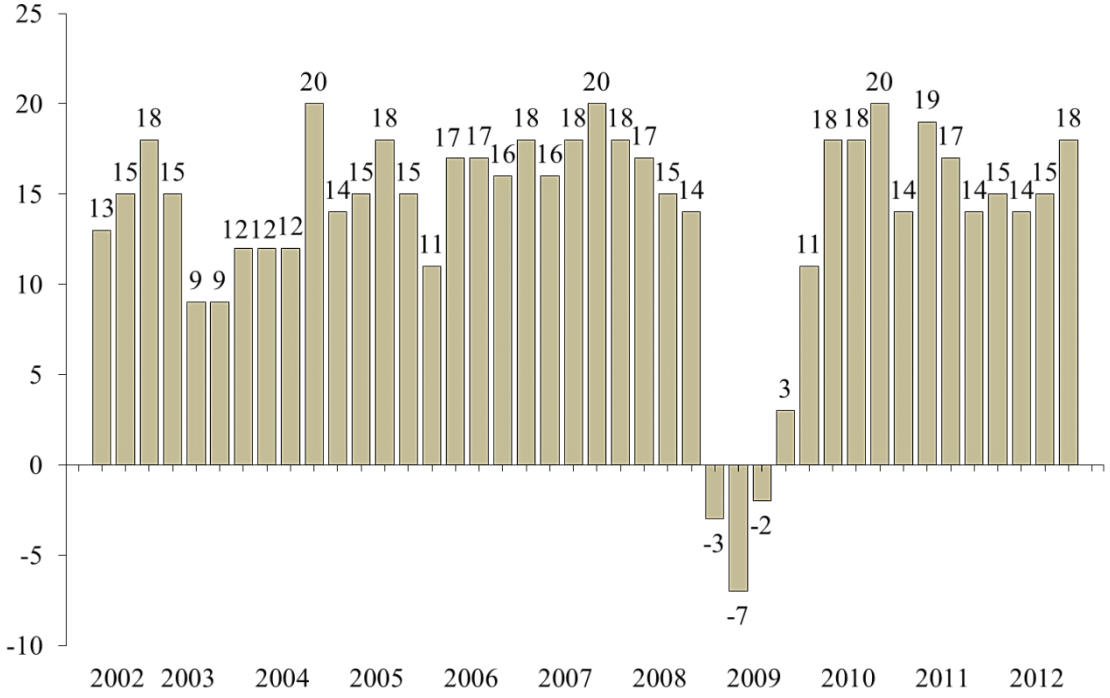


FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Centro[7]

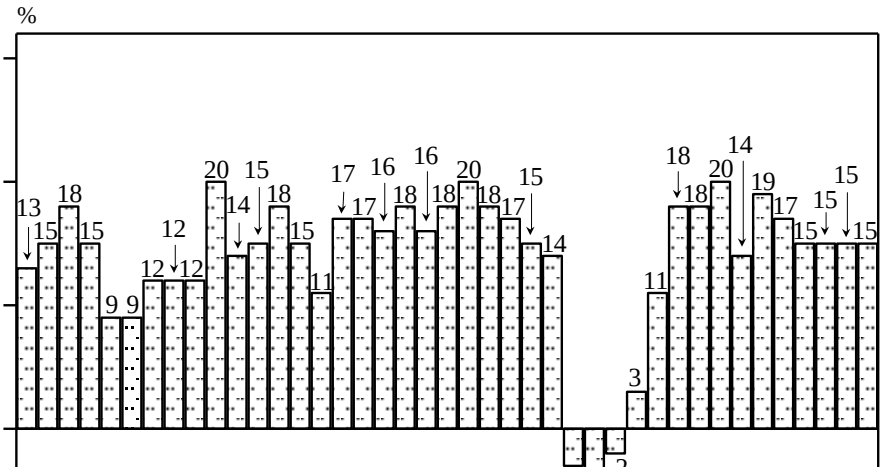
Los empleadores anticipan planes de contratación favorables para el cuarto trimestre con una Tendencia Neta del Empleo de 18%. Las expectativas se fortalecen tres puntos porcentuales en comparación trimestral y cuatro puntos porcentuales en comparación anual.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, REGIÓN CENTRO
Tercer trimestre de 2002 - cuarto trimestre de 2012
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL
REGIÓN CENTRO
Tercer trimestre de 2002 - tercer trimestre de 2012

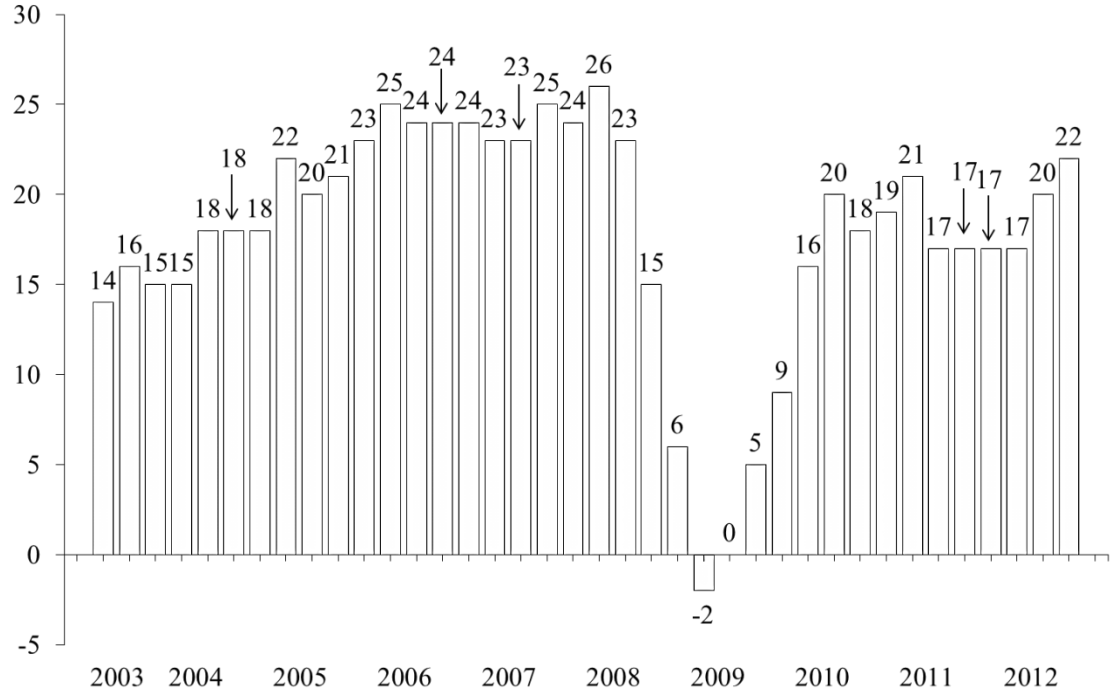


[7] Edo. Quer ebla,

Noreste[8]

Los buscadores de trabajo pueden esperar beneficiarse del mercado laboral más optimista desde el tercer trimestre de 2008, en el cuarto trimestre de 2012, donde los empleadores anticipan una Tendencia Neta del Empleo de 22%. En comparación trimestral, las expectativas se fortalecen dos puntos porcentuales y cinco puntos porcentuales en comparación anual.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
REGIÓN NORESTE
Tercer trimestre de 2003 - cuarto trimestre de 2012
-Por ciento-



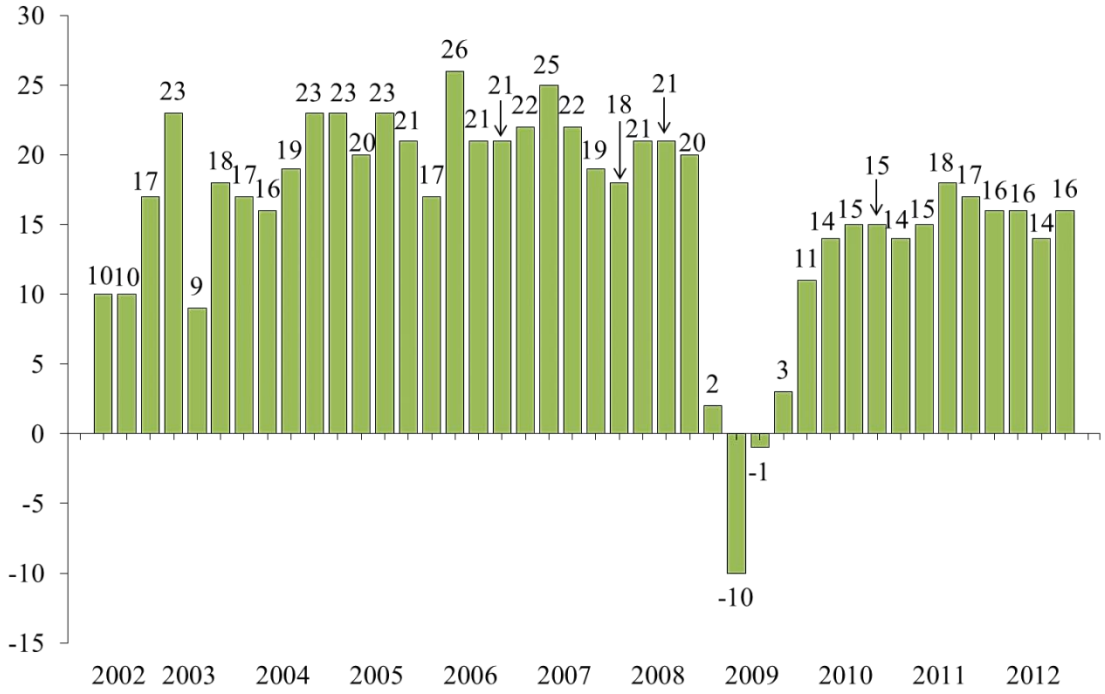
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

[8] Nuevo León, San Luis Potosí, Tamaulipas y Veracruz (parcial – Zona Norte).

Noroeste[9]

Los empleadores prevén un considerable incremento en sus plantillas laborales para el cuarto trimestre de 2012 con una Tendencia Neta del Empleo de 16%. Las expectativas se fortalecen dos puntos porcentuales en comparación trimestral y se mantienen relativamente estables en comparación anual.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, REGIÓN NOROESTE
Tercer trimestre de 2002 - cuarto trimestre de 2012
-Por ciento-



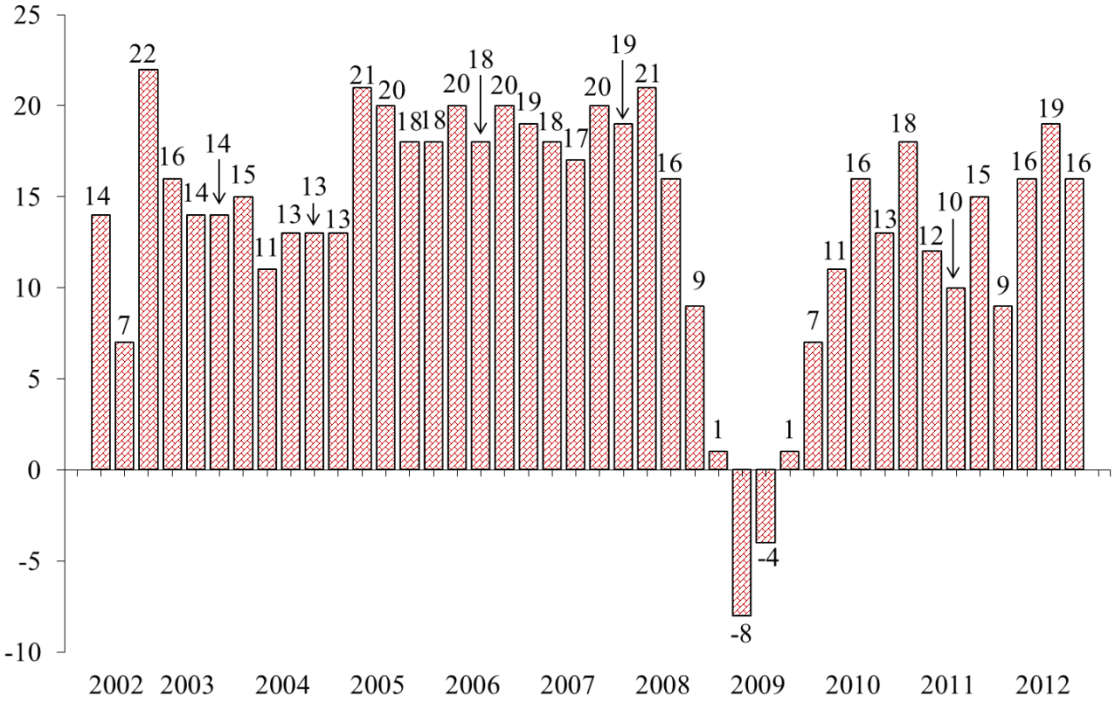
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

[9] Baja California, Baja California Sur, Sinaloa y Sonora.

Norte[10]

Con una Tendencia Neta del Empleo de 16%, los empleadores anticipan un ritmo de contratación optimista para el cuarto trimestre de 2012. Sin embargo, en comparación trimestral, las expectativas se debilitan tres puntos porcentuales. En comparación anual la tendencia se mantiene relativamente estable.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
REGIÓN NORTE
Tercer trimestre de 2002 - cuarto trimestre de 2012
-Por ciento-



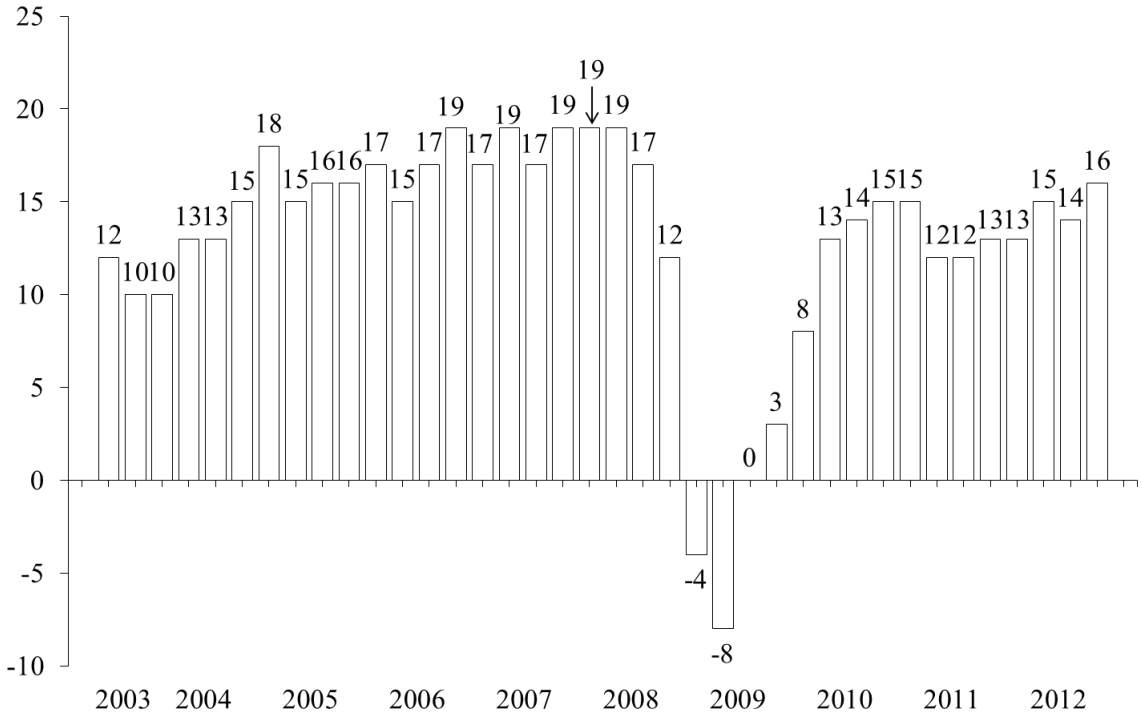
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

[10] Chihuahua, Coahuila, Durango y Zacatecas.

Occidente[11]

Los buscadores de trabajo pueden esperar beneficiarse de los planes de contratación más optimistas desde el tercer trimestre de 2008, de acuerdo con los empleadores, quienes reportaron un Tendencia Neta del Empleo de 16% para el cuarto trimestre de 2012. Las expectativas se fortalecen dos puntos porcentuales en comparación trimestral y tres puntos porcentuales en comparación anual.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, REGIÓN OCCIDENTE
Tercer trimestre de 2003 - cuarto trimestre de 2012
-Por ciento-



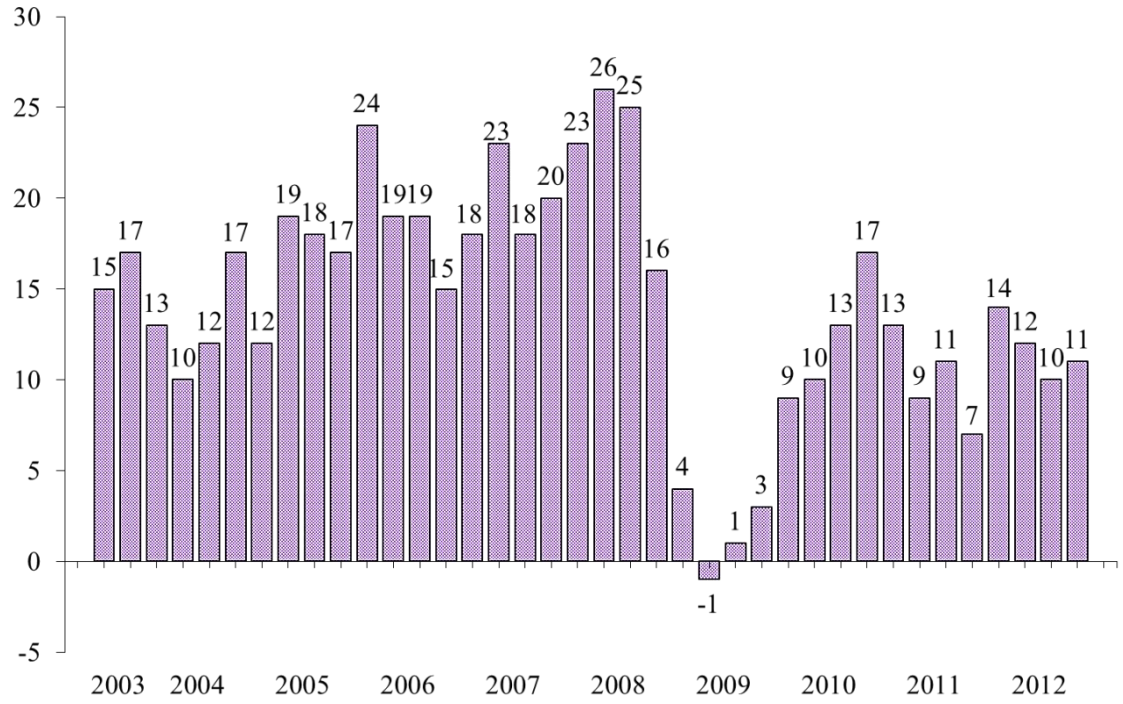
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

[11] Aguascalientes, Colima, Jalisco, Michoacán y Nayarit.

Sureste[12]

Con una Tendencia Neta del Empleo de 11%, los empleadores reportan planes de contratación esperanzadores para el período de octubre–diciembre. Las expectativas de contratación se mantienen relativamente estables en comparación trimestral y aumentan cuatro puntos porcentuales en comparación anual.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
REGIÓN SURESTE
Tercer trimestre de 2003 - cuarto trimestre de 2012
-Por ciento-



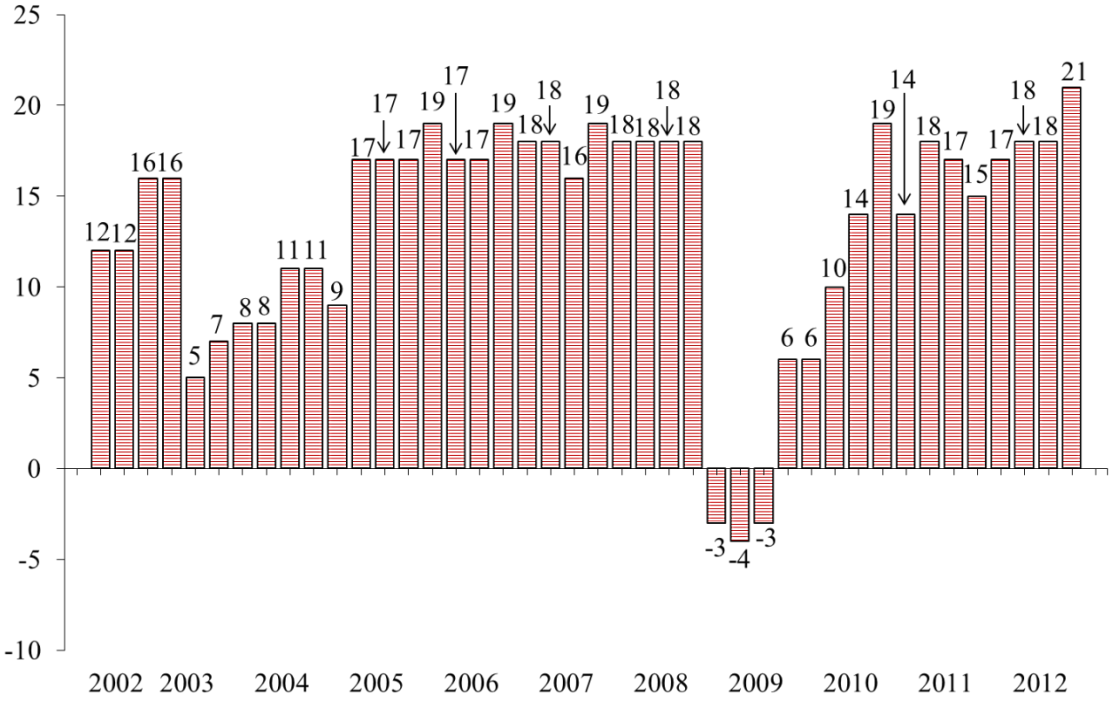
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

[12] Campeche, Chiapas, Guerrero, Oaxaca, Quintana Roo, Tabasco Veracruz (parcial - Zona Sur) y Yucatán.

Valle[13]

Los empleadores anticipan los planes de contratación más optimistas en Valle desde el inicio de la encuesta en el tercer trimestre de 2002, con una Tendencia Neta del Empleo de 21%. Las expectativas mejoran en tres y seis puntos porcentuales en comparación trimestral y anual, respectivamente.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
REGIÓN VALLE
Tercer trimestre de 2002 - cuarto trimestre de 2012
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

[13] Ciudad de México y Área Conurbana del Valle de México.

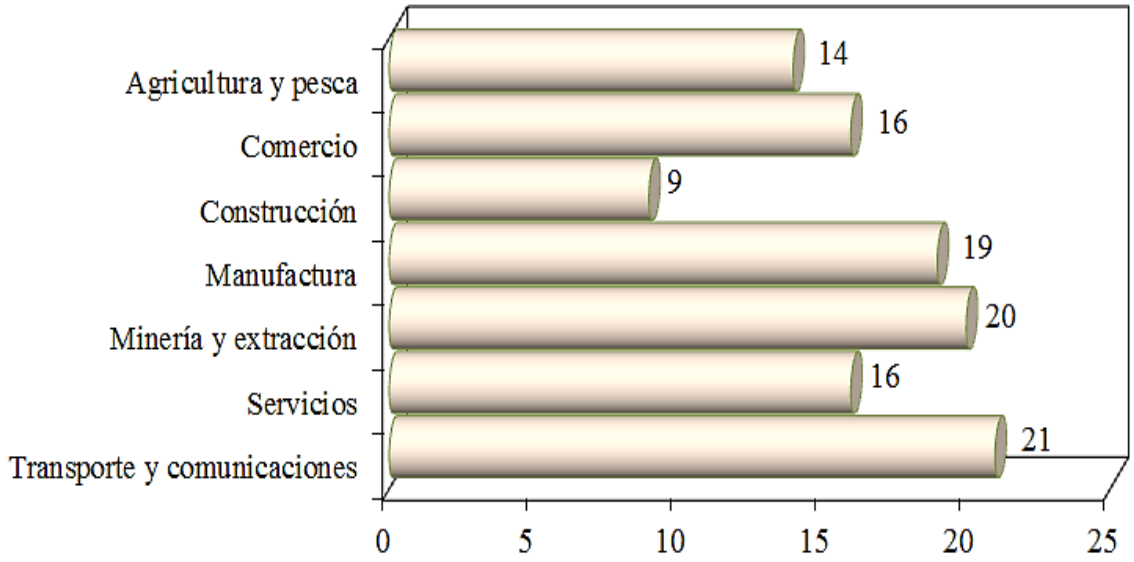
Comparativo por Sector

Los empleadores de los siete sectores esperan incrementar sus plantillas laborales durante el cuarto trimestre de 2012. Los planes de contratación más optimistas se reportan en Transportes y Comunicaciones, con una Tendencia Neta del Empleo de 21%. Expectativas de contratación positivas se reportan en Minería y Extracción, con una tendencia de 21%, mientras que los empleadores en Manufactura prevén mejoras en el mercado laboral con una tendencia de 19%. Una tendencia de 16% es anticipada tanto en Comercio como en Servicios.

En comparación trimestral, los empleadores reportan un ligero incremento de dos puntos porcentuales en Manufactura. Sin embargo, las expectativas de contratación se debilitan dos puntos porcentuales tanto en Construcción como en Minería y Extracción.

En comparación anual, el ritmo de contratación se fortalece en seis de los siete sectores. Los empleadores en Transporte y Comunicaciones anticipan un incremento de ocho puntos porcentuales en la tendencia, mientras que los planes de contratación se fortalecen cuatro puntos porcentuales tanto en Comercio como en Minería y Extracción. La tendencia en Manufactura incrementa tres puntos porcentuales.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, POR SECTOR
Cuarto trimestre de 2012
-Por ciento-



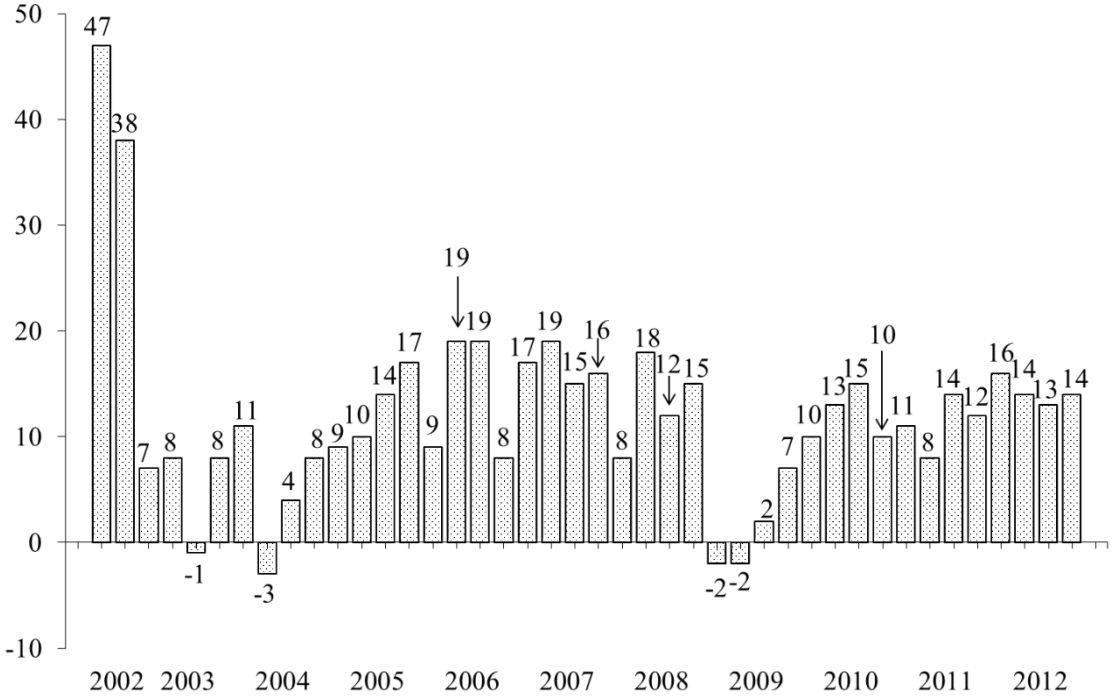
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Agricultura y Pesca

Los empleadores reportan planes de contratación optimistas para el cuarto trimestre de 2012 con una Tendencia Neta del Empleo de 14%. La tendencia se mantiene relativamente estable en comparación trimestral y mejora dos puntos porcentuales en comparación anual.

Se prevén incrementos en las expectativas de contratación en seis de las siete regiones para el próximo trimestre. La más notable se reporta en Valle y Centro con una tendencia de 23 y 20%, respectivamente. Sin embargo, los empleadores en Norte prevén una disminución en los planes de contratación con una tendencia negativa de 8 por ciento.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, AGRICULTURA Y PESCA
Tercer trimestre de 2002 - cuarto trimestre de 2012
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

En comparación con el trimestre anterior, la tendencia se debilita en cuatro de las siete regiones. La más notable con 12 puntos porcentuales se reporta en Noreste y en Norte con 11 puntos porcentuales. En contraste, los planes de contratación se fortalecen en tres regiones incluyendo Valle, donde la tendencia aumenta 15 puntos porcentuales.

En comparación anual, las expectativas de contratación incrementan en tres regiones —la más notable con 33 puntos porcentuales en Valle— aunque se debilita en cuatro regiones. La disminución más notable de 21 puntos porcentuales se reporta en Norte.

Comercio

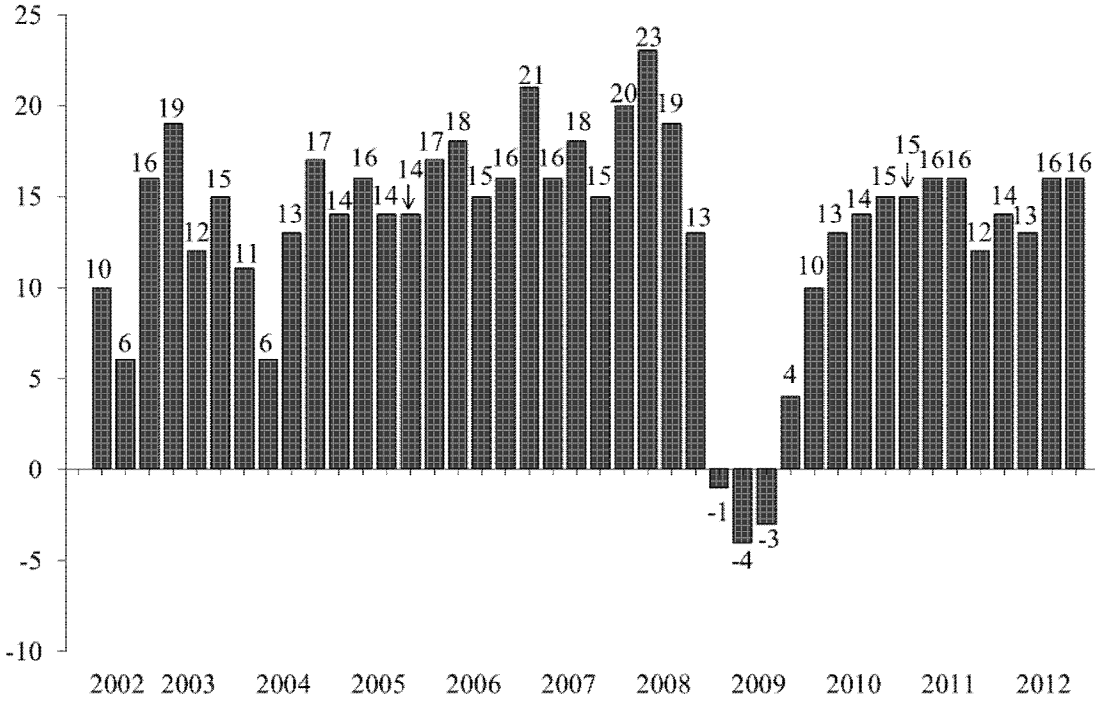
Con una Tendencia Neta del Empleo de 16%, los empleadores anticipan un ritmo de contratación constante durante el próximo trimestre. La expectativa permanece sin cambio en comparación trimestral aunque mejora cuatro puntos porcentuales en comparación anual.

Los empleadores de las siete regiones prevén incrementos en su plantilla laboral durante el próximo trimestre. Los planes de contratación más optimistas se reportan en Noreste y Noroeste, con una tendencia de 21 y 20%, respectivamente.

En comparación trimestral, la tendencia se debilita en cuatro regiones, incluyendo Norte y Noreste, donde los empleadores reportan decrementos de cuatro puntos porcentuales. En contraste, las expectativas de contratación se fortalecen en tres regiones, siendo Centro la más notable con cuatro puntos porcentuales.

En comparación anual, los empleadores prevén incrementos en cinco de las siete regiones. La tendencia en Centro se fortalece ocho puntos porcentuales mientras que Sureste y Noreste reportan incrementos de siete y seis puntos porcentuales, respectivamente.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, COMERCIO
Tercer trimestre de 2002 - cuarto trimestre de 2012
-Por ciento-



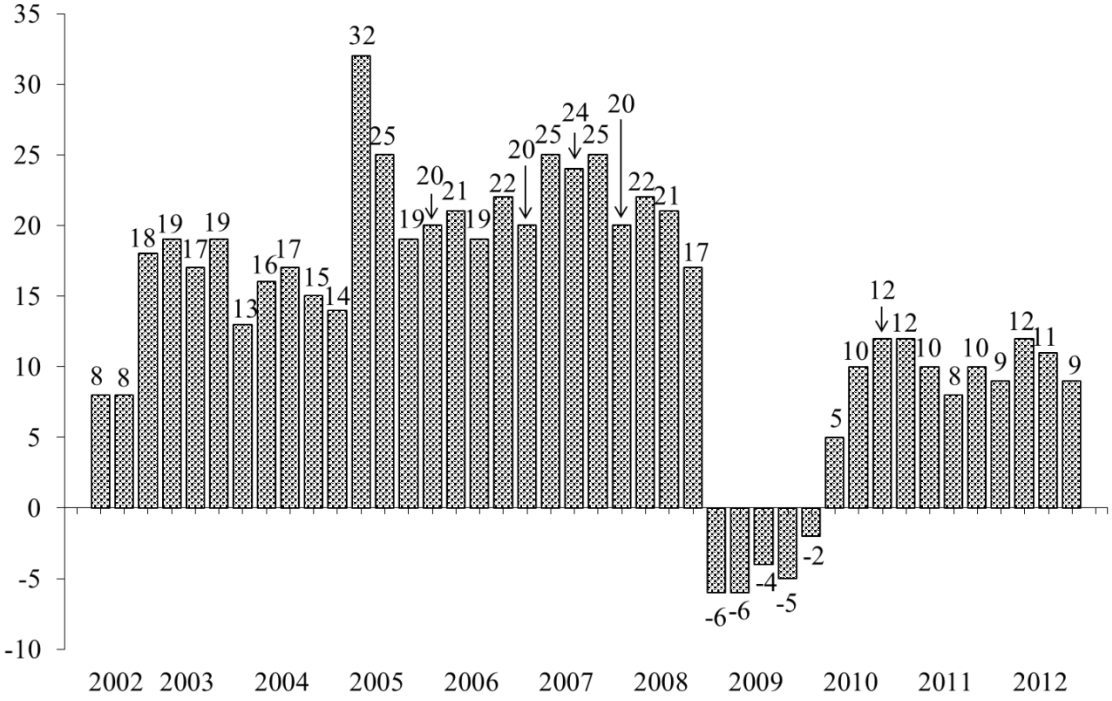
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Construcción

Los empleadores reportan cauteloso optimismo en sus planes de contratación para el cuarto trimestre de 2012 con una Tendencia Neta del Empleo de 9%. Las expectativas de contratación se debilitan dos puntos porcentuales en comparación trimestral y se mantienen relativamente estables en comparación anual.

Se prevén incrementos en cinco de las siete regiones durante el próximo trimestre. El mercado laboral más optimista se reporta en Valle y Norte, con una tendencia de 19%. Las expectativas de contratación en Centro y Occidente se ubican en 12 y 11%, respectivamente.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
SECTOR CONSTRUCCIÓN
Tercer trimestre de 2002 - cuarto trimestre de 2012
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

En comparación trimestral, los empleadores de cinco de las siete regiones reportan disminuciones en las expectativas de contratación. La tendencia de Centro se debilita ocho puntos porcentuales, mientras disminuye cinco puntos porcentuales en Norte y Occidente. En contraste, los empleadores en Noreste reportan un incremento en la tendencia de nueve puntos porcentuales.

En comparación anual, el ritmo de contratación se debilita en cuatro de las siete regiones. En contraste, los empleadores en tres regiones reportan incrementos en los planes de contratación.

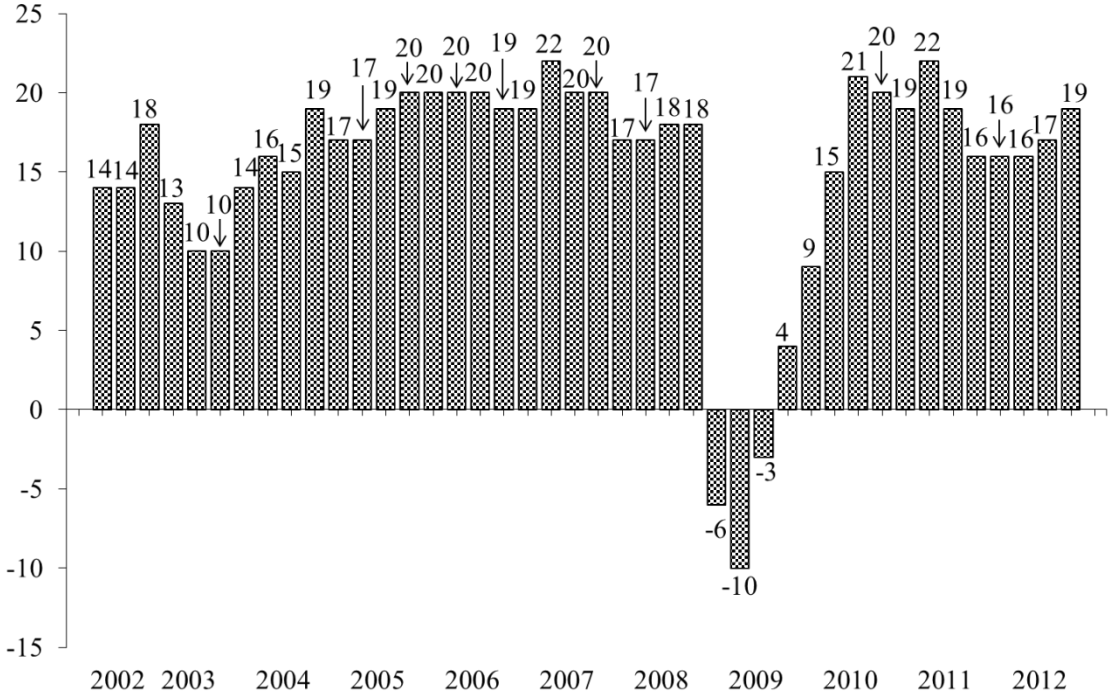
Manufactura

Los buscadores de empleo pueden esperar beneficiarse del clima optimista de contratación para el cuarto trimestre de 2012, de acuerdo con los empleadores quienes reportan una Tendencia Neta del Empleo de 19%. La tendencia se fortalece dos puntos porcentuales en comparación trimestral y tres puntos porcentuales en comparación anual.

Los empleadores de las siete regiones anticipan aumentos en la plantilla laboral para el próximo trimestre. Un mercado laboral fortalecido se prevé en Noreste, donde la tendencia se ubica en 30%. Los empleadores reportan planes de contratación optimistas tanto en Norte como en Occidente con una tendencia de 20% y Noreste con una tendencia de 19 por ciento

En comparación trimestral, la tendencia mejora en seis de las siete regiones, mientras que en comparación anual, los empleadores anticipan incrementos en los planes de contratación en cuatro de las siete regiones.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
SECTOR MANUFACTURA
Tercer trimestre de 2002 - cuarto trimestre de 2012
-Por ciento-



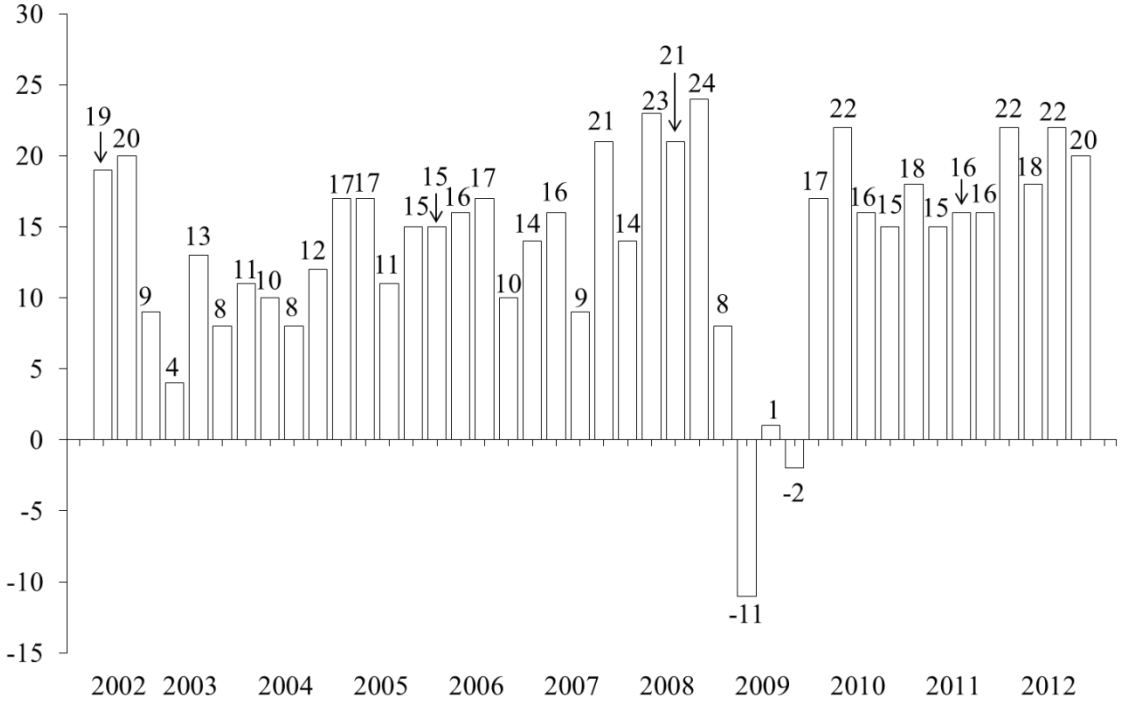
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Minería y Extracción

Los empleadores anticipan incrementos en los planes de contratación para el próximo trimestre, reportando una Tendencia Neta del Empleo de 20%. En comparación trimestral, la tendencia disminuye dos puntos porcentuales. En contraste, aumentan cuatro puntos porcentuales en comparación anual.

Se prevén incrementos en las siete regiones durante el cuarto trimestre de 2012. El más optimista aumento en los planes de contratación lo reporta Norte donde la tendencia se ubica en 31%. Un mercado laboral dinámico se anticipa tanto en Valle como en Noreste con una tendencia de 28 y 25%, respectivamente, y la tendencia de 20% en Centro refleja optimismo en las expectativas de contratación.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
SECTOR MINERÍA Y EXTRACCIÓN
Tercer trimestre de 2002 - cuarto trimestre de 2012
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

En comparación trimestral, la tendencia se fortalece en tres regiones, la más notable con un incremento de nueve puntos porcentuales en Centro. En contraste, disminución en las expectativas de empleo se anticipan en tres regiones. En comparación anual, los empleadores prevén incrementos en los planes de contratación en cinco de las siete regiones.

Servicios

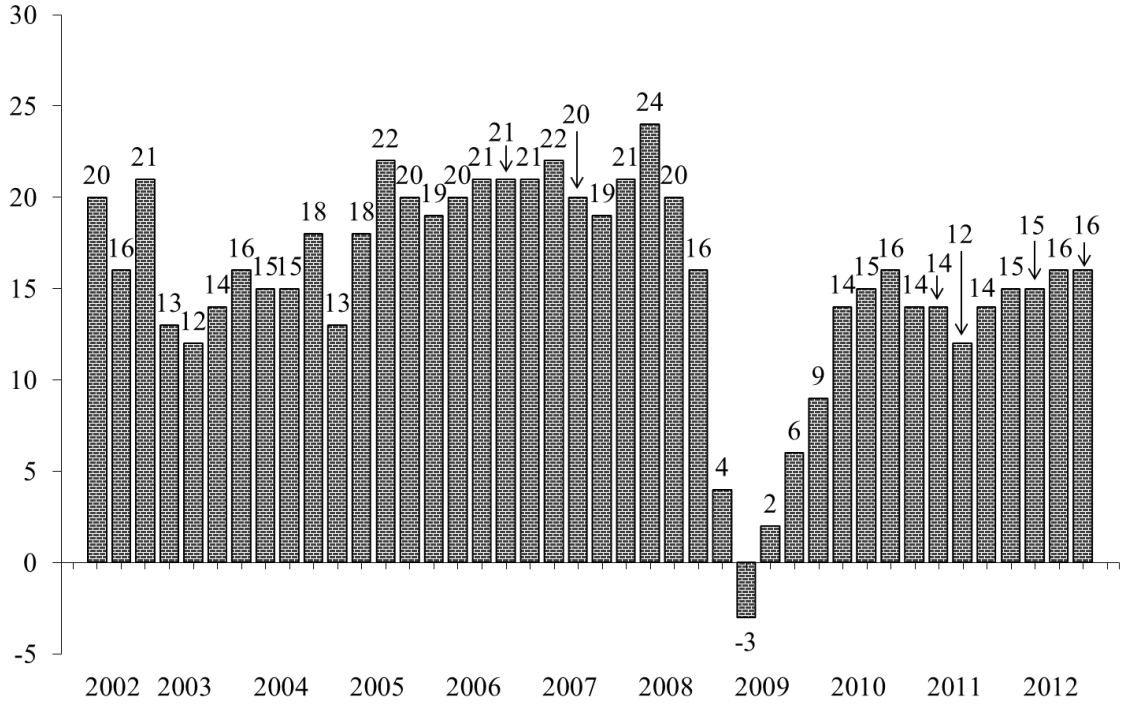
Con una Tendencia Neta del Empleo de 16%, los empleadores anticipan un ritmo de contratación optimista durante el cuarto trimestre de 2012. Las expectativas de contratación permanecen sin cambios en comparación trimestral y se fortalecen dos puntos porcentuales en comparación anual.

Se prevén incrementos en las expectativas de contratación en las siete regiones durante el cuarto trimestre de 2012. Los más optimistas, con una tendencia de 20 y 19% son reportados por Noreste y Occidente, respectivamente. La tendencia de Centro se ubica en 18%, mientras que los empleadores de Valle anticipan una tendencia de 17 por ciento.

En comparación trimestral, los planes de contratación se fortalecen significativamente en cinco regiones. En contraste, las expectativas de contratación se debilitan en dos regiones.

En comparación anual, los empleadores anticipan tendencias positivas en cinco de las siete regiones.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
SECTOR SERVICIOS
Tercer trimestre de 2002 - cuarto trimestre de 2012
-Por ciento-



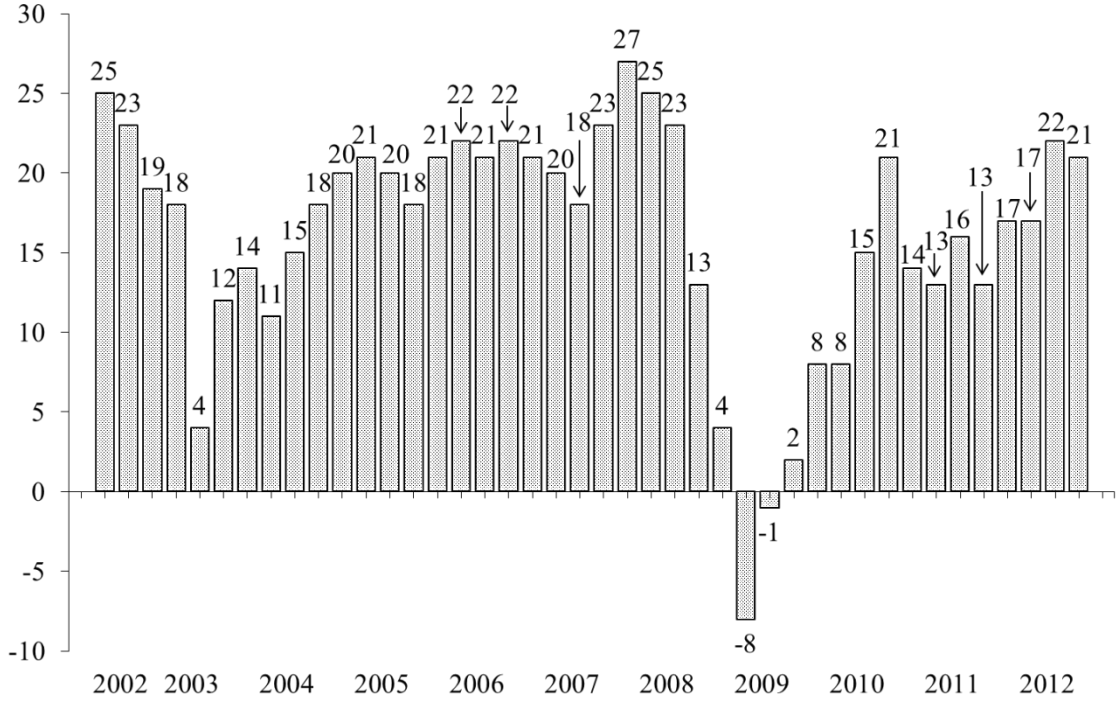
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Transportes y Comunicaciones

Se anticipa un mercado laboral optimista para el cuarto trimestral de 2012, con una Tendencia Neta del Empleo de 21%. Los planes de contratación permanecen relativamente estables en comparación trimestral. Mientras que, en comparación anual, la tendencia se fortalece ocho puntos porcentuales.

Los empleadores de las siete regiones prevén un ritmo de contratación optimista en el próximo trimestre. El mercado laboral más fuerte se anticipa en Valle y Noreste con una tendencia de 25%. La tendencia de Noroeste se ubica en 22% mientras que la tendencia de Centro en 20 por ciento.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
SECTOR TRANSPORTES Y COMUNICACIONES
Tercer trimestre de 2002 - cuarto trimestre de 2012
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

En comparación trimestral, los planes de contratación se debilitan en cuatro de las siete regiones. La tendencia de Occidente disminuye 14 puntos porcentuales mientras que Centro reporta un decremento de cinco puntos porcentuales. En contraste, las expectativas de contratación se fortalecen en tres regiones, incluyendo Noroeste donde los empleadores reportan un incremento en la tendencia de 13 puntos porcentuales.

En comparación anual, los empleadores anticipan incrementos en las expectativas de empleo en cinco de las siete regiones. La tendencia de Noreste se fortalece 17 puntos porcentuales y mejora nueve puntos porcentuales en Centro. En contraste, los empleadores en Occidente prevén una disminución en la tendencia de 10 puntos porcentuales.

Comparativo por Estado*

Se realizó un análisis y se clasificaron los estados de la República Mexicana en cinco categorías diferentes, de acuerdo con su posición con respecto a la Tendencia Neta del Empleo a nivel Nacional. Se ha denominado a las categorías de la siguiente manera:

- Muy por encima de la Tendencia Neta Nacional
- Por encima de la Tendencia Neta Nacional
- Igual que la Tendencia Neta Nacional
- Por debajo de la Tendencia Neta Nacional
- Muy por debajo de la Tendencia Neta Nacional

* La información en esta sección está basada en datos con ajuste estacional.

COMPARATIVO POR ESTADO CON RESPECTO A LA TENDENCIA NETA NACIONAL

Muy por debajo	Por debajo	Igual	Por encima	Muy por encima
Veracruz Norte	Chihuahua	Baja California Sur	Sinaloa	San Luis Potosí
Oaxaca	Tabasco	Chiapas	Puebla	Área Metropolitana D.F.
Veracruz Sur	Yucatán	Distrito Federal	Coahuila	Nayarit
Campeche	Baja California	Veracruz Norte	Querétaro	Nuevo León
Zacatecas	Estado de México	Guanajuato		Tamaulipas
Morelos	Guerrero	Michoacán		
	Durango	Sonora		
	Jalisco			
	Tlaxcala			
	Hidalgo			
	Quintana Roo			
	Aguascalientes			
	Colima			

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Los empleadores en cinco estados anticipan planes de contratación clasificados como "muy por encima" para el cuarto trimestre de 2012. Los buscadores de empleo en San Luis Potosí pueden esperar beneficiarse de la fuerte expectativa de contratación, de acuerdo con los empleadores quienes reportan una Tendencia Neta del Empleo de 27%. Los empleadores del D.F. y el Área Metropolitana también anticipan un mercado laboral dinámico con una tendencia de 26%, lo mismo que los empleadores en Nayarit, donde la tendencia se ubica en 25%. Otros estados clasificados como "muy por encima" son Nuevo León y Tamaulipas con una tendencia de 23 por ciento.

Los empleadores en cuatro estados son clasificados como "por encima" del promedio de las expectativas del cuarto trimestre, mientras que 13 estados están clasificados como "por debajo" del promedio. Además, los planes de contratación se clasifican como "muy por debajo" en seis estados. Las expectativas de contratación más bajas y las únicas tendencias negativas se reportan por los empleadores en Morelos, donde la tendencia negativa se ubica en uno por ciento.

En comparación trimestral, la expectativa se fortalece en 18 de los 34 estados y territorios. El más notable incremento de 23 puntos porcentuales se anticipa por los empleadores de Guerrero. Por otra parte, incrementos considerables de 16 y 12 puntos porcentuales se reportan en Nayarit y Sinaloa, respectivamente, y la tendencia de Tamaulipas incrementa 11 puntos porcentuales. Mientras tanto, las expectativas de contratación se debilitan en 14 estados y territorios, el más notable con 24 puntos porcentuales en Morelos y con 22 puntos porcentuales en Zacatecas. Las expectativas se debilitan 14 y 10 puntos porcentuales en Aguascalientes y Veracruz Norte, respectivamente.

En comparación anual, los empleadores anticipan aumentos en los planes de contratación en 23 de los 34 estados y territorios. Los empleadores en Nayarit prevén el más notable incremento con 27 puntos porcentuales.

Comparativo por Ciudades*

Se realizó un análisis de las expectativas de contratación en las principales ciudades de la República Mexicana, entre las que se encuentran: Monterrey, Mérida, Ciudad Juárez, Chihuahua, Hermosillo, León, Mexicali, Guadalajara, San Luis Potosí, Puebla, Ciudad de México, Querétaro, Torreón y Tijuana.

Con base en todas las ciudades incluidas en la muestra, se calculó el Neto Urbano para el cuarto trimestre de 2012, el cual se ubica en 16%, comparado con la Tendencia Neta Nacional de 17%. El Neto Urbano permanece sin cambios tanto en comparación trimestral como en comparación anual.

* La información en esta sección está basada en datos con ajuste estacional.

Las expectativas de contratación más optimistas para el próximo trimestre se prevén en San Luis Potosí y Monterrey, con una Tendencia Neta del Empleo de 29 y 24%, respectivamente. Fuertes mercados laborales también se anticipan en Ciudad Juárez con una tendencia de 22% y Querétaro donde la Tendencia se ubica en 21%. Los empleadores en México reportan plantes de contratación optimistas con una tendencia de 19% y en León la tendencia se ubica en 18%. En contraste, la tendencia se debilita en Chihuahua y Mexicali ubicándose en 9 y 11%, respectivamente.

En comparación trimestral, la tendencia se fortalece en nueve de las 15 ciudades. El incremento más notable de nueve puntos porcentuales se reporta en San Luis Potosí, mientras que la tendencia en Mexicali presenta un aumento de ocho puntos porcentuales. En contraste, los planes de contratación se debilitan en cuatro ciudades, incluyendo Chihuahua, donde la tendencia disminuye siete puntos porcentuales.

En comparación anual, las expectativas de contratación también se incrementan en nueve ciudades. La más notable con 15 puntos porcentuales se reportan tanto en Ciudad Juárez como en San Luis Potosí, mientas que la tendencia en Hermosillo aumenta ocho puntos porcentuales. En contraste, las expectativas de contratación se debilitan en cinco ciudades, incluyendo Chihuahua y Mexicali con una disminución en la tendencia de nueve y ocho puntos porcentuales respectivamente.

COMPARATIVO POR CIUDADES

	4T2011 %	1T2012 %	2T2012 %	3T2012 %	4T2012 %	Comparativo trimestral %	Comparativo anual %
Neto Nacional	**13**	**15**	**14**	**15**	**17**	**1**	**4**
Neto Urbano	**16**	**17**	**16**	**16**	**16**	**0**	**0**
Chihuahua	18	10	11	16	9	-7	-9
Ciudad Juárez	7	5	18	20	22	2	15
Guadalajara	14	11	13	14	13	-1	-1
Hermosillo	8	32	18	16	16	0	8
León	15	14	13	17	18	1	3
Mérida	14	13	10	12	17	5	3
Mexicali	19	19	6	3	11	8	-8
Ciudad de México	13	19	18	18	19	1	6
Monterrey	23	20	17	22	24	2	1
Puebla	8	22	18	9	13	4	5
Querétaro	22	20	17	22	21	-1	-1
San Luis Potosí	14	12	24	20	29	9	15
Tijuana	17	18	14	13	16	3	-1
Torreón	13	19	11	15	14	-1	1

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Acerca de la encuesta

La Encuesta de Expectativas de Empleo Manpower se realiza de manera trimestral con la finalidad de medir las intenciones de los empresarios sobre incrementos o disminuciones en su plantilla laboral durante el siguiente trimestre. La encuesta se ha realizado durante 50 años y es una de las encuestas más confiables sobre actividad laboral que existen en el mundo. Varios factores sustentan el éxito de la Encuesta de Expectativas de Empleo Manpower:

Única: No tiene paralelo en cuanto a su tamaño, alcance, antigüedad y enfoque.

Predictiva: La Encuesta de Expectativas de Empleo Manpower es la más extensa y predictiva en el mundo, preguntando a los empresarios participantes sobre sus expectativas de contratación para el siguiente trimestre. En contraste, otras encuestas y estudios se enfocan de manera retrospectiva y reportan lo ocurrido en el pasado.

Independiente: La encuesta se realiza con una muestra representativa de empresarios a través de todos los países en donde se lleva a cabo. Los participantes en la encuesta no forman parte de la base de clientes de Manpower.

Robusta: La encuesta se basa en más de 66 mil entrevistas a empresarios públicos y privados en 42 países y territorios para medir de manera anticipada las tendencias del empleo cada trimestre. Esta muestra permite realizar un análisis sobre sectores y regiones específicas para obtener información más detallada.

Enfocada: Por cerca de cinco décadas, toda la información obtenida de la encuesta se deriva de una sola pregunta.

Metodología

La Encuesta de Expectativas de Empleo Manpower se realiza utilizando una metodología válida, de acuerdo con los más altos estándares de investigación de mercado. El equipo de investigación de los 42 países y territorios en donde se realiza la encuesta actualmente se compone por el equipo interno de investigación de ManpowerGroup y por Infocorp Ltd. La encuesta se ha estructurado para ser representativa de cada economía nacional. El margen de error para toda la información nacional, regional y mundial no es mayor a +/- 3.9 por ciento

En México participaron 4 mil 805 empresarios. Con este número de entrevistas el margen de error para la encuesta mexicana es de +/-1.4 por ciento.

Pregunta de la Encuesta

A todos los participantes en la encuesta alrededor del mundo se les hace la misma pregunta: "¿Prevé usted movimientos laborales en su organización para el próximo trimestre (octubre-diciembre 2012), en comparación con el trimestre actual?".

Tendencia Neta de Empleo

En este reporte, utilizamos el término "Tendencia Neta del Empleo". Esto se deriva de tomar el porcentaje de participantes que prevé un incremento en contrataciones y restarle a éste el porcentaje de participantes que prevén una disminución en sus plantillas laborales. El resultado de este cálculo se denomina Tendencia Neta del Empleo.

Ajuste por Estacionalidad

Los ajustes estacionales han sido aplicados en los datos de Alemania, Argentina, Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Colombia, Costa Rica, China, España, Estados Unidos, Francia, Grecia, Guatemala, Hong Kong, India, Irlanda, Italia, Japón, México, Holanda, Nueva Zelanda, Noruega, Perú, Polonia, Reino Unido, República Checa, Rumania, Singapur, Sudáfrica, Suecia, Suiza y Taiwán con la finalidad de tener información más profunda sobre la encuesta. Estos ajustes estacionales hacen posible tener una visión de los datos sin las fluctuaciones en el empleo que normalmente ocurren cada año en el mismo período, otorgando así datos más claros con el tiempo. ManpowerGroup planea hacer ajustes estacionales para otros países en el futuro, cuando se cuente con un mayor número de datos históricos. Es de destacar que en el segundo trimestre de 2008, ManpowerGroup comenzó a aplicar la metodología TRAMO-SEATS de ajuste estacional.

Fuente de información:
http://files.shareholder.com/downloads/MAN/2062585057x0x595748/A561FF4D-63C2-4B9F-859C-E7141E79B989/MX_MEOS_Q4_2012.pdf

Encuesta sobre Escasez de Talento 2012 (Manpower)

El 11 de septiembre de 2012, la empresa de consultoría *Manpower Group* dio a conocer la *Encuesta sobre Escasez de Talento 2012*. A continuación se presentan los resultados de la investigación.

Introducción

A pesar de la cautela constante que han ejercido muchas organizaciones en medio de la incertidumbre económica actual; una proporción importante de empleadores alrededor del mundo identifica a la falta de talento especializado disponible como un lastre incesante en el rendimiento de los negocios. La séptima encuesta anual de ManpowerGroup, que lleva como título Encuesta de Escasez de Talento 2012, explora el grado de dificultad que tienen los empleadores de las principales economías del mundo para cubrir el talento; qué puestos de trabajo son los más difíciles de cubrir y por qué; la preocupación sobre el impacto en los públicos de interés y las estrategias que los empleadores están siguiendo para superar la escasez de talento.

En el estudio de este año, más de un tercio de los empleadores encuestados nos dijeron que no pudieron encontrar el talento que sus organizaciones necesitaban. El hecho de que tantos empleadores continúen identificando la escasez de talento como una barrera para las metas de sus negocios, desafía la lógica común, especialmente en muchas economías con altos niveles de desempleo, —particularmente de adultos jóvenes—. Sin embargo, le pedimos a los empleadores que identificaran las razones por las cuales están experimentando problemas para cubrir puestos en sus organizaciones. De forma abrumadora, la falta de candidatos disponibles que posean la experiencia técnica adecuada y las habilidades para el empleo, continúa inquietándolos.

Este desajuste de talento continuará representando un reto para los empleadores. Según *Human Age,* las empresas tendrán que sortear el crecimiento continuo de los mercados emergentes, la globalización y el uso ampliado de tecnologías cada vez más sofisticadas y cambiantes. Las tendencias emergentes dan un valor sin precedentes al talento, como el impulsor del éxito empresarial. Esto sólo incrementará la competencia entre los empleados probados y con talento que poseen las habilidades que necesitan los empleadores; es decir, los individuos que tienen estas habilidades solicitadas, se volverán más selectivos conforme evalúen sus opciones de empleo, persuadiendo a las empresas a desarrollar mejores estrategias de reclutamiento y retención. En forma similar, esta falta de talento forzará a las organizaciones a adoptar una nueva mentalidad respecto al desarrollo de talento, ya que la norma será la mejora de las habilidades de sus empleados existentes y el desarrollo de candidatos.

Los resultados de la investigación sobre la Escasez de Talento 2012, en muchos aspectos son similares a los resultados de 2011. Sin embargo, el mundo de hoy ha cambiado con respecto al año pasado y encontramos algunas notables diferencias. Para empezar, los trabajadores en oficios calificados son identificados una vez más como el puesto más difícil de cubrir a nivel global, después de haber caído al tercer puesto, en 2011.

La respuesta más sorprendente, sin embargo, se refiere al porcentaje de empleadores que indica que los puestos no cubiertos tendrán poco o nulo impacto en los públicos clave, como los clientes y los inversionistas; esta proporción ha crecido considerablemente —de 36% en 2011, a 56% en 2012—.

La razón detrás de este cambio en el impacto percibido es desconcertante. Sin embargo, este hallazgo podría revelar una nueva norma. Por ejemplo, los empleadores fueron comprensiblemente precavidos en el período posterior a la recesión y respondieron a la disminución de ingresos asignando sus recursos —tanto financieros

como humanos— con precaución. Y aunque muchas organizaciones han resurgido de los retos de la recesión, operando a nuevos niveles de eficiencia, evidentemente continúan renuentes a contratar empleados a un costo mayor, o sin pruebas de que el talento adicional proporcionará beneficios a largo plazo. En parte, ésta es la razón por la que la contratación no ha seguido el ritmo de la recuperación económica general, ya que las organizaciones se han sentido más cómodas y seguras, en la realización de negocios, en un entorno incierto donde persiste la escasez sistemática de talento. Utilizan cada vez más a trabajadores eventuales para introducir más flexibilidad a su fuerza laboral y manejar así el vaivén de la demanda. Debido a que creen que persistirán los retos de encontrar trabajadores con talento, en vez de concentrarse en resolver los complejos problemas de la gestión de talento, dirigen su atención a otras áreas del negocio para lograr la ventaja competitiva. Sin embargo, aquellas empresas que mantienen una visión a largo plazo y se dan cuenta que su talento las diferenciará de sus competidores, probablemente tendrán una mayor ventaja competitiva sobre aquellas que decidan poner la gestión de talento en el patio trasero. Puesto que únicamente hemos seguido el "impacto" en la investigación durante dos años, sólo el tiempo dirá si la confianza al operar con escasez sistemática de talento, es en realidad la nueva norma en los negocios.

No obstante, no entender el impacto que los puestos sin cubrir pueden tener en la experiencia del cliente y en los públicos interesados, (recordando que los empleados de una organización deben contarse entre este grupo) es un error monumental. Las organizaciones no pueden negar el impacto que el talento tendrá en sus negocios, a largo plazo. Dejar sin cubrir dichos puestos, puede ser una solución a corto plazo para las organizaciones que piensan solventar el presente y estimular los balances contables; sin embargo, a partir de que la escasez de habilidades específicas se vuelva más grave, este enfoque con poca visión se volverá insostenible para manejar la escasez de talento en *Human Age*.

Las señales de que la escasez de talento llegó para quedarse, muestran una diferencia clave entre las encuestas de 2011 y 2012. En 2011, sólo el 24% de los empleadores mencionó la "falta de solicitantes disponibles / no solicitantes", como la razón más común que dificulta cubrir puestos. En 2012, ese porcentaje subió a 33%. Una proporción igual mencionó la "falta de competencias técnicas / habilidades duras" —particularmente la falta de calificaciones específicas por industria, tanto en las categorías profesionales como de oficios calificados— con un 22% en 2011. Los factores del entorno, como la falta de solicitantes disponibles, pueden forzar a las organizaciones a responder a las tendencias de *Human Age* con estrategias proactivas, innovadoras y flexibles de gestión para la fuerza laboral. Estas estrategias tienden a incluir el enfoque en el desarrollo de habilidades del personal existente. De hecho, el estudio de 2012 indica que un porcentaje cada vez mayor de empleadores se ocupan de su escasez de talento, mejorando las habilidades del personal que ya tienen y ascendiendo a aquellos que demuestran el potencial de crecimiento y desarrollo, particularmente entre ciertos empleadores que indican que la escasez de talento tiene un gran impacto en sus negocios.

Otros puntos importantes de la encuesta de este año incluyen:

- A nivel mundial, la escasez de talento es más severa en la región Asia-Pacífico, con dificultades particulares enfrentadas por los empleadores japoneses, en donde una fuerza laboral que envejece, exacerba el problema. Entre un subgrupo de empleadores de esta región que están más preocupados por la oferta inadecuada de talento, la escasez de habilidades "blandas" entre candidatos de las áreas de IT e Ingeniería, es un gran reto.

- Los puestos de oficios calificados son los más difíciles de cubrir en Europa, Medio Oriente y África (EMOA), mientras que para los empleadores del continente americano los puestos de ingeniería son los más difíciles de cubrir.

Por sexto trimestre consecutivo, los empleadores de Asia-Pacífico mencionan a los representantes de ventas como el puesto más desafiante de cubrir.

- A pesar del nivel actual de escasez de talento, en comparación con el año pasado, los empleadores expresan una notable disminución de la preocupación por el impacto que la escasez tiene en los públicos interesados, tales como clientes e inversionistas. Este sorprendente hallazgo pudiera representar una nueva norma.

- Los factores del entorno y los organizacionales son preocupaciones importantes para todos los negocios que padecen brechas de talento, sin importar el origen de esta escasez. La razón principal por la que los empleadores dicen que no pueden cubrir los puestos, es simplemente una falta general de solicitantes; la segunda razón, es que los solicitantes carecen de las competencias, técnicas o habilidades "duras" requeridas para el puesto.

- Los empleadores se han vuelto un poco más proactivos respecto al cierre de las brechas de habilidades —cada vez más empleadores buscan manejar la escasez de talento, proporcionando capacitación y desarrollo a los empleados existentes, en comparación con lo realizado en 2011, particularmente entre empleadores que han expresado que la escasez de talento tiene un alto impacto en sus negocios.

- Cada vez más organizaciones están adoptando el enfoque de ManpowerGroup de "aprender a aprender", contratando a individuos sin todos los pre-requisitos de habilidades del puesto, pero que tienen el potencial de aprender y crecer en el rol específico del puesto.

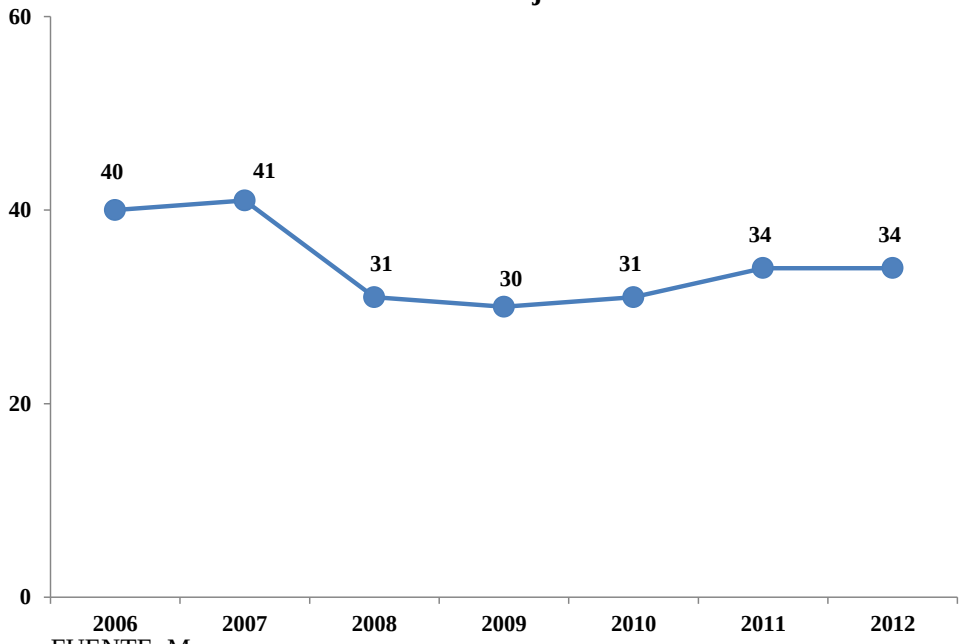
Global

Para la *Encuesta de Escasez de Talento 2012*, ManpowerGroup investigó los puntos de vista de más de 38 mil empleadores en 41 países y territorios. Ésta es la séptima encuesta anual que explora el impacto de la escasez de talento en el mercado laboral global y cómo responden los empleadores a los retos provocados por la falta de talento disponible, en categorías de puestos específicos. En el primer trimestre de 2012, se realizaron un total de 38 mil 77 entrevistas telefónicas con empleadores situados en tres regiones, entre las cuales se incluyen 10 mil 232 en el Continente Americano, 8 mil 786 en Asia-Pacífico y 19 mil 59 en Europa, Medio Oriente y África (EMOA).

Dificultad para cubrir puestos de trabajo

De cara a la lenta recuperación de la economía global, alrededor de uno de cada tres empleadores (34%) continúa teniendo dificultades para cubrir vacantes, debido a la falta de talento disponible. La proporción no ha cambiado en comparación con 2011 y está cuatro puntos porcentuales sobre el nivel reportado en 2009, en plena crisis financiera global (gráfica siguiente). Aunque el porcentaje no ha alcanzado niveles previos a la crisis, los resultados muestran un ajuste gradual del mercado laboral global.

GLOBAL: DIFICULTAD PARA CUBRIR LOS PUESTOS
-Porcentaje-

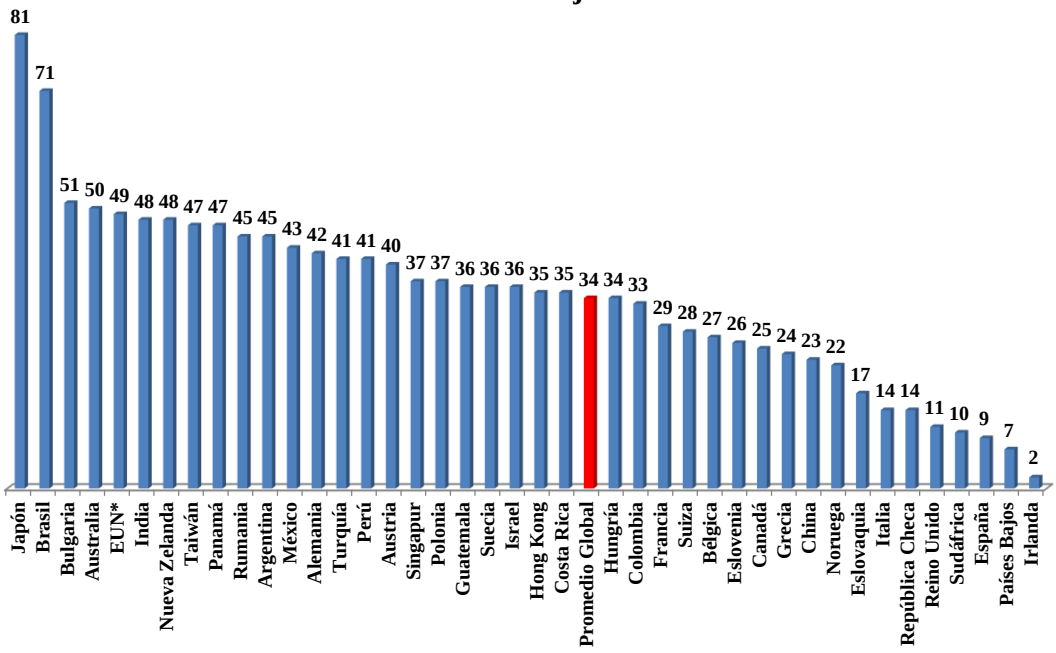


FUENTE: Manpower.

Los problemas de oferta y demanda de talento son más agudos en Asia-Pacífico y América, que en EMOA. La proporción más alta de empleadores que reportan dificultad para cubrir puestos se encuentra en Japón, en donde 81% indica que es un problema. También se reporta una notable escasez en otros mercados de Asia-Pacífico, que incluyen Australia (50%), India (48%) y Nueva Zelanda (48%). En América, la mayor escasez de talento se reporta en Brasil, en donde 71% de los empleadores identifica dificultades para reclutar empleados con el perfil indicado. En Estados Unidos de Norteamérica, 49% de los empleadores reporta dificultades para cubrir puestos de trabajo. En EMOA, mientras tanto, la escasez de talento se percibe como un problema menos crítico; la recuperación no ha incrementado aún de forma significativa las intenciones de contratación, con una proporción de empleadores que reportan dificultad para cubrir puestos, por debajo del promedio global, en 15 de los 18 países EMOA (gráfica siguiente). Pero, incluso en Grecia, donde la crisis de deuda

ha sacudido severamente la confianza del empleador, casi uno de cada cuatro empleadores indica tener dificultad para el suministro de talento que cubra puestos vacantes.

EMPLEADORES QUE ENFRENTAN DIFICULTAD PARA CUBRIR PUESTOS
-Porcentaje-

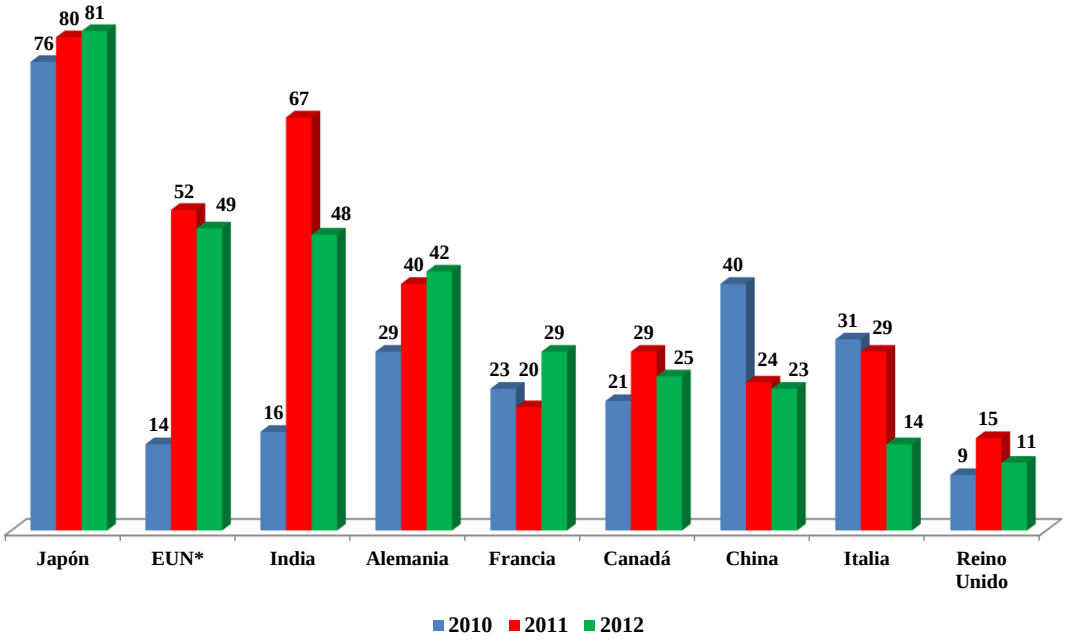


* EUN: Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: Manpower.

El porcentaje de empleadores que reporta dificultad para cubrir puestos específicos permanece relativamente constante a través del tiempo, entre algunas economías líderes en el mundo. Por ejemplo, en Japón la proporción ha permanecido entre 76 y 81%, durante los tres años anteriores, mientras que en Reino Unido la proporción va de 9 a 15%. Sin embargo, en otros lugares, hay una mayor volatilidad, particularmente en India, donde la proporción se incrementó de 16 a 67% entre 2010 y 2011, para caer y quedar en 48% en 2012. La encuesta revela que en Francia hubo un incremento sobresaliente en el número de empleadores que luchan para encontrar el talento apropiado, con una proporción que va de 20 a 29%. En cambio, los empleadores italianos reportan una escasez de talento con una presión

considerablemente menor, en una proporción que ha declinado de 29% en 2011 a 14% este año.

MOVIMIENTO A TRAVÉS DE LAS PRINCIPALES ECONOMÍAS DEL MUNDO
-Porcentaje-



* EUN: Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: Manpower.

Los puestos más difíciles de cubrir

A nivel global, las vacantes de trabajadores de oficios calificados se encuentran en la parte superior de la lista de los puestos más difíciles de cubrir. Este tipo de personal encabezó la lista de 2008 a 2010, luego fue desplazado a la tercera posición en 2011 y retomó el primer sitio en 2012. Esto no es una sorpresa. Mientras los sistemas educativos alrededor del mundo se han centrado en la educación universitaria de cuatro años, ocasionando la disminución de los programas vocacionales / técnicos, los programas de estudio y las inscripciones han mermado durante las últimas décadas. Además, con menos trabajadores nuevos para cubrir las jubilaciones actuales en los oficios calificados, en el futuro, muchas economías enfrentarán una escasez continua.

La segunda categoría de mayor demanda es el personal de ingeniería, el cual se elevó de la cuarta posición que tenía en 2011. Los empleadores identifican con mayor frecuencia la escasez de ingenieros mecánicos, eléctricos y civiles. Este hallazgo continúa enfatizando la falta de enfoque de muchas economías alrededor del mundo, en el desarrollo de las habilidades STEM (Ciencia, Tecnología, Ingeniería y Matemáticas, por sus siglas en inglés). De forma similar a la situación de los oficios calificados, la demanda simplemente está superando la oferta. Los representantes de ventas son la tercera categoría más buscada (bajó de la segunda posición en 2011) y la continua presencia de este puesto entre los 10 principales es resultado de que las empresas siguen buscando vendedores con experiencia que ayuden a impulsar el crecimiento de las ganancias. A los representantes de ventas les siguen los técnicos en el cuarto lugar (que descendieron de la posición número uno en 2011). Este año, los puestos de personal de IT son evidentemente un desafío mayor de reclutamiento para los empleadores. Este tipo de empleado, que ahora ocupa el quinto lugar, fue el octavo en 2011. Las nuevas tendencias de tecnología, como nube, seguirán presentando un reto para los empleadores a medida que buscan las más recientes habilidades de IT en su fuerza laboral (ver gráfica siguiente).

GLOBAL: DIEZ PUESTOS DE TRABAJO MÁS DIFÍCILES DE CUBRIR

1. **Oficios manuales**
2. **Ingenieros**
3. **Representantes de Ventas**
4. **Técnicos**
5. **Personal de IT**
6. **Personal de Contabilidad y Finanzas**
7. **Choferes**
8. **Gerentes/Ejecutivos**
9. **Obreros**
10. **Secretarias, Asistentes Personales, Administrativos y Personal de Apoyo de Oficina**

FUENTE: Manpower.

Los empleadores también reportan el incremento en la demanda de personal de contabilidad y finanzas y choferes profesionales, con candidatos en ambas categorías, escalando la lista año con año; mientras la octava y novena categorías —gerentes / ejecutivos y obreros— descienden. Como en 2011, las secretarias, el personal administrativo y de apoyo se ubican en el décimo puesto. Es importante destacar que el hecho de que un puesto en particular no llegue a la lista de los 10 más difíciles de cubrir para los empleadores, no significa que no tenga demanda. Algunos sectores específicos pueden tener escasez aguda de nichos de talento, pero al ser menos común, no encabeza estadísticamente la lista.

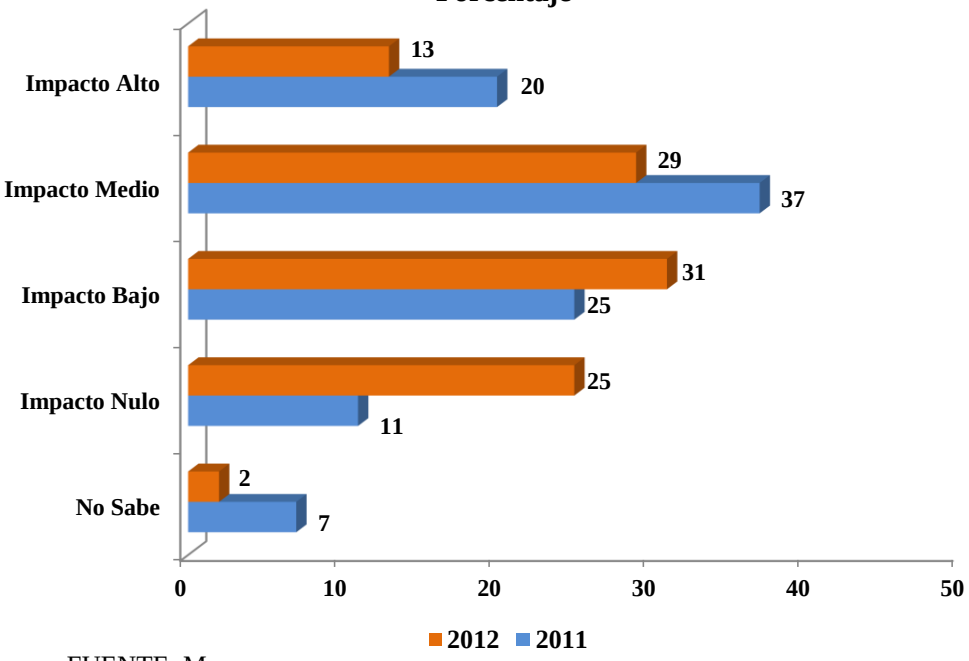
El impacto en el público interesado

A todos los empleadores que indicaron que enfrentan escasez de talento y que identificaron una categoría específica de talento como la más difícil de cubrir, se les preguntó cómo afectaría, a sus públicos clave como clientes e inversionistas, el hecho de no poder cubrir estas vacantes. En general, 13% de los empleadores a nivel mundial cree que las vacantes no cubiertas tienen un alto impacto en los públicos

interesados y otro 29% piensa que hay un impacto medio. Sin embargo, la mayoría de empleadores siente que el impacto es poco (31%) o que no lo hay (25%).

En comparación con 2011, los empleadores están notablemente menos preocupados por saber si las vacantes no cubiertas impactarán a los clientes y a otros públicos interesados. El año pasado, una clara mayoría dijo que esto tenía un impacto medio o alto (57%) en comparación con las dos quintas partes de este año (42%). (Gráfica siguiente).

GLOBAL: IMPACTO EN LOS PÚBLICOS INTERESADOS
-Porcentaje-



FUENTE: Manpower.

Puede haber una razón para este drástico cambio. Sometidas a prueba por la última recesión, las organizaciones se sienten más cómodas y son más hábiles para realizar negocios en un entorno incierto donde persiste la escasez sistemática de talento. Cada vez utilizan más trabajadores eventuales para introducir más flexibilidad en su fuerza laboral y manejar la demanda cambiante. Debido a que creen que los retos de talento persistirán, en vez de concentrarse en resolver los problemas complejos de la gestión

de talento, dirigen su atención a otras áreas del negocio, para obtener una ventaja competitiva. Otro estudio de ManpowerGroup sugiere que muchos empleadores aún tienen la actitud de que sobra el talento y que se puede "comprar" donde y cuando sea necesario. Esta actitud podría también alterar la percepción de los empleadores sobre el impacto de la oferta de talento en sus negocios. Sólo el tiempo dirá si los datos revelan una nueva norma acerca de la manera en que los empleadores perciben el impacto de la escasez de talento.

Razones de la dificultad para cubrir puestos

Los empleadores citan una variedad de causas detrás de su problema para cubrir puestos, que va desde las ubicaciones geográficas indeseables, hasta los candidatos que buscan un mayor sueldo del ofrecido. No obstante, nuestra investigación revela que una de las dos razones que se mencionaron con más frecuencia por parte de los empleadores para explicar por qué tienen dificultad en cubrir vacantes, es simplemente la falta de solicitantes disponibles en su mercado local. Este problema estructural del mercado es más común en América (36%) y en Asia-Pacífico (35%), pero también es un inconveniente importante en EMOA (30%). En cada región, algunos países en particular se distinguen por la falta de solicitantes disponibles. La mayor escasez en la región de América se da en Estados Unidos de Norteamérica, donde 55% dice que es un factor, mientras que en Asia-Pacífico, los empleadores en Nueva Zelanda (50%) y Taiwán (46%) indican la mayor dificultad. En EMOA la escasez de candidatos más apremiante la reportan los empleadores en Austria (67%) y en Suiza (62%). (Gráfica siguiente)

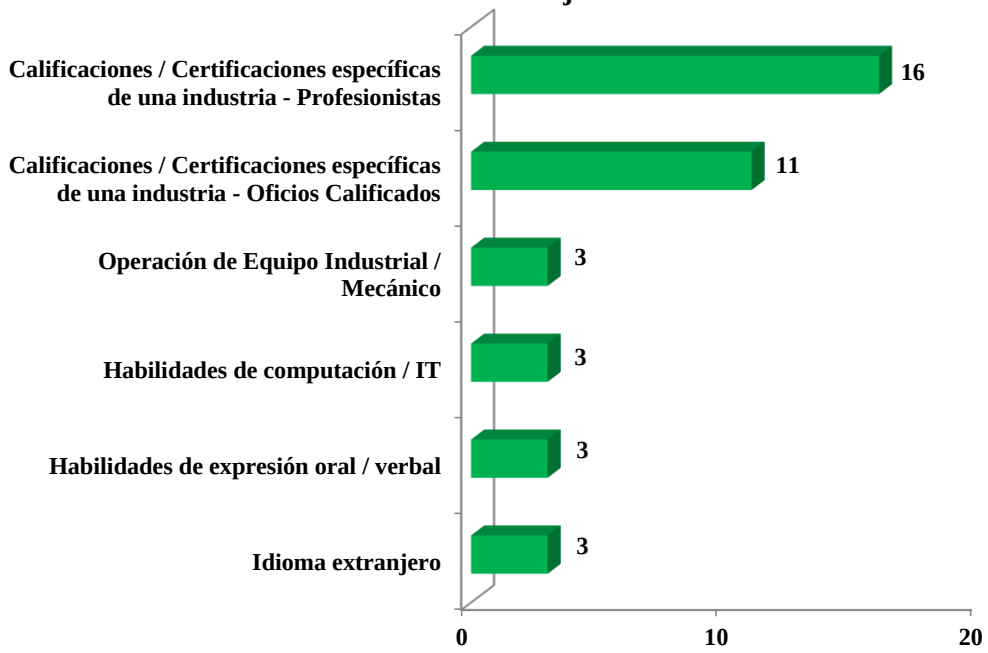
GLOBAL: RAZONES DE LA DIFICULTAD PARA CUBRIR PUESTOS
-Porcentaje-



FUENTE: Manpower.

La segunda razón clave que dan los empleadores para explicar su dificultad para encontrar candidatos calificados, es la falta de competencias técnicas o "duras" en la fuerza laboral. Éste es un problema para 36% en América, 34% en EMOA y 29% en Asia-Pacífico. Típicamente, los empleadores se refieren a una escasez de candidatos con calificaciones específicas para una industria, tanto para puestos profesionales (16%) como para puestos de oficios manuales calificados (11%). La categoría también incluye otras habilidades duras que van desde la habilidad para hablar una lengua extranjera, a las capacidades de IT y de operación de maquinaria (ver gráfica siguiente). De hecho, el análisis del subconjunto de empleadores que dicen que la escasez de talento tiene un alto impacto en sus negocios, revela que la falta de habilidades duras en los candidatos de las áreas de IT e ingeniería, es su mayor preocupación.

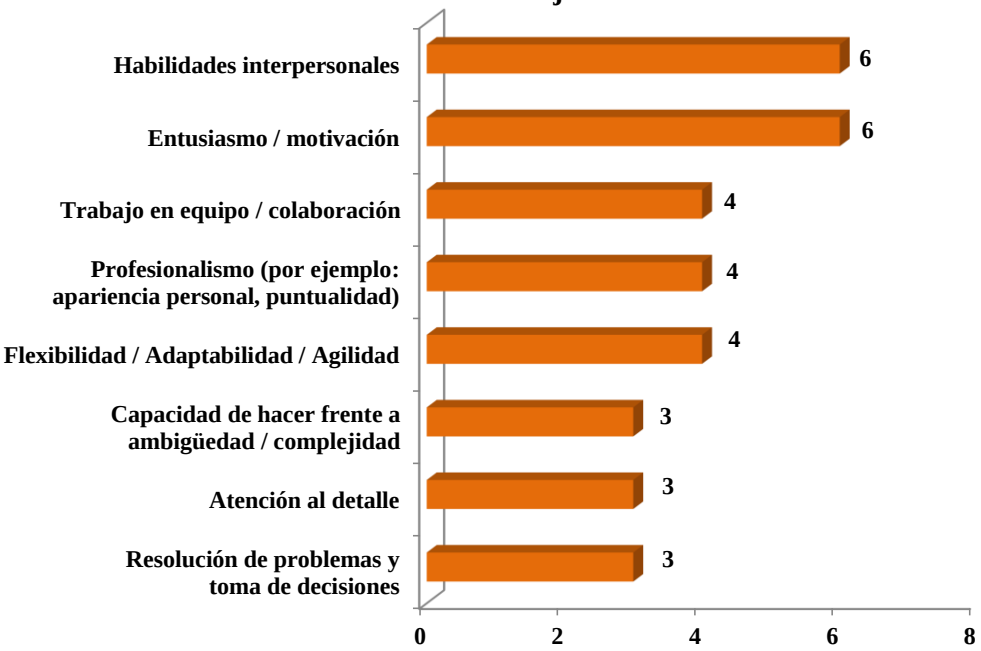
GLOBAL: COMPETENCIAS TÉCNICAS (HABILIDADES DURAS)
-Porcentaje-



FUENTE: Manpower.

Uno de cada cuatro empleadores (24%) a nivel global dice que la falta de experiencia en general es una razón subyacente de la escasez de talento, que enfrentan con mayor frecuencia los empleadores en Estados Unidos de Norteamérica (44%), Turquía (43%), Hungría (43%) y Brasil (40%). Otro 18% seleccionó categorías clasificadas como habilidades de empleabilidad o brechas en habilidades "blandas" como lo que le falta a los solicitantes. Estas deficiencias en las habilidades "blandas" prevalecen más en los países asiáticos como Japón (70%) y Taiwán (67%). Entre las carencias de habilidades "blandas" citadas más comúnmente por parte de los empleadores están las habilidades interpersonales y el entusiasmo / motivación (ver gráfica siguiente).

GLOBAL: COMPETENCIAS EN EL LUGAR DE TRABAJO (HABILIDADES BLANDAS)
-Porcentaje-



FUENTE: Manpower.

Superando la escasez de talento

Se preguntó a los empleadores qué estrategias implementan para superar la dificultad de cubrir puestos de trabajo. Las respuestas variaron ampliamente, desde proporcionar capacitación adicional al personal actual y mejorar la compensación, hasta la alianza con instituciones educativas para proporcionar a los candidatos las habilidades esenciales que las organizaciones no pueden impartir solas. Pero sus respuestas apuntan claramente a una necesidad de soluciones que les ayude a cerrar brechas específicas de habilidades que incapacitan sus esfuerzos para impulsar a sus organizaciones. Además, el porcentaje de empleadores que han adoptado las tres estrategias principales para superar los problemas de talento, se incrementó desde el año pasado y sugiere que más empresas no han empezado a hacer algo, debido a la crisis.

Uno de cada cuatro empleadores (25%) proporciona activamente mayor capacitación a los que ya son miembros de su equipo; dicha proporción se incrementó del 21% que tenía en 2011. Los países con mayor incidencia de esfuerzos impulsores de capacitación incluyen a México (49%), Turquía (48%), Perú (48%) y Brasil (46%). La segunda estrategia más común para enfrentar la escasez de talento, es expandir la búsqueda de candidatos fuera de la región (12%); los empleadores de Estados Unidos de Norteamérica (28%), Taiwán (23%) y España (21%) emplean con mayor frecuencia esta estrategia.

En tercer lugar está el nombramiento de personas que no tienen actualmente las habilidades para el puesto, pero que muestran potencial de aprender y crecer (12%). Este enfoque de encontrar individuos que puedan "aprender a aprender" es más común en Estados Unidos de Norteamérica (36%), Taiwán (31%), Sudáfrica (30%) y Bulgaria (26%). Casi uno de diez (9%) empleadores se concentra en la retención del personal que ocupa los puestos donde el reclutamiento es particularmente un reto, sobre todo en Hungría (38%), los Estados Unidos de Norteamérica (37%), Italia (30%) y Japón (27%). Un 8% ofrece un incremento en los sueldos iniciales para atraer a los candidatos. Este enfoque de "pagar más" se implementa más a menudo en China (27%), Estados Unidos de Norteamérica, Panamá (16%) y en Eslovaquia (15%). El 7% de los empleadores indica otras tres estrategias para ofrecer, en cada una de ellas, mejores paquetes de prestaciones que incluyen un bono de contratación, incrementar el enfoque en la mejora de la canalización de talento de la organización y la alianza con instituciones educativas para crear un programa de estudio más acorde con las necesidades de talento de su organización (ver gráfica siguiente)



FUENTE: Manpower.

Un análisis del subgrupo de empresas que resienten el mayor impacto por las brechas de talento, indica que éstas son las empresas que hacen más por cerrar esas brechas. En comparación con la norma, estas organizaciones dan prioridad al desarrollo de habilidades internas y dirigen su atención en la retención de los empleados en los puestos donde el reclutamiento es difícil; en vez de concentrarse en el reclutamiento externo.

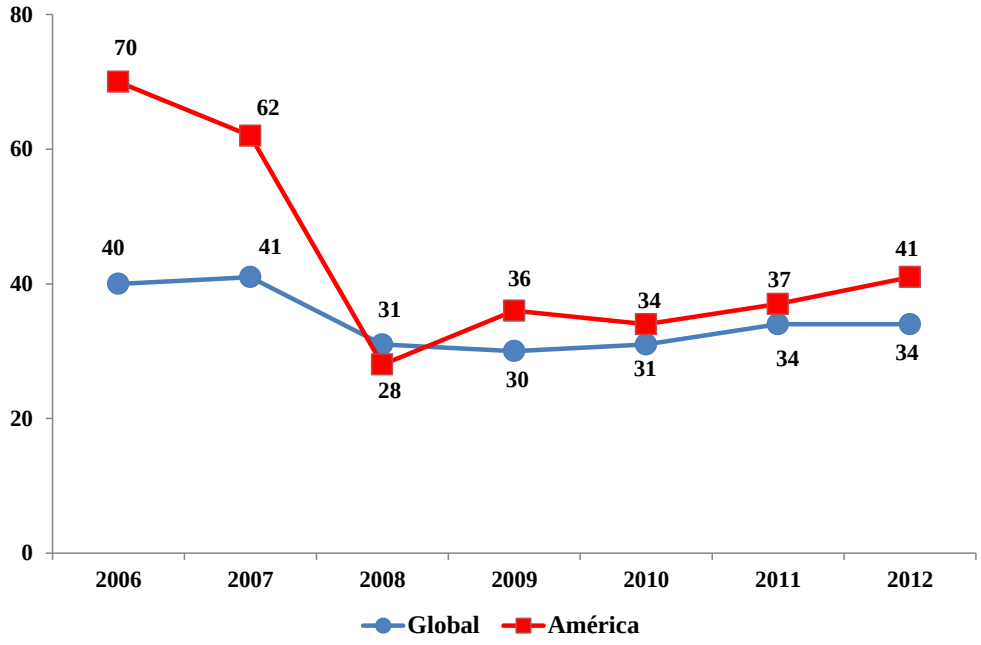
AMÉRICA

ManpowerGroup encuestó a 10 mil 232 empleadores en la región de América, cubriendo Argentina, Brasil, Canadá, Colombia, Costa Rica, Estados Unidos de Norteamérica, Guatemala, México, Panamá y Perú durante el primer trimestre de 2012.

Dificultad para cubrir puestos de trabajo

Encontrar a los candidatos adecuados para cubrirlas vacantes se ha vuelto cada vez más difícil, según los empleadores en América. Este año, 41% mencionó esta dificultad, por encima del 37% en 2011 y 34% en 2010. De hecho, la proporción que indicó dificultades de contratación es la más alta desde 2007, antes de que la contracción del crédito y una economía más débil llevaran a la disminución de la demanda de contratación por parte del empleador. En general, los empleadores en América reportan mayores niveles de dificultad para cubrir puestos en comparación con sus contrapartes globales, en donde ocho de cada 10 países indicaron mayor dificultad para cubrir puestos, que la media global (34%) (ver gráfica siguiente).

AMÉRICA: DIFICULTAD PARA CUBRIR PUESTOS
-Porcentaje-



FUENTE: Manpower.

La escasez más aguda se indica en Brasil, donde 71% de los empleadores enfrenta éste problema, seguido de Estados Unidos de Norteamérica (49%) y Panamá (47%). Mientras tanto, la escasez de talento es de alguna forma menos apremiante en Canadá

(25%) y en Colombia (33%). Año con año, los empleadores manifiestan mayor dificultad para cubrir las vacantes en siete de los diez países. La proporción de empleadores peruanos que indican dificultades de contratación se ha incrementado en 31 puntos porcentuales y los brasileños y panameños muestran incrementos de 14 y 11 puntos porcentuales, respectivamente.

Los puestos más difíciles de cubrir

Por vez primera en estos siete años, los empleadores en América mencionan los puestos de ingeniería como los más difíciles de cubrir en la región. La categoría de ingeniería va a la cabeza, después de haber sido la cuarta en 2011. Aunque el puesto no está en el primer sitio de la lista en ningún país, es el segundo en Argentina, Canadá, Costa Rica y Estados Unidos de Norteamérica. La categoría de técnicos fue considerada por los empleadores de la región como la más difícil de cubrir cada año, desde 2008 hasta 2011; pero ahora es la segunda. Este año, el puesto de técnico encabeza las listas de los más buscados por los empleadores en Argentina, Brasil, Colombia y Guatemala (ver gráfica siguiente).

AMÉRICA: DIEZ PUESTOS DE TRABAJO MÁS DIFÍCILES DE CUBRIR

1. Ingenieros	**6. Secretarias, Asistentes Personales y Administrativos y Personal de Apoyo de Oficina**
2. Técnicos	**7. Personal de Contabilidad y Finanzas**
3. Representantes de Ventas	**8. Choferes**
4. Oficios Manuales y Calificados	**9. Personal de IT**
5. Operadores de Producción	**10. Obreros**

FUENTE: Manpower.

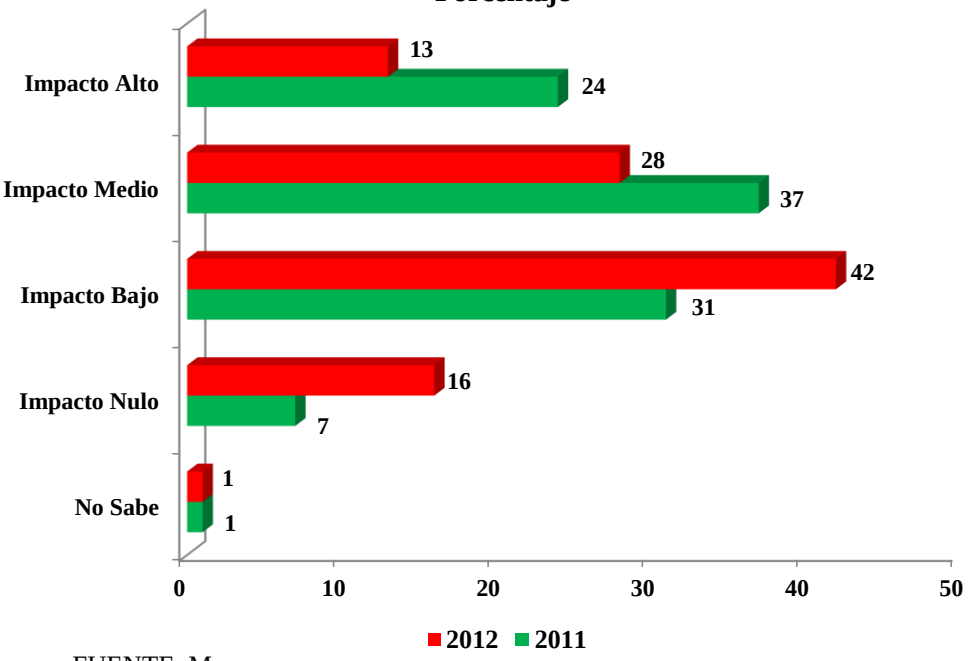
Según los empleadores en América, particularmente los de Costa Rica, los representantes de ventas son la tercera categoría de habilidades más difícil de cubrir, bajando del segundo puesto en 2011. De forma similar, trabajadores de oficios calificados se encuentran en cuarto lugar, después de ser terceros el año pasado y según los empleadores, siguen siendo los puestos más difíciles de cubrir en Canadá y Estados Unidos de Norteamérica. Los operadores de producción son el quinto puesto más difícil de contratar, dos lugares más arriba que en 2011. Otras dos categorías que se han elevado en 2012: la de personal de contabilidad y finanzas —de la novena a la séptima posición— y la de personal de IT que se coloca en noveno lugar, llegando a la lista de los 10 principales por primera vez.

El impacto en los públicos interesados

A pesar de la incidencia cada vez más alta de empleadores en América que indican dificultades para cubrir vacantes, éstos parecen estar menos ansiosos sobre el impacto que la escasez tiene en sus públicos interesados, como son los clientes e inversionistas. En general, 41% siente que la escasez de talento tiene un impacto alto

o medio, en comparación con el 61% de 2011. En la misma medida, la proporción que siente que habrá un impacto bajo, ha subido de 31 a 42% y la proporción que cree que la escasez de talento no tiene impacto, se ha incrementado de 7 a 16%. (ver gráfica *América: Impacto en los públicos interesados*). A nivel regional, los empleadores en Brasil (59%) y Argentina (47%) temen el mayor impacto en los públicos interesados. Por el contrario, los empleadores menos preocupados sobre el tema —citando un impacto bajo o nulo— están en México (67%) y en Canadá (63%).

AMÉRICA: IMPACTO EN LOS PÚBLICOS INTERESADOS
-Porcentaje-



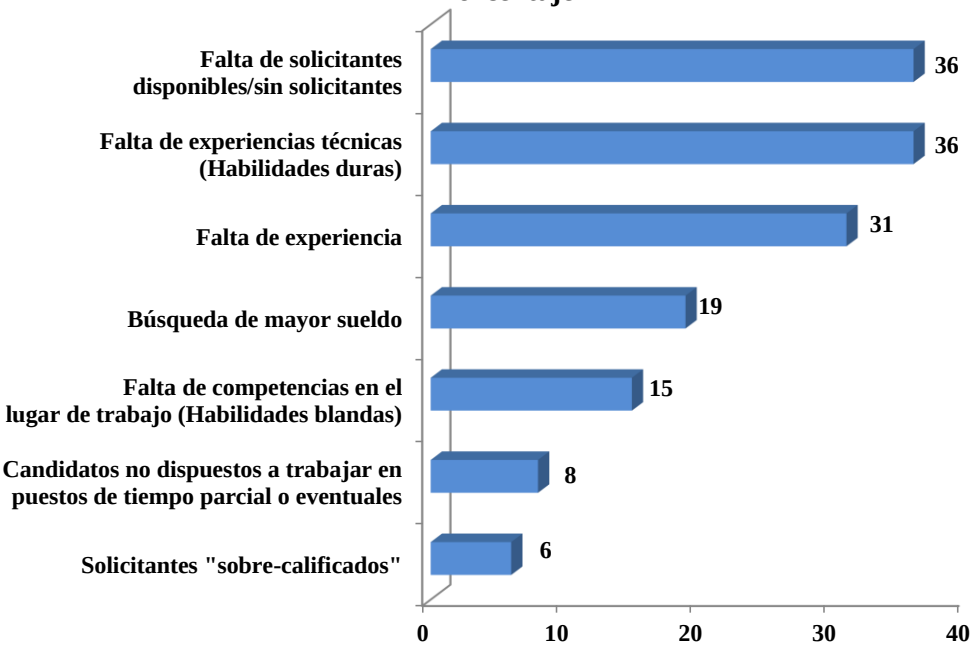
FUENTE: Manpower.

Razones de la dificultad para cubrir puestos

Cuando se les pidió que explicaran qué hay detrás de la escasez de talento en sus mercados laborales locales, más de un tercio de los empleadores en América citó la falta general de solicitantes disponibles. Los empleadores en Estados Unidos de Norteamérica (55%), Perú (42%) y Canadá (41%) identifican más a menudo la escasez de solicitantes. Incluso en México, con la proporción regional más baja de

empleadores que indican escasez de solicitantes, 22% dicen que la falta de solicitantes disponibles es un problema (ver gráfica siguiente).

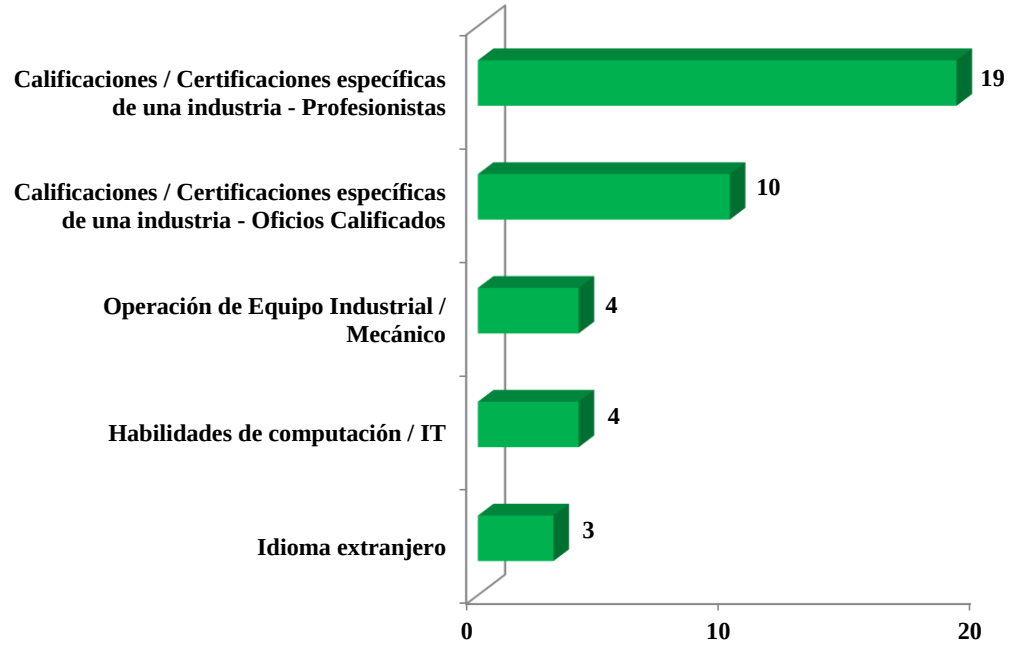
AMÉRICA: RAZONES DE LA DIFICULTAD PARA CUBRIR PUESTOS
-Porcentaje-



FUENTE: Manpower.

La segunda razón más citada como causa de la escasez de talento de la región es la falta de competencias técnicas de los candidatos, también conocidas como "habilidades duras." Dentro de esta categoría general, los empleadores tienden a referirse a la falta de calificaciones profesionales específicas para una industria (19%) y a la falta de calificaciones pertinentes en oficios calificados (10%). (Gráfica siguiente). Este problema es más generalizado en Brasil (56%) y en Argentina (46%) y apunta a la necesidad de tener programas dirigidos que ayuden a los individuos a obtener estas certificaciones.

AMÉRICA: COMPETENCIAS TÉCNICAS (HABILIDADES DURAS)-DETALLES
-Porcentaje-



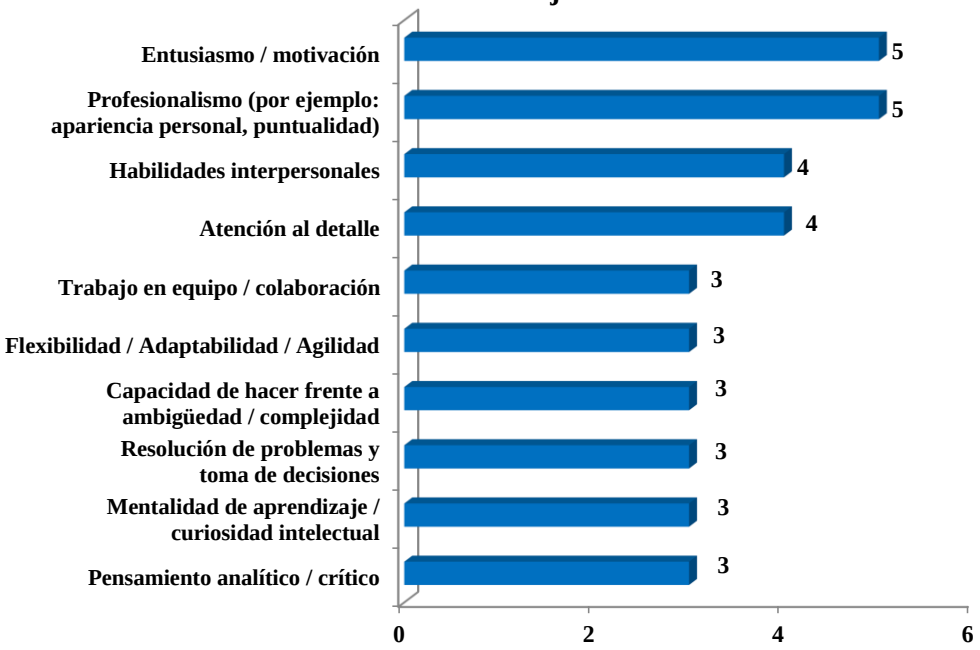
FUENTE: Manpower.

Sin embargo, el análisis del subgrupo de empleadores en América que dicen que la escasez de talento tiene un alto impacto en sus negocios, revela que la falta de habilidades técnicas es un problema en particular para aquellas organizaciones que buscan personal de IT. Igualmente complicado es el nivel de sueldo que buscan los candidatos del área de IT.

La falta general de experiencia entre los candidatos es un factor citado por 31% de los empleadores en América, entre los que destacan los de Estados Unidos de Norteamérica (44%) que tienen el porcentaje más elevado de todos los países en la región. Otro 19% manifestó que batallan para cubrir los puestos, porque los solicitantes esperan pagos más elevados de los que se ofrecen. El problema del sueldo es más pronunciado en Estados Unidos de Norteamérica, donde más de la mitad de los empleadores indica que la compensación inadecuada dificulta obtener candidatos. Esto sugiere que los empleadores deberían considerar un pago más alto para atraer el talento que necesitan. Además, 15% de los empleadores dice que los solicitantes

carecen de las "habilidades blandas" o de empleabilidad, tales como entusiasmo / motivación (5%) y profesionalismo (5%) (ver gráfica siguiente).

AMÉRICA: COMPETENCIAS EN EL LUGAR DE TRABAJO (HABILIDADES BLANDAS)-DETALLES
-Porcentaje-



FUENTE: Manpower.

Superando la escasez de talento

La estrategia más común que han implementado los empleadores en América para manejar la escasez de talento es la capacitación y el desarrollo adicionales para el personal existente. La proporción que ha adoptado este enfoque es del 37%, por arriba del 32% de 2011 y considerablemente superior al promedio global de 25%. Los empleadores mexicanos (49%) y peruanos (48%) tienen más tendencia a incrementar la inversión en la capacitación de los empleados existentes para ayudar a cubrir vacantes. Por otro lado, los empleadores de Estados Unidos de Norteamérica son los que menos emplean esta táctica en comparación con sus contrapartes de la región. Otras estrategias comunes incluyen el nombramiento de individuos que no tienen

actualmente las habilidades requeridas para el puesto, pero que tienen el potencial de crecer (18%); ésta es una técnica usada generalmente por los empleadores estadounidenses (36%), mexicanos (22%) y costarricenses (22%). Ampliar la búsqueda del candidato más allá de la región (14%) también se utiliza, particularmente en Estados Unidos de Norteamérica (28%) y en México (14%); mientras que un mayor enfoque en la retención del personal en puestos con los problemas más agudos de escasez de talento (13%) es también una estrategia común y es utilizada más a menudo en Estados Unidos de Norteamérica (37%) y Panamá (14%). Alrededor de uno de cada diez (11%) empleadores, ofrece mayores salarios de entrada y/o se asocian con instituciones educativas para desarrollar un programa de estudio más congruente con las necesidades de habilidades identificadas en su organización (10%) (ver gráfica siguiente).

AMÉRICA: SUPERANDO LA ESCASEZ DE TALENTO
-Porcentaje-



FUENTE: Manpower.

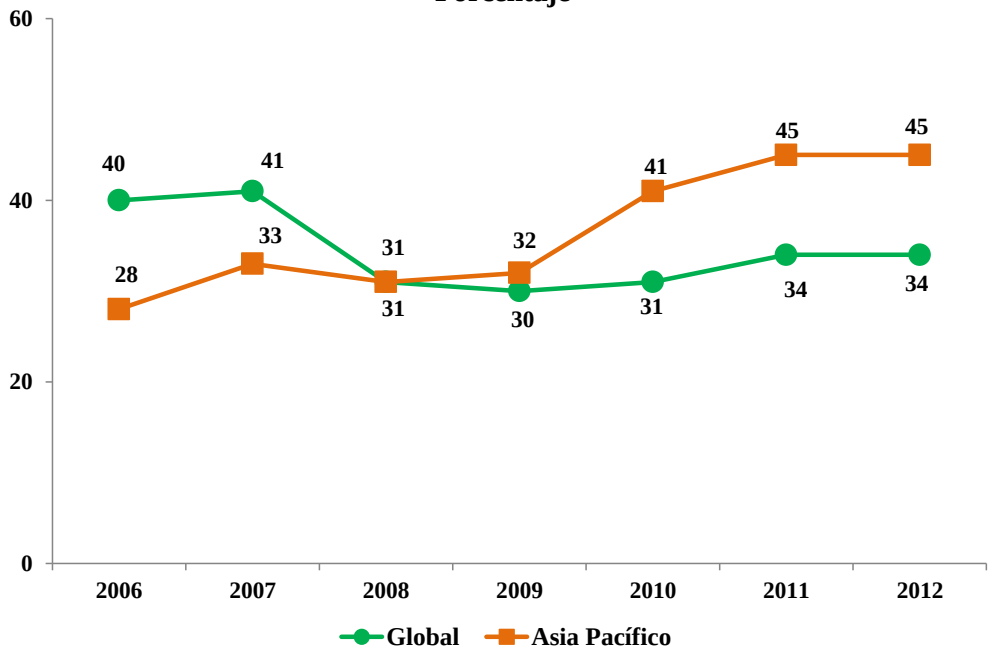
Asia-Pacífico

La Encuesta de Escasez de Talento 2012 incluye la visión de 8 mil 786 empleadores en la región Asia-Pacífico. La encuesta se llevó a cabo en ocho países y territorios como Australia, China, Hong Kong, India, Japón, Nueva Zelanda, Singapur y Taiwán.

Dificultad para cubrir puestos de trabajo

La escasez de talento continúa siendo un problema para casi la mitad de los empleadores en Asia-Pacífico. Como en 2011, 45% expresa que tiene dificultad para cubrir puestos de trabajo, indicando que el clima de contratación posterior a la recesión sigue siendo un reto continuo desde la perspectiva del empleador. Cuando se compara con la primera encuesta realizada en 2006, la proporción que experimenta dificultades de contratación se ha incrementado considerablemente en 17 puntos porcentuales. La proporción de empleadores que indican dificultad para obtener el talento que necesitan también está 11 puntos porcentuales por encima del promedio global (34%) (ver gráfica siguiente).

ASIA-PACÍFICO: PROPORCIÓN QUE ENFRENTA DIFICULTAD PARA CUBRIR PUESTOS
-Porcentaje-



FUENTE: Manpower.

Los países y territorios de la región Asia-Pacífico ocupan cinco de los diez lugares más altos, de los 41 países y territorios que participan en la encuesta. Por segundo año consecutivo, Japón encabeza la lista con 81% de empleadores que indican escasez de talento, Australia ocupa el cuarto lugar con 50% de empleadores que también lo indican, seguido por empleadores de India y Nueva Zelanda empatados en el sexto lugar con 48%. Taiwán los sigue con el 47%. Cuando se compara con el año anterior, la disminución más destacada en la proporción de empleadores que reportan retos de contratación se encuentra en India, donde la cifra es 19 puntos porcentuales menor —tal vez como resultado de una demanda más débil de servicios de IT, por parte de Europa—, mientras que el incremento más notable de 4 puntos porcentuales es registrado por los empleadores de Nueva Zelanda.

Los puestos más difíciles de cubrir

Los puestos de representantes de ventas continúan siendo los más difíciles de cubrir en Asia-Pacífico: esta categoría ha encabezado las listas por siete años consecutivos. Este puesto ocupa la primera posición tanto en Hong Kong como en Taiwán y se debe en parte a la continua expansión de marcas multinacionales en la región, las cuales requieren talento de ventas para apoyar su creciente cobertura.

Los puestos de ingeniería son los segundos más difíciles de cubrir, particularmente en Japón y Nueva Zelanda, donde esta categoría de habilidades ha escalado posiciones después de ser la cuarta en 2011. La tercera en la lista de la región es la categoría de los técnicos, que descendió de ser la segunda en 2011 y es el puesto más difícil de cubrir en China. En cuarto lugar, los trabajadores de oficios calificados siguen en gran demanda, particularmente en Australia. Estos puestos han escalado cinco lugares en la lista después de ser el noveno lugar en 2011 (ver gráfica siguiente).

ASIA-PACÍFICO: DIEZ PUESTOS DE TRABAJO MÁS DIFÍCILES DE CUBRIR

1. Representantes de Ventas	**6. Personal de Contabilidad y Finanzas**
2. Ingenieros	**7. Gerentes / Ejecutivos**
3. Técnicos	**8. Obreros**
4. Oficios Manuales y Calificados	**9. Investigadores (Investigación y Desarrollo)**
5. Personal de IT	**10. Relación de Mercadotecnia y Relaciones públicas**

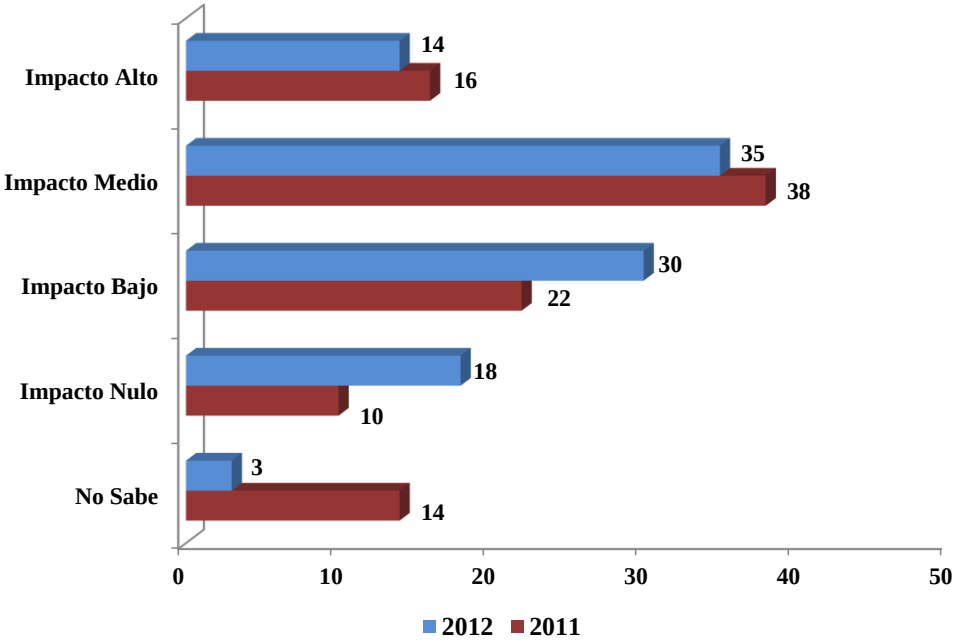
FUENTE: Manpower.

La categoría que ocupa el quinto lugar en 2012 es la de personal de IT, que ocupó el séptimo lugar el año pasado. No es de sorprender que el personal de IT encabece la lista en India, pues los empleadores indios del sector IT siguen buscando personal calificado, para satisfacer sus objetivos de negocios. Mientras tanto, el personal de contabilidad y finanzas bajó del quinto al sexto lugar. Situada en séptimo lugar, la categoría de gerentes / ejecutivos asciende un lugar desde 2011, mientras que la de obreros baja considerablemente del tercer lugar en 2011, al octavo este año. La escasez de investigadores (R&D) parece ser menos que un problema en 2012, en la categoría de habilidades, pues baja en la lista, del sexto al noveno lugar. En décimo lugar, la categoría de personal de mercadotecnia y relaciones públicas hace su primera aparición en la lista de los diez puestos más difíciles de cubrir.

El impacto en los públicos interesados

Aproximadamente, la mitad de los empleadores encuestados en la región Asia-Pacífico (49%) cree que la incapacidad para cubrir vacantes puede tener un impacto alto o medio en los públicos interesados, como son los clientes e inversionistas. Mientras esta proporción ha bajado un poco desde 2011 (54%), sigue más elevada que la que indican los empleadores en las otras dos regiones. Sin embargo, hay también un incremento notable en la proporción de empleadores que sienten que la escasez de talento tiene un impacto bajo (que se elevó de 22 a 30%) y en el porcentaje de los que dicen que no tiene impacto (que pasó de 10 a 18%) (ver gráfica siguiente). Los países de la región que están más preocupados por el impacto de la escasez de talento en los públicos interesados son Japón (84%), Hong Kong (68%) y Singapur (65%). A la inversa, los empleadores taiwaneses (71%) e indios (60%) son quienes menos piensan que la escasez de talento impactará a sus públicos interesados.

ASIA-PACÍFICO: IMPACTO EN LOS PÚBLICOS INTERESADOS
-Porcentaje-



FUENTE: Manpower.

Razones de la dificultad para cubrir puestos

La falta de solicitantes disponibles es la razón principal que dan los empleadores para explicar por qué ciertos puestos continúan siendo tan difíciles de cubrir. Más de uno de cada tres (35%) dice que ésta es la principal fuente de la escasez de talento que enfrentan. La falta de solicitantes percibida es más severa en Nueva Zelanda (50%), Taiwán (46%) y Australia (42%). Mientras tanto, una escasez completa de candidatos no es tan preocupante para los empleadores en China (13%) e India (17%) (ver gráfica siguiente).

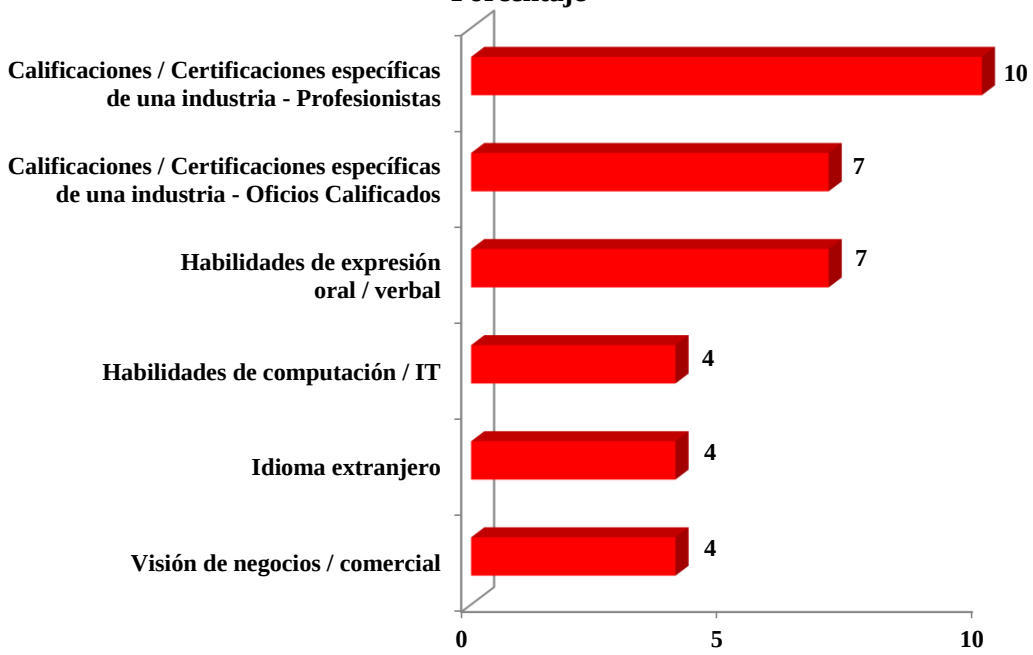
ASIA-PACÍFICO: RAZONES DE LA DIFICULTAD PARA CUBRIR PUESTOS
-Porcentaje-



FUENTE: Manpower.

La segunda razón clave por la que los puestos son difíciles de cubrir, según los empleadores de Asia-Pacífico, está relacionada con la escasez de habilidades duras o competencias técnicas. Casi tres de cada diez (29%) consideran que éste es un factor importante y los empleadores identifican un amplio rango de deficiencias en los candidatos, que incluyen la falta de calificaciones profesionales específicas para la industria (10%), una falta de calificaciones en oficios manuales (7%) así como la falta de las habilidades de comunicación oral / verbal (7%). Los empleadores que citan más a menudo esta falta de habilidades duras como un problema, se encuentran en Japón (62%) y Taiwán (56%) (ver gráfica siguiente).

ASIA-PACÍFICO: COMPETENCIAS TÉCNICAS (HABILIDADES DURAS)-DETALLES
-Porcentaje-



FUENTE: Manpower.

Notablemente, entre el subgrupo de empleadores de Asia-Pacífico que dicen que la escasez de talento tiene un alto impacto en sus negocios, la falta de habilidades duras entre los candidatos es particularmente problemática para los empleadores que buscan talento de IT e Ingeniería. Los candidatos que buscan mayor sueldo del que se ofrece, hacen del reclutamiento de ingenieros en esta región un desafío.

La escasez de solicitantes con habilidades apropiadas de empleabilidad —habilidades "blandas"— sobresale como un problema para 28% de los empleadores de Asia-Pacífico. Al igual que la preocupación con las habilidades "duras", los empleadores en Japón y Taiwán son quienes más citan la falta de habilidades "blandas" entre los puntos débiles de los candidatos. Las habilidades "blandas" identificadas más a menudo en la región, son la falta de habilidades interpersonales (12%). Los empleadores también reportan problemas con el entusiasmo / motivación (9%), colaboración y trabajo en equipo (9%), y flexibilidad / adaptabilidad / agilidad (9%) (ver gráfica siguiente).



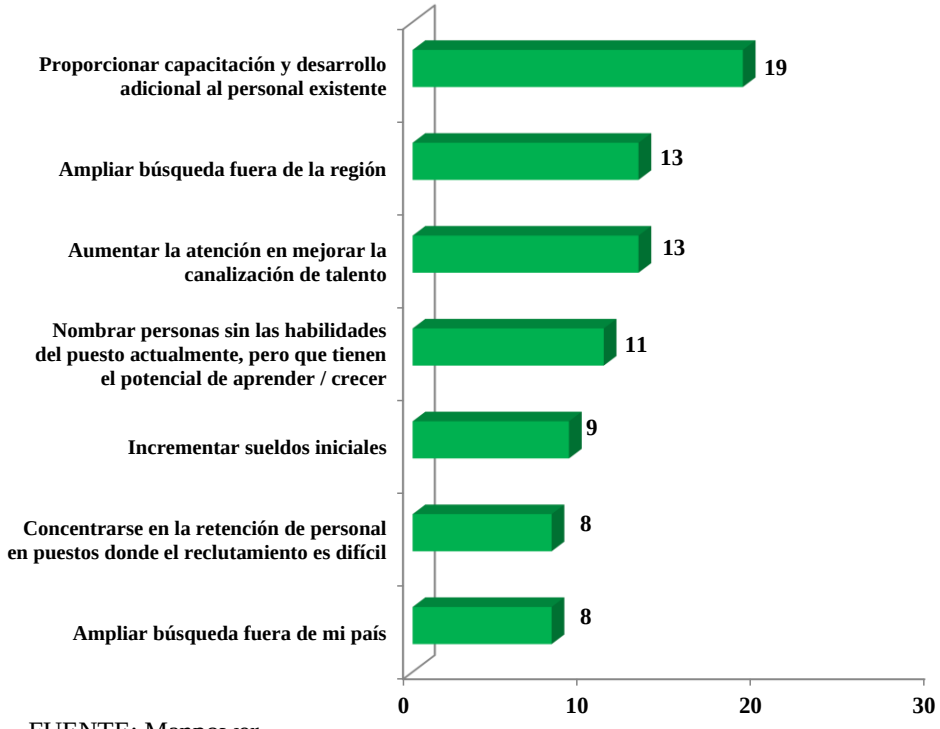
FUENTE: Manpower.

Superando la escasez de talento

Los empleadores de Asia-Pacífico consideran un rango de estrategias para resolver la escasez de talento; la más común es la capacitación y el desarrollo adicional para el personal existente. La proporción de empleadores con este enfoque se incrementó ligeramente en la región, pasando del 17% en 2011 al 19% en 2012. Los empleadores en China (27%) y Japón (22%) usan ésta estrategia más a menudo. Aproximadamente uno de cada ocho empleadores en Asia-Pacífico (13%), para solucionar las brechas en la fuerza laboral, está preparado para reclutar personal fuera de su región; esto sucede con mayor frecuencia en Taiwán (23%) y curiosamente, los empleadores indios (5%) tienden menos a reclutar fuera de su región. Un 13% adicional de empleadores dice que dirigen su atención hacia el desarrollo de sus reservas y canalización de talento existente, encabezados por Taiwán (38%) y Japón (35%). La estrategia de "aprender a aprender" se está implementando en un 11%, con los empleadores de Taiwán

proclives a ayudar a los individuos a crecer en el puesto, los empleadores chinos no usan este enfoque actualmente pero les haría bien considerarlo como otra herramienta para combatir la falta de talento. Mientras tanto, 9% de los empleadores indica que han incrementado inicialmente los salarios en un esfuerzo por atraer solicitantes, encabezados por los empleadores de China (27%) (ver gráfica siguiente).

ASIA-PACÍFICO: SUPERANDO LA ESCASEZ DE TALENTO
-Porcentaje-



FUENTE: Manpower.

Además, entre el subgrupo de empleadores que dicen que la escasez de talento tiene un alto impacto en sus negocios, los empleadores en la región Asia-Pacífico —más que en cualquier otra región— se concentran en mejorar sus reservas de talento, tales como identificar altos potenciales, crear un enfoque de gestión de sucesión, etcétera. La mayoría de los empleadores debe considerar este enfoque a largo plazo para desarrollar talento y ayudar a resolver el desajuste mundial de talento.

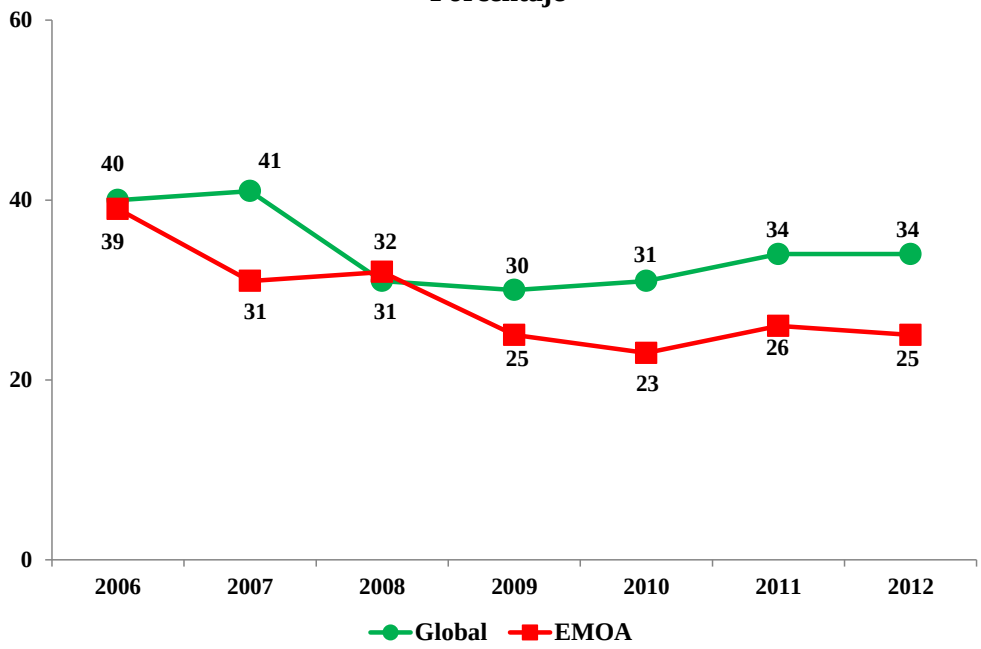
EMOA (Europa, Medio Oriente y África)

Para la Encuesta de Escasez de Talento 2012, ManpowerGroup entrevistó a 19 mil 59 empleadores en Europa, Medio Oriente y África, a lo largo de 23 países diferentes: Alemania, Austria, Bélgica, Bulgaria, Eslovaquia, Eslovenia, España, Francia, Grecia, Hungría, Irlanda, Israel, Italia, Noruega, Países Bajos, Polonia, Reino Unido, República Checa, Rumania, Sudáfrica, Suecia, Suiza y Turquía. Se encuestó por primera vez a empleadores de Israel y Eslovaquia.

Dificultad para cubrir puestos de trabajo

Uno de cada cuatro empleadores en EMOA (25%) indicó dificultad para cubrir puestos debido a la falta de talento disponible. Esta proporción es considerablemente menor que en América (41%) y Asia-Pacífico (45%). El porcentaje es relativamente estable al compararlo con el de 2011 y la proporción de empleadores que mencionan tener dificultad no ha sido notablemente mayor, desde antes de la crisis crediticia en el primer trimestre de 2008 (Gráfica siguiente). Claramente, una débil tendencia de recuperación continúa suprimiendo las tendencias de contratación de los empleadores, haciendo que el talento no sea un problema en esta región debido a la demanda poco entusiasta.

EMOA: DIFICULTAD PARA CUBRIR LOS PUESTOS
-Porcentaje-



FUENTE: Manpower.

A pesar de la tendencia general, los empleadores identifican nichos de escasez intensa de talento a lo largo de la región. La escasez de talento más notable se reporta en Bulgaria (51%) y Rumania (45%) y por lo menos dos de cada cinco empleadores están batallando para cubrir vacantes en Alemania (42%), Turquía (41%) y Austria (40%). Mientras tanto, la actividad de contratación se ve menos afectada por la escasez de talento en Irlanda (2%), Países Bajos (7%), España (9%) y Sudáfrica (10%).

Año con año, los empleadores de siete países indican una dificultad creciente para cubrir vacantes, de forma más notable en Suecia, Noruega y Austria, donde los empleadores indican incrementos de 19, 13 y 13 puntos porcentuales, respectivamente. Al mismo tiempo, este año la proporción de empleadores que manifiestan tener dificultad es menor en 13, con disminuciones abruptas de 18 puntos porcentuales registradas por los empleadores en Suiza, y de 17 puntos porcentuales en Grecia.

Los puestos más difíciles de cubrir

Por sexto año consecutivo, los empleadores indican que los puestos de oficios manuales calificados, son los más difíciles de cubrir en la región EMOA. De hecho, empleadores en 16 de los 23 países identifican los puestos de oficios calificados como su primera o segunda posición más complicada de cubrir. Este tipo de trabajadores ha estado en el primer sitio de la lista en Francia por siete trimestres consecutivos y en Alemania e Italia por seis trimestres consecutivos. El segundo puesto más difícil de cubrir en 2012 se ubica en ingeniería (subiendo del tercer puesto en 2011) —particularmente en Polonia y en Reino Unido, donde los puestos de ingeniería han sido los más complicados de cubrir por dos años consecutivos—. La categoría de los representantes de ventas sube un sitio al tercer lugar, listada como el mayor desafío por los empleadores en Grecia, Noruega y Suecia. Este año, los empleadores indican comparativamente menos dificultades para cubrir puestos técnicos; sin embargo, la categoría de talento permanece en demanda en muchos países de EMOA y sólo ha caído al segundo lugar en la región y al cuarto a nivel general (ver gráfica siguiente).

EMOA: DIEZ PUESTOS DE TRABAJO MÁS DIFÍCILES DE CUBRIR

1. **Oficios Manuales y Calificados**
2. **Ingenieros**
3. **Representantes de Ventas**
4. **Técnicos**
5. **Choferes**
6. **Obreros**
7. **Personal de IT**
8. **Personal de Contabilidad y Finanzas**
9. **Chefs / Cocineros**
10. **Gerentes / Ejecutivos**

FUENTE: Manpower.

La quinta categoría de la lista de los puestos más difíciles de cubrir es la de los choferes profesionales, que sube de la sexta posición en 2011; y la sexta categoría —los obreros— también ha escalado la lista, después de ser novena en 2011. La categoría de personal de IT vuelve a la lista de los 10 principales este año y queda en séptimo lugar. Los puestos de contabilidad y finanzas no estuvieron entre los 10 más difíciles de cubrir en 2011, pero se ubican en octavo lugar en 2012. La categoría de chefs / cocineros asciende, colocándose en noveno lugar, mientras que la categoría de gerentes / ejecutivos cae del quinto al décimo puesto. Dos categorías de talento —los operadores de producción y las secretarias / asistentes personales / personal de apoyo en oficina—, salieron juntas de la lista de los 10 principales.

El impacto en los públicos interesados

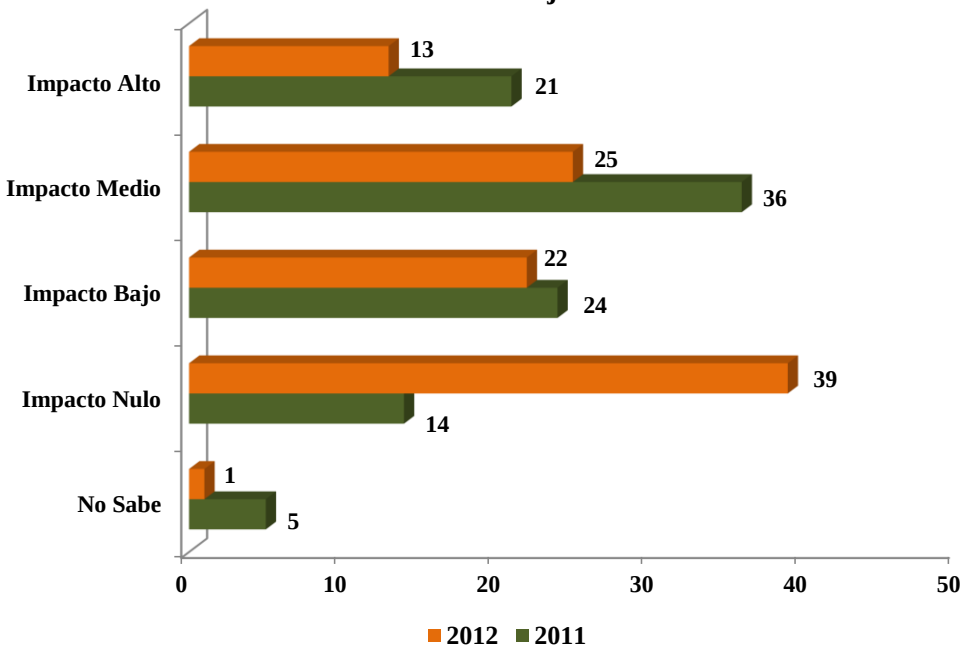
Este año, los empleadores de EMOA están considerablemente menos preocupados por el impacto que la escasez de talento pudiera tener en los públicos interesados, que incluyen clientes e inversionistas. La proporción de empleadores que dicen no ver ningún impacto casi se ha triplicado, aumentando de 14 a 39%. Evidentemente los empleadores se han acostumbrado a trabajar alrededor de este dilema. Sin embargo, éste puede ser un enfoque arriesgado para la gestión continua de talento y los empleadores no debieran suponer que sus públicos interesados seguirán ignorando cualquier deficiencia en el servicio y el rendimiento que resulte de la escasez actual. Además, las ganancias de los negocios nuevos pueden ser difíciles de lograr —y sostener— si las empresas siguen sin comprometer los gastos del negocio en los empleados necesarios.

Sorpresivamente, en dos países donde se esperaría que la escasez de trabajadores de oficios calificados tuviera un impacto serio en los públicos interesados, inhabilitando el éxito continuo, más de uno de cada dos empleadores en Alemania y Suiza indica que se espera que la escasez no tenga efecto en los clientes y en otros públicos

interesados. No obstante, a pesar de la actual oferta inadecuada, es totalmente posible que los tradicionalmente sólidos programas de aprendices en ambos países estén proporcionando a los empleadores al menos alguna seguridad de que se beneficiarán de sus continuas reservas y canalización de talento.

El patrón de disminución en la preocupación por la escasez de talento, también es evidente en todos lados; la proporción de empleadores que indican un alto impacto, ha bajado del 21 al 13% año con año y el porcentaje de empleadores que le asignan un impacto medio ha declinado de 36 a 25% (ver gráfica siguiente).

EMOA: IMPACTO EN LOS PÚBLICOS INTERESADOS
-Porcentaje-



FUENTE: Manpower.

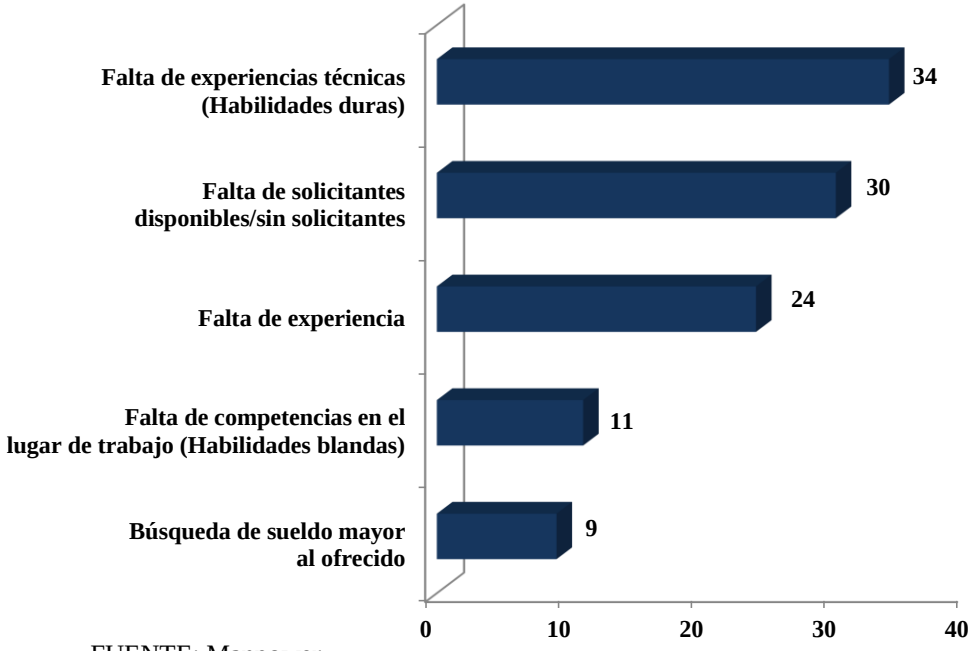
Razones que dificultan cubrir los puestos

La razón que se cita con más frecuencia para la escasez de talento en EMOA es la falta de competencias técnicas (habilidades "duras") entre los solicitantes (34%). Incluso en España, donde el desempleo alcanza aproximadamente el 23% (y es casi

del 50% para los menores de 25); 6 de cada 10 empleadores citan la falta de habilidades "duras" como su reto principal para encontrar el talento adecuado.

Entre otras razones clave que mencionan los empleadores se encuentran una falta general de solicitantes (30%) y una falta de experiencia entre ellos (24%). La escasez de solicitantes es más marcada en Austria (67%), Suiza (62%), Eslovaquia (56%) y Eslovenia (49%). Mientras que una falta de solicitantes sólo impacta marginalmente a empleadores en Rumania (4%), Suecia (5%) y Turquía (6%). Los empleadores en Hungría y Turquía (ambos con 43%) fueron los que más citaron la falta de candidatos "con experiencia", como la razón detrás de su escasez de talento (gráfica siguiente).

EMOA: RAZONES DE LA DIFICULTAD PARA CUBRIR PUESTOS
-Porcentaje-

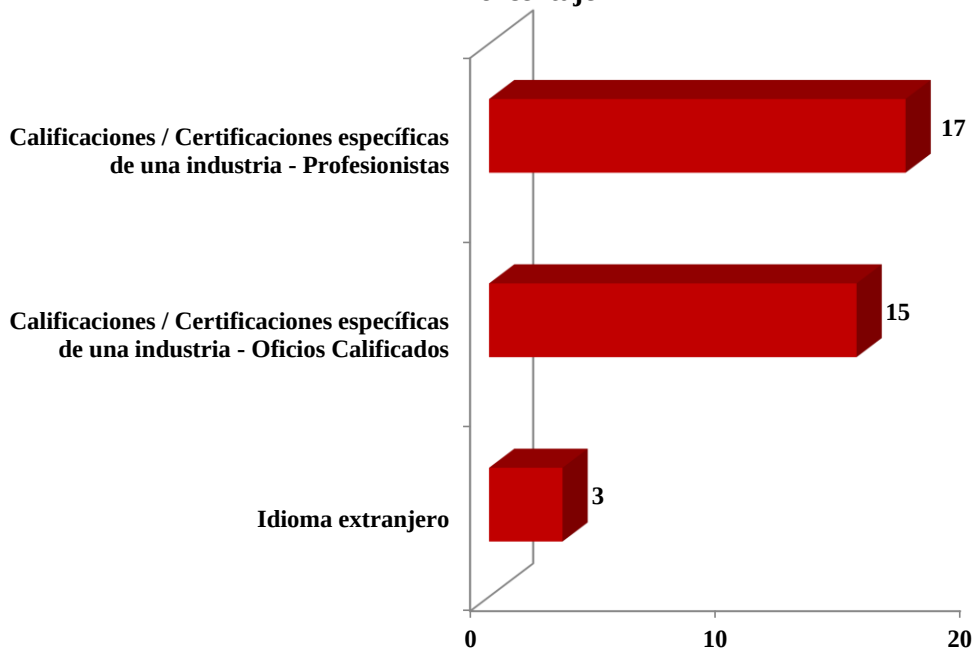


FUENTE: Manpower.

Cuando se les pidió distinguir entre las habilidades "duras" y las habilidades "blandas", los empleadores de EMOA indicaron que hay mayor escasez de competencias técnicas relacionadas con habilidades "duras", en comparación a las competencias de habilidades blandas. 17% de los empleadores en EMOA

identificaron con más frecuencia la falta de calificaciones específicas para una industria a nivel profesional, particularmente en Rumania (43%) y en España (32%). La escasez a nivel de oficios manuales calificados fue mencionada por 15% de los empleadores como la habilidad dura más difícil de obtener —particularmente en Rumania (57%) y Sudáfrica (31%)— (ver gráfica siguiente).

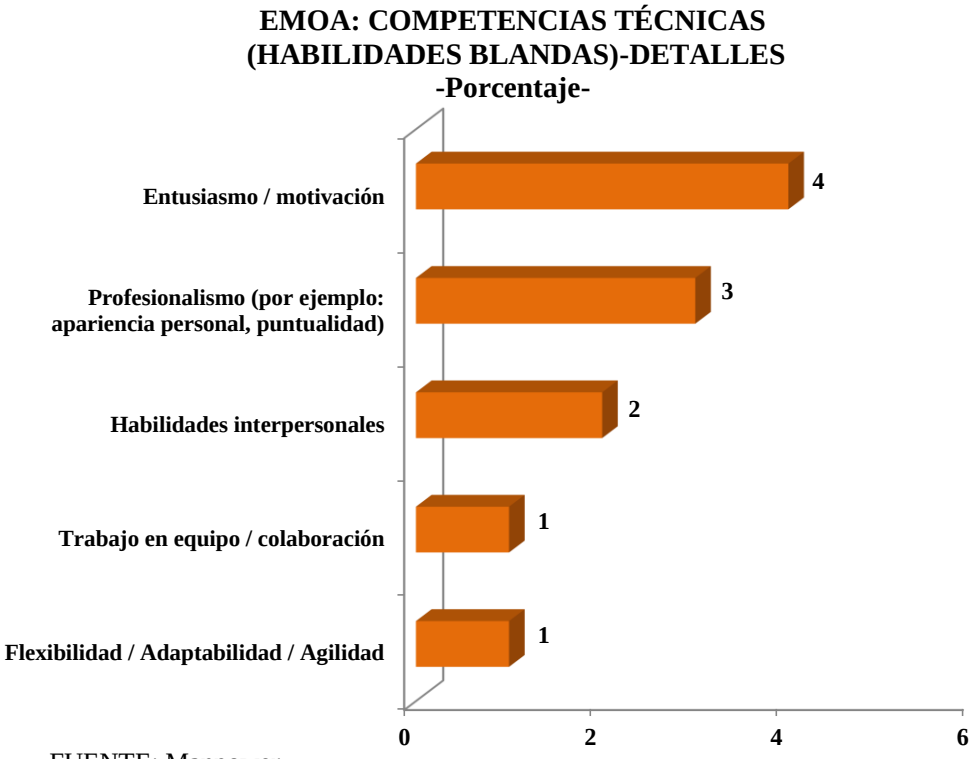
EMOA: COMPETENCIAS TÉCNICAS (HABILIDADES DURAS)-DETALLES
-Porcentaje-



FUENTE: Manpower.

Por mucho, la falta de habilidades "blandas" entre candidatos potenciales fue nombrada por menos empleadores de EMOA, que en cualquier otro lugar del globo y sólo se le nombró ocasionalmente como la razón detrás de la dificultad para obtener talento adecuado. Aproximadamente uno de cada 10 empleadores (11%) indicó la falta de estas habilidades en los candidatos —como planeación, organización y colaboración, como la raíz de sus preocupaciones. Cuando se citaron las habilidades "blandas", las deficiencias más comunes que mencionaron los empleadores de la región fueron la falta de entusiasmo y motivación (4%) y la falta de profesionalismo (3%). La falta general de estas habilidades se mencionó más a menudo como barrera

para contratar por parte de empleadores en Bulgaria (23%), Italia (22%) y Turquía (27%) (ver gráfica siguiente).



FUENTE: Manpower.

Entre el subgrupo de los empleadores de EMOA que indicaron que la escasez de talento tiene un alto impacto en sus negocios, las deficiencias de las habilidades "duras" o técnicas de los candidatos de ingeniería son su mayor preocupación; mientras que la falta percibida de habilidades "blandas" o interpersonales es la mayor preocupación en relación con candidatos de Contabilidad y Finanzas.

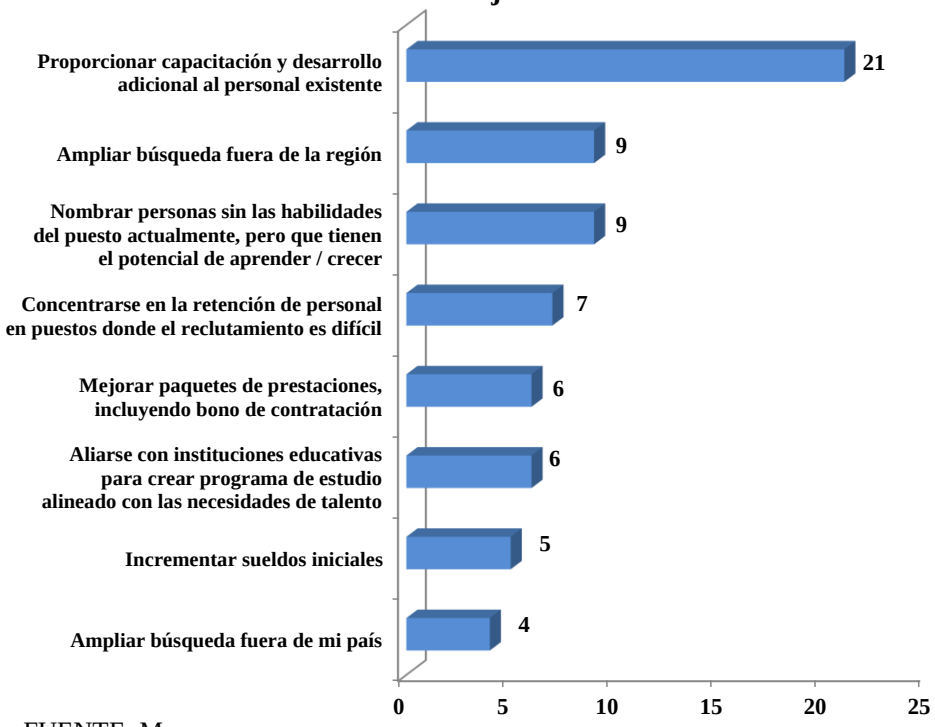
Superando la escasez de talento

Los empleadores en EMOA identifican un número de métodos usados por sus organizaciones para abordar la escasez de talento que enfrentan. Igual que en América y en Asia-Pacífico, ofrecer capacitación y desarrollo a los empleados existentes es por mucho el enfoque más usado, citado por más de uno de cada cinco empleadores en

EMOA (21%) —un poco más arriba del 19% en 2011—. Otras estrategias adoptadas por casi uno de cada 10 empleadores (9%) incluyen la expansión de la búsqueda de candidatos fuera de su región local. Sin embargo, esta proporción es menor que en cualquier otro lugar del mundo y puede ser un indicativo de la lentitud general del mercado laboral, a través de una amplia zona de EMOA, especialmente dada la habilidad de muchos candidatos en la Eurozona de moverse con fluidez de un país a otro en busca de oportunidades de trabajo.

Un porcentaje idéntico de empleadores (9%) expresa la voluntad de contratar a personal que no cuenta actualmente con las habilidades pertinentes, pero que demuestra el potencial de aprender y crecer. Esto es particularmente cierto en Sudáfrica, donde 30% de los empleadores dicen que tienen la disposición de ayudar a candidatos prometedores a crecer en un puesto. En 7% de los casos, los empleadores se concentran más en la retención del personal en áreas clave de escasez de talento y 6% ofrece mejores paquetes de prestaciones, que incluyen bonos de contratación. Como en el caso de la región Asia-Pacífico, sólo 6% de los empleadores en EMOA indica que se alía con proveedores de educación a nivel local para crear un programa de estudio más alineado con sus necesidades de talento. No obstante, esto se puede deber a que muchas organizaciones a través de EMOA responden internamente al reto, tomando un enfoque más independiente y proactivo para capacitar el talento que necesitan, para cubrir brechas de habilidades específicas (ver gráfica siguiente).

EMOA: SUPERANDO LA ESCASEZ DE TALENTO
-Porcentaje-



FUENTE: Manpower.

Fuente de información:
http://www.manpowergroup.com.mx/uploads/estudios/talentshortage_d2012.pdf

Mercado de trabajo en la zona del euro

El Banco Central Europeo presentó en su *Boletín Mensual* de septiembre de 2012 el análisis de la evolución de los salarios en la zona del euro, el cual se reproduce a continuación.

"La situación de los mercados de trabajo de la zona del euro ha seguido deteriorándose en los últimos trimestres, debido al bajo nivel de actividad económica. El empleo continúa contrayéndose, mientras que la tasa de desempleo ha registrado nuevos aumentos, hasta situarse en niveles históricamente elevados, como consecuencia de los ajustes que se están llevando a cabo actualmente en varios países de la zona del euro. Los indicadores adelantados, como las encuestas, han empeorado aún más en los últimos meses.

Pese al deterioro adicional de los mercados de trabajo, el total de horas trabajadas experimentó un ligero aumento del 1% en el primer trimestre de 2012, tras el descenso observado en el cuarto trimestre de 2011. A nivel sectorial, las horas trabajadas se incrementaron en el sector servicios y en la industria (excluida la construcción), y siguieron disminuyendo en la construcción.

El empleo registrado se redujo en el primer trimestre de 2012 por tercer trimestre consecutivo. Las pérdidas de empleo fueron particularmente acusadas en la construcción, que registró un caída del 1.3%, en tasa intertrimestral. El empleo total en la industria (excluida la construcción) y en los servicios se contrajo menos, un 0.2 y un 0.1%, respectivamente, viéndose impulsado el sector servicios por un fuerte crecimiento del empleo en el subsector de información y comunicaciones (véanse cuadro y gráfico de la página siguiente).

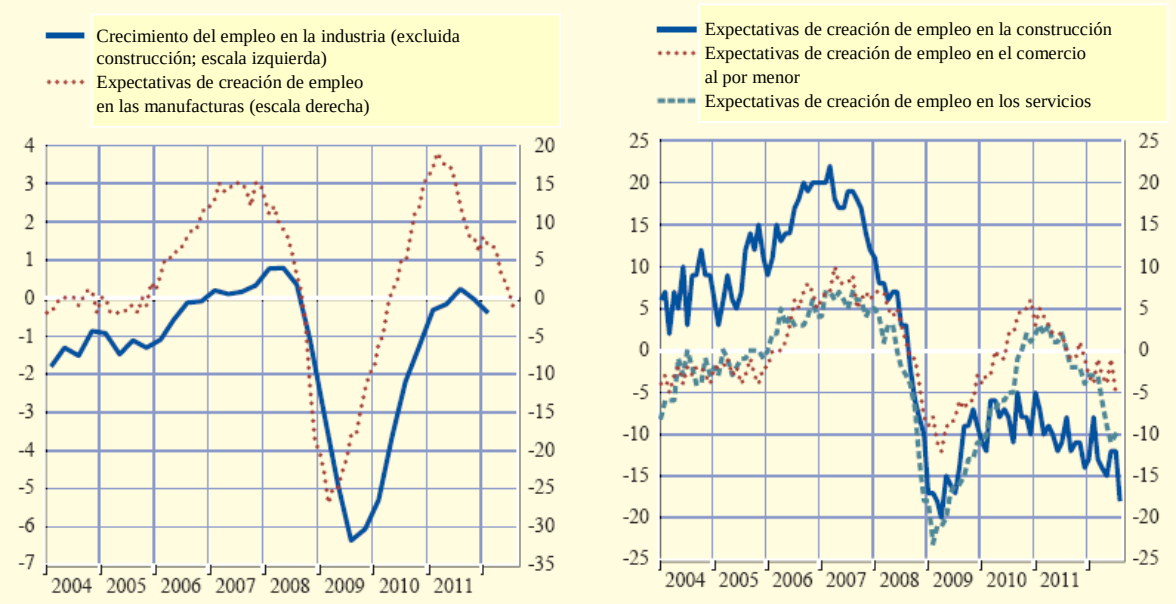
CRECIMIENTO DEL EMPLEO
-Tasas de variación respecto al período anterior, datos desestacionalizados-

	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-



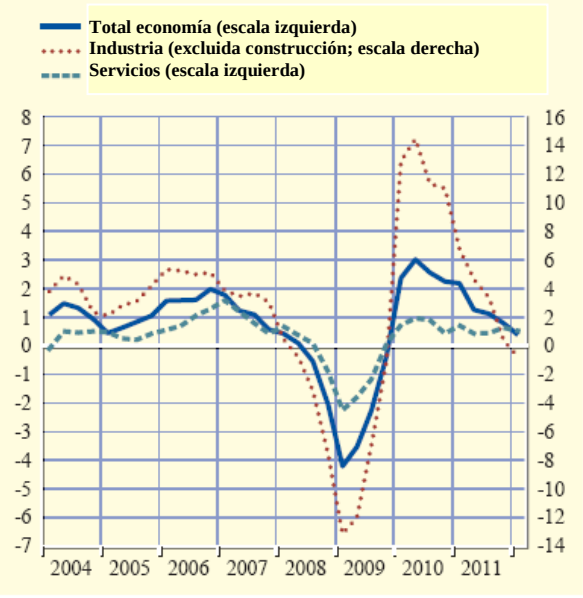
Nota: Los saldos netos están ajustados a la medida.

FUENTE: Eurostat y encuestas de opinión de la Comisión Europea.

Las encuestas sugieren que es probable que la creación de empleo se haya deteriorado más aún en el segundo trimestre y a comienzos del segundo semestre de 2012, debido, principalmente, a la falta de dinamismo de la actividad económica en la zona del euro. En concreto, el Índice de Gestión de Compras (PMI) compuesto de la zona relativo a las expectativas de creación de empleo (que comprende tanto las manufacturas como los servicios) se mantuvo por debajo del umbral de expansión en el segundo trimestre de 2012 y en los dos primeros meses del tercer trimestre. Las encuestas de opinión de la Comisión Europea muestran expectativas similares.

El crecimiento interanual de la productividad del trabajo por persona ocupada se redujo de forma acusada hasta el 0.4% en el primer trimestre de 2012, desde el 0.8% registrado en el cuarto trimestre de 2011 (véase gráfico siguiente). En el crecimiento de la productividad por hora trabajada se observó un descenso menos pronunciado, del 0.8% del último trimestre de 2011 hasta el 0.7% del primer trimestre de 2012. Se espera que el crecimiento de la productividad siga disminuyendo en el corto plazo en un contexto de debilidad de la actividad económica.

PRODUCTIVIDAD DEL TRABAJO POR PERSONA OCUPADA
-Tasas de variación interanual-

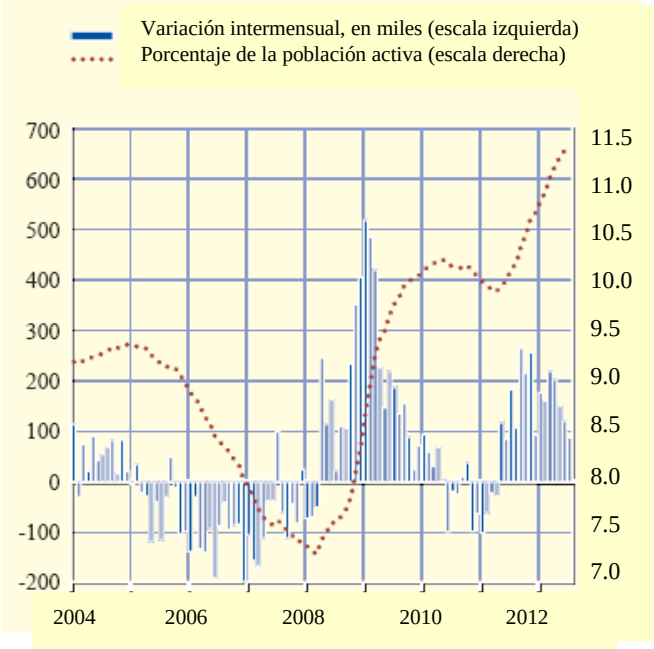


FUENTE: Eurostat y cálculos del BCE.

La tasa de desempleo ha seguido creciendo y, en julio de 2012, se situaba en el 11.3%, la tasa más alta registrada desde el inicio de la serie en 1995. La última cifra representa un incremento de la tasa de desocupación de 1.5 puntos porcentuales desde abril de 2011, cuando el desempleo comenzó a aumentar nuevamente (véase gráfico siguiente). La dinámica de las pérdidas de empleo y los malos resultados de las encuestas apuntan a un aumento adicional de la desocupación en el corto plazo."

DESEMPLEO

-Datos mensuales desestacionalizados-



FUENTE: Eurostat.

Fuente de información:
http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesBCE/BoletinMensualBCE/12/Fich/bm1209.pdf

El desempleo juvenil empeora aún más (OIT)

La Organización Internacional del Trabajo (OIT) publicó, el pasado 4 de septiembre del año en curso, un documento que muestra que el impacto de la crisis del euro se está propagando hacia otras regiones, como Asia Oriental y América Latina, empeorando así la situación de muchos jóvenes que buscan trabajo. A continuación se presenta la nota con que se anunció el documento.

"Las tasas de desempleo entre los jóvenes se deteriorarán aún más a nivel mundial a medida que las consecuencias de la crisis del euro se propagan hacia las economías emergentes, según un documento de la OIT titulado '***Panorama mundial del empleo: perspectivas poco prometedoras para los jóvenes en el mercado laboral'***.

'Paradójicamente, sólo en las economías desarrolladas se prevé una disminución de las tasas de desempleo juvenil durante los próximos años. Pero por otro lado éstas son las economías donde se ha registrado el mayor aumento del desempleo juvenil', dijo Ekkehard Ernst, principal autor de la nota y responsable de la Unidad Tendencias del Empleo de la OIT.

Las nuevas previsiones muestran una disminución gradual de la tasa de desempleo juvenil en las economías desarrolladas, de 17.5% este año a 15.6% en 2017. Esta cifra es mucho más alta que la tasa de 12.5% registrada en 2007, antes del comienzo de la crisis.

Gran parte de la disminución de la tasa de desempleo juvenil no se deberá a mejoras en el mercado laboral, sino más bien al hecho de que un gran número de jóvenes ha dejado de buscar trabajo. Estos jóvenes desalentados no se cuentan como desempleados.

Datos a nivel global y regional

La **disminución prevista del desempleo juvenil en la región de las economías desarrolladas** no será suficiente para reducir la tasa global.

El documento sostiene que **en 2017 el desempleo juvenil mundial se situará en 12.9%,** 0.2 puntos porcentuales por encima de las previsiones para 2012.

Está previsto que **el impacto de la crisis del euro se extienda más allá de Europa, afectando las economías de Asia Oriental y América Latina.** Ello debido a la disminución de las exportaciones hacia las economías avanzadas.

En **África del Norte y el Oriente Medio se estima que las tasas de desempleo juvenil permanecerán por encima del 25% durante los próximos años**, y hasta podrían aumentar aún más en algunas partes de estas regiones.

En **Asia Oriental, las previsiones indican que las tasas de desempleo juvenil aumentarán de 9.5% para este año** a 10.4% en 2017. Se esperan pocos cambios en América Latina y el Caribe y en África Subsahariana.

TASAS DE DESEMPLEO JUVENIL (PREVISIONES)
-Por ciento-

CONCEPTO	2012	2017
Mundo	12.7	12.9
Europa Central y Sudoriental	16.9	17.0
Economías Desarrolladas	17.5	15.6
Asia Oriental	9.5	10.4
América Latina y el Caribe	14.6	14.7
Medio Oriente	26.4	28.4
África del Norte	27.5	26.7
Asia del Sur	9.6	9.8
Sudeste Asiático y el Pacífico	13.1	14.2
África Subsahariana	12.0	11.8

FUENTE: Organización Internacional del Trabajo (OIT).

Apoyar a los trabajadores jóvenes aporta enormes beneficios

Aún en los países que registran las primeras señales de recuperación del empleo y donde se presentan nuevas oportunidades de trabajo, muchos jóvenes desempleados aún tienen dificultades para encontrar trabajo. Por ejemplo, un trabajador de la construcción que perdió su empleo a causa del colapso del mercado inmobiliario puede no poseer las calificaciones necesarias para encontrar trabajo en otros sectores.

‘Esto produce desaliento y un aumento de las tasas de ‘ni-ni’ (no trabajan, ni estudian ni reciben formación) entre los jóvenes’, explicó Ernst.

Los sistemas que ofrecen garantías de empleo y otorgan importancia a la formación ‘podrían ayudar a sacar de la calle a quienes buscan trabajo e integrarlos en actividades útiles, proporcionándoles así protección contra futuras crisis económicas’, agregó.

De acuerdo con el documento, este tipo de garantías para los jóvenes pueden tener un costo muy limitado: menos de 0.5% del PIB en los países europeos.

'En tiempos de presión sobre las finanzas públicas, esto puede ser percibido como otra carga pesada, pero será inferior a los costos adicionales que generan los jóvenes cuando están desempleados durante un largo tiempo, además de que cada vez más pierden más contacto con el mercado laboral', dice el documento.

El llamado a la acción de la OIT

En su conferencia anual en junio 2012, la OIT adoptó una **Resolución** a favor de una acción inmediata, renovada y específica dirigida a abordar la crisis del desempleo juvenil.
La Resolución propone un conjunto de medidas probadas y comprobadas en cinco áreas: políticas macroeconómicas, empleabilidad, políticas del mercado laboral, desarrollo de la capacidad empresarial de los jóvenes y derechos. Destaca la necesidad de equilibrio, coherencia y complementariedad entre las medidas políticas.

El llamado a la acción de la OIT invita a los gobiernos y a los interlocutores sociales a:

- Favorecer el crecimiento con alto coeficiente de empleo y la creación de trabajo decente a través de políticas macroeconómicas, empleabilidad, políticas del mercado laboral y derechos de los jóvenes, y garantizar las sostenibilidad financiera y presupuestaria.

- Promover las políticas macroeconómicas y los incentivos fiscales que apoyen el empleo, fortalecer la demanda agregada, mejorar el acceso a los

financiamientos e incrementar las inversiones productivas, teniendo en cuenta las diversas situaciones económicas de los países.

- Adoptar medidas específicas y fiscalmente sostenibles, como políticas anticíclicas e intervenciones que estimulen la demanda, programas de empleo público, sistemas de garantías para los jóvenes, programas de infraestructura con alto coeficiente de mano de obra, salarios y subsidios de formación y otras intervenciones a favor del empleo juvenil. Este tipo de programas deberían garantizar la igualdad de trato para los trabajadores jóvenes".

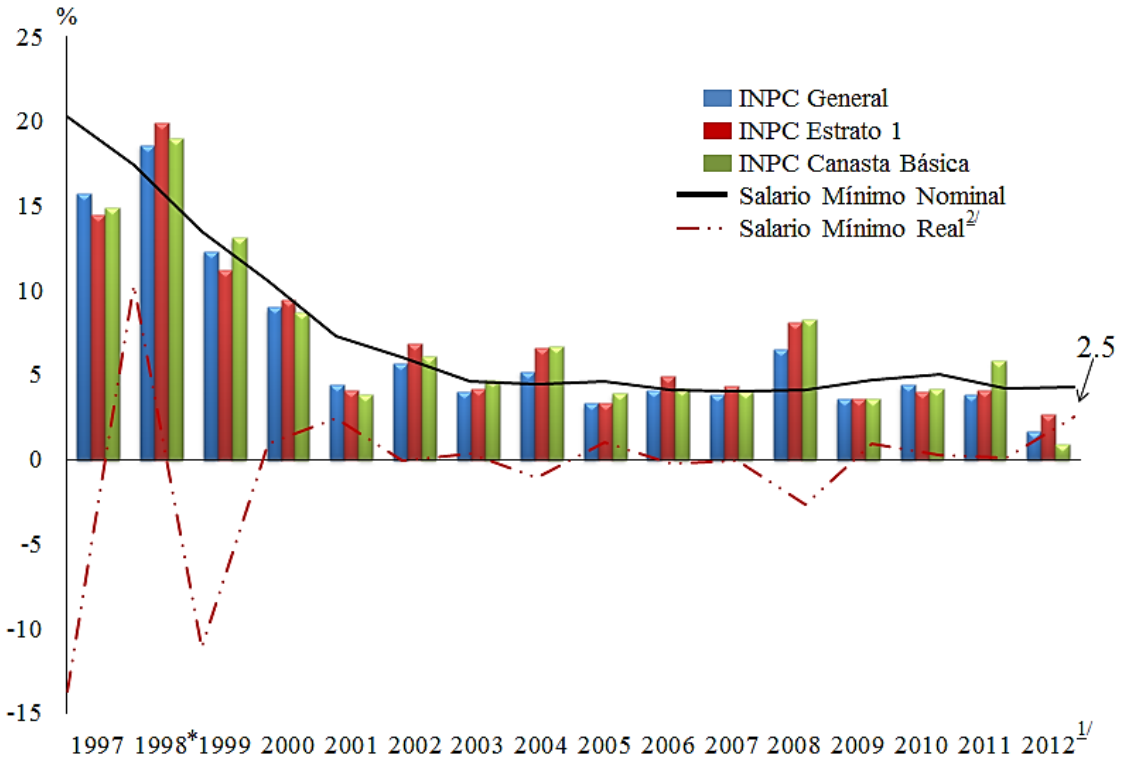
Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/press-and-media-centre/news/WCMS_188834/lang--es/index.htm

SALARIOS

Evolución del Salario Mínimo Real e Inflación

De enero a agosto de 2012, el salario mínimo general promedio acumuló un incremento real de 2.5%, debido a que la inflación acumulada en el período —medida a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor General— fue de 1.7%, porcentaje inferior al 4.2% de incremento nominal otorgado a los salarios mínimos, como se presenta en la siguiente gráfica. 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 2.6% en el período de referencia, el poder adquisitivo del salario mínimo creció en 1.5 por ciento.

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 agosto 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

En lo que va del año, el salario mínimo de cada una de las tres áreas geográficas registró un aumento en términos reales de 2.5%, al igual que el general promedio. Un comportamiento opuesto se observó durante el período interanual, toda vez que el salario mínimo general promedio y el de cada área geográfica acusaron una ligera disminución de 0.3% en todos los casos.

Respecto a noviembre de 2006, el poder adquisitivo del salario mínimo general promedio observó un incremento acumulado de 1.3%. Durante ese lapso, el crecimiento real del salario mínimo por área geográfica fue diferenciado: de 0.9% en el área "A", 1.2% en la "B" y 1.6% en la "C".

EVOLUCIÓN DEL SALARIO MÍNIMO

Área geográfica	Pesos diarios			Variación nominal (%)		Variación real [1/] (%)			
	2006	2011	2012	2006-2012	2011-2012	Ago2012/ nov2006 [2/]	Ago2012/ dic2006 [3/]	2011-2012	
								Ago12/ ago11 [4/]	Ago12/ dic11 [5/]
Promedio	**47.05**	**58.06**	**60.50**	**28.6**	**4.2**	**1.3**	**1.9**	**-0.3**	**2.5**
A	48.67	59.82	62.33	28.1	4.2	0.9	1.5	-0.3	2.5
B	47.16	58.13	60.57	28.4	4.2	1.2	1.8	-0.3	2.5
C	45.81	56.70	59.08	29.0	4.2	1.6	2.2	-0.3	2.5

[1/] Para el salario mínimo real se aplicó el Índice de Precios al Consumidor General, base 2ª quincena de diciembre de 2010.

[2/] Incremento de agosto de 2012 con respecto a noviembre de 2006.

[3/] Incremento de agosto de 2012 con respecto a diciembre de 2006.

[4/] Corresponde al incremento interanual de agosto de 2012 con respecto a agosto de 2011.

[5] Incremento acumulado de agosto 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

De agosto de 2011 a igual mes de 2012, el salario mínimo promedio general creció en términos reales en ocho de las 46 ciudades que integran al INPC, las ciudades que experimentaron los más altos incrementos fueron: Tampico, Tamaulipas (0.6%) y Torreón, Coahuila (0.4%).

Por el contrario, 38 ciudades experimentaron retrocesos en el nivel del salario mínimo real; las mayores caídas se reportaron en Iguala, Guerrero (2%); Tepatitlán, Jalisco y Jacona, Michoacán (1.6% cada una); Ciudad Jiménez, Chihuahua y Tehuantepec, Oaxaca (1.4% en cada caso). Estos aspectos se presentan en el cuadro de la página siguiente.

SALARIO MÍNIMO REAL EN CIUDADES QUE INTEGRAN EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
Agosto de 2012
- Variación respecto a agosto de 2011 -

Área Geográfica	Entidad Federativa	Ciudad	Variación real (%)
Nacional (Calculado con INPC General)			**-0.3**
Nacional (Calculado con INPC Estrato 1)			**-0.9**
B	Tamaulipas	Tampico	0.6
C	Coahuila	Torreón	0.4
C	Quintana Roo	Chetumal	0.3
A	Baja California	Mexicali	0.3
B	Nuevo León	Monterrey	0.2
C	Morelos	Cuernavaca	0.2
B	Jalisco	Guadalajara	0.1
C	Campeche	Campeche	0.1
A	Baja California Sur	La Paz	-0.1
C	Veracruz	San Andrés Tuxtla	-0.2
C	Aguascalientes	Aguascalientes	-0.2
C	Zacatecas	Fresnillo	-0.2
C	Nayarit	Tepic	-0.2
A	Tamaulipas	Matamoros	-0.2
A	Chihuahua	Ciudad Juárez	-0.2
A	Guerrero	Acapulco	-0.3
C	Chihuahua	Chihuahua	-0.3
A	Distrito Federal y Estado de México	Área Metropolitana de la Ciudad de México	-0.3
C	Estado de México	Toluca	-0.3
C	Puebla	Puebla	-0.3
C	Guanajuato	León	-0.4
C	Coahuila	Monclova	-0.4
B	Sonora	Huatabampo	-0.4
C	Oaxaca	Oaxaca	-0.4
C	Veracruz	Veracruz	-0.5
C	Veracruz	Córdoba	-0.6
C	Michoacán	Morelia	-0.6
A	Baja California	Tijuana	-0.6
C	Querétaro	Querétaro	-0.6
C	Colima	Colima	-0.6
C	Coahuila	Ciudad Acuña	-0.7
B	Sonora	Hermosillo	-0.7
C	Yucatán	Mérida	-0.7
C	Chiapas	Tapachula	-0.8
C	Hidalgo	Tulancingo	-0.8
C	Tlaxcala	Tlaxcala	-0.8
C	Sinaloa	Culiacán	-0.8
C	San Luis Potosí	San Luis Potosí	-0.9
C	Guanajuato	Cortazar	-0.9
C	Tabasco	Villahermosa	-1.2
C	Durango	Durango	-1.2
C	Oaxaca	Tehuantepec	-1.4
C	Chihuahua	Ciudad Jiménez	-1.4
C	Michoacán	Jacona	-1.6
C	Jalisco	Tepatitlán	-1.6
C	Guerrero	Iguala	-2.0

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información propia y del INEGI.

Al comparar los niveles actuales del salario mínimo real con los registrados en noviembre de 2006 se observó que 32 ciudades evidenciaron crecimientos, de las cuales sobresalieron Mexicali, Baja California (14.2%); Hermosillo, Sonora (13.1%); Ciudad Acuña, Coahuila (7.9%) y Huatabampo, Sonora (7.5%), al registrar los incrementos más significativos.

En cambio, las disminuciones reales más pronunciadas se registraron en Jacona, Michoacán (4.8%); Tulancingo, Hidalgo (2.7%) y Córdoba, Veracruz (1.9%), como se presenta en el cuadro de la siguiente página.

SALARIO MÍNIMO REAL EN CIUDADES QUE INTEGRAN EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
Agosto de 2012
- Variación respecto a noviembre de 2006 -

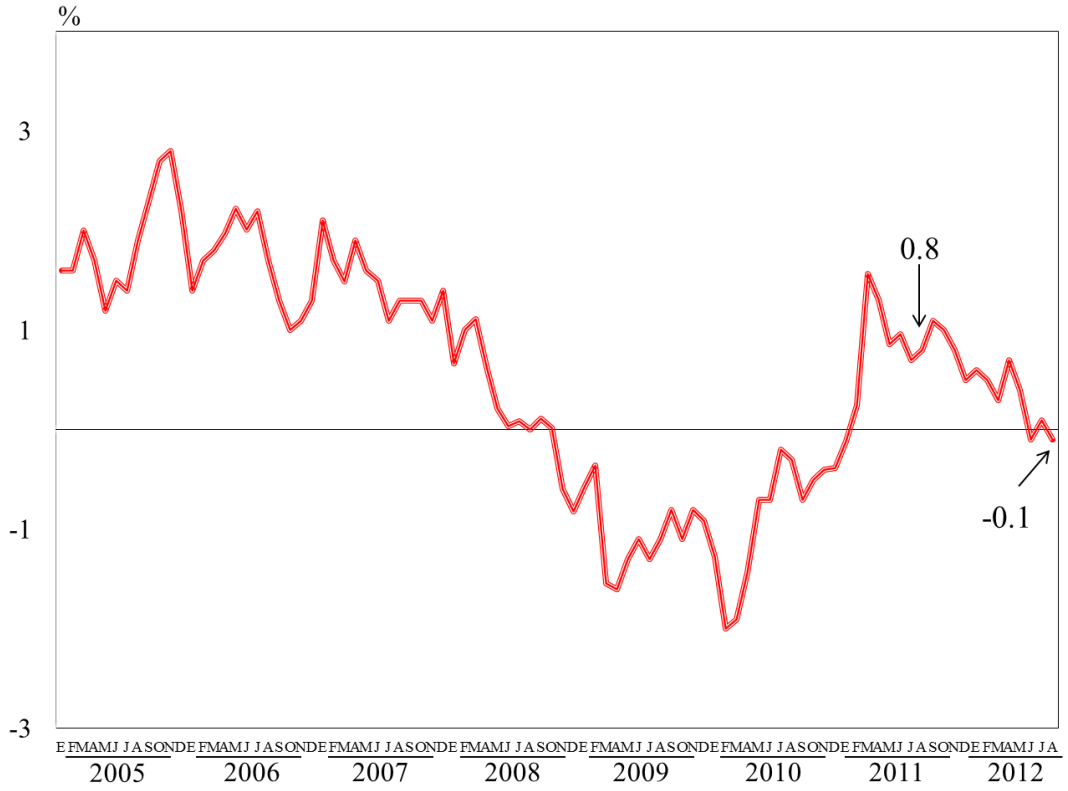
Área Geográfica	Entidad Federativa	Ciudad	Variación real (%)
Nacional (Calculado con INPC General)			**1.3**
Nacional (Calculado con INPC Estrato 1)			**-1.7**
A	Baja California	Mexicali	14.2
B	Sonora	Hermosillo	13.1
C	Coahuila	Ciudad Acuña	7.9
B	Sonora	Huatabampo	7.5
C	Coahuila	Monclova	6.6
A	Chihuahua	Ciudad Juárez	6.0
B	Tamaulipas	Tampico	4.0
A	Baja California	Tijuana	4.0
C	Sinaloa	Culiacán	3.9
C	Quintana Roo	Chetumal	3.8
A	Baja California Sur	La Paz	3.7
C	Chihuahua	Ciudad Jiménez	3.6
C	Morelos	Cuernavaca	3.5
B	Nuevo León	Monterrey	3.2
C	Aguascalientes	Aguascalientes	2.6
C	Michoacán	Morelia	2.3
A	Tamaulipas	Matamoros	2.0
C	San Luis Potosí	San Luis Potosí	1.4
B	Jalisco	Guadalajara	1.3
C	Chihuahua	Chihuahua	1.3
C	Guanajuato	León	1.3
C	Colima	Colima	1.3
C	Tabasco	Villahermosa	1.1
C	Coahuila	Torreón	1.1
C	Estado de México	Toluca	1.0
A	Guerrero	Acapulco	1.0
C	Zacatecas	Fresnillo	0.8
C	Oaxaca	Oaxaca	0.7
C	Yucatán	Mérida	0.5
C	Guerrero	Iguala	0.3
C	Oaxaca	Tehuantepec	0.04
C	Chiapas	Tapachula	0.01
C	Campeche	Campeche	-0.3
A	Distrito Federal y Estado de México	Área Metropolitana de la Ciudad de México	-0.5
C	Guanajuato	Cortazar	-1.1
C	Nayarit	Tepic	-1.2
C	Querétaro	Querétaro	-1.3
C	Tlaxcala	Tlaxcala	-1.7
C	Veracruz	San Andrés Tuxtla	-1.7
C	Durango	Durango	-1.7
C	Puebla	Puebla	-1.7
C	Veracruz	Veracruz	-1.8
C	Jalisco	Tepatitlán	-1.8
C	Veracruz	Córdoba	-1.9
C	Hidalgo	Tulancingo	-2.7
C	Michoacán	Jacona	-4.8

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información propia y del INEGI.

Salario promedio de cotización al IMSS

En agosto de 2012, el salario que en promedio cotizaron los trabajadores inscritos en el Instituto Mexicano de Seguro Social (IMSS) ascendió a 262.79 pesos diarios. Al comparar esta cantidad con la reportada un año antes se observó un descenso salarial, en términos reales, de 0.1%. Por el contrario, con respecto a diciembre anterior mostró un crecimiento real de 4.2 por ciento.

SALARIO BASE DE COTIZACIÓN REAL
Enero de 2005 – agosto 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.

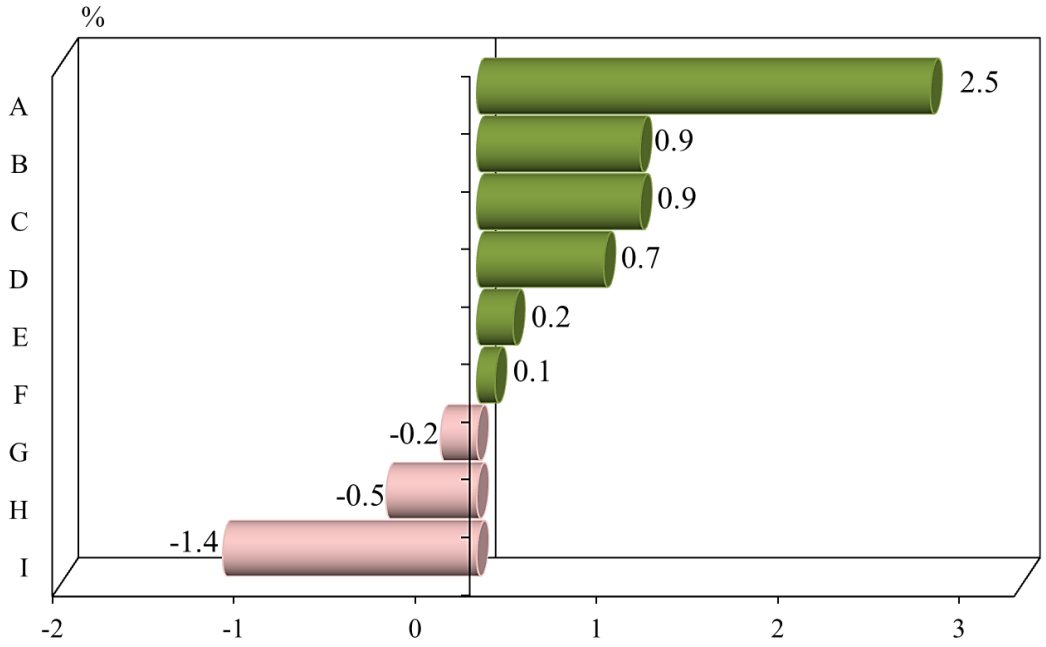
Salario promedio de cotización por sector de actividad económica

Los sectores de actividad económica que en agosto de 2012 registraron los salarios más altos fueron la industria eléctrica y suministro de agua potable, las industrias extractivas y el sector de transporte y comunicaciones, con 634.97, 444.60 y 331.69 pesos diarios, respectivamente; estas cantidades superaron al promedio nacional en 141.6, 69.2 y 26.2% cada una; la participación conjunta en el total de cotizantes de estos tres sectores fue de 7.4 por ciento.

Con respecto a la evolución interanual del salario real, se aprecia que seis de los nueve sectores experimentaron crecimientos reales en el salario de los trabajadores; los sectores con los aumentos más relevantes fueron: industrias extractivas (2.5%), industria eléctrica y suministro de agua potable, y agricultura y ganadería (0.9% cada uno) y servicios sociales (0.7%), los cuales agrupan al 11.3% de los asalariados cotizantes.

Por el contrario, los salarios que acusaron descensos en términos reales fueron los del sector comunicaciones y transportes (1.4%), de los servicios para empresas y personas (0.5%) y de la construcción (0.2%), lo que afectó al 39.8 de los trabajadores cotizantes.

SALARIO BASE DE COTIZACIÓN REAL, POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA [p/]
Agosto 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

Durante agosto de 2012, los trabajadores asalariados permanentes que laboraron en el Distrito Federal, Campeche, Querétaro, Nuevo León y Estado de México percibieron los salarios nominales más altos: 351.05, 313.01, 297.71, 297.34 y 260.21 pesos diarios, respectivamente; esas entidades concentraron el 38.3% de la población cotizante. La evolución real interanual de esos salarios fue favorable en solo dos casos: Campeche y Querétaro con 0.4% en cada estado.

Por el contrario, los estados en los que se cotizaron los menores salarios nominales diarios fueron: Yucatán (193.33 pesos), Sinaloa (195.57 pesos), Durango (197.59 pesos), Chiapas (203.73 pesos), Nayarit (204.02 pesos) y Quintana Roo (206.84 pesos); estados que dieron empleo al 9.2% del total de los cotizantes; y el comportamiento interanual de sus salarios reales fue positivo en cuatro de ellos, las excepciones fueron Quintana Roo y Sinaloa, cuyos salarios disminuyeron en 2.1 y 0.6%, respectivamente.

Así, en el período interanual de referencia, de agosto de 2011 y el mismo mes de 2012, se observó que en 20 estados evolucionó favorablemente el salario real, aquellos que mostraron los incrementos reales más significativos fueron: Zacatecas (3.5%), Sonora (1.9%), Michoacán (1.6%); San Luis Potosí y Durango (1.4% cada uno); en conjunto, ellos agruparon al 9.6% de la población cotizante. Por otra parte, de las 12 entidades federativas que registraron descensos en sus salarios reales sobresalieron, además de Quintana Roo, con las mayores pérdidas: Estado de México y Aguascalientes (1.4% cada una), Baja California (1.0%), Chihuahua (0.9%), Baja California Sur (0.7%) y Sinaloa (0.6%).

En el cuadro de la página siguiente se pueden apreciar estos aspectos.

SALARIO PROMEDIO DE COTIZACIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA
Agosto de 2012 p/

Entidad Federativa	Proporción de cotizantes (%)	Nominal - Pesos diarios -	Variación real (%)	
			Interanual	Respecto a dic. anterior
Promedio Nacional	**100.0**	**262.79**	**-0.1**	**4.2**
Zacatecas	0.9	232.59	3.5	10.0
Sonora	3.3	223.41	1.9	6.1
Michoacán	2.2	230.88	1.6	7.3
San Luis Potosí	1.9	236.06	1.4	5.8
Durango	1.3	197.59	1.4	6.3
Coahuila	4.1	246.83	1.3	4.6
Veracruz	3.7	229.84	1.3	5.9
Nayarit	0.7	204.02	1.1	4.9
Puebla	3.0	244.62	0.7	2.9
Colima	0.7	230.71	0.6	7.0
Guanajuato	4.5	217.50	0.5	5.4
Tabasco	1.2	227.97	0.5	4.8
Oaxaca	0.9	217.40	0.5	5.6
Morelos	1.2	257.02	0.5	4.2
Campeche	0.9	313.01	0.4	2.6
Querétaro	2.6	297.71	0.4	3.4
Guerrero	0.9	228.38	0.3	9.3
Yucatán	1.6	193.33	0.3	5.9
Tamaulipas	3.6	244.83	0.2	3.2
Chiapas	1.1	203.73	0.1	5.0
Jalisco	7.6	241.32	-0.1	3.8
Nuevo León	8.4	297.34	-0.1	3.4
Hidalgo	1.2	221.14	-0.4	4.1
Tlaxcala	0.5	213.94	-0.5	3.4
Distrito Federal	17.7	351.05	-0.5	3.4
Sinaloa	2.7	195.57	-0.6	6.3
Baja California Sur	0.8	239.91	-0.7	3.5
Chihuahua	4.4	236.62	-0.9	2.9
Baja California	4.4	254.88	-1.0	1.6
Aguascalientes	1.3	224.16	-1.4	2.8
Estado de México	8.5	260.21	-1.4	4.6
Quintana Roo	1.8	206.84	-2.1	3.7

p/ Cifras preliminares.

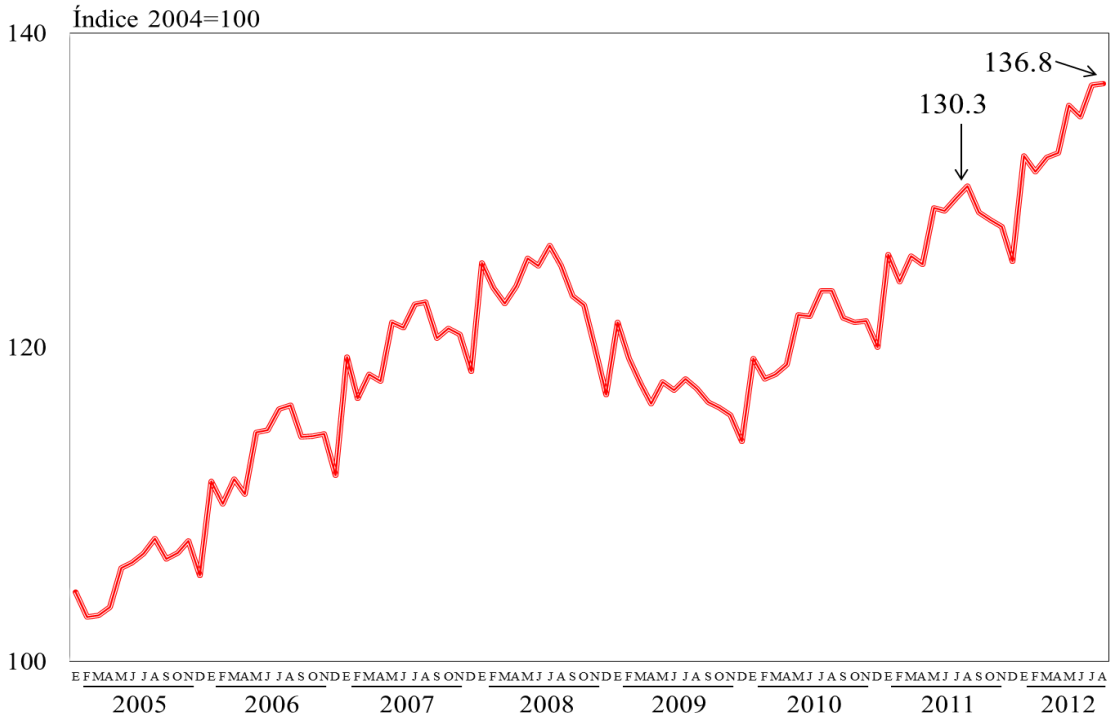
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

Masa salarial real[14]

En agosto de 2012, la masa salarial real mostró un incremento de 5.0%, con relación a igual mes de 2011. Lo anterior se sustenta en el aumento de 5.1% en el número de trabajadores cotizantes, en combinación con la disminución de 0.1% del salario promedio de cotización real.

De igual forma, en los ocho meses transcurridos del año en curso, este indicador acumuló un crecimiento de 9.1%, el cual fue resultado del incremento de 4.7% de los cotizantes y de 4.2% del salario promedio de cotización real, durante el lapso referido.

ÍNDICE DE LA MASA SALARIAL REAL DE LOS COTIZANTES AL IMSS
Enero de 2005 - agosto de 2012 p/
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



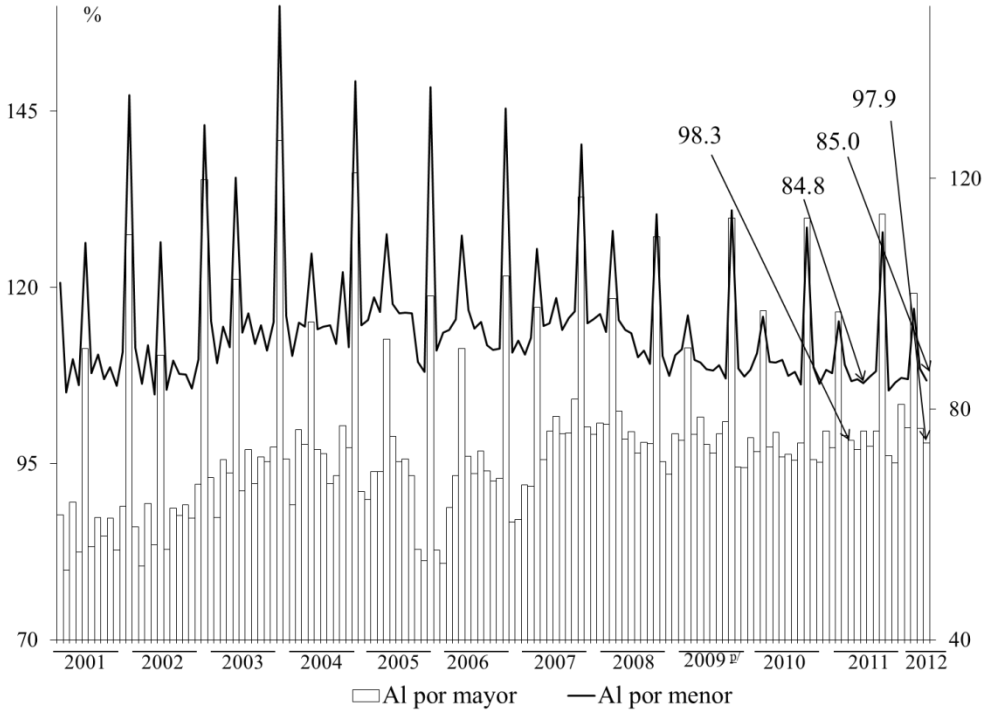
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

[14] 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

Con base en la Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC), el INEGI publica mensualmente los índices de las remuneraciones reales de los trabajadores de empresas comerciales; según esta información, entre julio de 2011 y el mismo mes de 2012, la variación anualizada del índice de la remuneración real por persona ocupada fue negativa en el comercio al por mayor, al presentar una caída de 0.4%, en tanto los establecimientos minoristas presentaron un incremento de 0.2 por ciento.

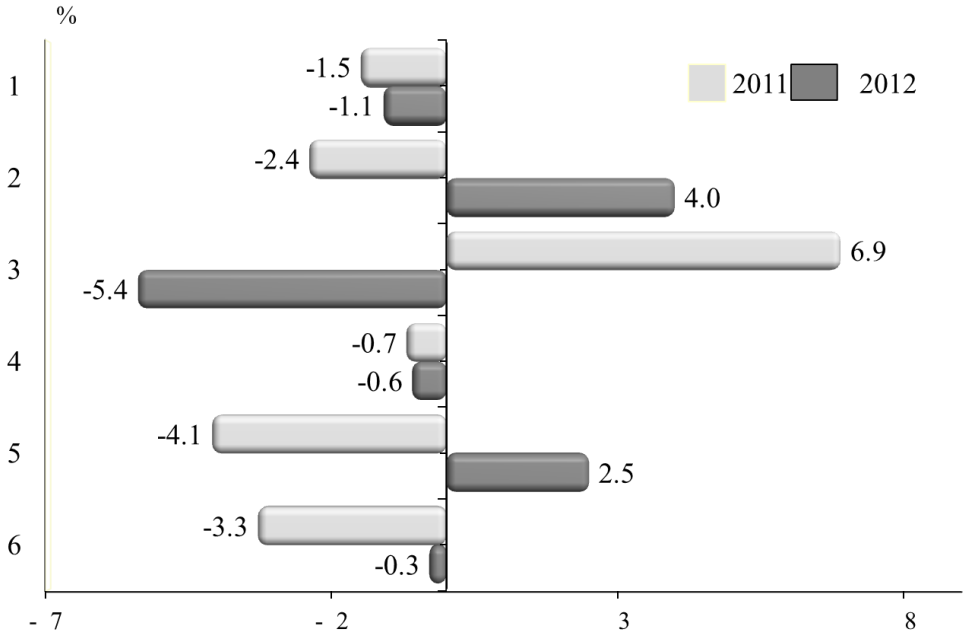
ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MAYOR Y AL POR MENOR
Enero de 2001 - julio de 2012
-Índice base 2003=100-



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.

Entre julio de 2011 y julio de 2012, de los seis subsectores en que se clasifica a los establecimientos con ventas al por mayor, dos mostraron un incremento real en la remuneración de sus trabajadores: productos textiles y calzado; y maquinaria, mobiliario y equipo para actividades agropecuarias, industriales y de servicios, con aumentos de 4.0 y 2.5%, respectivamente. Por el contrario, aquellos que presentaron las mayores caídas fueron: productos farmacéuticos, de perfumería, accesorios de vestir, artículos para el esparcimiento y electrodomésticos; y los alimentos, bebidas y tabaco (5.4 y 1.1%, en ese orden).

ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MAYOR POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Julio de 2012 p/
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-

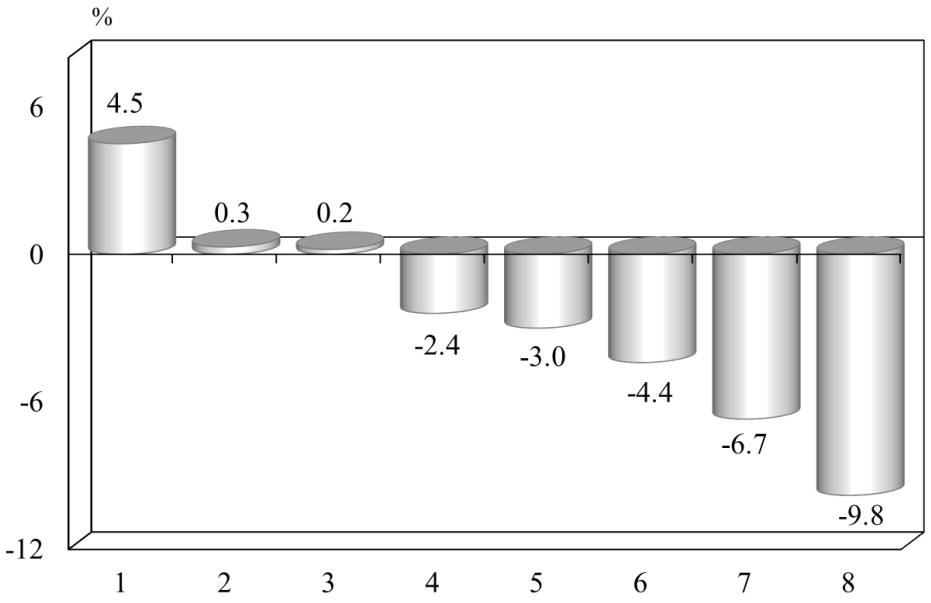


1.- Alimentos, bebidas y tabaco.
2.- Productos textiles y calzado.
3.- Productos farmacéuticos, de perfumería, accesorios de vestir, artículos para el esparcimiento y electrodomésticos.
4.- Materias primas agropecuarias, para la industria y materiales de desecho.
5.- Maquinaria, mobiliario y equipo para 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.

El comportamiento de las remuneraciones reales por persona ocupada en establecimientos comerciales al por menor mostró que, durante el mismo período interanual, los subsectores de actividad económica que presentaron las caídas más pronunciadas fueron: enseres domésticos, computadoras y artículos para la decoración de interiores (9.8%), artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal (6.7%), y las tiendas de autoservicio y departamentales (4.4%). En cambio, la rama de artículos para el cuidado de la salud, y los artículos de ferretería, tlapalería y vidrios presentaron los mayores incrementos, de 4.5 y 0.3%, respectivamente.

ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MENOR POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Julio de 2012 p/
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



1.- Artículos para el cuidado de la salud.
2.- Artículos de ferretería, tlapalería y vidrios.
3.-Vehículos de motor, refacciones, combustibles y lubricantes.
4.-Productos textiles, accesorios de vestir y calzado.
5.-Alimentos, bebidas y tabaco.
6.- Tiendas de autoservicio y departamentales.
7.-Artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal.
8.-Enseres domésticos, computadoras y artículos para la decoración de interiores.

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.

Indicadores de costos laborales en la zona del euro

En el *Boletín Mensual* de septiembre de 2012, el Banco Central Europeo presentó el análisis de la evolución de los salarios en la zona del euro, en los siguientes términos.

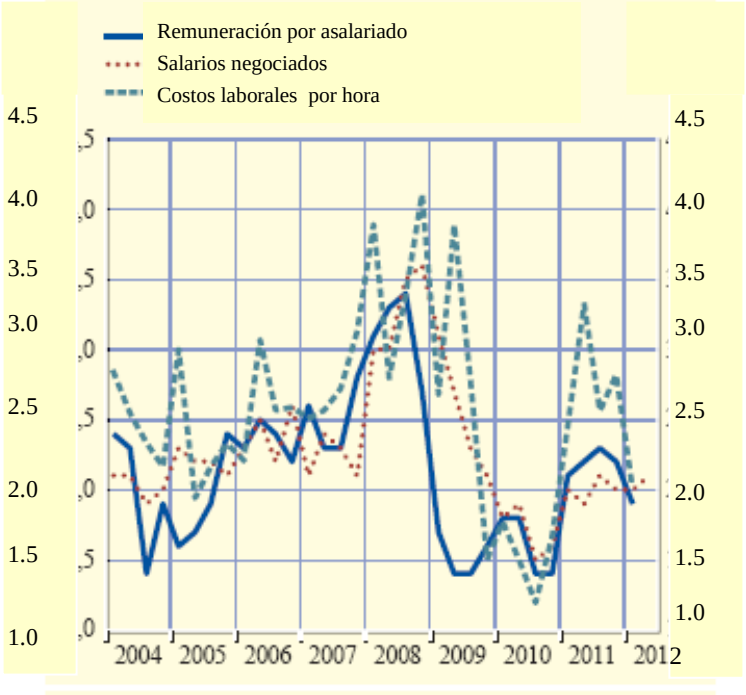
"Los indicadores de costos laborales publicados más recientes muestran nuevos signos de moderación de las presiones salariales en el primer trimestre de 2012 (véanse cuadro y gráfico siguientes), probablemente como resultado del debilitamiento de la actividad económica y de la creciente atonía del mercado de trabajo. Esta moderación representa una pequeña desaceleración con respecto al elevado nivel alcanzado en la primera mitad de 2011, como consecuencia de la mejora de las condiciones del mercado de trabajo durante la última recuperación cíclica.

INDICADORES DE COSTOS LABORALES
-Tasas de variación interanual, salvo indicación en contrario-

	2010	2011	2011			2012	
			II	III	IV	I	II
Salarios negociados	1.7	2.0	1.9	2.1	2.0	2.0	2.1
Costos laborales totales por hora	1.5	2.8	3.3	2.6	2.8	2.0	-
Remuneración por asalariado	1.7	2.2	2.2	2.3	2.2	1.9	-
Pro memoria:							
Productividad del trabajo	2.6	1.3	1.3	1.1	0.8	0.4	-
Costos laborales unitarios	-0.9	0.9	0.9	1.2	1.4	1.5	-

FUENTE: Eurostat, datos nacionales y cálculos del BCE.

INDICADORES DE COSTOS LABORALES
-Tasas de variación interanual; datos trimestrales-



FUENTE: Eurostat, datos nacionales y cálculos del BCE.

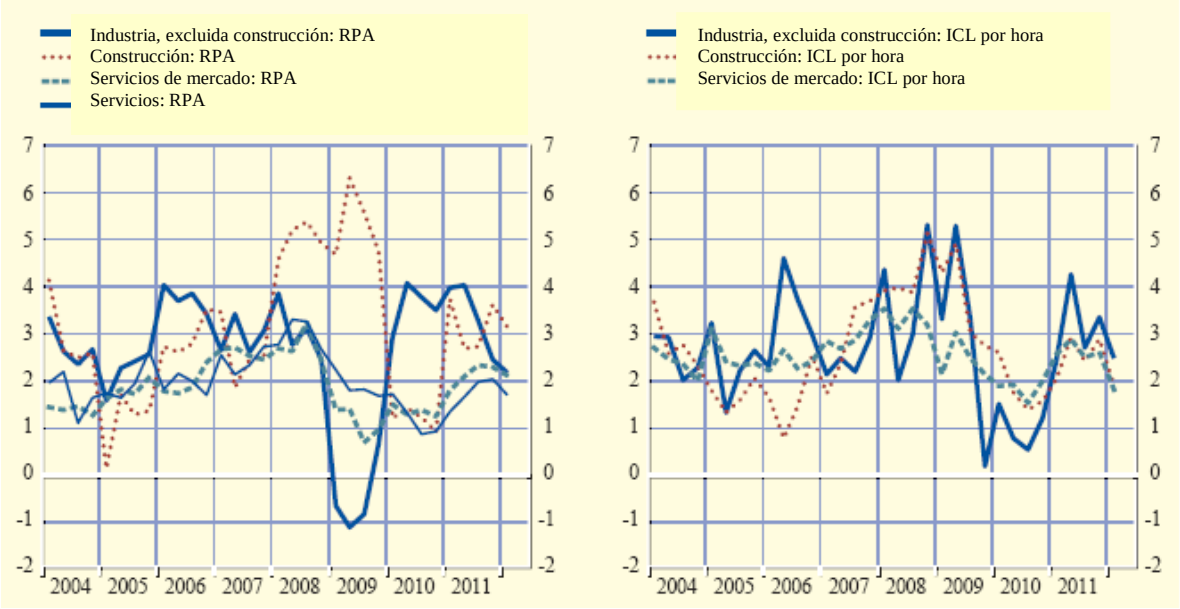
Los salarios negociados en la zona del euro —el único indicador disponible para el segundo trimestre de 2012— crecieron un 2.1% en el segundo trimestre de 2012, en comparación con el 2% del trimestre anterior. El indicador de salarios negociados situado a un nivel ligeramente elevado, refleja en gran medida la evolución en Alemania.

Al mismo tiempo, otros indicadores de salarios señalaron cierta moderación en las presiones salariales. 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 siguiente). Los costos no salariales crecieron al mismo ritmo que el componente de sueldos y salarios. El crecimiento interanual de la remuneración por asalariado fue del 1.9% en el primer trimestre de 2012, después de situarse en el 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 costos laborales unitarios aumentó hasta el 1.5% en los tres primeros meses de 2012, frente al 1.4% del cuarto trimestre de 2011."

EVOLUCIÓN DE LOS COSTOS LABORALES POR SECTORES

-Tasas de variación interanual; datos trimestrales-



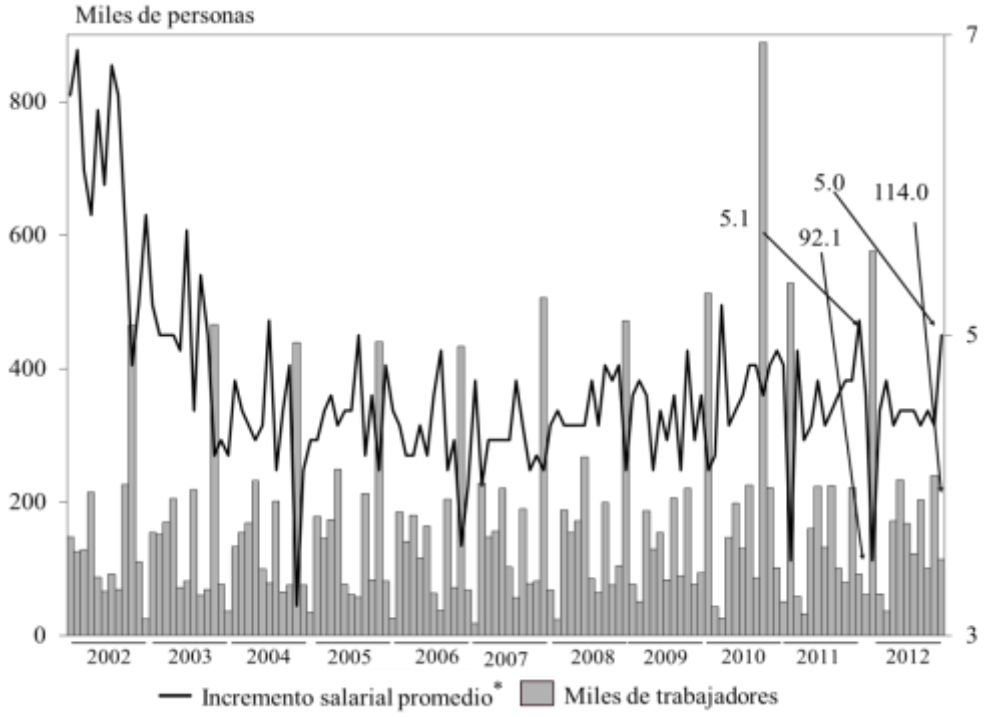
Nota: RPA=remuneración por asalariado; ICL=índice de costos laborales.
FUENTE: Eurostat y cálculos del BCE.

Fuente de información:
http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesBCE/BoletinMensualBCE/12/Fich/bm1209.pdf

Negociaciones salariales en la jurisdicción federal

En agosto de 2012, el número de revisiones salariales y contractuales realizadas entre empresas y sindicatos de jurisdicción federal ascendió a 736 negociaciones. El incremento directo al salario que en promedio obtuvieron los 114 mil 11 trabajadores involucrados fue de 5.0 por ciento.

TRABAJADORES INVOLUCRADOS EN LAS NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE JURISDICCIÓN FEDERAL
Enero de 2002 - agosto de 2012[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 el mes de referencia, las entidades federativas que agruparon la mayor proporción de negociaciones (35.6%) fueron el Distrito Federal, Estado de México y Guanajuato. De igual forma, Puebla, Estado de México y Jalisco destacaron por concentrar el número más elevado de trabajadores involucrados (33 mil 602 personas en conjunto). Por otra parte, los mayores incrementos salariales se reportaron en Colima (7.6%), Baja California Sur (6.4%), Hidalgo (6.0%) y Oaxaca (5.5%).

Es pertinente mencionar que las empresas que se encuentran en más de una entidad federativa representaron el 30.3 y 48.4% en los rubros de las revisiones y de los trabajadores involucrados, respectivamente, además de que negociaron en promedio un incremento directo al salario de sus trabajadores de 5.1%, como se puede observar en el cuadro de la página siguiente.

NEGOCIACIONES SALARIALES EN LA JURISDICCIÓN FEDERAL POR ENTIDAD FEDERATIVA SELECCIONADA
Agosto de 2012 p/

Entidad Federativa	Incremento salarial (%)*	Número de negociaciones	Trabajadores involucrados
T o t a l	**5.0**	**736**	**114 011**
Distrito Federal	4.4	127	4 774
Estado de México	4.8	101	9 711
Guanajuato	4.7	34	4 775
Veracruz	4.4	26	2 119
Puebla	5.0	25	18 549
Jalisco	5.1	23	5 342
Hidalgo	6.0	19	1 042
Tamaulipas	5.0	17	860
Morelos	4.5	13	1 112
Nuevo León	4.6	12	777
Michoacán	4.5	11	715
Sinaloa	4.4	11	393
Sonora	5.4	9	1 030
Guerrero	4.6	9	225
Baja California	4.3	8	199
Coahuila	4.4	7	830
Querétaro	4.3	7	814
Chiapas	4.3	7	361
San Luis Potosí	4.2	7	987
Chihuahua	4.1	7	908
Tlaxcala	5.2	5	174
Yucatán	4.9	4	519
Campeche	4.8	4	133
Aguascalientes	4.7	4	294
Colima	7.6	3	777
Baja California Sur	6.4	3	108
Tabasco	4.7	3	888
Oaxaca	5.5	2	79
Durango	4.9	2	29
Zacatecas	4.2	2	233
Quintana Roo	4.5	1	20
Nayarit	0.0	0	0
Más de una entidad	**5.1**	**223**	**55 234**

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.

Las ramas de actividad económica que mostraron el mayor número de revisiones salariales en agosto de 2012 fueron la industria químico-farmacéutica (104 negociaciones), los servicios conexos al transporte (98), el transporte terrestre (95) y los otros servicios (91). Los incrementos salariales más altos se registraron en la industria minera (6.8%), calera (5.9%), petroquímica (5.5%) y los otros servicios (5.4%).

Por su parte, industria automotriz y autopartes, la químico-farmacéutica, la industria vidriera y los servicios conexos al transporte agruparon el mayor número de trabajadores: 49 mil 154 en conjunto, lo que presentó el 43.1% del total de trabajadores involucrados.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE JURISDICCIÓN FEDERAL POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

Agosto de 2012 p/

Rama de actividad económica	Incremento salarial *	Número de negociaciones	Trabajadores involucrados
Total	**5.0**	**736**	**114 011**
Químico-Farmacéutica	5.3	104	9 128
Servicios Conexos al Transporte	5.3	98	8 154
Transporte Terrestre	3.9	95	6 154
Otros Servicios	5.4	91	4 774
Productora de Alimentos	5.1	76	6 468
Comercio	4.9	61	5 450
Automotriz y Autopartes	4.9	38	23 701
Servicios de Banca y Crédito	4.2	30	812
Radio y Televisión	5.1	24	879
Textil	4.5	21	2 004
Elaboradora de Bebidas	4.5	19	6 204
Celulosa y Papel	3.9	17	3 205
Petroquímica	5.5	13	1 134
Minera	6.8	11	1 628
Metalúrgica y Siderúrgica	5.0	7	366
Transporte Marítimo	3.9	6	97
Cementera	3.5	5	113
Vidriera	4.6	4	8 171
Cinematográfica	2.2	4	195
Transporte Aéreo	4.5	3	92
Otras Manufacturas	4.9	2	176
Servicios Educativos y de Investigación	4.3	1	4 350
Ferrocarrilera	5.0	1	732
Calera	5.9	1	80
Azucarera	4.2	1	60
Construcción	4.2	1	50
Maderera	5.0	1	19
Distribución de Gas	4.2	1	5

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.

Incremento a otras formas de retribución

En los primeros ocho meses de 2012, los trabajadores obtuvieron, en promedio, un incremento directo a su salario de 4.5% como resultado de las negociaciones colectivas realizadas en este período. Los otros componentes de la remuneración del trabajador que contemplan la mayoría de los contratos colectivos actualmente 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 colectiva. Así, durante el lapso mencionado, se otorgó en promedio por este concepto un incremento de 9.5%. Por retabulación el incremento promedio fue de 0.001%; mientras que el aumento por ajuste salarial ascendió a 0.00004 por ciento.

Las ramas de actividad económica que presentaron los incrementos más altos en el bono de productividad fueron: servicios telefónicos (33.9%), hidrocarburos (26.2%), los otros servicios (23.3%) y el comercio (19.2%). Por su parte, cuatro ramas recurrieron también a la retabulación, entre las que sobresalieron la industria minera y la productora de alimentos con un aumento de 0.03 y 0.003%, en ese orden. Por su parte, el incremento por ajuste salarial se registró en dos ramas económicas: servicios conexos al transporte (0.0009%) y productora de alimentos (0.0003%), como se aprecia en el cuadro de la página siguiente.

FORMAS DE RETRIBUCIÓN DE LA JURISDICCIÓN FEDERAL POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA SELECCIONADA
Enero – agosto 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	**4.5**	**0.00004**	**9.5**	**0.001**
Servicios Telefónicos	4.4	0.0	33.9	0.0
Hidrocarburos	4.3	0.0	26.2	0.0
Otros Servicios	4.6	0.0	23.3	0.0003
Comercio	4.5	0.0	19.2	0.0
Construcción	4.6	0.0	13.0	0.0
Transporte Marítimo	4.5	0.0	12.8	0.0
Elaboradora de Bebidas	4.5	0.0	6.5	0.0
Transporte Terrestre	4.3	0.0	5.9	0.0
Cementera	3.4	0.0	5.2	0.0
Aceites y Grasas Vegetales	4.9	0.0	3.6	0.0
Radio y Televisión	4.7	0.0	3.4	0.0
Otras Manufacturas	4.3	0.0	3.0	0.0
Productora de Alimentos	4.8	0.0003	2.2	0.003
Servicios de Banca y Crédito	4.1	0.0	2.1	0.0
Calera	5.3	0.0	1.8	0.0
Automotriz y Autopartes	4.8	0.0	1.7	0.0
Textil	4.3	0.0	1.7	0.0
Celulosa y Papel	4.4	0.0	1.2	0.0
Servicios Conexos al Transporte	4.9	0.0009	1.1	0.0
Servicios Educativos y de Investigación	3.9	0.0	0.9	0.0
Cinematográfica	4.3	0.0	0.9	0.0
Maderera	6.2	0.0	0.7	0.0
Químico-Farmacéutica	4.9	0.0	0.7	0.001
Minera	6.3	0.0	0.4	0.03
Vidriera	4.7	0.0	0.4	0.0
Petroquímica	5.0	0.0	0.3	0.0
Eléctrica	4.2	0.0	0.3	0.0
Metalúrgica y Siderúrgica	4.7	0.0	0.2	0.0
Hulera	4.9	0.0	0.1	0.0
Transporte Aéreo	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.

En agosto de 2012, adicional al incremento directo al tabulador, se negociaron aumentos a través del bono de productividad en 16 ramas de actividad económica; aquellas que en promedio negociaron los incrementos más altos para dicho concepto fueron: los otros servicios (51.8%), la industria cementera (11.3%), la automotriz y autopartes (5.7%) y el transporte terrestre (4.8%). En tanto que por retabulación y ajuste salarial no se presentaron incrementos.

FORMAS DE RETRIBUCIÓN DE LA JURISDICCIÓN FEDERAL POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA SELECCIONADA
Agosto 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	**5.0**	**0.0**	**12.9**	**0.0**
Otros Servicios	5.4	0.0	51.8	0.0
Cementera	3.5	0.0	11.3	0.0
Automotriz y Autopartes	4.9	0.0	5.7	0.0
Transporte Terrestre	3.9	0.0	4.8	0.0
Otras Manufacturas	4.9	0.0	3.6	0.0
Cinematográfica	2.2	0.0	2.3	0.0
Productora de Alimentos	5.1	0.0	2.0	0.0
Textil	4.5	0.0	0.7	0.0
Elaboradora de Bebidas	4.5	0.0	0.6	0.0
Comercio	4.9	0.0	0.5	0.0
Celulosa y Papel	3.9	0.0	0.4	0.0
Minera	6.8	0.0	0.1	0.0
Servicios Conexos al Transporte	5.3	0.0	0.1	0.0
Petroquímica	5.5	0.0	0.1	0.0
Servicios de Banca y Crédito	4.2	0.0	0.1	0.0
Químico-Farmacéutica	5.3	0.0	0.05	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.

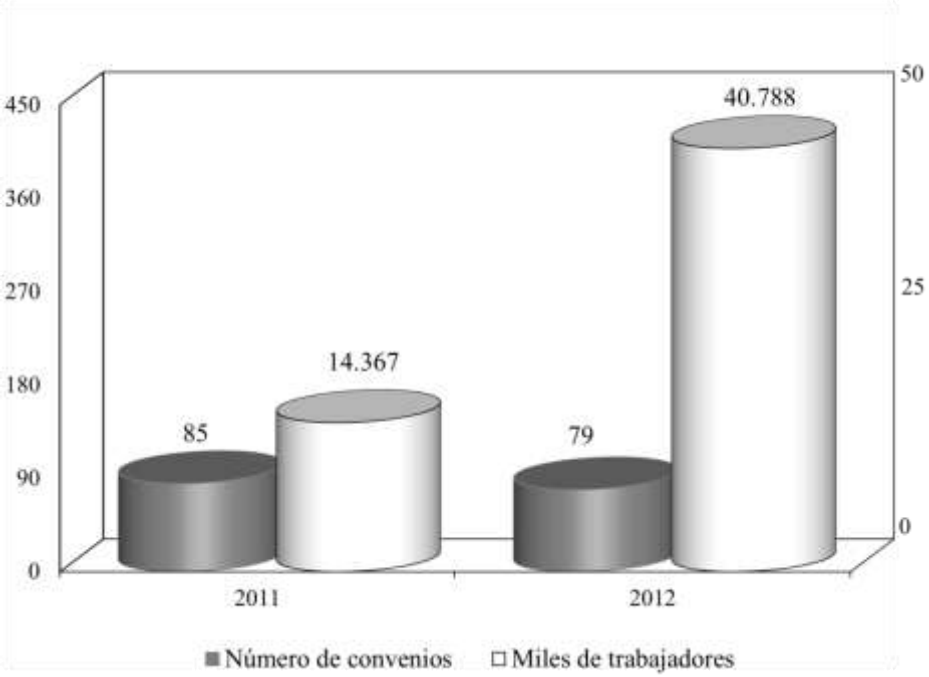
4/ Promedio ponderado de las renivelaciones a una o varias categorías de tabulador.

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

De las 736 negociaciones salariales y contractuales realizadas en agosto del presente año, el 10.7% incorporó o ratificó acuerdos en los que se establecen incentivos por productividad, esto significó un total de 79 convenios, cifra menor en seis acuerdos a la del mismo mes del año anterior. Por su parte, los trabajadores involucrados aumentaron en 26 mil 421, al pasar de 14 mil 367 a 40 mil 788 trabajadores.

CONVENIOS SALARIALES QUE INCORPORARON INCENTIVOS POR PRODUCTIVIDAD
Agosto 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.

Estos convenios de productividad fueron acordados por empresas pertenecientes a 16 ramas de actividad económica, entre las que destacaron por presentar el mayor número de convenios la del transporte terrestre, con 13; los servicios conexos al transporte, 12; comercio, 10 y la productora de alimentos, con nueve.

Por otra parte, sobresalieron la automotriz y autopartes y los otros servicios debido a que concentraron el 87.3% de los trabajadores involucrados.

CONVENIOS CON INCENTIVOS POR PRODUCTIVIDAD Y TRABAJADORES INVOLUCRADOS POR RAMA DE ACTIVIDAD

Agosto de 2012 p/

Rama de actividad	Convenios	Trabajadores
T o t a l	**79**	**40 788**
Automotriz y Autopartes	6	17 839
Otros Servicios	5	17 779
Transporte Terrestre	13	1 448
Productora de Alimentos	9	1 126
Comercio	10	711
Elaboradora de Bebidas	3	442
Servicios Conexos al Transporte	12	399
Celulosa y Papel	2	328
Químico-Farmacéutica	7	184
Textil	3	170
Cinematográfica	1	150
Minera	2	80
Cementera	1	50
Petroquímica	1	40
Servicios de Banca y Crédito	3	24
Otras Manufacturas	1	18

p/ Cifras preliminares.

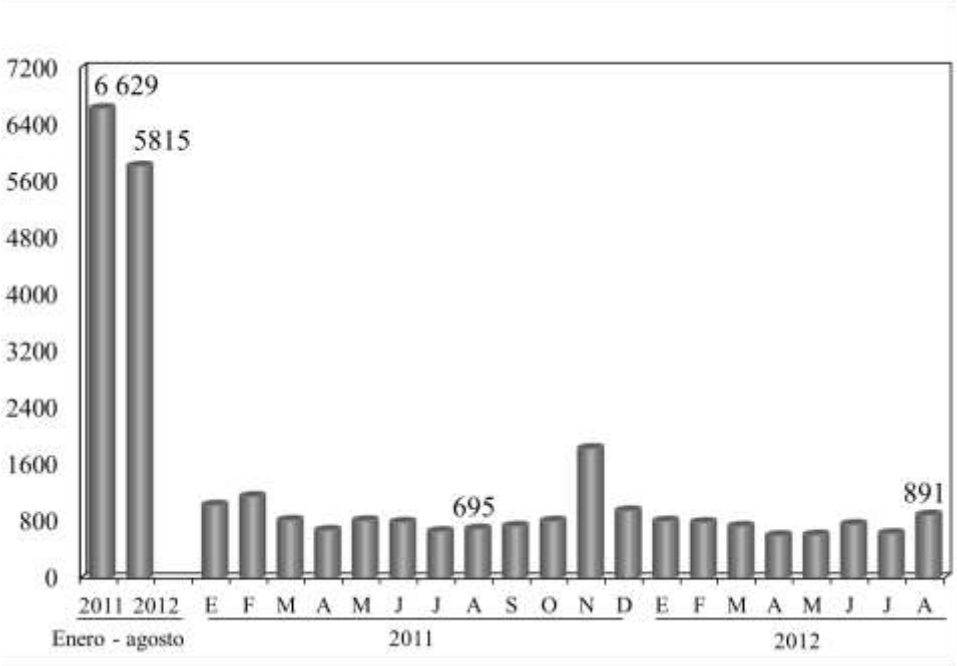
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Emplazamientos a huelga

En el transcurso de los ocho primeros meses de 2012, el total de emplazamientos a huelga aceptados por la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje fue de 5 mil 815 eventos, 814 casos menos que los registrados en el mismo período del año anterior.

En particular, en agosto de 2012, se presentaron 891 emplazamientos, que significaron el 15.3% del total de eventos reportados en el año.

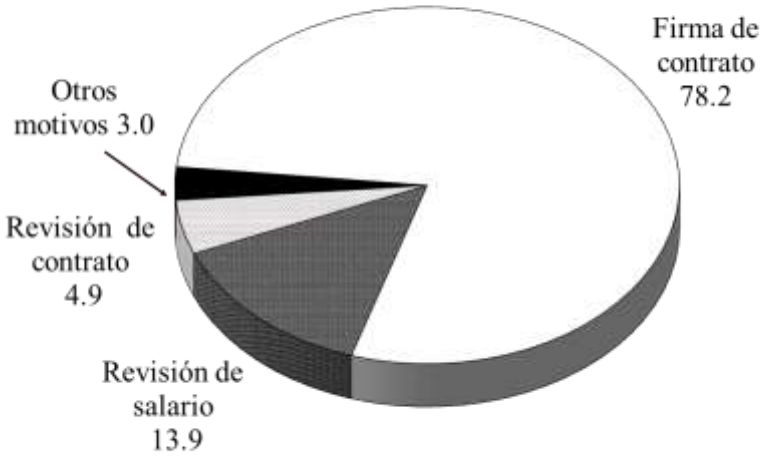
EMPLAZAMIENTOS A HUELGA POR MOTIVO
Enero de 2011- -agosto de 2012 p/



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,

Las principales causas que provocaron los emplazamientos a huelga, en agosto de 2012, fueron las siguientes: firma de contrato, 78.2%; revisión de salario, 13.9% y la revisión de contrato, 4.9%. Este aspecto se ilustra en la siguiente gráfica.

EMPLAZAMIENTOS A HUELGA POR MOTIVO
Agosto de 2012 p/
Total = 891 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

La central obrera que en agosto de 2012 apoyó el mayor número de emplazamientos fue la Confederación de Trabajadores de México (CTM), al registrar el 45.1% de los eventos. Le siguió en importancia el grupo de Sindicatos Independientes del Congreso del Trabajo, los cuales incluyen las centrales obreras no especificadas, con 41.3 por ciento.

Por ubicación geográfica, el 42.4% de los casos se localizó en tres entidades federativas: Distrito Federal, Estado de México e Hidalgo. Ambos aspectos se presentan en el siguiente cuadro.

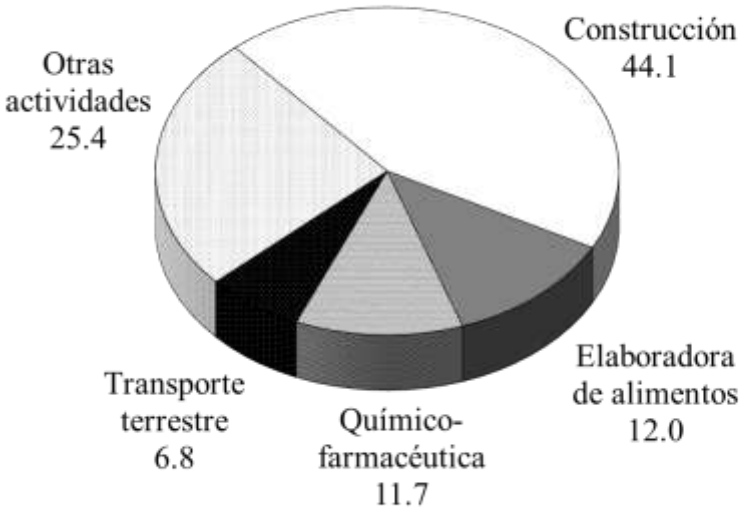
EMPLAZAMIENTOS A HUELGA
Agosto de 2012 p/

Entidad Federativa	Número de emplazamientos	Central Obrera	Número de emplazamientos
T o t a l	**891**	**T o t a l**	**891**
Distrito Federal	164	Confederación de Trabajadores de México (CTM)	402
Estado de México	160	Sindicatos Independientes del Congreso del Trabajo 1/	368
Hidalgo	54	Confederación Revolucionaria de Obreros y Campesinos (CROC)	50
Jalisco	50	Otras Confederaciones Nacionales 2/	50
Veracruz	47	Confederación Regional Obrera Mexicana (CROM)	21
Oaxaca	45		
Puebla	42		
Colima	38		
Tabasco	29		
Otras entidades	262		

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.

Durante el mes en estudio se observó que las siguientes ramas de actividad económica presentaron la mayor incidencia de emplazamiento: construcción (44.1%), industria elaboradora de alimentos (12.0%) e industria químico-farmacéutica (11.7%).

EMPLAZAMIENTOS A HUELGA POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Agosto de 2012 p/
Total = 891 emplazamientos
-Por ciento-

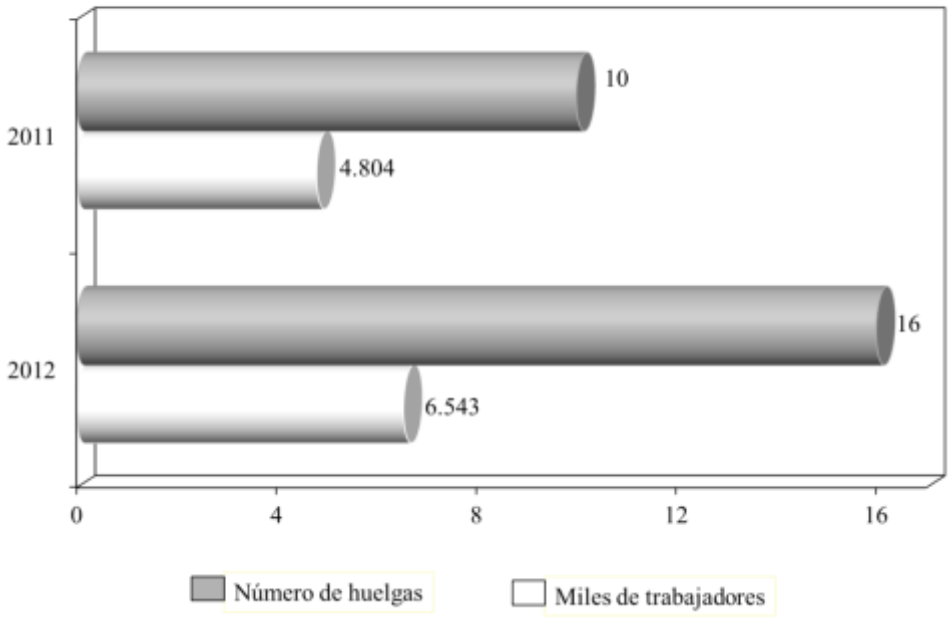


p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Huelgas estalladas

En relación con las huelgas estalladas, la DGIET informó que en agosto de 2012 la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje no reportó estallamientos de huelgas entre empresas y sindicatos de jurisdicción federal. Así, el total de este tipo de conflictos en los primeros ocho meses del año ascendió a 16, cifra mayor en seis casos en relación con la del mismo período del año anterior. Asimismo, la cantidad de trabajadores involucrados fue mayor en 1 mil 739, al pasar de 4 mil 804 a 6 mil 543 personas.

HUELGAS ESTALLADAS
Enero – agosto p/

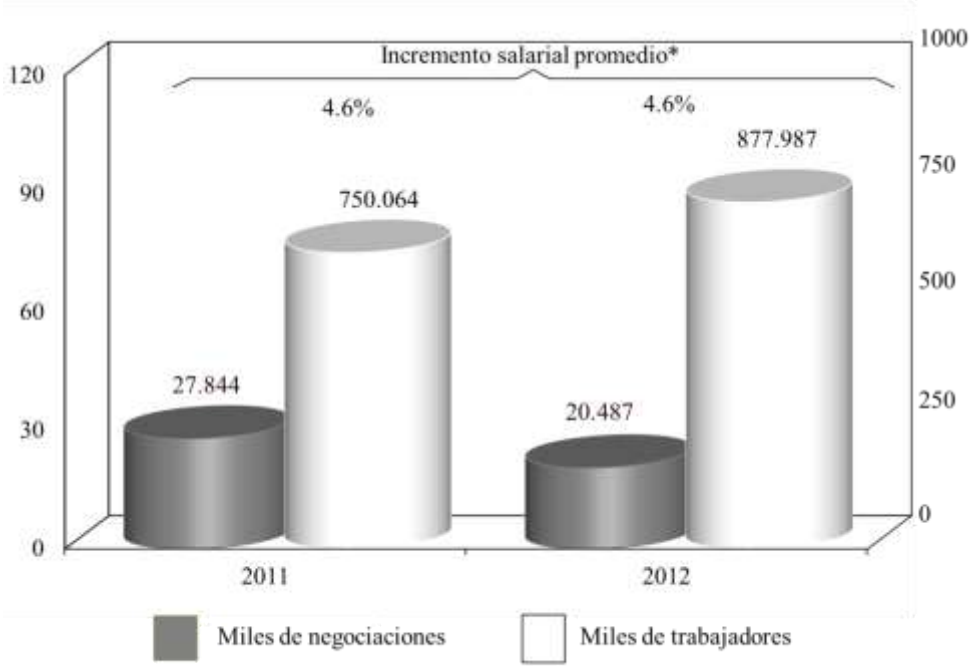


p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Negociaciones salariales y contractuales de jurisdicción local

Las cifras más recientes publicadas por la DGIET señalan que en junio de 2012 las Juntas Locales de Conciliación y Arbitraje (JLCA) registraron 3 mil 517 negociaciones salariales y contractuales; el número de trabajadores implicados ascendió a 124 mil 160 personas, quienes negociaron un incremento salarial promedio de 4.5%. Así, el número de negociaciones realizadas en el primer semestre de 2012 ascendió a 20 mil 487, las cuales promediaron un aumento salarial de 4.6% e involucraron a 877 mil 987 trabajadores.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES ENTRE EMPRESAS Y SINDICATOS DE JURISDICCIÓN LOCALES
Enero - junio 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.

Por entidad federativa, en el período enero-junio, las negociaciones del ámbito local mostraron que Nuevo León, el Distrito Federal y Jalisco, agruparon tanto la mayor proporción de revisiones (81.7%), como de trabajadores involucrados (60.9%). Los incrementos salariales más elevados se presentaron en Nayarit (5.9%), Sonora (5.8%), Sinaloa y Jalisco (5.2% en cada una) y Nuevo León (4.6%).

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES EN LA JURISDICCIÓN LOCAL POR ENTIDAD FEDERATIVA
Enero – junio de 2012 p/

Entidad Federativa	Incremento salarial *	Número de negociaciones	Número de trabajadores
T o t a l	**4.6**	**20 487**	**877 987**
Nuevo León	4.6	7 798	287 573
Distrito Federal	4.5	6 460	219 957
Jalisco	5.2	2 491	27 160
Morelos	4.2	576	21 838
Veracruz	4.3	450	26 731
Hidalgo	4.4	337	16 169
Coahuila	4.4	333	61 973
Querétaro	4.5	271	45 557
Sonora	5.8	228	14 670
Puebla	4.5	201	26 510
Nayarit	5.9	189	7 234
Quintana Roo	4.4	180	22 504
Guerrero	4.2	143	10 126
Guanajuato	4.4	141	22 826
Zacatecas	4.5	122	14 033
Campeche	n.d.	110	5 877
Baja California Sur	3.8	110	5 920
Colima	4.2	90	4 159
Baja California	4.3	79	9 081
Tlaxcala	4.2	48	8 525
Michoacán	4.1	47	6 331
Sinaloa	5.2	46	5 302
México	4.4	25	4 268
Tamaulipas	4.2	12	3 663

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.

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

Protección a los derechos laborales. Lecciones de Canadá para los Estados Unidos de Norteamérica

En agosto de 2012, el Centro de Investigación Económica y Política (CEPR por sus siglas en inglés) publicó el documento: *Protección a los derechos laborales fundamentales. Lecciones de Canadá para los Estados Unidos de Norteamérica*, del investigador Kris Warner. El análisis aborda las diferencias en la política de estos dos países con respecto a la sindicalización y a la negociación colectiva. A continuación se presenta una traducción del documento.

Resumen Ejecutivo

En este trabajo se examina la disminución de la sindicalización en los Estados Unidos de Norteamérica, cuyo proceso inició alrededor de 1960. Mientras diversas opiniones explican este fenómeno basadas en alguna forma de cambio estructural en la economía o en la fuerza laboral, usualmente relacionado con la globalización o el progreso tecnológico, este documento destaca el papel que juega la oposición de los patrones a los sindicatos, junto con una legislación laboral relativamente débil. Con la finalidad de robustecer el desarrollo que en esta materia pueda experimentar Estados Unidos de Norteamérica, se recurre a la experiencia de Canadá, país con características muy similares.

En la primera mitad del siglo 20, las tasas de sindicalización de los Estados Unidos de Norteamérica y Canadá eran muy semejantes. Pero fue al alrededor de 1960, cuando ambas tasas estaban situadas en el 30.0%, que comenzaron a divergir. Mientras que la tasa de Canadá se ha mantenido estable desde entonces, la tasa de Estados Unidos de Norteamérica se ha desplomado. En 2011, la tasa de Estados Unidos de Norteamérica fue de sólo 11.8%, mientras que para Canadá fue de 29.7 por ciento.

Canadá tiene dos políticas laborales de uso generalizado que pueden ayudar a explicar las diferencias entre las tasas de sindicalización de los dos países y cómo llegaron a ser divergentes. En primer lugar, varias jurisdicciones en Canadá tienen lo que se denomina "tarjeta de autorización laboral" como parte del proceso de formación de sindicatos, por medio del cual la mayoría de los empleados obtienen en su lugar de trabajo una tarjeta de autorización firmada por el sindicato y luego la presentan en la junta laboral para verificación y lograr la certificación de sus sindicatos. Por su parte, en los Estados Unidos de Norteamérica se solicita a la Junta de Conciliación tarjetas firmadas, esto es comúnmente el primer paso en el proceso. A menos que el patrón opte por reconocer voluntariamente a un sindicato, la elección podrá ser programada y realizada. El tiempo que transcurre entre la petición y la elección, a menudo, sufre retrasos por la oposición de los patrones y esto puede durar meses, debido a que los patrones suelen realizar campañas antisindicales —a menudo cometen actos ilegales de coacción, intimidación o despido—, en un intento por disuadir a sus empleados de sindicalizarse. La investigación aquí presentada sugiere que al disminuir las oportunidades de los empresarios de llevar a cabo prácticas ilegales, la implementación de la tarjeta de autorización laboral en los Estados Unidos de Norteamérica podría ser la forma más eficaz para frenar dicho comportamiento.

Hacia finales de los años setenta, la totalidad de las jurisdicciones en Canadá certificaron sindicatos a través de la tarjeta de autorización laboral. Sin embargo, en años recientes, muchas provincias canadienses han cambiado a elecciones obligatorias. Durante este período de adopción del enfoque de los Estados Unidos de Norteamérica para la certificación de los sindicatos, la tasa de sindicalización de Canadá ha experimentado un ligero descenso, debido a una disminución mayor en la tasa de sindicalización en el sector privado. Esto es lo que se podría esperar de un proceso que proporciona a los patrones un plazo adicional para influir en sus empleados contra la sindicalización.

La segunda política es la del Arbitraje del Primer Contrato, el cual existe en la mayoría de las jurisdicciones canadienses. Incluso después de que un sindicato se ha formado, los patrones continúan levantando barreras contra los deseos de los trabajadores para negociar colectivamente. Aunque los patrones están obligados por la ley a negociar "de buena fe", en realidad, pueden retrasar el proceso con poca o ninguna penalización, con la esperanza de quedar "libre de sindicatos". El Arbitraje del Primer Contrato abre un camino a través de las tácticas dilatorias y sin solución para negociar. En vista de la positiva experiencia canadiense, ésta parece ser una política que mejoraría en gran medida las relaciones laborales en los Estados Unidos de Norteamérica al asegurar que los empleados que voten por la sindicalización sean capaces de obtener un contrato.

En comparación con Canadá, muchos trabajadores en los Estados Unidos de Norteamérica no pueden ejercer su derecho a afiliarse libremente, formar sindicatos y participar en la negociación colectiva, en gran parte debido a la oposición de los patrones, situación que la legislación laboral actual no aborda adecuadamente.

Introducción

La tasa de sindicalización en los Estados Unidos de Norteamérica aumentó considerablemente después de la aprobación de la Ley Nacional de Relaciones Laborales de 1935, pero ha tenido una constante tendencia a la baja desde 1960. A través de los años, diversas explicaciones se han propuesto, muchas de ellas centradas en algún tipo de cambio estructural en la economía o en la mano de obra, por lo general relacionado con la globalización o el progreso tecnológico.[15]

[15] Véase Schmitt y Mitukiewicz (2012) para una discusión más amplia sobre este tema.

La historia muestra que los Estados Unidos de Norteamérica se está moviendo (o ya se ha movido) de una economía industrial a una "post-industrial" con menos personal masculino obrero, y con menos trabajadores preparados, con más probabilidades de ser sindicalizados, así como más mujeres trabajadoras profesionistas, con mejor educación que son menos propensas a ser sindicalizadas. Aun cuando estos cambios en la composición de la fuerza laboral y la economía —incluyendo el efecto perjudicial sobre los trabajadores sindicalizados de la industria manufacturera— son sin duda reales, lo que es menos seguro es el efecto implícito en la sindicalización general, particularmente en la posibilidad de los trabajadores a escoger la sindicalización en su lugar de trabajo. Para que esta línea de razonamiento sea correcta, también debe ser cierto que actualmente la fuerza laboral debe tener ciertas características que hacen intrínsecamente resistente a los sindicatos. Sin embargo, existe poca evidencia para este punto de vista.[16,17] De hecho, las mujeres y los trabajadores profesionistas representan una parte creciente de la fuerza de trabajo sindicalizada, con una proyección en el sentido de que las mujeres serán mayoría antes de 2020.[18]

Adicionalmente, si la razón principal de la disminución de la tasa de sindicalización en los Estados Unidos de Norteamérica fueran los cambios estructurales en la economía, se podrían esperar tendencias similares en Canadá, ya que este país es probablemente más parecido a los Estados Unidos de Norteamérica que cualquier otro (económica, social y políticamente).[19] Pero Canadá no ha tenido la misma disminución en su tasa de sindicalización, a pesar de su experiencia actual de

[16] Véase Freeman (2007).

[17] Hace 30 años no existía. Weiler discutió este argumento en el año de 1983 (nota N º 6, pp 1773-4): "Una explicación común de la disminución en el sindicalismo es que en el último cuarto de siglo, la fortaleza del sindicalismo americano (edad, género masculino, obreros empleados en las industrias de manufactura en el norte de los Estados Unidos de Norteamérica) se han constituido en una fracción decreciente de la fuerza de trabajo, mientras que los sectores de la fuerza de trabajo que incluyen jóvenes, mujeres y trabajadores profesionistas, así como los trabajadores de las industrias de servicios y en el Sur, entre los cuales el sindicalismo es débil, han ido en crecimiento .... No hay ninguna razón para creer que los trabajadores profesionistas y el servicio son inherentemente poco receptivos a la negociación colectiva". Citas de Freeman y Medoff (1984), quienes proporcionan los datos de la encuesta para su corroboración.

[18] Véase Schmitt y Warner (2009).

[19] Las diferentes experiencias de los dos países vecinos se han referido como un "experimento natural". Véase Card y Freeman (1993) y Riddell (1993).

sindicalización paralela con la de los Estados Unidos de Norteamérica y su economía, y una fuerza laboral que en gran medida ha pasado por los mismos cambios.

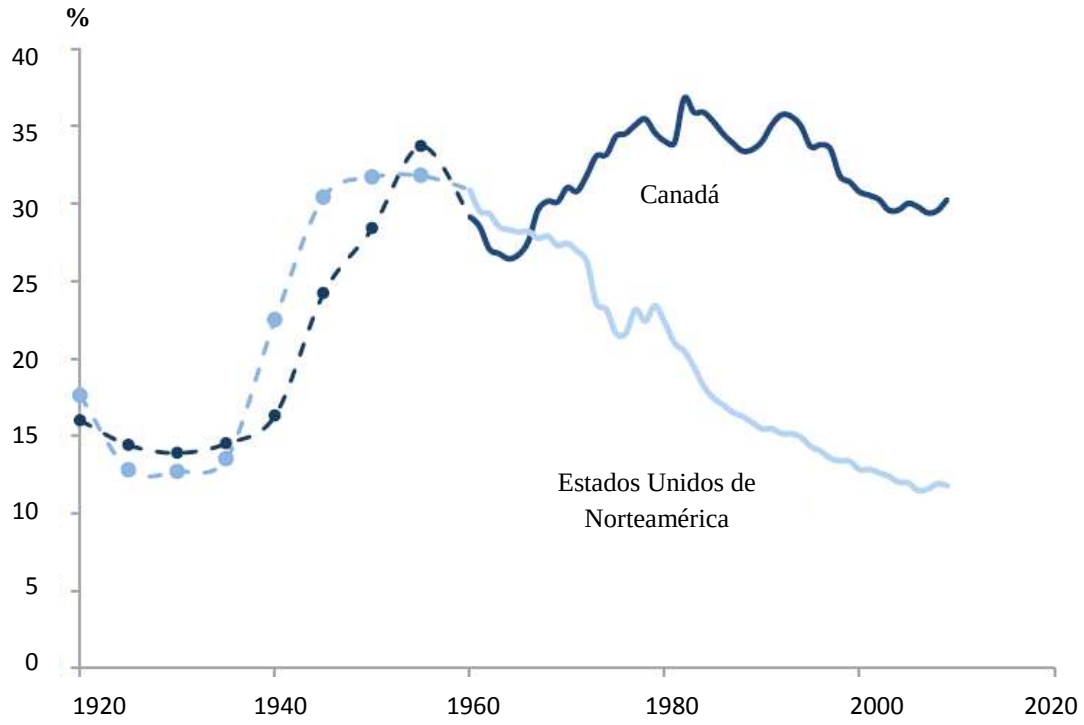
Cerca de casi cinco décadas, desde 1920 a mediados de 1960, las tasas de sindicalización en los Estados Unidos de Norteamérica y Canadá se movieron más o menos al mismo ritmo (véase la gráfica siguiente).[20] Al final de este período, sin embargo, las tasas comenzaron a divergir en Canadá, primero incrementándose y posteriormente se mantuvieron estables, mientras que en los Estados Unidos de Norteamérica se desplomaron. Luego, a principios de 1990, Canadá comenzó a mostrar una tendencia similar a la de los Estados Unidos de Norteamérica con una disminución en la tasa de sindicalización, aunque a un nivel alto y a un ritmo más lento.[21]

En el año de 2011, la tasa de Estados Unidos de Norteamérica fue de sólo 11.8%, mientras que en Canadá fue de 29.7%. Obviamente, hay algo más en esta historia que sólo los efectos de los cambios estructurales en la economía.

[20] Los datos para 1920-1955 cubren sólo los trabajadores no agrícolas, los datos correspondientes a 1960-2009 cubren a todos los trabajadores. La diferencia en la cobertura no tiene un impacto cualitativo en la figura.

[21] La tasa de sindicalización en el sector público en ambos países se ha mantenido muy estable en los últimos 30 a 35 años, y cubre parcialmente el descenso de la tasa de sindicalización del sector privado en ambos países, aunque el descenso es mucho más grande en los Estados Unidos de Norteamérica. Esto se tratará en la tercera sección.

AFILIACIÓN SINDICAL EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA Y CANADÁ
1920 - 2009



Nota: 1920-1955 la información se refiere a trabajadores no agrícolas. 1960-2009 los datos corresponden a todos los trabajadores.
La información solo llega a 2009, debido a que los datos para ese año son los últimos disponibles en la fuente, cuyas tasas se construyeron para ser comparables internacionalmente desde 1960.
FUENTE: 1920-1955: Riddell (1993); 1960-2009: ICTWSS Database.

Otra explicación es que ha disminuido el deseo por la sindicalización.[22,23] Sin embargo, los trabajadores no sindicalizados expresaron su deseo por la sindicalización, pero esta tocó fondo en los años ochenta,[24] después se incrementó ligeramente en la década de los años noventa, y significativamente a mediados de la década de los años 2000, cuando la mayoría de los trabajadores no sindicalizados manifestaron que deseaban la representación sindical.[25] Asimismo, se debe reconocer que existe tan fuerte oposición de los patrones a los sindicatos que probablemente ha generado un gran impacto en el deseo de los trabajadores que carecen de sindicato, al

[22] Véase, por ejemplo, Farber y Krueger (1992) y Flanagan (2005).
[23] Esto es diferente de la aprobación o desaprobación de los sindicatos en general. Freeman (2007, p. 7), la discusión de las encuestas desde 1947 muestra que la proporción de estadounidenses que aprueban los sindicatos ha sido más grandes que los que lo desaprueban, aproximadamente entre 20 y 40 puntos porcentuales. Más recientemente, el 65.0% aprueba y desaprueba un 20 por ciento.
[24] Véase Farber y Krueger (1992), Tabla 1.
[25] Freeman (2007), p. 2.

desalentarlos a sindicalizarse. En 1994, la Comisión Dunlop de los Estados Unidos de Norteamérica encontró que el 41% de los trabajadores no sindicalizados pensaba que podría ser despedido si trataban de organizar un sindicato en su lugar de trabajo.[26]

Al observar este tema desde el punto de vista de los Estados Unidos de Norteamérica y Canadá, la investigación encontró que una de las grandes diferencias entre los dos países fue la posibilidad de que, en Canadá, si un trabajador deseara sindicalizarse, podría hacerlo.[27] "De los canadienses que quieren ser sindicalizados, el 76% está sindicalizado, en comparación con el 44% de los estadounidenses, una diferencia que permanece después de tomar en consideración las diferencias en las características de los trabajadores"[28].

Una última explicación observa al trabajo organizado en sí mismo, lo que sugiere que la falta de atención en organizar a nuevos miembros ha sido la causa, por lo menos de una parte, de la disminución de la sindicalización.[29] Aunque esto es lo más probable hasta cierto punto, también es sumamente posible que estén involucradas las otras razones vinculadas a la disminución sindical y la disminución por sí misma (donde menos miembros significa menos recursos para la organización de nuevos miembros; más hostilidad empresarial significa menos organizaciones exitosas en el manejo de los escasos recursos propios).

Este informe se enfoca en el papel que juega la oposición de los patrones a los sindicatos —junto con una legislación laboral relativamente débil—, lo cual ha propiciado la disminución de la sindicalización; esta afirmación se constituye como la razón más convincente de las descritas anteriormente. Con el propósito de profundizar en la experiencia de los Estados Unidos de Norteamérica y analizar el

[26] Estados Unidos de Norteamérica, Comisión sobre el Futuro de las Relaciones obrero-patronales (1994), p. 40.
[27] Riddell (1993).
[28] Card y Freeman (1993), p. 14, citan a Riddell (1993) en el mismo volumen.
[29] Ver Flanagan (2005), pp 40-41 y Robinson (1990).

esquema de las relaciones laborales en una perspectiva comparativa, es importante observar la experiencia de Canadá y los componentes principales de la política laboral de ese país.

Después de la breve comparación inicial de la situación actual de los trabajadores organizados en Estados Unidos de Norteamérica y Canadá, el presente informe analiza cómo se forman los sindicatos, cómo interactúan los diferentes métodos con la oposición de los patrones a la sindicalización, así como el impacto en los resultados de las campañas sindicales. En un segundo momento, se presenta la discusión del Arbitraje del Primer Contrato, una política existente en la mayoría de las jurisdicciones canadienses, que representa una opción cuando la negociación se estanca. Por último, se exponen algunas observaciones finales en el estado actual de la política laboral de Estados Unidos de Norteamérica en comparación con la correspondiente política en Canadá.

Una breve descripción del trabajo en los Estados Unidos de Norteamérica y Canadá

Los Estados Unidos de Norteamérica y Canadá tienen en términos generales una estructura de relaciones laborales similares, a través de las cuales los trabajadores pueden formar sindicatos y negociar colectivamente con sus patrones. En ambos países, la negociación colectiva normalmente se produce en la "unidad de negociación", es decir, entre un patrón y un grupo de trabajadores de ese patrón, donde se considera que tienen una "comunidad de intereses"[30] similar. Aunque una amplia negociación colectiva puede ocurrir, como lo demuestran los acuerdos que abarcan gran parte de la industria del acero de los Estados Unidos de Norteamérica, a mediados del siglo 20, esto no es la norma y más bien tiene que ver con la capacidad de los sindicatos para obligar a los patrones a negociar de esta manera.

[30] Ver NLRB (2008), pp 127-43 para un análisis acerca de los determinantes de éste en los Estados Unidos de Norteamérica

Por otro lado, la negociación colectiva generalmente en muchos países europeos ocurre en un nivel mucho más amplio: múltiples patrones, industriales o grupos sectoriales.[31] Adicionalmente, los convenios colectivos negociados por los sindicatos y los patrones en muchos de estos países a menudo se extienden a los empleados que no pertenecen al sindicato ni a los lugares de trabajo, creando grandes diferencias entre las tasas de afiliación sindical y las tasas de cobertura sindical.[32] Éste no es el caso en Estados Unidos de Norteamérica o Canadá, como se puede ver por el número de miembros prácticamente idénticos y las tasas de cobertura (véase la siguiente gráfica).[33, 34]

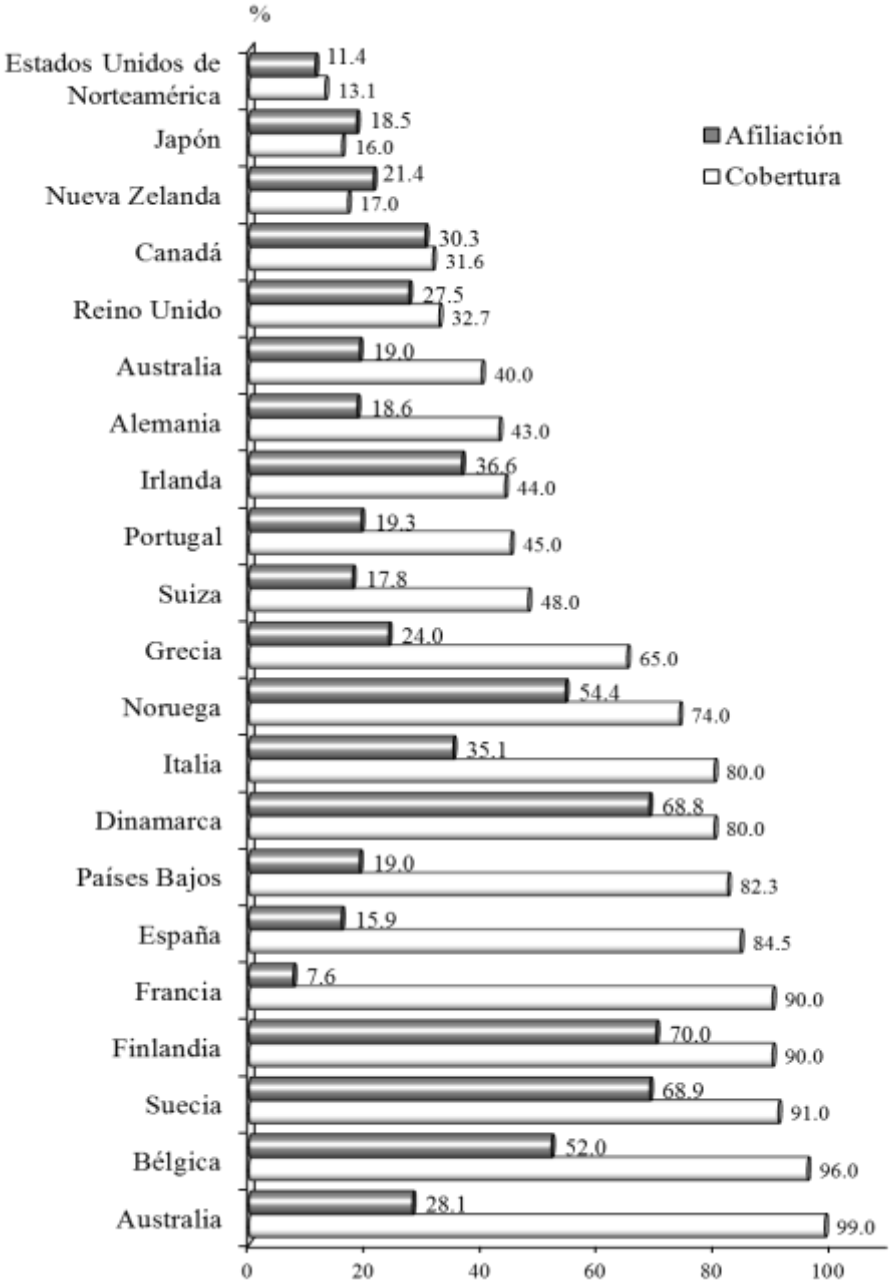
[31] Para una breve discusión sobre el desarrollo de la certificación de los sindicatos en los Estados Unidos de Norteamérica y las comparaciones con los sistemas suecos, alemanes y británicos de representación sindical, ver Adams (1994). Además, vea http://www.worker-participation.eu/ para obtener información sobre las relaciones industriales europeas contemporáneas, los sindicatos y la representación laboral.

[32] Una diferencia importante en los sistemas de relaciones industriales de los Estados Unidos de Norteamérica y Canadá, por un lado, y Europa, por el otro, son los "comités de empresa", que existen en la mayoría de los países europeos. Estos órganos democráticamente elegidos por los empleados son independientes de los sindicatos y existen a nivel de puesto de trabajo individual. Por lo general, no tienen la capacidad de participar en la negociación colectiva, ya que su función principal es proporcionar un canal de comunicación institucional. Esto "puede limitar el intercambio de información, puede implicar la consulta, o puede terminar en una negociación conjunta de decisiones, o determinación conjunta" (Rogers y Streeck, 1995, p. 8). Ver Rogers y Streeck para más información sobre los comités de empresa en general y sus implementaciones específicas a través de varios países europeos y http://www.worker-participation.eu/National-Industrial-Relations/Across-Europe/Workplace-Representation2 para una breve discusión sobre el papel de los sindicatos y comités de empresa en representación de los trabajadores en toda la Unión Europea. También, además de los comités de empresa como institución representativa de los trabajadores, 16 de los 27 países de la Unión Europea y Noruega, tienen diferentes grados en la tabla de los derechos representativos de los trabajadores", en cuya legislación se exige que los empleados sean representados, con derecho al voto, en los consejos de administración (Conchon 2011).

[33] Véase Akyeampong (2000) para una discusión de los empleados no sindicalizados cubiertos en Canadá, incluyendo una comparación con los Estados Unidos de Norteamérica.

[34] Se hubiera preferido utilizar tasas de cobertura sindical a lo largo de este trabajo, ya que son una mejor medida de los trabajadores cubiertos por convenios colectivos de trabajo, sin embargo, los datos sobre las tasas de cobertura no son tan completas como las tasas de afiliación, por lo que las tasas de afiliación se utilizan para mayor consistencia.

TASAS DE AFILIACIÓN SINDICAL Y COBERTURA SINDICAL EN 21 PAÍSES DESARROLLADOS 2007 - 2010



Nota: La tasa para Estados Unidos de Norteamérica corresponde al año 2010, para Canadá 2009, y varía de 2007 – 2010 para el resto de los países, aun cuando se refiere a la cifra disponible más reciente. Las Tasas de afiliación de Estados Unidos de Norteamérica y Canadá difieren ligeramente de las que se presentan en el resto de este documento, debido a la intención de la fuente de proveer datos internacionalmente comparables.

FUENTE: ICTWSS Database, versión 3.0, mayo de 2011.

La política laboral es más descentralizada en Canadá que en los Estados Unidos de Norteamérica y es, en gran medida, un asunto de las provincias. Mientras la ley federal canadiense cubre al 10% de los trabajadores en las industrias reguladas federalmente,[35] el restante 90% está cubierto por la ley[36] del estado o territorio. En los Estados Unidos de Norteamérica, por su parte, el Gobierno Federal tiene un papel más importante en la política laboral, especialmente para aquellos trabajadores del sector privado que caen bajo la jurisdicción de la Ley Nacional de Relaciones Laborales de 1935 (NLRA).[37] Sin embargo, mientras que la ley estatal canadiense generalmente cubre a los trabajadores en los sectores público y privado[38] esto no se cumple en Estados Unidos de Norteamérica, donde la política laboral del sector público está bajo la jurisdicción del estado.

[35] La Banca, las telecomunicaciones, radiodifusión, transportación aérea, ferroviaria, interprovinciales por carretera, por ductos, servicios de transporte y conexos, la minería de uranio, y los corporativos de la corona. Departamento Canadiense del Trabajo, http://www.hrsdc.gc.ca/eng/labour/overview.shtml.

[36] Canadá tiene 14 jurisdicciones del gobierno federal, 10 provincias y tres territorios. Los territorios aportan menos de la mitad del 1% de la población canadiense, por lo que se excluyen de la mayor parte de las investigaciones de política económica y laboral.

[37] Empleados del Servicio Postal de los Estados Unidos de Norteamérica también están cubiertos por la NLRA. Trabajadores del sector ferroviario y de las aerolíneas no están cubiertos por la NLRA; sin embargo, sí por la Ley de Trabajo Ferroviario de 1926.

[38] Bloque (1994), p. 250, fn. 1.

Mientras algunos analistas han señalado a la muy alta tasa de sindicalización en el sector público de Canadá, —en términos relativos significativamente mayor a la de los Estados Unidos de Norteamérica— como un factor importante que explica la alta tasa de sindicalización de Canadá,[39] como se muestra en el cuadro siguiente, la tasa de sindicalización es más alta en todas las categorías de la fuerza de trabajo y en el total de la economía. Aunque mucho menor que la tasa de sindicalización del sector público, en general la tasa de sindicalización del sector privado de Canadá es dos veces mayor que en los Estados Unidos de Norteamérica. En este sentido, la gráfica siguiente muestra la tasa de sindicalización de los estados de Estados Unidos de Norteamérica y las provincias canadienses.

[39] Clemens, Veldhuis, y Karabegovic´ (2005).

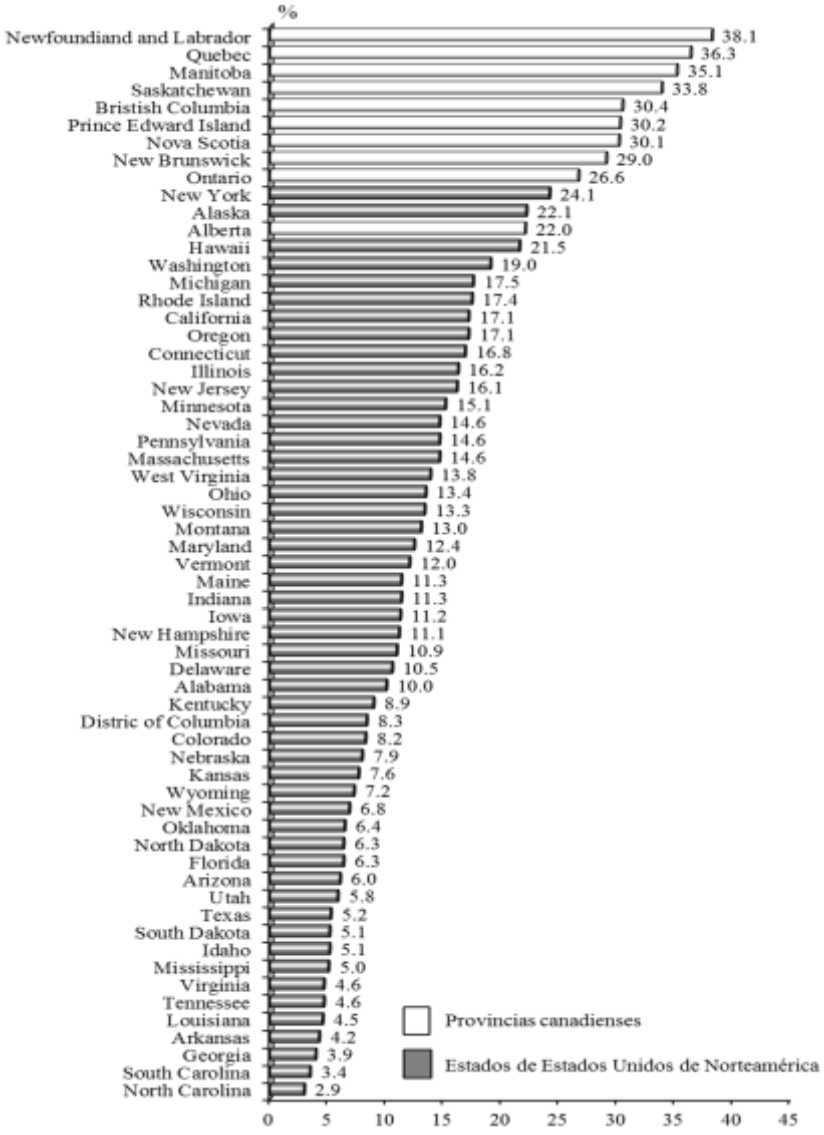
TASAS DE AFILIACIÓN SINDICAL EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA Y CANADÁ POR CARACTERÍSTICA SELECCIONADA
2011

	Estados Unidos de Norteamérica %	Canadá %	Diferencia en puntos porcentuales
Total	**11.8**	**29.7**	**17.9**
Género			
Masculino	12.4	28.2	15.8
Femenino	11.2	31.1	19.9
Edad			
16 a 24*	4.4	14.5	10.1
25 a 54	12.5	32.1	19.6
55 y más	14.5	34.3	19.8
Educación			
Menor a escuela secundaria	6.0	20.2	14.2
Graduados de secundaria	11.1	24.8	13.7
Preparatoria o grado similar	11.8	21.7	9.9
Con título de licenciatura y/o superior	13.8	33.8	20.0
Sector			
Público	37.0	71.1	34.1
Privado	6.9	16.0	9.1
Sector seleccionado			
Minería	7.2	19.3	12.1
Construcción	14.0	30.3	16.3
Manufacturera	10.5	24.9	14.4
Empresas de servicio público	25.0	63.8	38.8
Servicios	5.8	30.4	24.6
Cuidados de la Salud y Asistencia Social	7.5	52.7	45.2
Jornada Laboral			
De tiempo completo	13.1	31.1	18.0
De tiempo parcial	6.4	23.6	17.2

Nota: 15 a 24 años en Canadá. Las tasas para ese país corresponden únicamente al primer semestre de 2011.

FUENTE: Para Estados Unidos de Norteamérica: CEPR analysis of Current Population Survey y http://bls.gov/cps/cpslutabs.htm;
Para Canadá: Uppal (2011), Table 1.

TASAS DE AFILIACIÓN SINDICAL EN LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA Y EN LAS PROVINCIAS CANADIENSES
2011



Nota: Las tasas canadienses corresponden únicamente al primer semestre de 2011.
FUENTE: Para Estados Unidos de Norteamérica: Bureau of Labor Statistic, Current Population Survey, http:/bls.gov/webapps/legacy/cpslutab5.htm; Para Canadá; Uppal (2011), Table 1.

Sindicalización

En una economía de mercado, es común que en el ámbito empresarial se abran nuevas empresas y se cierren empresas existentes. En la medida en que las que cierran cuentan con sindicato y las nuevas no, hay un efecto a la baja en la tasa de sindicalización. Debido a la disposición particular de los sistemas de relaciones laborales de los Estados Unidos de Norteamérica y Canadá, donde todas las nuevas empresas empiezan sin sindicalización,[40] este efecto es más pronunciado que en muchos países Europeos, donde muchos negocios nuevos a menudo tienen sindicatos desde el principio, debido a acuerdos[41] industriales o sectoriales.

Tomando en cuenta este hecho, el método por el cual los empleados forman sindicatos en sus lugares de trabajo, es decir, que tan fácil o difícil es formar un sindicato, tiene implicaciones importantes para los trabajadores organizados y la tasa de sindicalización de un país.

Métodos para la formación de sindicatos

Tanto en Estados Unidos de Norteamérica como en Canadá existen tres métodos mediante los cuales puede formarse un sindicato en un lugar de trabajo: reconocimiento, imposición y certificación.[42] En el método de reconocimiento, los patrones pueden reconocer a los sindicatos voluntariamente, ya que aceptan que la mayoría de sus empleados pertenezcan a un sindicato o porque los empleados los obligan a hacerlo por presión u otras medidas. Aunque no hay datos oficiales sobre el número de trabajadores organizados de esta manera, la evidencia sugiere que este

[40] Ver Farber (2005) pp 6-10 para una explicación más extensa de este tema y las diferentes dinámicas de los sectores privado y público.

[41] Con respecto a Adams (1994, p 260) señala que: "En una perspectiva comparativa, la práctica norteamericana de certificación sindical es muy poco común. Generalmente, en otros países la fuerza de trabajo no se divide en pequeñas unidades de negociación y no requieren de representantes de los intereses de los empleados para ganarse el apoyo de la mayoría de los empleados en cada microunidad para adquirir el apoyo del gobierno para el reconocimiento."

[42] Véase Mayer (2007) para una explicación más amplia sobre los Estados Unidos de Norteamérica que la que aquí se muestra.

método es utilizado por una porción creciente en las campañas de sindicalización.[43] La imposición es un método poco habitual tanto en los Estados Unidos de Norteamérica como en Canadá, este ocurre cuando la junta de trabajo determina que las acciones de los patrones han creado una atmósfera de negación hacia los empleados para realizar una elección libre y justa, por lo que certifica la sindicalización sin votación, y ordena al empleador que establezca la mesa de negociación.[44]

Finalmente, existe la certificación que, como Freeman (1987) y Ferguson (2008) puntualizaron, ha sido el método predominante para la formación de sindicatos y este es el camino para que los trabajadores intenten sindicalizarse frente a la oposición de los patrones. El siguiente análisis se enfocará en los procesos de certificación en los dos países. En términos generales, la certificación implica una reunión en la que se verifica que la mayoría de los trabajadores, en el lugar de trabajo, han optado por formar un sindicato con fines de negociación colectiva. Esto normalmente se realiza en contra de los deseos de los patrones, los cuales prefieren operar en un ambiente de no sindicalización.

Certificación en los Estados Unidos de Norteamérica

El Consejo Nacional de Relaciones Laborales (National Labor Relations Board, por sus siglas en inglés NLRB) administra las disposiciones de la NLRA —la cual abarca a la mayoría de los trabajadores del sector privado— incluyendo a las de certificación de sindicatos. El NLRB realiza elecciones para llevar a cabo lo anterior.[45] Para que el NLRB pueda celebrar una elección, los trabajadores o sus

[43] Véase Brudney (2005), Bronfenbrenner (2009) p. 9, y Schmitt y Zipperer (2009) pp 7-9.

[44] En los Estados Unidos de Norteamérica: Ferguson (2008), p. 4. Véase también Weiler (1983) pp 1793-1795 para ver mas acerca de esto en Canadá: Ver Madera y Godard (1999), quienes señalan que algunas jurisdicciones prohíben esta práctica, aunque los requisitos son menos estrictos que en las jurisdicciones de Estados Unidos de Norteamérica que lo han permitido.

[45] Éstas se han elaborado exclusivamente por lo menos desde el año de 1939. En los primeros años después de la aprobación de la NLRA, el NLRB permite que suceda la certificación con tarjeta de verificación de autorización. Ver Weiler (1983) fn. 137.

representantes deberán presentar una petición ante el NLRB respaldándola con las tarjetas de autorización firmadas de por lo menos el 30% de los empleados involucrados en una propuesta de negociación sindical, aunque por lo general las peticiones no se presentan a menos que estén soportadas por el 65%.[46] Normalmente, es un sindicato existente, en el cual los empleados han trabajado durante la campaña de organización y a cuyas filas se unirán si su intento tiene éxito, el que presenta la petición al NLRB. La Junta de Conciliación es la que verificará las tarjetas firmadas con base en la nómina del patrón. En este punto, el patrón puede voluntariamente reconocer al sindicato si la mayoría ha firmado las tarjetas. Si no, el NLRB agendará llevar a cabo una elección. Si la mayoría de los empleados que participan en las elecciones votan por la sindicalización, el NLRB certifica su sindicato y las negociaciones del contrato podrán comenzar, pero si la mayoría vota en contra de la sindicalización, ningún sindicato se formará y no podrá ser presentada otra petición en el lapso de un año.[47]

Los empleados del sector público representan aproximadamente el 15% de los trabajadores en los Estados Unidos de Norteamérica. Así como no existe una ley a nivel nacional que regule los derechos de la negociación colectiva, tampoco existe un método a nivel nacional de certificación. Algunos estados, como Illinois, Nueva Jersey, Oregon, New Hampshire, California y Massachusetts tienen tarjeta de autorización laboral (véase más adelante),[48] mientras que otros tienen elecciones similares a las realizadas por el NLRB.

[46] Bronfenbrenner (1994), p. 78.

[47] El proceso es muy diferente en las industrias ferroviarias y aerolíneas, que representan menos del 1% de la fuerza laboral del sector privado. Sin embargo, un cambio reciente en las reglas ha hecho que las elecciones en estas industrias sean más similares a las llevadas a cabo por el NLRB: el no votar no se cuenta como votos en contra de la sindicalización (ver Gants, 2010). La Junta Nacional de Mediación regula y aplica la Ley de Trabajo Ferroviario, que rige la negociación colectiva en estas industrias. Para una breve descripción del régimen de relaciones de trabajo en estas industrias, consulte el sitio web de la Administración Federal de Ferrocarriles: http://www.fra.dot.gov/pages/955.shtml.

[48] Malin, Martin H. próxima publicación (2012). "El Trastorno Legislativo en Derecho Público del Sector Trabajo: la búsqueda de elementos comunes".

Certificación en Canadá

Al igual que en casi todas las leyes del trabajo en Canadá, el proceso de certificación de los sindicatos varía según la jurisdicción (provincia, territorio o la jurisdicción federal), y por lo general se aplica tanto en los sectores privado y público.[49] Actualmente, en seis jurisdicciones se llevan a cabo elecciones obligatorias, mientras que en las restantes cinco jurisdicciones tienen tarjeta de autorización laboral.[50]

El proceso de elección obligatoria en Canadá es muy similar al de los Estados Unidos de Norteamérica: debe presentarse a la junta de trabajo la prueba de apoyo de los empleados para la sindicalización, misma que deberá reunir entre el 35 y el 45.0% de los mismos. Al igual que en los Estados Unidos de Norteamérica, sin embargo, las peticiones para realizar las elecciones no se presentan generalmente si no hay una mayoría.[51] El Consejo entonces programará y celebrará elecciones, y certificará un nuevo sindicato si la mayoría de los votantes apoyan la sindicalización.

La Tarjeta de autorización laboral (también llamada "certificación automática"), por otra parte, está más racionalizada. Con base en la tarjeta de verificación, una vez que la mayoría de los empleados firma en apoyo de la sindicalización (que van desde más del 50 al 65%, dependiendo de la jurisdicción), la petición se hace a la junta laboral para la certificación. La junta de trabajo valida, "revisa", las tarjetas firmadas verificándolas contra la nómina del patrón. Mientras que el patrón puede impugnar la pertinencia de ciertas clausulas que están en la negociación, —al igual que en el proceso electoral, en Estados Unidos de Norteamérica y Canadá en esta etapa— en

[49] Sin embargo, como Campolieti, Riddell y Slinn (2007, p. 39) argumentan que "el proceso de certificación en la industria de la construcción es muy diferente de la de todas las demás industrias y no es comparable, particularmente en Ontario..." (en Ontario, los sindicatos de la industria de la construcción se pueden elegir entre tarjeta de autorización y elecciones al realizar las solicitudes de certificación. http://www.hrsdc.gc.ca/eng/labour/labour_law/dllc/2004-2005.shtml Ver # ii d.)

[50] Slinn y Hurd (2009), p. 105. Ver la sección Recursos Humanos y Desarrollo de Competencias de Canadá para obtener una lista actual de los métodos de certificación por provincia, http://www.hrsdc.gc.ca/eng/labour/labour_law/ind_rel/tuac.shtml.

[51] Slinn (2004), p. 291.

términos generales, el período de organización ha terminado. Suponiendo que los empleados que favorecen la sindicalización, de hecho, constituyen la mayoría, la unidad de negociación es certificada y los empleados están ya sindicalizados oficialmente.

Estos dos regímenes de certificación no siempre coexisten en Canadá. Antes de 1977, todas las jurisdicciones que tenían tarjeta de autorización laboral para organizar unidades con apoyo por encima de un determinado umbral (entre 50 y 65%), y las elecciones para los que tienen el apoyo por debajo de ese nivel.[52] Ésta sigue siendo la forma de certificación actualmente para las jurisdicciones que tienen la verificación de la tarjeta.

En 1977, Nueva Escocia se convirtió en la primera provincia en romper con esta tradición y comenzó a exigir elecciones sindicales para todos los sindicatos certificados en los que el patrón no lo reconocía voluntariamente. En 1984, Columbia Británica hizo lo mismo (y posteriormente revocó esa decisión en 1993 nuevamente antes de volver a elecciones obligatorias en 2001), seguidas por Alberta (en 1988), Terranova (1994), Ontario (1995), Manitoba (1997) y Saskatchewan (2008).[53] En particular, Manitoba derogó la legislación electoral obligatoria en 2000; en la jurisdicción federal, por otra parte, Nueva Brunswick, Isla Príncipe Eduardo y Quebec actualmente tienen una tarjeta de autorización laboral. Como se verá más adelante, este cambio en el método de certificación ha reducido las tasas de éxito en las campañas de organización sindical.

La oposición del patrón a la sindicalización y la función de retardo

Al agregar un paso más en el proceso de sindicalización, la certificación obligatoria de las elecciones genera un retraso que de entrada el registro de tarjetas no lo tiene.

[52] Riddell (2004), p. 493. señala Riddell, "pocas campañas de organización realmente fuimos a una elección."
[53] Johnson (2002), p. 349, Johnson (2004), p. 362 y Saskatchewan Consejo de Relaciones Laborales (2009), p. 9.

Estos retrasos pueden ser significativos en los Estados Unidos de Norteamérica. De acuerdo con el NLRB, en 2011, el número medio de días entre una petición y una elección era de 38.[54,55] Mientras que en Canadá también existe un retraso, el cual no es tan largo: en general, las elecciones deben realizarse dentro del plazo de cinco a 10 días después de presentar la petición para una elección (los llamados "votos rápidos").[56] Los retrasos, especialmente en los Estados Unidos de Norteamérica, pueden afectar el resultado de campañas de sindicalización. La mayoría de los empresarios conocen de una campaña sindical,[57] ya que tienen que contrarrestarla con una campaña antisindical.

Los patrones comúnmente no suelen quedarse con los brazos cruzados mientras que sus trabajadores intentan formar sindicatos. De hecho, la mayor parte de la historia del trabajo se puede caracterizar como una batalla entre patrones antisindicales y empleados pro-sindicales. Antes de los años 1930 y 1940, cuando la principal legislación laboral se adoptó en los dos países, los patrones tenían libertad legal casi absoluta para oponerse a los intentos de sindicalización. Estos se resistieron a la aprobación de una serie de leyes[58] realizando ciertas actividades empresariales ilegales en contra de los derechos garantizados de los trabajadores para pertenecer y formar sindicatos en sus lugares de trabajo. Los patrones perdieron esa serie de

[54] NLRB (2011), p. 35.

[55] Bronfenbrenner y Warren (2011) observaron datos de 1999 a 2009 y encontraron que "ha habido un ligero aumento en el número de elecciones de representación que se celebra entre los días 21-30 después de la petición. Pero a lo largo de la década no ha habido prácticamente ninguna fecha de las elecciones en los primeros 20 días después de presentada la petición... "(p. 1).

[56] Slinn y Hurd (2009), p. 109. Tomaron nota (nota 1, p. 114) acerca de que "Saskatchewan es la excepción, sin límite de tiempo legal o administrativo para la celebración de la votación de la representación obligatoria. La legislación de Alberta no especifica un tiempo límite para las elecciones, pero sí directa de que las elecciones se celebren "tan pronto como sea posible."

[57] A menudo, el patrón tiene conocimiento de la campaña, cuando se presenta la petición (Riddell, 2004, p. 497). Weiler (1983, p. 1807) señala que esto es especialmente cierto en pequeñas unidades que componen la "gran mayoría de las unidades de organización en los Estados Unidos de Norteamérica."

[58] Esto no quiere decir que la oposición a la legislación en favor de los trabajadores ha ido disminuyendo en los últimos tres cuartos de siglo. Ver Weil (2008) para una descripción más amplia acerca de la oposición de los patrones a la legislación laboral recientemente propuesta en los Estados Unidos de Norteamérica. Weil señala que la oposición está por encima de la legislación que podría ampliar los derechos laborales elementales de representación del NRLA.

batallas legales, pero la lucha de los trabajadores para formar sindicatos se ha ido incrementando, particularmente en los Estados Unidos de Norteamérica.

La mayoría de las tácticas utilizadas por los patrones para oponerse a la sindicalización son ilegales; sin embargo, en Estados Unidos de Norteamérica se presentan con frecuencia. Los cargos por prácticas laborales desleales (ULP) pueden ser presentados ante el NLRB, pero la penalidad para uno de los actos más extremos: despedir a un trabajador por actividades sindicales, cuando se puede demostrar, es sólo reinstalación con pago retroactivo. Las tácticas ilegales para oponerse a la sindicalización, sin embargo, son una práctica común en los negocios:

> Décadas de experiencia en los Estados Unidos de Norteamérica han generado volúmenes crecientes de investigación y evidencia de que bajo la Ley Nacional de Relaciones Laborales (NLRA) tal como está construida en el presente, hay un comportamiento ilegal generalizado, grave y eficaz de los patrones que priva a los trabajadores de la oportunidad de tomar una decisión libre sobre la representación laboral.[59]

Los patrones usualmente no actúan solos en su oposición a los esfuerzos de sindicalización. En los Estados Unidos de Norteamérica más de tres cuartas partes de los patrones contratan a expertos externos para ayudarles a evitar los intentos de organización sindical.[60] Estos expertos de la "industria de la anulación sindical" se clasifican en cuatro grupos: consultores, bufetes de abogados, psicólogos de industria y empresas de gestión de huelgas.[61] Aunque no es nuevo, "el gran crecimiento en el tamaño, el alcance y la sofisticación de la industria de la evasión sindical desde la

[59] Slinn y Hurd (2009), p. 104. Véase, por ejemplo, Prosten (1978), Roomkin y Juris (1978), Dickens (1980), Weiler (1983), Freeman (1985), Riddell (1993), Bronfenbrenner (1994), Benz (1998), Riddell (2001), Flanagan (2005), Ferguson (2008), Bronfenbrenner (2009), Schmitt y Zipperer (2009), y Bronfenbrenner y Warren (2011), entre otros.

[60] Bronfenbrenner (2009), p. 13.

[61] Logan (2006), p. 651. Ver Logan para una descripción de la evitación sindical de la industria, así como un excelente análisis de su crecimiento y su impacto en los trabajadores organizados.

década de 1970 ... es un desarrollo reciente, y uno que ha contribuido de manera significativa a la crisis actual de la organización laboral en los Estados Unidos de Norteamérica"[62], Esto ha crecido desde una pequeña industria en la década de 1950, para ser ahora una de varios cientos de millones de dólares,[63] su legitimidad en el marco de relaciones laborales en los Estados Unidos de Norteamérica es única en el mundo desarrollado.[64]

Generalmente, la campaña antisindical del patrón asistida por empresarios expertos consiste, por ejemplo, en reuniones de uno-a-uno con los supervisores, reuniones de audiencia cautiva, panfletos anti-sindicales, campañas en los medios de comunicación, vigilancia de los empleados, promesas de mejora, sobornos, interrogatorios a los empleados acerca de la actividad sindical, amenazas de recortes en las prestaciones o en los salarios, amenazas de cerrar el lugar de trabajo y amenazas a declararse en quiebra. Además, de "las sanciones de los patrones a los trabajadores (por intentar sindicalizarse)... mediante la transferencia a asignaciones de trabajos más onerosos, reducir los salarios o prestaciones, despidos, contrataciones externas y, más notoriamente, el despido de empleados o el cierre, la subcontratación total o parcial de las instalaciones".[65]

Aunque la oposición a la sindicalización tiene muchas formas, todas tienen el mismo objetivo: influir en los empleados para que no firmen tarjetas en favor de la sindicalización o de votar en contra de la sindicalización:

> Generalmente, la empresa montará una vigorosa campaña para defenderse de la amenaza de la negociación colectiva, donde hará hincapié a sus trabajadores de lo arriesgado y lo problemático que será la vida en el mundo desconocido

[62] Ibid, p. 652.
[63] Ibid, p. 651.
[64] Ibid, p. 652.
[65] Bronfenbrenner y Warren (2011), p. 4.

> de la negociación colectiva: la empresa tendrá que reforzar su supervisión y las medidas al personal, así como reconsiderar las prestaciones actuales, en especial las más costosas, el sindicato probablemente demandaría cuantiosas cuotas, multas y evaluaciones, y podría llevar a los empleados hacia una larga y costosa huelga, y sin garantía de que habrá puestos de trabajo, si al final los remplazos son contratados, en tanto que, si los costos laborales y el descontento laboral se hicieran demasiado grandes, el patrón puede optar por la reubicación.[66]

La oposición de los patrones a la sindicalización no sólo se ha incrementado en frecuencia, sino también en intensidad.[67] Tomando en cuenta los cambios en las campañas antisindicales de los patrones de 1986 a 2003, Bronfenbrenner (2009) comentó que "la mayoría de los patrones, al parecer, no tienen mucha preocupación por la huelga y en su lugar se van directamente a la pelea."[68] los patrones cada vez están ofreciendo menos sobornos, menos mejoras en las condiciones de trabajo y similares; por otro lado, se enfocan más en tácticas más agresivas, como la amenaza de cerrar los lugares de trabajo (29% lo hizo en 1986-1987 en comparación con el 57% en 1999-2003). Además, en 1986-1987, los patrones no emplearon más de 10 diferentes tácticas antisindicales en sus campañas, mientras que casi la mitad (49%) lo hizo en 1999-2003.[69]

El despido de trabajadores por su actividad sindical es quizás el mayor golpe que los patrones pueden asestar a los trabajadores. Schmitt y Zipperer (2009) estiman que los trabajadores despedidos ilegalmente fueron aproximadamente el 30% en las elecciones de certificación en el año 2007, por encima del promedio de 26% de 2001 a 2007, y frente a un promedio de 16% desde 1996 hasta 2000,[70] Durante todo el

[66] Weiler (1983), pp 1777-8.
[67] Para un análisis detallado del tema, ver Bronfenbrenner (2009).
[68] P. 14.
[69] Bronfenbrenner (2009), p. 13.
[70] P. 3.

período de desde 1951 hasta 2007, la única vez que esta cifra fue mayor que en 2007, fue de 1981 a 1985, cuando se produjeron despidos ilegales en el 31% de las campañas de sindicalización.[71] Los despidos ilegales, por sí mismos pueden ser un factor importante para bloquear las campañas de sindicalización. Sin embargo, el impacto es aún mayor debido a la cantidad de tiempo que se tardan en resolver las demandas presentadas ante el NLRB: por lo general no se resolverán antes de que cualquier elección se lleve a cabo (si es que ocurre), creando un gran efecto negativo sobre otros trabajadores que estuviesen considerando la posibilidad de la sindicalización.[72]

La oposición de los patrones a la sindicalización parece ser un poco más moderada en Canadá que en los Estados Unidos de Norteamérica. En las elecciones de certificación en los Estados Unidos de Norteamérica entre 1999 y 2003, el 96% de los empresarios que participaban en campañas antisindicales ejercían distintos niveles de agresividad, así como prácticas ilegales.[73] Por otra parte, un estudio de Canadá de 2002 estimó que "el 80% de los patrones abierta y activamente se oponían a la certificación de sindicatos."[74]

Existen dos razones principales para la baja incidencia de oposición de los patrones en Canadá. Los empresarios canadienses tienen poco interés en participar en tácticas ilegales en las campañas de sindicalización porque las penalidades son más severas y se aplican más rápidamente que en los Estados Unidos de Norteamérica.[75] En segundo lugar, como se mencionó anteriormente, los patrones tienen menos oportunidades de participar en las tácticas ilegales debido a la existencia de la tarjeta de autorización laboral en la mitad de las provincias canadienses.

[71] Ibid.
[72] Weiler (1983), p. 1793.
[73] Bronfenbrenner (2009), p. 10
[74] Bentham (2002), p. 159.
[75] Véase Freeman (1987) y Bruce (1994).

Sin embargo, esto no significa que no existe la oposición de los patrones a la sindicalización en Canadá. El cambio a la tarjeta de control de las elecciones obligatorias es un fenómeno prácticamente reciente, y esto ha permitido a los patrones tener más oportunidad para oponerse a la sindicalización. En los últimos años ha habido un creciente interés en el tema.[76]

En estudios realizados en Columbia Británica[77] y Ontario,[78] los cuales conjuntamente representan cerca de la mitad de la fuerza laboral canadiense,[79] la evidencia sugiere que el retraso inherente a las elecciones obligatorias tuvo un efecto significativamente negativo para que los sindicatos pudieran ganar las campañas de certificación.[80] En el primer período en que Columbia Británica tuvo elecciones obligatorias (de 1984 a 1992) hubo 19 puntos porcentuales de reducción en el sector privado en las tasas de certificación con éxito, en comparación con el período anterior que estaba bajo la tarjeta de registro. Cuando las elecciones obligatorias fueron derogadas en 1993 y la tarjeta de registro fue restablecida, las tasas de éxito regresaron a sus niveles anteriores.[81] Prácticamente toda la disminución en el éxito de las tasas de la sindicalización durante el período de elecciones obligatorias puede ser explicado por el cambio de método del uso de la tarjeta de registro al de elecciones obligatorias, con la oposición del patrón (medido por ULPs), que se estima es más eficaz y que representa al menos el 25% de la reducción total del éxito de la tasa de certificación.[82]

Un estudio en Ontario examinó los resultados de las solicitudes de certificación de 1993 a 1998, con casi tres años bajo el método de tarjetas de registro y tres años bajo

[76] Véase Riddell (2001), Johnson (2002), Johnson (2004), Riddell (2004), Slinn (2004), Slinn (2005), Campolieti, Riddell y Slinn (2007), y Riddell (2010).
[77] Riddell (2004).
[78] Slinn (2004).
[79] Campolieti, Riddell y Slinn (2007), p. 33.
[80] También hubo una disminución considerable en la actividad organizativa cuando las elecciones obligatorias reemplazaron el método de la tarjeta de verificación (Ibid, p. 34).
[81] Riddell (2004), pp 495-6.
[82] Ibid, p. 509.

el de elecciones obligatorias. Después del cambio a elecciones obligatorias, se produjo un descenso en las tasas globales de éxito de las certificaciones en 8.4 puntos porcentuales. Este estudio concluyó que, controlando los factores: tamaño de la unidad de negociación, tipo de empleo y el nivel inicial de apoyo, un intento de sindicalización en el marco del régimen de voto obligatorio tiene una probabilidad de éxito 21 puntos porcentuales menor que el de una tarjeta de registro.[83]

En otro estudio, donde se compararon estadísticas en nueve provincias canadienses de 1978 a 1996, se encontró que las elecciones sindicales obligatorias redujeron las tasas de éxito en las campañas de certificación en nueve puntos porcentuales en comparación con las realizadas bajo el marco de la tarjeta de registro.[84] Haciendo un seguimiento de esto, así como observando el período comprendido entre 1980-1998, la investigación estima que la tasa de sindicalización en Canadá habría sido de 3.3 a 4.6 puntos porcentuales por debajo de la de 1998, si en todas las jurisdicciones se hubieran realizado elecciones obligatorias a partir de 1980, y 1.0 a 1.2 puntos porcentuales arriba, si todas hubieran estado bajo el régimen de tarjeta de registro desde 1980.[85]

Las tasas de éxito disminuyeron aún más cuando los plazos para realizar elecciones rápidas fueron excedidos.[86] Los impedimentos del patrón a la solicitud de certificación o reclamaciones a la ULP (por empleados, sindicato o patrón), por ejemplo, en ausencia de audiencias expeditas, podrían retrasar las elecciones y reducir la última posibilidad de victoria sindical.[87]

Finalmente, una evidencia más de que la oposición del patrón ha sido una de las principales causas de la disminución de la tasa de sindicalización en los Estados Unidos de Norteamérica puede encontrar mediante la comparación de las

[83] Slinn (2004).
[84] Johnson (2002).
[85] Johnson (2004).
[86] Ibid, pp 46-49.
[87] Campolieti, Riddell y Slinn (2007), pp 42-46.

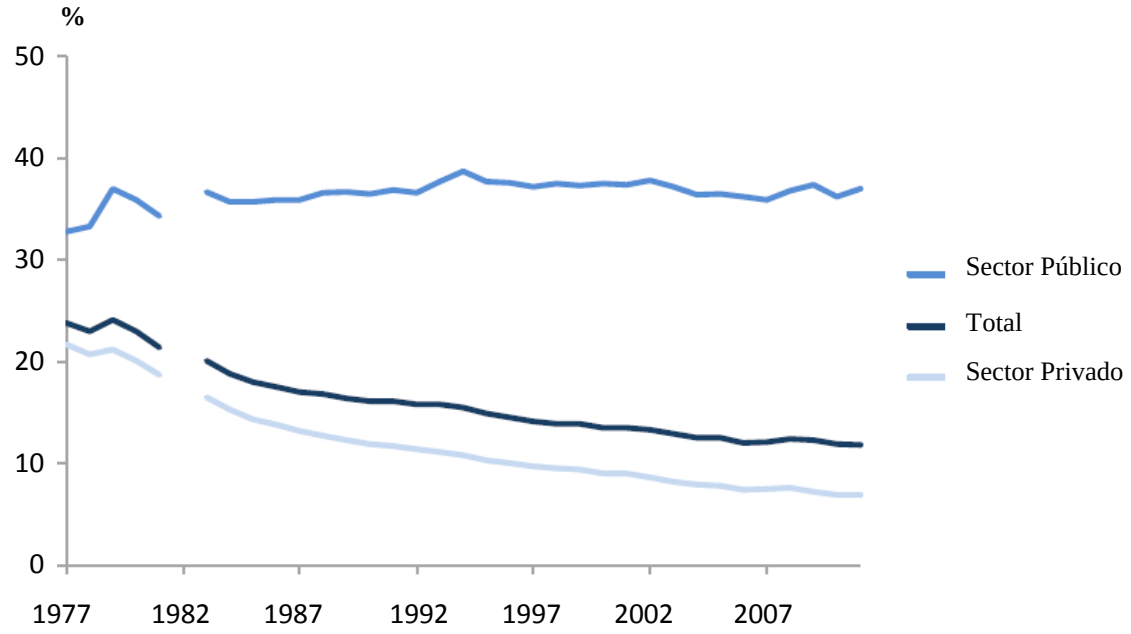
experiencias de los sectores público y privado. Los patrones del sector público tienen menos incentivos para oponerse a la sindicación que los empresarios del sector privado;[88] así, la oposición a la sindicalización no es tan frecuente o intensa en el sector público", por lo que los trabajadores se organizan, relativamente, libres de la coacción, intimidación y represalias que están presentes en el sector privado."[89] El mismo estudio citado anteriormente muestra que casi todos (96%) los patrones del sector privado en los Estados Unidos de Norteamérica emprendieron campañas antisindicales durante el período 1999-2003, y sólo alrededor de la mitad (52%) de los patrones del sector público lo hicieron.[90] Adicionalmente, como se mencionó anteriormente, algunos estados tienen tarjeta de autorización laboral como medio para la certificación, lo que disminuye en gran medida la posibilidad de oponerse a la sindicalización. El resultado de esto puede verse en la tasa de afiliación sindical de los dos sectores: mientras que la tasa en el sector privado ha experimentado una caída en picada en los últimos 30 años, la tasa en el sector público ha aumentado ligeramente, como se muestra en la gráfica de la siguiente página.

[88] Véase Freeman (1987) para una discusión más amplia tanto de este tema y las diferencias entre las campañas de sindicalización en el sector privado como público en general.

[89] Bronfenbrenner (2009), p. 2. Donde hace la referencia acerca que de: "la mayoría de los estados muestra de nuestro sector público tienen tarjeta de verificación de certificación como el principal medio a través del cual los trabajadores se organizan ..."

[90] Bronfenbrenner (2009), p. 23.

TASAS DE AFILIACIÓN SINDICAL PARA LOS SECTORES PÚBLICO Y PRIVADO EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA 1977 - 2011



Nota: La información de 1982 no se encuentra disponible.

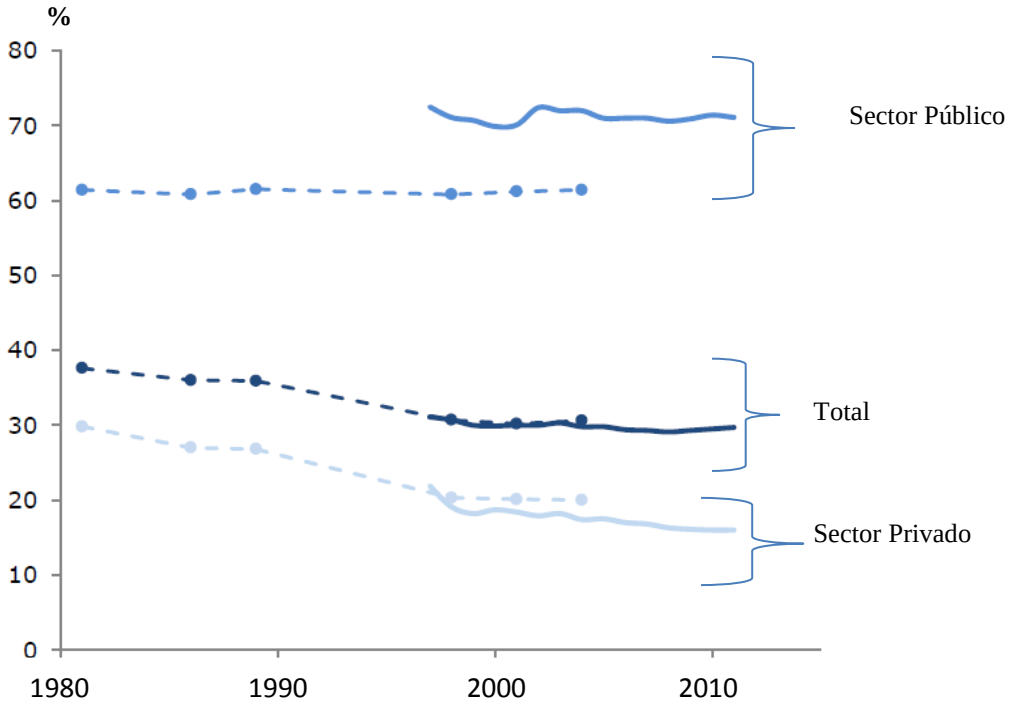
FUENTE: Union Membership and Coverage Database from the CPS available at http://unionstats. com.

Estados Unidos de Norteamérica no es el único país que se encuentra en esta situación. Aunque la tasa de sindicalización general de Canadá se ha mantenido estable a lo largo del último medio siglo, como se señaló en la introducción, la tasa de sindicalización del sector privado ha disminuido desde la década de 1980, sin embargo, no con la misma intensidad que en los Estados Unidos de Norteamérica (véase la gráfica siguiente). Éste es el mismo período en el cual algunas provincias —que cubren aproximadamente el 75% de la fuerza laboral canadiense[91]— las cuales pasaron del sistema de tarjeta de verificación a elecciones obligatorias, además es consistente con la idea de que las elecciones obligatorias permiten una mayor

[91] Riddell (2004), p. 294. Como señala Riddell, "Muchos observadores creen que no es casualidad que los sindicatos se redujeron al mismo tiempo que se dio el abandonó del sistema de tarjeta checadora".

oposición de los patrones —y por lo tanto menores tasas de éxito— en las campañas de sindicalización.[92]

TASAS DE AFILIACIÓN SINDICAL PARA LOS SECTORES PÚBLICO Y PRIVADO EN CANADÁ
1981 - 2011



Nota: Información consistente sobre tasas de afiliación sindical para los sectores público y privado no existe para el período que cubre la gráfica anterior, por lo que en esta gráfica se presenta la combinación de dos series diferentes; una se seleccionó para el período de 1981 a 2004 (línea punteada) y la otra de 1997 a 2011 (línea continua).

FUENTE: Líneas punteadas de Morisette, Schellenberg, y Johnson (2005); líneas continuas de Statistics Canada, *Perspectives on Labour and Income*, varios años.

En el cuadro siguiente se hace una comparación de los cambios en puntos porcentuales de las tasas de sindicalización por sector en Estados Unidos de Norteamérica y Canadá. En el período de 1981 a 2004, en Estados Unidos de Norteamérica hubo un descenso en la tasa global de 8.9 puntos porcentuales, mientras que en Canadá se redujo siete puntos porcentuales. Del mismo modo, la tasa de sindicalización del sector privado disminuyó en 10.8 puntos porcentuales en

[92] Los estudios sobre el efecto del cambio de la tarjeta de verificación de las elecciones obligatorias en Columbia Británica (Riddell, 2004) y Ontario (Slinn, 2004) expuestos anteriormente se encontró que los intentos de sindicalización en el sector privado fueron más afectados que en las del sector público.

Estados Unidos de Norteamérica y 9.8 puntos porcentuales en Canadá. Por otra parte, la tasa del sector público en Estados Unidos de Norteamérica en realidad aumentó ligeramente durante este período, mientras que se mantuvo sin cambio en Canadá.

Considerando el período más reciente, de 1997 a 2011, se observan cambios menores en las tasas. En los Estados Unidos de Norteamérica el índice general disminuyó en 2.3 puntos porcentuales, mientras que en Canadá, en 1.4 puntos porcentuales. Pero, en contraste con el período anterior, en el sector privado de Estados Unidos de Norteamérica, la tasa disminuyó menos que la de Canadá, de hecho casi la mitad (2.8 frente a 5.9 puntos porcentuales). Por último, la tasa del sector público en Estados Unidos de Norteamérica, en lugar de aumentar durante este período como lo hizo desde 1981 hasta 2004, se mantuvo sin cambios, mientras que en Canadá se redujo en 1.4 puntos porcentuales.

CAMBIOS EN LAS TASAS DE AFILIACIÓN SINDICAL
1981 – 2011
-Puntos porcentuales-

	1981 – 2004		1997 - 2011	
	Estados Unidos de Norteamérica	**Canadá**	**Estados Unidos de Norteamérica**	**Canadá**
Total	**-8.9**	**-7.0**	**-2.3**	**-1.4**
Sector Privado	-10.8	-9.8	-2.8	-5.9
Sector Público	2.1	0.0	-0.2	-1.4

FUENTE: Ver las gráficas: *Tasas de Afiliación Sindical para los Sectores Público y Privado en Estados Unidos de Norteamérica* y *Tasas de Afiliación Sindical para los Sectores Público y Privado en Canadá.*

Mientras que Canadá, en el último período, tuvo un porcentaje mayor de puntos, su tasa de sindicalización del sector privado descendió, el cuadro siguiente muestra que, en términos proporcionales, Estados Unidos de Norteamérica en realidad tuvo descensos significativos en ambos períodos. De 1981 a 2004, la tasa del sector privado disminuyó en un 57.8% en Estados Unidos de Norteamérica y 32.9% en Canadá. De 1997 a 2011, esta disminución se desaceleró significativamente en Estados Unidos de Norteamérica, mientras que en Canadá tuvo una ligera disminución. En general, la sindicalización en Estados Unidos de Norteamérica se

redujo en 41.6% de 1981 a 2004 y en 16.3% de 1997 a 2011, y en Canadá se redujo en 18.6%, de 1981 a 2004 y en 4.5% de 1997 a 2011. Una vez más, la tasa de sindicalización del sector público en los dos países tuvo cambios poco significativos.

CAMBIOS EN LAS TASAS DE AFILIACIÓN SINDICAL
1981 – 2011
-Por ciento-

	1981 – 2004		**1997 - 2011**	
	Estados Unidos de Norteamérica	**Canadá**	**Estados Unidos de Norteamérica**	**Canadá**
Total	**-41.6**	**-18.6**	**16.3**	**-4.5**
Sector Privado	-57.8	-32.9	-28.9	-26.9
Sector Público	6.1	0.0	-0.5	-1.9

FUENTE: Ver las gráficas: *Tasas de Afiliación Sindical para los Sectores Público y Privado en Estados Unidos de Norteamérica* y *Tasas de Afiliación Sindical para los Sectores Público y Privado en Canadá.*

Mientras que las tasas relativamente estables del sector público contribuyen ligeramente a la disminución general de las tasas de sindicalización en ambos países, la caída en el sector privado es predominante.

La crítica de la tarjeta de registro

Los patrones en Estados Unidos de Norteamérica tienen dos argumentos principales en contra de la tarjeta de registro, ambos derivados de su supuesta preocupación por mejorar los beneficios de los empleados.

El primero es que algunos empleados serían presionados o engañados para firmar tarjetas de autorización por empleados u organizadores pro-sindicales, y una elección por voto secreto les daría el anonimato necesario para expresar sus verdaderas opiniones. Esto pasa por alto el hecho de que la intimidación sindical sería una práctica laboral injusta, como es frecuente en Canadá, y que, en ese país, las denuncias de ese tipo de actividad han sido poco comunes y más excepcional es

poder demostrarlas.[93] Por otra parte, los datos de la encuesta a trabajadores en Estados Unidos de Norteamérica que han pasado por ambos sistemas: elecciones y campañas de tarjetas de registro muestran resultados similares a lo destacado por los investigadores que señalan que "la presión de los patrones ejercida sobre los trabajadores para oponerse a la sindicalización era considerablemente mayor que la presión de sus compañeros de trabajo o los organizadores para apoyar la sindicalización tanto en el sistema de tarjeta de registro como en el de elecciones.[94]

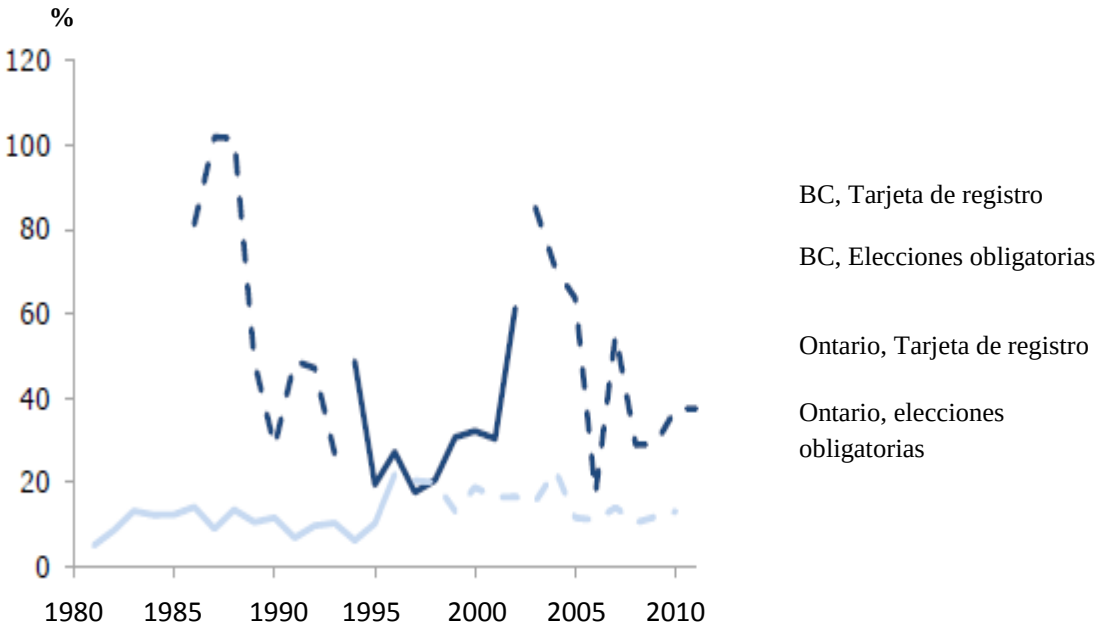
La otra crítica común acerca de la tarjeta de registro es que los empleados no pueden hacer una elección bien informados cuando los sindicatos son formados por este método. El argumento es que los sindicatos tienen una injusta ventaja para convencer a los empleados de que la sindicalización es su mejor opción. En cambio, al requerir primero una petición para una elección y luego la elección (la cual por lo general los patrones la retrasan tanto como sea posible), los patrones argumentan que tendrán el tiempo suficiente para presentar su posición a los empleados, en otras palabras, para llevar a cabo una campaña antisindical.[95]

Se podría sospechar que esto fuera verdad, si se observara un gran número de revocaciones de certificaciones[96] durante los regímenes de tarjeta de registro. Si los empleados fueron engañados por sus compañeros de trabajo o los organizadores sindicales acerca de la firma de las tarjetas de autorización, probablemente se darían cuenta de esto con bastante rapidez y desearían la no certificación del sindicato, con el fin de continuar su relación laboral, como lo habían hecho antes de la sindicalización. Sin embargo, los datos de Columbia Británica y Ontario —nuevamente estas dos provincias que representan más de la mitad de la fuerza

[93] Godard, Rose, y Slinn (2009), p. 117
[94] Eaton y Kriesky (2009), p. 157.
[95] Si bien es cierto que algunos empresarios —en particular los empresarios pequeños— no son conscientes de los esfuerzos de organización hasta que las peticiones se presentan, es poco probable que éste sea el caso en la mayoría de las campañas de organización.
[96] La no certificación es lo contrario de las certificaciones, donde las certificaciones de los sindicatos se revocan y los empleados ya no tienen acceso al proceso de negociación colectiva.

laboral canadiense, y donde existen ambos métodos: tarjeta de registro y sistema obligatorio de electorales— no muestra ninguna indicación de ello. La gráfica siguiente permite observar la no certificación como un porcentaje de las certificaciones del año previo en ambas provincias, bajo ambos sistemas. Contrario a lo que encontraríamos si la crítica de los patrones fuera correcta, el nivel de las no certificaciones fue casi siempre más alta durante los períodos de elecciones obligatorias, no durante los períodos de tarjeta de registro. En Columbia Británica, el porcentaje de la no certificación del año anterior tuvo un promedio de 46.1% en total, 32% durante la vigencia de la tarjeta de registro, y 53.5% en las elecciones obligatorias. Ontario presentó niveles mucho más bajos de revocación de certificaciones, pero muestra una tendencia similar. El porcentaje de la revocación de certificaciones del año previo mostró un promedio de 13.1% en total, el 11% durante la tarjeta de registro y 15.4% en las elecciones obligatorias. Cifras similares resultan si el lapso de referencia de la certificación (en este caso, un año) es de dos años, tres años, o más.

NO CERTIFICIACIONES COMO PORCENTAJE DE LAS CERTIFICACIONES DEL AÑO PREVIO, BRITISH COLUMBIA (BC) Y ONTARIO
1981 - 2011



Nota: Los datos para British Columbia corresponden al período 1986-2011 y para Ontario el lapso es 1981-2011.
FUENTE: Análisis del autor de los reportes anuales de British Columbia y los registros laborales de Ontario.

Reducción de oportunidades para la oposición del patrón

Hace casi 30 años, Paul Weiler, en un artículo trascendental[97] sobre el tema, sostuvo que los incentivos para que los patrones violaran la ley eran demasiado grandes, en lugar de luchar contra ellos con penas más severas, lo que reduciría las oportunidades de los patrones a participar en actividades ilegales; esto último sería el enfoque más adecuado. Defendió lo que él llamó "elecciones inmediatas", basado en la práctica de Nueva Escocia, que en 1977 se convirtió en la primera jurisdicción canadiense en llevar a cabo elecciones obligatorias realizadas poco después de la presentación de una solicitud, mostrando apoyo a la sindicalización.

La investigación aquí presentada da credibilidad a la idea de que la disminución de las oportunidades de cometer prácticas laborales injustas será más eficaz que

[97] Weiler (1983).

aumentar los elementos disuasorios.[98] Sin embargo, la evidencia de la oposición de los patrones en Canadá sugiere que incluso las elecciones "inmediatas" no son lo suficientemente rápidas. Dada la oportunidad de participar en la actividad ilegal que permiten las elecciones (a través de las demoras en el proceso), los patrones han demostrado que podrían llevar a cabo ese tipo de actividad. La tarjeta de autorización laboral podría ser la mejor manera para frenar la ilegal oposición de los patrones en el proceso de sindicalización en los Estados Unidos de Norteamérica. La Ley de Libre Elección del Empleado "Employee Free Choice Act (EFCA)" [99] —promesa legislativa incumplida de la administración de Obama– podría haber hecho esto. Mientras en la legislación actual puede ser políticamente inviable,[100] es difícil en realidad argumentar por otro cambio de política que podría ser un paso importante para garantizar el derecho de los trabajadores a elegir libremente entre tener o no representación en la negociación colectiva.[101]

[98] Sin embargo, esto no es un argumento en contra de los no incentivos crecientes. Como comentó Weiler, los procedimientos acelerados y el agravar las sanciones por prácticas laborales injustas deben ser parte de una amplia reforma de la legislación laboral. Ver Campolieti, Riddell y Slinn (2007) para una discusión sobre la demora en el contexto de los votos rápidos y procedimientos expeditos ULP.

[99] Ley de Libre Elección del Empleado de 2009, 560 S, 111 º Congreso, 1 ª Sesión. http://www.govtrack.us/congress/bill.xpd?bill=s111-560.

[100] Aunque el presidente Obama dijo que apoyaba la aprobación de EFCA durante la campaña electoral de 2008, ha habido poco o ningún esfuerzo para aprobar este proyecto de ley a partir de su gobierno después de las elecciones. Por otra parte, los republicanos en el Congreso parecen estar vehementemente en contra de cualquier tipo de reforma a la legislación laboral que facilitara el proceso de sindicalización. Normas propuestas para racionalizar el proceso de elección (e incluso un fallo simplemente obligando a los patrones a publicar avisos informando a los empleados de sus derechos bajo la Ley Nacional de Relaciones del Trabajo) se topó con denuncias resonantes, y ambos se encuentran actualmente en los tribunales. La legislación de finales de 1970 para reducir el tiempo en la denuncia de la elección fue recibida con resistencia similar. Como Weiler (. 1983, p 1812) señaló: "El interés americano para extender las campañas es claro en la respuesta del Congreso, al disponer en la Reforma Laboral (1977) que habría permitido al NLRB conducir una elección dentro de los quince días posteriores de presentada la petición de certificación. En versiones posteriores de la iniciativa, este tiempo fue incrementado a 25, 30 y, finalmente, 35 días, antes de que dicha iniciativa fuera finalmente desechada."

[101] Una idea más factible es la legislación "causa justa", la cual podría remplazar el empleo a voluntad, con el requerimiento de que el empleador demuestre una causa justificada antes de despedir al trabajador. Como Wilson (2012) también señala que esto no sólo otorga más seguridad en el empleo a trabajadores no sindicalizados, sino que también podría ser utilizado para combatir la ilegal irrupción durante las campañas de sindicalización.

Primer Contrato de Arbitraje

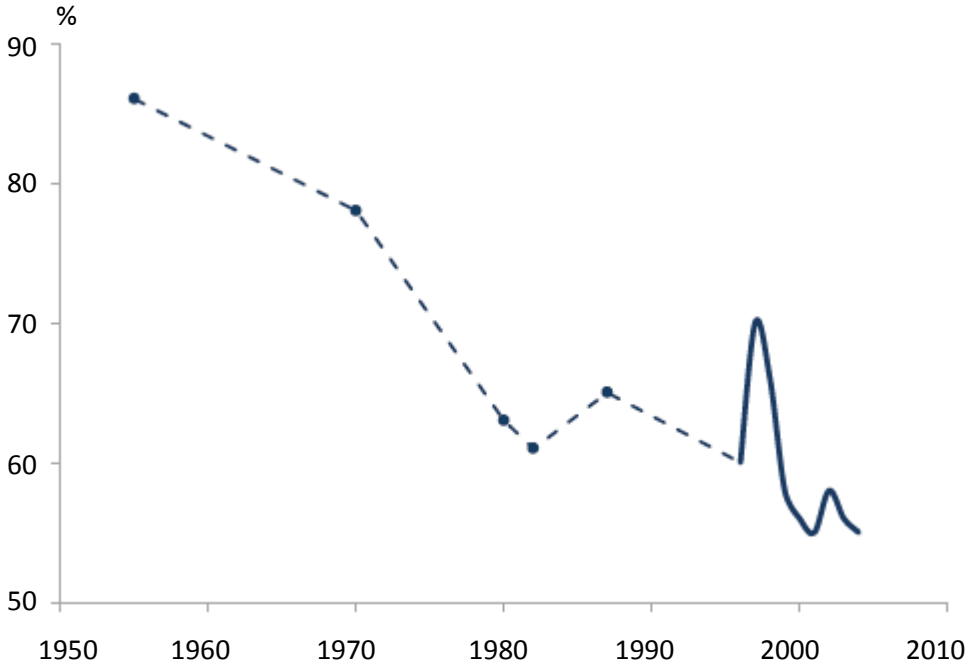
Un sindicato no es completamente eficaz si no es capaz de llevar a cabo un acuerdo de negociación colectiva con el patrón de sus agremiados. Un acuerdo de negociación colectiva —o contrato— es un documento legalmente aplicable que explica los conceptos básicos como salarios, aumentos, ajustes de costos de vida, beneficios de seguros, de salud y tiempo libre pagado, así como cuestiones relacionadas con partidas no monetarias como: quejas y procedimientos disciplinarios, políticas de programación, reglas de trabajo, evaluaciones de desempeño, y una gran cantidad de otros conceptos, muchos de los cuales pueden ser exclusivos de determinadas industrias o lugares de trabajo individuales.

En Estados Unidos de Norteamérica, un gran porcentaje de los trabajadores que organizan sindicatos en sus lugares de trabajo no tienen la posibilidad de obtener un primer contrato después de que su sindicato ha sido certificado. Investigaciones recientes han encontrado que casi la mitad de los sindicatos recién certificados en los Estados Unidos de Norteamérica están imposibilitados para negociar un contrato, dos años después de la certificación.[102] Investigaciones previas encontraron mayores tasas de éxito en el pasado, lo que indica que los trabajadores sindicalizados están teniendo un tiempo cada vez más difícil, para llegar al objetivo final de la negociación colectiva, como se muestra en la gráfica siguiente.[103]

[102] Véase Johnson (2010) y Ferguson (2008).

[103] Bronfenbrenner (1994) encontró una tasa de éxito del 80% para la certificación de los sindicatos de 1986 hasta julio 1987, sin embargo, esto se excluye aquí porque se basó en una muestra pequeña y difiere sustancialmente de otras investigaciones disponibles.

TASAS EXITOSAS EN EL PRIMER CONTRATO EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
1955 - 2004



Nota: Tasas de al menos dos años después de haber iniciado la sindicalización.
FUENTE: Johnson (2010) pp. 585-6.

Parte de la disminución en las tasas de éxito del contrato es debido a que la negociación de un primer contrato puede ser bastante difícil:

> En primer lugar, la magnitud de la tarea es grande —las partes están negociando y codificando todos los términos y condiciones de empleo, no simplemente modificando un convenio colectivo existente. En segundo lugar, esta tarea se produce en el contexto de una relación de negociación inmadura. En tercer lugar, los negociadores suelen ser inexpertos. En cuarto lugar, estos problemas pueden verse agravados por la hostilidad que se desarrolló durante la organización del sindicato y que se extendió sobre las negociaciones. En quinto lugar, los agremiados de la unidad de negociación pueden tener expectativas poco realistas acerca de lo que el sindicato pueda ser capaz de lograr en un primer acuerdo. Por último, y quizás lo más importante, incluso después de que un sindicato ha sido certificado, un patrón determinado a impedir la

> sindicalización puede valerse de diversas estrategias, tanto legales como ilegales, en la mesa de negociación para oponerse a la sindicalización.[104]

La otra parte de la disminución, no obstante, tiene que ver con la oposición de los patrones a los sindicatos, incluso después de que han sido certificados. A pesar del hecho de que los empresarios y los empleados están obligados por la Ley Nacional de Relaciones Laborales (National Labor Relations Act) para negociar "de buena fe", la investigación enfocada en los datos de 1999 a 2004 muestra que las tasas de éxito eran aún más bajas en esas negociaciones, donde los cargos por prácticas laborales desleales fueron archivados.[105, 106] Gran parte de esto se puede explicar por el hecho de que los patrones tienen pocos incentivos para negociar de buena fe: si se demuestra que éstos no están negociando de buena fe, la autoridad simplemente ordena regresar a la mesa de negociación.

Canadá proporciona un ejemplo de una posible solución a éste problema en particular, en la forma del "Arbitraje del primer contrato".

[104] Johnson (2010), p. 586
[105] Ferguson (2008), p. 6.
[106] Bronfenbrenner (1994) describe y calcula la eficacia de los empleadores "amplia gama de tácticas legales e ilegales para resistir los esfuerzos de los sindicatos para llegar a un principio de acuerdo" (p. 83).

Arbitraje del Primer Contrato en Canadá

La figura del Arbitraje del Primer Contrato (APC) fue introducida en Canadá en 1974, como una forma de evitar paros laborales perjudiciales durante la primera negociación[107] de un contrato colectivo y para garantizar que los trabajadores que eligieron sindicalizarse sean capaces de negociar un contrato a pesar de la continua oposición del empleador.[108] Actualmente, ocho de las 14 jurisdicciones en Canadá tienen alguna forma de APC, cubriendo aproximadamente al 85% de la fuerza laboral.[109]

En términos generales, un sindicato o un empleador (o ambos) pueden solicitar a la autoridad competente un Arbitraje para el Primer Contrato si la negociación ha llegado a un punto muerto, o se han cumplido ciertas condiciones. Dependiendo de la legislación vigente, el acceso al proceso del APC puede concederse automáticamente u otorgarse después de realizar una revisión en la que se determine que sí lo amerita. Si para el caso procede un Arbitraje del Primer Contrato, el primer paso es a menudo la conciliación o mediación para ayudar a las partes a alcanzar un acuerdo voluntario (si esto no había sido requerido ya como una de las condiciones para aplicar el procedimiento de APC). Si esto falla, el último recurso es el arbitraje, en el que un árbitro neutral o un panel de arbitraje escuchará a ambas partes, para, posteriormente, imponer un contrato legalmente vinculante, que normalmente incluirá las cláusulas o disposiciones que las partes pudieron acordar.

[107] Investigaciones realizadas muestran que 'la presencia de legislación sobre Primer Contrato de Arbitraje reduce en la primera negociación, la incidencia del paro en al menos el 50%' (Johnson, 2010, p. 585).
[108] Goddard, Rose y Slinn (2009).
[109] Slinn y Hurd (2011), p. 80. En el momento del estudio de Slinn y Hurd, en Nova Scotia aún no se había aprobado la legislación del Arbitraje del Primer Contrato (promulgada a finales de 2011; véase Slinn, 2012); sin embargo, Nova Scotia tiene menos del 3% de la población de Canadá –aunque presumiblemente algunos trabajadores ya están cubiertos por la jurisdicción federal–, por lo que es aún más o menos precisa la cobertura del 85% de la fuerza laboral. Además, señalan que mientras Prince Edward Island aprobó una ley de Arbitraje del Primer Contrato en 1994, nunca se ha señalado su entrada en vigor (p. 45).

Aunque este es el esquema básico del Arbitraje del Primer Contrato, las implementaciones específicas varían. Los investigadores han identificado cuatro diferentes modelos del APC que se han desarrollado en Canadá: 'recurso excepcional', 'sin culpa', 'acceso automático' y 'mediación intensiva'.[110]

El modelo de recurso excepcional o "culposo" fue el primer tipo de Arbitraje del Primer Contrato introducido en Canadá, en Columbia Británica en 1974. Posteriormente fue remplazado por el modelo de mediación intensiva en esa provincia en 1993; mismo que actualmente está vigente en Quebec (desde 1978), en la jurisdicción federal (también desde 1978) y en Terranova y Labrador (desde 1985). Este modelo constituye la forma más restrictiva del Arbitraje del Primer Contrato y requiere que exista una mala fe manifiesta en la negociación o una ruptura irreparable de la misma. En la jurisdicción federal y en Terranova y Labrador existe un proceso de doble análisis o revisión para la aceptación de solicitudes para acceder al Arbitraje del Primer Contrato; en primer término, las solicitudes deben presentarse al Ministro del Trabajo, quien decide si el caso es o no materia del Tribunal Laboral y, en segundo término, éste decide si la solicitud o el caso lo amerita y si el arbitraje es necesario. En Quebec, la solicitud se realiza ante el Ministro del Trabajo, quien decide si envía el caso o no al arbitraje. Para los que son aceptados, el primer árbitro actúa como mediador y sólo si esto no funciona ejerce el arbitraje.[111]

El modelo "sin culpa" es menos restrictivo que el recurso excepcional y se aplica en Ontario desde 1986 y en Saskatchewan desde 1994. En estas provincias no existe un doble proceso de revisión, y en lugar de tener que demostrar la mala fe durante la negociación o el estancamiento de la misma, la negociación podría calificarse como infructuosas si cumple alguna de diversas razones legales. En Ontario, el Tribunal Laboral no puede negarse a encaminar a las partes al arbitraje si alguna de las razones

[110] Slinn y Hurd (2011), p. 41. Las breves descripciones de estos modelos se basan en los análisis más profundos de cada uno de ellos en ese trabajo, pp. 44-54. En su trabajo sobre el tema, Johnson (2010) utiliza una terminología ligeramente diferente: 'culpa', 'sin culpa' 'mediación-compatible' y 'automática'.

[111] Murray y Cuillerier (2009), p. 89.

legales ha sido probada; en cambio, la Junta puede negarse a intervenir en Saskatchewan. En esta provincia, deben haber pasado al menos 90 días desde la certificación del sindicato antes de que pueda comenzar el arbitraje; inicialmente la junta laboral puede exhortar las partes a buscar la conciliación si no han pasado ya por ese proceso.

El modelo de acceso automático es menos restrictivo que el recurso excepcional o el modelo sin culpa y está vigente en dos provincias canadienses: Manitoba y Nova Scotia. Originalmente, Manitoba sostuvo el modelo de recurso excepcional durante dos años, antes de abandonarlo en 1984, sustituyéndolo por el modelo de acceso automático, el cual había sido el primero y único en su tipo hasta que Nova Scotia aprobó una legislación similar a finales de 2011[112]. No existe proceso alguno de revisión discrecional, por lo que deben cumplirse dos condiciones: que haya transcurrido un determinado lapso desde la certificación del sindicato y que las partes no pudieran llegar a un acuerdo, incluso después de la conciliación. Si el sindicato y el empleador no están de acuerdo sobre un árbitro, la junta laboral tiene la facultad de requerir que las dos partes continúen las negociaciones, tal vez con la orientación de un conciliador, pero si ésta falla, la junta laboral impone un contrato.

El modelo de mediación intensiva también es menos restrictivo que el modelo de recurso excepcional o sin culpa y sólo existe en Columbia Británica (desde 1993). No está condicionado a la atmósfera de la negociación como en el recurso excepcional y en el modelo sin culpa, y no hay requisito de tiempo como en el modelo de acceso automático. Al igual que en el modelo de acceso automático, no hay un proceso discrecional de revisión. Dos condiciones son necesarias para que la solicitud del proceso del Arbitraje del Primer Contrato sea aceptada y concedida por la Junta de Trabajo: que las partes no hayan llegado a un acuerdo y que haya resultado exitosa

[112] La legislación, sin embargo, encaja en el modelo de acceso automático. Comunicación personal con Sara Slinn, profesora de derecho en la Universidad de York, Toronto y autora de muchos estudios de investigación sobre derecho del trabajo y empleo. Ver Slinn (2012) para obtener detalles adicionales sobre la aplicación en Nueva Escocia.

una votación para estallar la huelga. En ese momento, se nombra un mediador, quien tendrá 20 días para ayudar a las partes a llegar a un acuerdo. Al final de ese período, el mediador debe informar a la Junta de Trabajo y recomendar los términos del acuerdo entre las partes, o considerar un proceso para concluir las negociaciones, el cual puede incluir más mediación, arbitraje o la autorización de un paro de labores.

La Ley de la Libre Elección del Trabajador y críticas al Arbitraje del Primer Contrato

El Arbitraje del Primer Contrato fue uno de los principales antecedentes de la aún no aprobada Ley de la Libre Elección del Trabajador (EFCA por sus siglas en inglés) en los Estados Unidos de Norteamérica,[113] la versión de la Ley de la Libre Elección del Trabajador (que se habría aplicado a los trabajadores del sector privado, actualmente cubiertos por la Ley Nacional de Relaciones Laborales (LNRL)) es más parecida al modelo de acceso automático de Canadá. Su procedimiento general es el siguiente: si después de 90 días de iniciadas las primeras negociaciones contractuales no se llega a acuerdo alguno, la ley EFCA habría permitido que el empleador o el sindicato lo notificara al Servicio Federal de Mediación y Conciliación (SFMC), agencia federal independiente creada en 1947 que "proporciona servicios para la resolución de conflictos y mediación para el sector privado, agencias gubernamentales y las comunidades".[114] El SFMC, posteriormente, intentaría mediar para el logro de un acuerdo entre las dos partes durante los siguientes 30 días. Si en ese lapso no fuese posible alcanzar algún acuerdo, el SFMC someterá la controversia a un Tribunal de

[113] Por ejemplo, no existe disposición alguna para cesar los paros laborales cuando se aplica el Arbitraje del Primer contrato, considerando que éste es generalmente el caso en Canadá. También, Slinn y Hurd (2011, p. 54) señalan otra "diferencia fundamental": "el enfoque del Acta de la Libre Elección del Trabajador no provee algún paso intermedio entre una aplicación del Arbitraje del Primer Contrato y la materia que va a ser sujeta al arbitraje, siempre y cuando haya transcurrido un tiempo específico de la certificación del sindicato y las partes hayan participado sin éxito en la mediación durante un tiempo determinado...En contraste, los cuatro modelos canadienses incluyen un paso intermedio. En este paso, se hace una evaluación por la Junta de Trabajo o por el Ministro de Trabajo, dependiendo de la provincia, sobre si el asunto va al Arbitraje del Primer Contrato...Incluso en Manitoba, donde el acceso al Arbitraje del Primer Contrato es automático, el tribunal laboral puede decidir someter el caso a las partes para continuar las negociaciones antes de proceder a una decisión arbitral."

[114] Página del Servicio Federal de Mediación y Conciliación, visitada el 28 de febrero de 2012: http://www.FMCS.gov/Internet/categoryList.asp?categoryID=13.

Arbitraje que podría ser el encargado de decidir los términos del primer contrato, el cual se impondría por un período de dos años.[115]

Aunque se podría argumentar que podría ampliarse el período de tiempo en la ley EFCA o que podría hacerse más hincapié en la mediación, normalmente éstos no fueron los argumentos de los opositores a esa legislación.[116] Los críticos del Arbitraje del Primer Contrato como antecedente de la ley EFCA —generalmente los empleadores, asociaciones de empleadores o abogados de empleadores— tenían un conjunto de diferentes preocupaciones. Dos de éstas merecen especial atención.[117] La primera es que el Arbitraje del Primer Contrato desalentaría la negociación colectiva voluntaria al propiciar que una o ambas partes confiaran más en el proceso de arbitraje, en lugar de hacer el difícil trabajo de negociación. Otra preocupación es que entregarían las riendas de las empresas privadas a árbitros del gobierno, resultando en condiciones[118] onerosas o inviables.

Ninguno de estos problemas parece ser corroborado por la experiencia canadiense en el arbitraje de primer contrato. En Canadá, cuando inicialmente se consideró la legislación de Arbitraje del Primer Contrato, los empleadores se opusieron y argumentaron muchas de las mismas razones que los empresarios de Estados Unidos de Norteamérica esgrimieron contra la disposición de la ley EFCA.[119] Sin embargo, casi 40 años después de la aprobación de la primera ley de Arbitraje del Primer Contrato, ya no se le considera como una controvertida pieza de la legislación laboral

[115] Ley de la Libre Elección del Trabajador de 2009, S 560, 111 Congreso, 1ª sesión: http://www.govtrack.US/Congress/Bill.xpd?Bill=S111-560.

[116] Ver Zack (2009) sobre un prolongado debate sobre el diseño de EFCA.

[117] Véase, por ejemplo, una carta conjunta al Congreso el 19 de marzo de 2009 de la cámara del Congreso de Estados Unidos de Norteamérica y el Consejo de los Estados Unidos de Norteamérica para Negocios Internacionales: http://www.uschamber.com/sites/default/files/Hill-Letters/090318_efca_hill_ltr.pdf

[118] Para discusión adicional de críticas al APC, ver Slinn y Hurd (2009), Slinn Hurd (2011), Kochan y Zack (2009) y Zack (2009).

[119] Slinn y Hurd (2011), p. 44. También señalan que "los sindicatos canadienses solo eran parcialmente partidarios del Arbitraje del Primer Contrato. La resolución preferida del movimiento laboral canadiense para las disputas del primer contrato consistía en confiar en la influencia de las huelgas."

canadiense. [120] Investigaciones han demostrado, incluso, que los empleadores efectúan hasta una tercera parte de todas las solicitudes para acceder al Arbitraje del Primer Contrato en una provincia canadiense.[121]

Un estudio de las jurisdicciones con Arbitraje del Primer Contrato en Canadá, de 1986 a 2008, encontró que alrededor del 4% de todas las primeras negociaciones de contrato solicitaban el proceso de Arbitraje del Primer Contrato. Sin embargo, no todas las solicitudes se conceden, sólo el 1.4% de todas las primeras negociaciones son canalizadas al Arbitraje del Primer Contrato.[122] Muchos de los casos en que se solicitó el proceso de Arbitraje del Primer Contrato dieron como resultado acuerdos negociados voluntariamente, y éste fue especialmente el caso en Columbia Británica, que subraya la mediación en el proceso del Arbitraje del Primer Contrato.[123]

Otro estudio, que analizó datos de los años de 1976 a 2005, también muestra que rara vez se solicita el Arbitraje del Primer Contrato. La relación de las solicitudes de Arbitraje del Primer Contrato con las certificaciones de sindicatos del año anterior osciló entre un promedio de apenas el 1% en la jurisdicción federal y 17% en Manitoba.[124] De igual forma, mostró que la imposición de primeros contratos fue incluso más rara: la tasa de imposición de los primeros contratos con las certificaciones de sindicatos del año anterior osciló, en promedio, alrededor de 0.3% en la jurisdicción federal y 8% en Manitoba[125].

Esta investigación también analizó la incidencia del cese de actividades laborales en relación con las negociaciones del primer contrato. Encontró que los paros tendían a reducirse, "porque el Arbitraje del Primer Contrato proporciona un incentivo para

[120] Ibídem, págs. 41-44.
[121] Ibídem, pág. 55.
[122] Ibídem, págs. 60-61.
[123] Ibid, p. 77.
[124] Johnson (2010), p. 597. Los promedios de las otras jurisdicciones fueron: 3% en Ontario, 4% en Columbia Británica, 5% en Quebec, 7% en Terranova y 10% en Saskatchewan.
[125] Ibid, p. 599. Los promedios de las otras jurisdicciones fueron: 0.5% en Columbia Británica, 1% en Ontario, 2% en Terranova, en Quebec el 3% y 5% en Saskatchewan.

que las partes alcancen un acuerdo, en lugar de arriesgarse a la posibilidad de que un tercero imponga los términos y condiciones del contrato." En lugar de desalentar la negociación colectiva voluntaria, el primer arbitraje del contrato, de hecho la alienta.[126]

Sobre la segunda preocupación —que los árbitros "puedan imponer términos y condiciones radicales de empleo que condujeran a resultados desastrosos para empleados y empleadores"[127]— la investigación ha demostrado que los árbitros son generalmente conservadores en los términos y condiciones que suscriban en los contractos. [128] Además, un estudio señala que Manitoba sobresale por ser la jurisdicción canadiense con las tasas más altas de solicitudes de Arbitraje del Primer Contrato y la imposición de los primeros contratos, así como una de las jurisdicciones con el modelo de acceso automático al Arbitraje del Primer Contrato, el tipo más similar al que se propone en la ley EFCA.

Asimismo, reportó que la tasa de fracaso de aquellas empresas que tenían un primer contrato impuesto por un árbitro entre 2001 y 2007 fue realmente inferior a la tasa de fracaso empresarial general.[129] Adicionalmente, cabe señalar que no hay nada que impida a las partes negociar y modificar un contrato, una vez que éste haya sido impuesto.[130]

Finalmente, en lugar de "árbitros gubernamentales'', es más frecuente que los árbitros provengan del sector privado. En los Estados Unidos de Norteamérica y en Canadá, los árbitros son profesionales que tienen experiencia en el arbitraje obrero-patronal. En los Estados Unidos de Norteamérica, el Servicio Federal de Mediación y Conciliación —que es la autoridad encargada de la elaboración de disposiciones

[126] Ibídem.
[127] Véase Clark (2009), en una carta al Congreso en nombre de la Cámara de Comercio de Estados Unidos de Norteamérica.
[128] Ver Slinn y Hurd (2009), p. 113 y Slinn y Hurd (2011), p. 59. Eisenbrey
[129] Eisenbrey y Eagan-Van Meter (2010).
[130] Zack (2009), p. 3.

reglamentarias sobre la ley EFCA y la Asociación Americana de arbitraje— tienen muchas décadas de experiencia en crear y mantener listas de árbitros que por educación, experiencia y la recomendación de profesionales tanto del sector laboral como patronal, reúnen las calificaciones requeridas para servir como expertos y confiables árbitros neutrales"[131]. Además, generalmente, los empleadores y los sindicatos tienen la oportunidad de seleccionar, en conjunto, un árbitro antes de que les sea asignado. O, alternativamente, las partes podrían elegir un árbitro cada uno para que represente sus intereses y después, seleccionar conjuntamente uno neutro para crear un panel de arbitraje de tres personas.[132]

Analistas laborales en Estados Unidos de Norteamérica han argumentado a favor del arbitraje del primer contrato por lo menos desde principios de los años noventa.[133] Las opiniones han aumentado desde ese momento alcanzando su máximo en la ley EFCA. Dada la fuerte oposición de los empleadores ante el deseo de los trabajadores de negociar y los beneficios del arbitraje del primer contrato en el sistema de relaciones laborales canadiense, éste parece ser el modelo de política que mejoraría enormemente las relaciones laborales en los Estados Unidos de Norteamérica, garantizando que los empleados que decidan sindicalizarse sean capaces de obtener un contrato.

Conclusión

Este análisis se ha centrado en dos de las mayores diferencias de la política laboral entre Estados Unidos de Norteamérica y Canadá: el proceso de certificación de sindicatos y el arbitraje del primer contrato. Hay otras diferencias de política que, aunque importantes, no se han discutido. Por ejemplo, algunas jurisdicciones canadienses prohíben sustituir temporal o permanentemente a los huelguistas,

[131] Zack (2009), p. 3.
[132] Véase Kochan y Zack (2009).
[133] Véase, por ejemplo, Chaison y Rose (1994).

mientras que tal prohibición no existe en Estados Unidos de Norteamérica.[134] Casi la mitad de los estados de Estados Unidos de Norteamérica tienen la legislación llamada "derecho al trabajo",[135] que prohíbe a los empleadores y sindicatos incluir "talleres de afiliación sindical obligatorios" por contrato, hasta requerir a todos los empleados amparados por un contrato sindical a pagar honorarios de representación al sindicato. En Canadá, la situación es casi al revés, si dichas cláusulas no están explícitamente incluidas en los contratos, la legislación implícitamente las incluye.

Lamentablemente, si se pretendiera examinar todas las diferencias existentes en el marco de las relaciones laborales de los dos países en estudio, se requeriría un proyecto mucho mayor que el que hizo posible presentar este análisis. Sin embargo, el proceso legal para la sindicalización y el del arbitraje primer contrato son quizá las más importantes diferencias en materia de política laboral, e ilustran la gran diferencia en la política laboral entre Estados Unidos de Norteamérica y el país más parecido a él. En comparación con Canadá, muchos trabajadores en Estados Unidos de Norteamérica no están en posibilidad de ejercer libremente su derecho a unirse y formar sindicatos, y de esta manera participar en la negociación colectiva; lo anterior, en gran parte, se debe a la oposición de los empleadores, hecho que la política laboral actual es incapaz de abordar adecuadamente.

Fuente de información:
http://www.cepr.net/documents/publications/canada-2012-08.pdf

[134] Ver Singh y Jain (2001) para un examen comparativo de la legislación de remplazo de los huelguistas y la investigación en los Estados Unidos de Norteamérica, Canadá y México y Duffy y Johnson (2009) para una discusión sobre el impacto de la legislación de remplazo de los huelguistas sobre los paros laborales en Canadá.

[135] El Departamento de trabajo tiene una lista actual a partir del 01 de enero de 2009, en http://www.dol.gov/whd/state/righttowork.htm.

VIII. POLÍTICA SOCIAL, SEGURIDAD SOCIAL Y TEMAS DE POBLACIÓN

El trabajo doméstico ya no es un “asunto doméstico” (OIT)

La Organización Internacional del Trabajo (OIT) publicó el día 5 de septiembre del año en curso, un reportaje donde se señala que la ratificación del Convenio 189 sobre trabajo doméstico por parte de Filipinas, realizado durante esa semana, marcaba un precedente de los derechos laborales fundamentales de los casi 100 millones de trabajadores domésticos que existían en el mundo. En el reportaje también se cuestionan las consecuencias de la entrada en vigor de dicho convenio, el próximo año.

“Dumaguete es uno de los destinos más conocidos en las Filipinas por los buzos y los amantes de la naturaleza.

Sin embargo, para Aileen Capacite Bulfa no era un refugio perfecto para el verano. Hija de un campesino pobre, se mudó a Dumaguete para convertirse en una trabajadora doméstica cuando tenía 13 años.

Ella intentó asistir al primer año de liceo, pero no podía hacer su tarea escolar porque sus empleadores acostumbraban a apagar las luces de noche.

‘Solía levantarme a las tres de la mañana,’ recordó Bulfa. Su primera labor era clasificar la ropa para lavar. ‘Además cuidaba de los niños, los llevaba a la escuela, los bañaba. Hacía todo lo que me pedían...’ Su jornada de trabajo terminaba a la medianoche.

Un año después fue contratada por otro empleador. Además de las faenas domésticas, la obligaba a utilizar el ordenador. Pronto se dio cuenta que era víctima de la trata para una actividad de sexo virtual a través de una videocámara.

Cuando rehusó hacer su nuevo trabajo, recibió amenazas de muerte por parte de la persona que la había contratado. Finalmente, fue rescatada por una ONG local. En la actualidad, es una líder que representa a la Asociación Nacional de Trabajadores Domésticos de Filipinas (SUMAPI).

Hoy en día, SUMAPI es liderada por trabajadores domésticos y cuenta con 80 mil socios en todo el país. SUMAPI, junto con sindicatos nacionales y otras organizaciones, ha jugado un papel importante en la promoción de los derechos laborales de los trabajadores domésticos y en la aprobación de una nueva ley que les dará protección a estos trabajadores en Filipinas.

Bulfa es una de los millones de trabajadores domésticos del mundo. Su país, Filipinas, es el primer país asiático en comprometerse a respetar los derechos de los trabajadores domésticos al ratificar el Convenio 189 de la OIT sobre el trabajo decente para las trabajadoras y los trabajadores domésticos.

Filipinas es también un importante país de origen de trabajadores migrantes. Más de 150 mil trabajadores domésticos, sobre todo mujeres, viajan cada año a otras partes de Asia, Europa y el Oriente Medio buscando mejores salarios para ayudar a sus familias a escapar de la pobreza.

La mayoría de las veces, estos trabajadores reciben sueldos por debajo del salario mínimo y casi nunca se benefician del seguro de enfermedad, vacaciones pagadas o hasta de tiempo libre. Muchos de ellos están expuestos a ser despedidos si se toman un día libre por enfermedad. Y ni hablar de las prestaciones por desempleo.

En algunas partes del mundo, los trabajadores domésticos enfrentan abusos físicos y sexuales, aislamiento, condiciones similares a la esclavitud y hasta la muerte.

Un tratado sin precedentes

La OIT finalmente enmendó esta injusticia al adoptar el Convenio 189 (C189) en junio de 2011. El C189 establece protecciones laborales mínimas para estos trabajadores a nivel mundial. El 20 de agosto de 2012, el Gobierno de Filipinas depositó ante la OIT el instrumento de ratificación del Convenio. El C189 entrará en vigor dentro de 12 meses.

La nueva norma establece que los trabajadores domésticos deben tener derecho a la seguridad social y al salario mínimo (éste último se aplica a los trabajadores en la economía formal), condiciones justas de empleo, y protección eficaz contra todas las formas de abuso, acoso y violencia.

En resumen, con este Convenio, el trabajo doméstico es reconocido internacionalmente como trabajo y los trabajadores domésticos como merecedores de la misma protección que los otros trabajadores en general.

'Por primera vez, hemos trasladado el sistema de normas de la OIT a la economía informal. Ésta es una brecha de gran significado, pero el desafío de convertir el trabajo doméstico en trabajo decente permanece. Para que la protección sea efectiva, son necesarias acciones en diferentes niveles de gobernanza, tanto dentro como entre los países,' declaró Manuela Tomei, Directora del Departamento de la Protección de los Trabajadores de la OIT.

Verificar el cumplimiento es crucial

De acuerdo con Manuela Tomei, el hogar no es un lugar de trabajo convencional, y las leyes nacionales tienden a preservar la inviolabilidad de la privacidad de los individuos. 'Verificar el cumplimiento de la ley en los hogares privados es mucho más difícil que en una fábrica u otro lugar de trabajo más tradicional. Se requiere de una gran cantidad de innovación y creatividad'.

Las cosas están cambiando para bien en diversos países, incluyendo a Chile, donde una ley sobre los trabajadores domésticos fue presentada al Congreso de ese país hace poco. De igual forma, el estado de Nueva York, en 2010, se convirtió en el primer estado en la historia de ese país en aprobar este tipo de legislación.

Filipinas está por promulgar una nueva ley que establece protecciones laborales mínimas para los trabajadores domésticos basada en las disposiciones del Convenio 189.

'Éstos son progresos que debemos extender. Sensibilizar a los trabajadores domésticos, a sus empleadores y a los gobiernos es parte de este proceso', concluyó Tomei.

Para Bulfa, el Convenio 189 es un instrumento que les ofrece a los trabajadores domésticos el derecho a tener un trabajo de mejor calidad y a una vida mejor. 'Espero que los empleadores no sigan abusando de los trabajadores domésticos. Espero que les permitan descansar porque ellos también son seres humanos con derechos'".

Convenio 189

Los trabajadores domésticos deben tener los mismos derechos fundamentales en el trabajo que los demás trabajadores. Estos derechos incluyen:

- Horas de trabajo razonables.
- Descanso semanal de al menos 24 horas consecutivas.
- Un límite a los pagos en especie.
- Información clara sobre los términos y condiciones del empleo.
- Respeto de los principios y derechos fundamentales en el trabajo, incluyendo la libertad sindical y el derecho de negociación colectiva"

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/press-and-media-centre/insight/WCMS_189193/lang--es/index.htm

El histórico tratado de la OIT sobre trabajadores domésticos entrará en vigor

El pasado 5 de septiembre del año en curso, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) publicó una nota relativa al Convenio 189 sobre trabajo doméstico, en donde se señala que dicho documento había sido ratificado por dos países, con lo cual se iniciaba el camino a su entrada en vigor dentro de un año. De igual forma, destaca que el Convenio era la primera norma mundial dirigida a los trabajadores domésticos que extendía los derechos fundamentales del trabajo a decenas de millones de empleados en ese rubro en el mundo. A continuación se presentan los pormenores:

"Filipinas se ha convertido en el segundo país en ratificar el Convenio 189 de la OIT sobre trabajo doméstico. Esto significa que el Convenio (la primera norma mundial dirigida a los trabajadores domésticos) entrará en vigor en doce meses.

La ratificación por parte de Filipinas envía una fuerte señal a los millones de trabajadores domésticos en el mundo, que estarán protegidos una vez que el Convenio entre en vigor. 'Espero que esta señal también llegue a los otros Estados miembros y que pronto veamos a más y más países asumiendo el compromiso de proteger los derechos de los trabajadores domésticos', declaró el Director General de la OIT, Juan Somavia.

El histórico Convenio extiende el sistema de normas de la OIT a un sector que continúa estando insuficientemente reglamentado y que, en gran parte, aún pertenece a la economía informal.

Estimaciones recientes de la OIT, basadas en estudios nacionales y/o censos realizados en 117 países, sitúa el número global de trabajadores domésticos en cerca de 53 millones. Pero debido a este tipo de trabajo, que con frecuencia es ocultado o

no declarado, los expertos consideran que el número total podría llegar a los 100 millones.

En los países en desarrollo, el trabajo doméstico constituye al menos entre 4 y 12% del empleo asalariado. Alrededor de 83% de estos trabajadores son mujeres y niñas, y muchos son migrantes. A nivel mundial, los trabajadores domésticos constituyen el 3.6% del empleo asalariado.

La nueva norma cubre a todos los trabajadores domésticos y comprende medidas especiales para proteger a aquellos trabajadores que, debido a su temprana edad, nacionalidad o situación de residencia, pueden estar expuestos a riegos adicionales.

Uruguay fue el primer país que ratificó el C189, el 14 de junio de 2012.

El Convenio es un tratado internacional que es vinculante para los Estados miembros que lo ratifican, mientras que la Recomendación que lo acompaña ofrece orientación más detallada sobre cómo aplicar el Convenio".

Convenio 189

Los trabajadores domésticos deben tener los mismos derechos fundamentales en el trabajo que los demás trabajadores. Estos derechos incluyen:

- Horas de trabajo razonables
- Descanso semanal de al menos 24 horas consecutivas
- Un límite a los pagos en especie
- Información clara sobre los términos y condiciones del empleo
- Respeto de los principios y derechos fundamentales en el trabajo, incluyendo la libertad sindical y el derecho de negociación colectiva.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/WCMS_18922/lang--es/index.htm

¿Estamos envejeciendo demasiado para permitirnos la seguridad social? (OIT)

El 10 de septiembre del año en curso, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) publicó una breve nota sobre los posibles efectos del envejecimiento de la población en los mercados laborales y en los sistemas de seguridad social. A continuación se presenta la nota de referencia.

¿Cuáles serán los posibles efectos del envejecimiento de la población en los mercados laborales y en los sistemas de seguridad social?

"A medida que las personas viven más tiempo y las tasas de natalidad descienden, en particular en las economías desarrolladas, existe una creciente presión sobre la sostenibilidad de los sistemas de pensiones.

El desafío es muy claro: más pensionados significa que los regímenes de pensiones necesitan más dinero para seguir operando. Sin embargo, con un número inferior de personas que entran en el mercado laboral, hay menos dinero para financiar los regímenes de pensiones.

Un ejemplo reciente es Alemania, que el año pasado registró la tasa de natalidad más baja en 40 años. Otro caso típico es Japón, que tiene la población más anciana del mundo, con más de 22% de personas mayores de 65 años. También se espera que durante esta década la población en edad de trabajar en China disminuya.

De acuerdo con la Asociación Internacional de la Seguridad Social (AISS), la proporción de personas con 65 años o más (como porcentaje de la población activa) se duplicará en Europa durante los próximos 40 años, y hasta se triplicará en Asia.

'Esta tendencia ya ha conducido a reformas de los sistemas de pensiones, incluyendo un aumento de la edad de jubilación en varios países como Polonia,

Turquía, Costa de Marfil, República de Corea y Colombia", señaló Simon Brimblecombe, Coordinador de Proyecto, Análisis de Políticas e Investigación en AISS.

Sin embargo, para que las reformas sean exitosas deben ir acompañadas de medidas específicas sobre empleo y asistencia médica (como la posibilidad de trabajar a tiempo parcial) dirigidas a las personas mayores.

Incremento del costo de la salud

Otro ámbito de preocupación es el riesgo de perder el control de los costos de la salud. De acuerdo con la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), el grupo de mayores de 65 años constituye entre el 45 y 50% del gasto en asistencia médica. Es probable que este porcentaje aumente a medida que se acelera el envejecimiento de la población. Los países OCDE ya gastan casi 10% de su Producto Interno Bruto (PIB) en salud.

El acceso a la asistencia médica y servicios sociales adecuados es una parte esencial de los sistemas de seguridad social. El envejecimiento de la población es un desafío que se menciona con claridad en la *Recomendación sobre los pisos de protección social de la OIT* que fue votada en la Conferencia Internacional del Trabajo de este año.

'Entre otras medidas, será esencial considerar maneras para mejorar los sistemas de seguridad social a fin de prevenir ciertas enfermedades relacionadas con la vejez o de optimizar su tratamiento, ya que esto podría a la vez mejorar el bienestar de las personas mayores y contribuir con un uso más racional de los recursos', afirmó el Secretario General de la AISS, Hans-Horst Konkolewsky.

‘Esto debería incluir una atención cada vez mayor hacia las medidas activas y preventivas, como la seguridad en el trabajo, la alimentación sana y las campañas contra el consumo del tabaco, entre otras’, agregó Konkolewsky”.

Envejecimiento de la población: políticas clave

- Mantener a los empleados mayores en el mercado laboral. No sólo para reducir la presión sobre las pensiones, sino también para aprovechar sus conocimientos.

- Permitir una prolongación de la vida laboral de las personas a través de la educación y entrenamiento a lo largo de sus carreras profesionales y ofreciéndoles lugares de trabajo saludables.

- Promover el bienestar personal para reducir las enfermedades crónicas y bajar los costos de salud.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/press-and-media-centre/insight/WCMS_189409/lang--es/index.htm

Conferencia Internacional sobre la Población y el Desarrollo: Avances en América Latina, 2009-2011 (CEPAL)

El 14 de septiembre de 2012, la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) difundió los resultados de la *Conferencia Internacional sobre la Población y el Desarrollo: Avances en América Latina, 2009-2011*. A continuación se presenta el Resumen y el Capítulo X.

Resumen

Este documento presenta los avances realizados en cuanto a la implementación del Programa de Acción de la Conferencia Internacional sobre la Población y el Desarrollo (PA-CIPD) en los distintos países de América Latina, entre los años 2009 y 2011. El estudio del avance de la conferencia se basa en un sistema de registro de leyes, políticas y programas ejecutados entre los años mencionados en la región, y realiza un análisis tanto del avance a nivel regional por temática como comparativo entre países.

El primer capítulo presenta un resumen del PA-CIPD, identificando las principales temáticas que esta aborda. El segundo capítulo enuncia los principales hitos de seguimiento del Programa de Acción de la CIPD en América Latina realizados por el Centro Latinoamericano y Caribeño de Demografía, además se explica la metodología que se utilizará para realizar el análisis del avance del PA-CIPD. Posteriormente, se desarrollan seis capítulos, donde se presenta el estado de avance de la región en cuanto a la implementación de la conferencia, según las siguientes temáticas: población y desarrollo, estructura poblacional, salud sexual y reproductiva, migración internacional, urbanización, distribución de la población y migración interna, y empoderamiento de la mujer. El noveno capítulo examina los desafíos para el desarrollo de estadísticas de población en América Latina, basándose en lo estipulado por la Conferencia Estadística de las Américas, y poniendo especial énfasis en censos, encuestas y registros estadísticos.

Finalmente, el décimo capítulo presenta un resumen del estado de avance de la implementación del Programa de Acción de la Conferencia Internacional sobre la Población y el Desarrollo en América Latina entre los años 2009 y 2011, destacando los principales avances, a nivel regional, en cada una de las temáticas analizadas.

X. A modo de conclusión: La Conferencia Internacional sobre la Población y el Desarrollo en América Latina, período 2009-2011

Los avances en materia de la implementación del PA-CIPD durante los años 2009-2011, se caracterizan, de manera general por dos rasgos: su incorporación como marco referencial para programas nacionales de desarrollo y también para distintos programas temáticos; y la continua revisión que se realiza de las estadísticas sociodemográficas para actualizar prioridades en torno al PA-CIPD y dar paso así al diseño de programas y políticas más efectivas.

La utilización de la información sociodemográfica en la elaboración de planes nacionales de desarrollo, ha permitido reconocer necesidades de grupos específicos (indígenas, adolescentes, mujeres, etcétera), y de territorios, logrando hacer enfoques diferenciados en áreas urbanas y rurales. Al mismo tiempo, al tener datos actualizados de distribución de la población en relación con características sociales, permite establecer zonas de prioridades con la consecuente mejora de oferta de servicios y de repartición del presupuesto para las distintas instituciones encargadas de la ejecución de programas y políticas.

El cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM), el desarrollo territorial y la erradicación de la pobreza son los temas de mayor preocupación en cuanto a desarrollo en los países, donde los programas de transferencias condicionadas siguen teniendo el protagonismo para el incentivo de la mejora de indicadores a nivel nacional, aunque se ha visto un surgimiento de programas que apuestan por la promoción del ejercicio de derechos de los grupos vulnerables como mecanismo para la mejora de condiciones de vida.

El cambio de estructura de la población y la información sociodemográfica existente establece las necesidades de cuatro grupos poblacionales considerados como vulnerables por el PA-CIPD: niños, niñas y adolescentes, adultos mayores, indígenas, y personas con discapacidad.

En cuanto a los niños, niñas y adolescentes, las prioridades establecidas por los programas y políticas sociales desarrolladas durante el período en la región se enmarcan en la Convención de los Derechos del Niño, priorizando tres ámbitos de intervención: salud, educación y pobreza.

En el ámbito de la salud, una de las prioridades en la región ha sido el cuidado neonatal y la promoción de la lactancia materna, con el propósito de mejorar las condiciones físicas de los niños menores de dos años y disminuir la tasa de mortalidad infantil, estos objetivos se han visto impulsados por programas de información y apoyado por el sistema de transferencias condicionadas.

Los temas de educación y pobreza han sido temas ampliamente desarrollados en niños y adolescentes durante el período. La educación de los menores se impulsa por el sistema transferencias condicionadas, mientras que para jóvenes se ha visto un aumento de programas que promueven la reinserción al sistema educacional, capacitación laboral junto con programas de colocación laboral, impulsando su potencial productivo y otorgándole herramientas para romper el círculo de la pobreza.

Dentro de los grupos vulnerables, destaca la promoción de la autonomía de personas mayores y del derecho a la salud de éstas. Además se han establecido distintos sistemas de pensiones como apoyo a las personas de edad que se encuentran en situación de pobreza.

La creación de instituciones específicas para los pueblos indígenas han marcado un hito importante durante el período, principalmente por que han creado planes de

integración social desde la perspectiva indígena, incluyendo fuertes componentes de participación y consulta a estas comunidades.

Para las personas con discapacidad los programas implementados han procurado promover la integración a la sociedad y la autonomía, además de garantizar derechos básicos, siendo de especial importancia el derecho al trabajo.

La salud sexual y reproductiva en la región ha sido uno de los temas prioritarios desde los inicios de la implementación del PA-CIPD. Los programas ejecutados durante el 2009 y 2011 en América Latina resaltan por tener como marco referencial la Convención para la Eliminación de todas las Formas de Discriminación contra la Mujer, dando paso al desarrollo de planes nacionales de salud sexual y reproductiva, que destacan por tener dentro de sus consideraciones adecuarse culturalmente a los distintos tipos de beneficiarios, y por desarrollar la regulación de la fertilidad como uno de sus principales componentes, ampliando la distribución y cobertura de métodos anticonceptivos.

Los adolescentes se han identificado como grupo prioritario en cuanto a la salud sexual y reproductiva, incorporándose de manera destacada en los planes nacionales y creándose planes y políticas específicas para este grupo. Los temas más relevantes a nivel regional han sido la disminución del embarazo adolescente, además de la promoción de la educación sexual.

Continuando en el ámbito de la salud sexual y reproductiva, se destaca la preocupación por la reducción de la mortalidad materno infantil, mediante planes de cuidado generalizados con protocolos técnicos establecidos para los establecimientos de salud. Otro aspecto que se ha visto desarrollado ampliamente en la región, es el aumento de la cobertura para el acceso al tratamiento de las personas con VIH/SIDA, así como también se han implementado una serie de programas de prevención y educación respecto a esta pandemia.

Otro tema que ha sido relevante en la implementación del PA-CIPD es la migración internacional. Durante estos dos años en la región el acceso a las ciudades de países fronterizos se ha visto facilitado mediante la firma de distintos convenios entre países —como Argentina con los convenios firmados con Chile y Paraguay—, también se ha facilitado la residencia transitoria entre países de la región y especialmente el acceso a trabajadores migrantes entre países del MERCOSUR y asociados.

La trata de personas ha sido también un tema relevante durante este período, donde se han establecido nuevos mecanismos de prevención y reparación de víctimas. Especial importancia ha tenido el desarrollo de normativas que buscan prevenir la trata y secuestro de niños, donde se regula especialmente la salida de los países de éstos.

Por último, en cuanto a la migración internacional, destaca el Convenio Iberoamericano de Seguridad para Trabajadores Migrantes, el cual permite trasladar los ahorros del sistema de pensiones realizados en un país extranjero al país de origen, pudiendo así recibir pensiones cuando los trabajadores ya se hayan jubilado y retornen a sus países.

En cuanto a la distribución de la población y la urbanización, los avances en la región han priorizado su enfoque en los sectores de menores ingresos, mediante la erradicación de tugurios y de residencias informales, así como el abastecimiento de agua potable y servicios.

La reducción del déficit habitacional, si bien ha tenido prioridad en los sectores de bajos recursos, también comienza a involucrar a clases medias emergentes, que tienen capacidad de ahorro y el estado ha otorgado subsidios para permitirles el acceso a vivienda propia.

El empoderamiento de la mujer se ha abarcado desde distintos ámbitos en la implementación del PA-CIPD durante estos años. La promoción del desarrollo de la

mujer se ha realizado mediante planes nacionales que promueven la igualdad de género, y abordan necesidades específicas en cuanto a salud, educación, discriminación y violencia.

Eliminar la desigualdad de género es una de las prioridades de los gobiernos de la región, y junto con los programas de desarrollo de la mujer anteriormente mencionados, se suman iniciativas concretas para la eliminación de la violencia, desarrollándose programas de prevención y tratamiento de víctimas.

Otros ámbitos de intervención directa para el empoderamiento de la mujer fueron la participación y el trabajo. La promoción de la participación política ha tenido grandes avances durante este período, donde en varios países de Latinoamérica se han establecido cuotas de participación de mujeres en cargos públicos electos o de nominación. En cuanto al trabajo se ha realizado un especial esfuerzo en la región por establecer normas que permiten compatibilizar la maternidad con la vida laboral, otorgando fuero maternal y licencias pre y postnatales con la mantención de pago de sueldos, tanto para hombres como para mujeres, lo que al mismo tiempo permite el fortalecimiento de la familia y el compartir las responsabilidades domésticas.

Por último, el desafío pendiente con la información sociodemográfica de los países de la región es un punto a destacar. El perfeccionamiento de los sistemas de información sociodemográfica es esencial para mejorar el diseño de objetivos y focalización de los programas y políticas sociales, junto con permitir realizar seguimientos, actualizar prioridades y conocer los avances del PA-CIPD, al interior de cada país y también de manera comparable entre países y a lo largo del tiempo.

Fuente de información:
http://www.eclac.org/publicaciones/xml/9/47999/SConferenciaInternacionaldelCairo.pdf

Mapa de la Supervivencia Infantil 2012 (Save the Children)

El 18 de septiembre de 2012, la Organización no gubernamental Save the Children publicó el *Mapa de la Supervivencia Infantil 2012*, con el que se pretende presentar una radiografía de los mejores y peores países para nacer con base en criterios de supervivencia infantil, escolarización o acceso al agua potable. A continuación se incluye el contenido.

Mientras que en Islandia pierden la vida dos de cada mil niños, en Somalia lo hacen 180. "Es posible reducir esta diferencia invirtiendo en sectores como la educación o la salud materno-infantil y por ello pedimos a los gobiernos que aumenten su inversión en los programas de salud y educación de los países en vías de desarrollo", explicó el presidente de Save the Children.

Cada año más de 6.9 millones de niños y niñas mueren antes de haber cumplido los cinco años por causas que se pueden prevenir o curar. A pesar de que el número de niños que muere al año se ha reducido de unos 12 millones en los años 90 a 6.9 millones en la actualidad, las cifras globales enmascaran la creciente desigualdad entre países. En los países de la cola más de la mitad de los nacimientos no son atendidos por personal cualificado, casi un tercio de los niños sufre desnutrición y uno de cada seis niños no recibe educación primaria.

En el primer puesto del ranking de 171 países se encuentra Islandia y en el último Somalia. Mientras que prácticamente todos los niños y niñas islandeses disfrutan de una buena salud y educación, en Somalia uno de cada seis niños pierde la vida antes de los cinco años, el 32% sufre desnutrición y el 70% no tiene acceso al agua potable.

España, que tiene un índice de mortalidad infantil de 5 por cada mil niños, está en el puesto número 20, por encima de Bielorrusia y por debajo de Finlandia. Nuestro

país se encuentra en el grupo de países en cabeza, entre los que las diferencias en términos de supervivencia infantil o escolarización son mínimas. El contraste realmente llamativo se produce al compararlos con los países de los últimos puestos.

Avances y retos de la última década

En el año 2000, los líderes mundiales se reunieron en Nueva York para establecer los Objetivos de Desarrollo del Milenio. Estos objetivos incluían el acceso universal a la educación primaria y una drástica reducción de los índices de mortalidad infantil para 2015. Los países desarrollados se comprometieron a incrementar la ayuda al desarrollo para ayudar a los países más pobres a alcanzar los objetivos.

Durante la última década, se ha producido un progreso sin precedentes en supervivencia y bienestar infantil. Un niño tiene tres veces más posibilidades de ir al colegio y tres veces menos posibilidades de morir antes de su quinto cumpleaños que a mediados de los años 90. Sin embargo, los datos alarmantes sobre nutrición están frenando el progreso. A finales de la primera década del 2000, la desnutrición crónica se redujo tan solo un 10% y la desnutrición aguda aumentó un 1.2%. Estos datos indican que la crisis de la triple F -Financial, fuel, food prices- financiera, de combustible y de precios de los alimentos, está teniendo un gran impacto en la nutrición de los niños.

Si nos fijamos en los indicadores que miden el bienestar infantil, como la salud, la educación y la nutrición, las cifras muestran que las tasas de desnutrición son uno de los principales frenos del progreso:

- La mortalidad infantil ha descendido. 9 mil niños menos murieron cada día en el período 2005-2010 que en 1995-1999.

- Hay más niños y niñas en la escuela. 50 Millones más de niños tuvieron acceso a educación primaria en el período 2005-2010 que en 1995-1999.

- Pero hay más niños con desnutrición. 1.5 millones más de niños han sufrido desnutrición aguda en 2005-2010 que en la primera mitad de los años 2000.

El número de niños y niñas que pierde la vida antes de los cinco años se ha reducido de 12 a 6.9 millones desde 1990 a la actualidad. Se trata sin duda de un gran progreso, más si tenemos en cuenta el aumento en la tasa de nacimientos, pero las cifras globales enmascaran la creciente desigualdad entre países. En los países de la cola, más de la mitad de los nacimientos no son atendidos por personal cualificado, casi un tercio de los niños sufre desnutrición y 1 de cada 6 niños no recibe educación primaria.

Save the Children ha elaborado un ranking de mejores y peores países para nacer en función de factores como la tasa de escolarización, el índice de mortalidad infantil, el bienestar de las madres, el porcentaje de niños y niñas con bajo peso o el acceso al agua potable. De una lista de 171 países, Islandia —donde prácticamente todos los niños y niñas disfrutan de una buena salud y educación— ocupa el primer lugar; mientras que Somalia —donde 1 de cada 6 niños pierde la vida antes de los cinco años, el 32% sufre desnutrición y el 70% no tiene acceso al agua potable— está en la última posición.

España, con un índice de mortalidad infantil de 5 por cada 1 mil niños, ocupa el puesto 20º, por encima Bielorrusia y por debajo de Finlandia. Nuestro país se encuentra en el grupo de países en cabeza, entre los que las diferencias en términos de supervivencia infantil o escolarización son mínimas. Estos países cuentan con acceso a la sanidad y a la educación prácticamente para todos los niños y un índice muy bajo de mortalidad infantil.

El contraste realmente llamativo se produce al compararlos con los países de la cola. En Somalia, 2 de cada 3 niños no recibe educación primaria. En Eritrea más de la mitad de los niños no va al colegio mientras que en países como Noruega, Islandia,

Francia o España los niños completan todos los grados de escolarización. Más de 1 por cada 6 niños no llega a cumplir los cinco años en Burkina Faso, Chad, República Democrática de Congo o Somalia. En Islandia, sólo 1 niño de cada 500 muere antes de los cinco años.

El 43% de las muertes en niños menores de cinco años tiene lugar durante el primer mes de vida y la desnutrición es la causa subyacente de un tercio de estas muertes, concentradas sobre todo en África Subsahariana y el sur de Asia.

23 de los 75 países que concentran el 95% de las muertes infantiles están en el camino de cumplir el cuarto Objetivo de Desarrollo del Milenio (ODM4) de reducir en dos tercios la mortalidad infantil para 2015. Países con ingresos muy bajos como Bangladesh, Camboya, Laos o Nepal están encaminados a conseguirlo. En varios países africanos como Senegal, Ruanda, Kenia o Uganda se ha acelerado de forma significativa la caída del número de muertes infantiles.

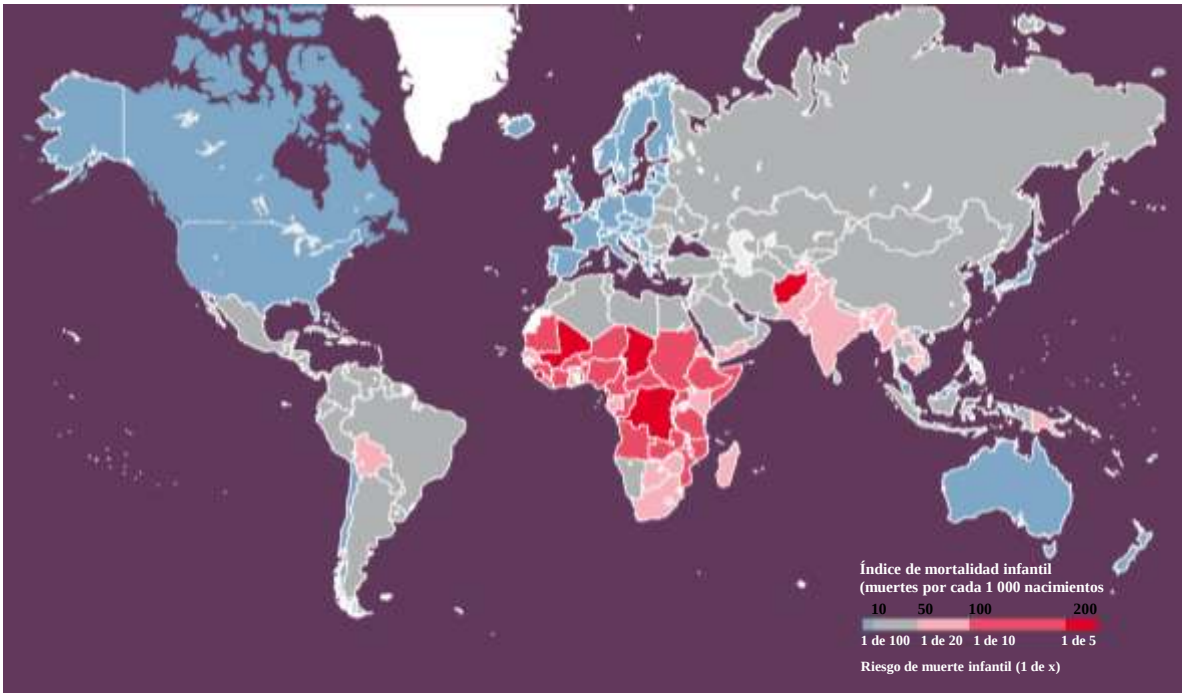
En otros países, sin embargo, el progreso es muy escaso o nulo. Se necesitan esfuerzos renovados para atajar las causas directas y estructurales de la mortalidad en niños y niñas menores de cinco años. La neumonía, los partos prematuros, la diarrea o la malaria son las causas más comunes. Incrementar la cobertura de vacunas, tratamientos o mosquiteras ha salvado las vidas de muchos niños pero el acceso continúa siendo desigual. Una de las razones por las que las muertes de recién nacidos no han descendido tanto como las de los niños y niñas hasta cinco años es porque las madres no tienen acceso a servicios sanitarios de calidad. Sin personal que las asista, muchas madres o sus bebés mueren durante el parto.

LOS MEJORES Y LOS PEORES PAÍSES PARA NACER

No.	LOS MEJORES	No.	LOS PEORES
1	Islandia	162	Madagascar
2	Suecia	163	Sierra Leona
3	Japón	163	Eritrea
4	Austria	165	Mali
5	Italia	166	Yemen
6	Francia	167	Rep. Dem. del Congo
7	Alemania	168	Afganistán
8	Irlanda	169	Chad
9	Luxemburgo	170	Níger
10	Estonia	171	Somalia

FUENTE: Save the Children.

CUÁLES SON LOS PAÍSES CON MAYOR ÍNDICE DE MORTALIDAD INFANTIL



FUENTE: Save the Children

Avances y retos de la última década

En el año 2000, los líderes mundiales se reunieron en Nueva York para establecer los Objetivos de Desarrollo del Milenio (OMD). Estos objetivos incluían el acceso universal a la educación primaria y una drástica reducción de los índices de mortalidad infantil para 2015. Los países desarrollados se comprometieron a incrementar la ayuda al desarrollo para ayudar a los países más pobres a alcanzar los objetivos.

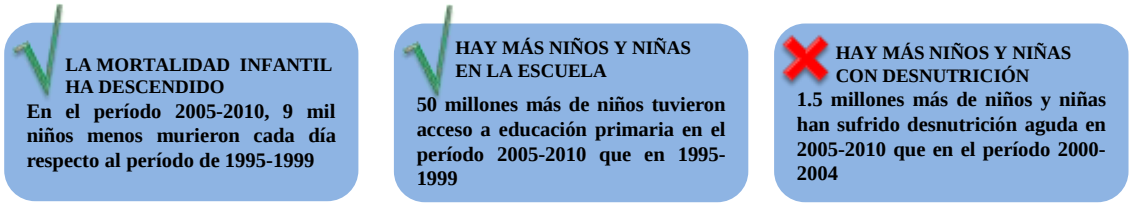
Durante la última década, se ha producido un progreso sin precedentes en supervivencia y bienestar infantil. Un niño tiene tres veces más posibilidades de ir al colegio y tres veces menos de morir antes de su quinto cumpleaños que a mediados de los años 90.

En África, Tanzania destaca sobre los demás países del continente. Ha disminuido a la mitad los índices de mortalidad infantil y la proporción de niños y niñas con desnutrición.

Angola, Benin, Maldivas, Ruanda y Madagascar son otros de los países africanos que más progresos están haciendo al respecto. En América Central destacan por sus avances en supervivencia y bienestar infantil El Salvador, Nicaragua y Guatemala.

Mientras que durante la década de los 90 los países desarrollados mejoraron de forma más rápida los índices de supervivencia y bienestar infantil que los países en desarrollo —un 16 y un 12% respectivamente—, a partir del año 2000 fue al revés. Durante la última década, los países desarrollados han experimentado un progreso más lento que los países en desarrollo, con un nivel de progreso del 9 y el 22% respectivamente. Las naciones más pobres han sido capaces de reducir la brecha con los ricos, pero no de cerrarla. Las diferencias son aún muy grandes entre los países

más ricos y los más pobres, la mayoría de los últimos en África Subsahariana y el sur de Asia.



Si nos fijamos en los indicadores que miden el bienestar infantil, como la salud, la educación y la nutrición, las cifras muestran que las tasas de desnutrición son uno de los principales frenos del progreso.

SALUD. En la última década, los países en desarrollo han reducido los índices de mortalidad infantil en más de un 30%. El número de niños que moría cada año antes de su quinto cumpleaños pasó de 10 millones en el 2000 a 6.9 en la actualidad.

EDUCACIÓN. La cifra de niños y niñas que reciben educación primaria ha aumentado en un 40% en los países en desarrollo. En el caso del sur de Asia, casi un 50%; mientras que el África subsahariana se mantiene en la media.

NUTRICIÓN. En comparación con los factores anteriores, los datos sobre nutrición son alarmantes. Entre la primera y la segunda mitad de la década del 2000 se redujo en un 13% la proporción de niños y niñas con desnutrición en países en desarrollo, la desnutrición crónica se redujo tan sólo en un 10% y la desnutrición aguda no sólo no se redujo, sino que aumentó en un 1.2%, y en algunas regiones, como el este de Asia, hasta el 17%. Estos datos indican que la crisis de la "triple F": financial, fuel, food prices —financiera, de combustible y de precios de los alimentos— está teniendo un gran impacto en la nutrición de los niños.

La crisis global de desnutrición

1 de cada 4 niños en el mundo sufre desnutrición crónica. Son niños que no tienen los nutrientes esenciales que necesitan y sus cuerpos y cerebros no se desarrollan adecuadamente.

El daño muchas veces comienza antes de que nazca el niño, cuando una madre con una alimentación muy pobre no puede transmitir los nutrientes al niño durante el embarazo y da a luz un bebé que pesa menos de lo normal. Si es una mujer pobre, tiene una mala educación o una mala salud, es muy probable que no alimente a su hijo adecuadamente. Los niños menores de dos años son especialmente vulnerables y los efectos de una mala nutrición son irreversibles.

La desnutrición crónica, al contrario que la severa —como la que sufren los afectados por las crisis de Cuerno de África o Sahel—, apenas sale en los titulares de prensa, pero está destruyendo lentamente el potencial de millones de niños. En todo el mundo, 171 millones de niños y niñas sufren desnutrición crónica. En más de 80 países en desarrollo, los índices de desnutrición son de un 20% o más; de ellos, 30 países llegan al 40%. En Afganistán, Burundi, Timor Oriental y Yemen, la cifra se acerca al 60%. Un tercio de los niños y niñas en Asia, unos 100 millones, sufren desnutrición crónica. En África casi 2 de cada 5, unos 60 millones en total.

Desnutrición y mortalidad infantil

Cada año, 6.9 millones de niños y niñas mueren antes de cumplir los cinco años, la mayoría por causas que se pueden prevenir o curar y casi todos en países en desarrollo. La desnutrición es la causa de más de un tercio de las muertes.

Un niño con desnutrición tiene hasta 10 veces más posibilidades de morir por causas que se pueden prevenir o curar que un niño bien nutrido. Un niño con desnutrición

crónica es más vulnerable a sufrir desnutrición aguda en crisis económicas o emergencias.

Muchos países no han hecho de la prevención de la desnutrición y de la supervivencia infantil una prioridad. Un reciente análisis de la OMS reveló que sólo el 67% de los 121 países con menores ingresos tenían políticas para promover la lactancia materna. Los complementos alimenticios y los suplementos de hierro y ácido fólico sólo constaban en las políticas sanitarias de algo más de la mitad de estos países y la vitamina A y los tratamientos para la diarrea eran parte de los programas nacionales en sólo un 37 y 32% respectivamente. Aunque cada vez hay más compromisos al respecto, aún queda mucho por hacer.

La desnutrición en los países en desarrollo es quizás el gran obstáculo para que se consigan muchos de los Objetivos de Desarrollo del Milenio. Estos objetivos, consensuados en el año 2000 por todos los miembros de Naciones Unidas, establecen unos estándares para acabar con la pobreza y mejorar la seguridad y los derechos humanos hasta 2015. Tan solo quedan tres años y menos de un tercio de los países está en el camino de cumplir el primer objetivo (OMD1), relativo a hambre y pobreza y sólo la mitad de los países en desarrollo lo están de conseguir la educación primaria universal (ODM2).

Recomendaciones

Save the Children pide a los gobiernos de los países en desarrollo que:

- Establezcan políticas nacionales y objetivos específicos para reducir la desnutrición infantil.

- Fortalezcan los programas de “transferencias sociales”, como las transferencias de dinero directo a las familias, como una herramienta clave para combatir el hambre y la desntrución.

- Aseguren que las políticas nacionales sobre nutrición y las transferencias sociales tienen como objetivo reducir las desigualdades y el impacto desproporcionado de la desnutrición en los distintos eslabones sociales.

- Invertir en la educación de mujeres y niñas, planificación familiar y salud materna e infantil.

Y a los donantes que:

- Aumenten la inversión en nutrición y consideren la disminución de la desnutrición un objetivo primordial.

- Aborden las causas subyacentes del alza del precio de los alimentos, que son la raíz de las crisis alimentarias, cada vez más frecuentes, como la de Sahel o Cuerno de África. En concreto, que inviertan en el desarrollo de los pequeños agricultores, prestando especial atención a las mujeres agricultoras y a la producción agrícola sostenible.

- Se comprometan a generar y utilizar mejor los datos para mejorar en la transparencia y la rendición de cuentas.

LOS 65 MEJORES PAÍSES PARA SER NIÑO

No.	Países más desarrollados	Índice de mortalidad infantil en menores de 5 años (por cada mil nacimientos)	Tasa de escolarización infantil (porcentaje del total)	Tasa de escolarización secundaria (porcentaje del total)
1	Islandia	2	97	107
2	Suecia	3	95	100
3	Japón	3	90	102
4	Austria	4	96	100
5	Italia	4	97	99
6	Francia	4	110	113
7	Alemania	4	114	103
8	Irlanda	4	-	117
9	Luxemburgo	3	87	98
10	Estonia	5	96	104
11	Noruega	3	98	110
12	Eslovenia	3	86	97
13	Portugal	4	82	107
14	Bélgica	4	118	111
15	Malta	6	111	105
16	Reino Unido	5	81	102
17	Suiza	5	102	95
18	Grecia	4	67	101
19	Finlandia	3	66	108
20	España	5	126	119
21	Bielorrusia	6	99	96
22	República Checa	4	106	90
23	Hungría	6	85	98
24	Canadá	6	71	101
25	Nueva Zelanda	6	93	119
26	Dinamarca	4	96	117
27	Países Bajos	4	96	120
28	Lituania	7	75	98
29	Polonia	6	66	97
30	Croacia	6	68	95
31	Estados Unidos de Norteamérica	8	69	96
32	Australia	5	81	129
33	Eslovaquia	8	91	89
34	Letonia	10	84	95
35	Montenegro	8	31	104
36	Ucrania	13	97	96
37	Serbia	7	53	91
38	Rusia	12	90	89
39	Rumania	14	77	95
40	Bulgaria	13	79	88
41	Bosnia Herzegovina	8	17	90
42	Moldavia	19	76	88
43	Macedonia	12	25	83
44	Albania	18	56	89

Continúa…

LOS 65 MEJORES PAÍSES PARA SER NIÑO

No.	Países en vías de desarrollo	Índice de mortalidad infantil en menores de 5 años (por cada mil nacimientos)	Porcentaje de menores de 5 años con bajo peso moderado o severo	Tasa de escolarización infantil (porcentaje del total)	Tasa de escolarización secundaria (porcentaje del total)	Porcentaje de la población con acceso a agua potable
45	Chipre	4	-	105	98	100
46	Corea del Sur	5	-	104	97	98
47	Costa Rica	10	1	110	100	97
48	Israel	5	-	113	91	100
49	Chile	9	1	106	88	96
50	Qatar	8	6	103	94	100
51	Brasil	19	2	127	101	98
52	Argentina	14	2	118	89	97
53	Uruguay	11	5	113	90	100
54	Georgia	22	1	109	86	98
55	Turquía	18	2	102	78	100
56	Cuba	6	4	103	89	94
57	Jordania	22	2	97	91	97
58	Armenia	20	5	103	92	98
59	Bahamas	16	-	114	96	97
60	Barbados	20	6	120	101	100
61	Líbano	22	4	105	81	100
62	Kuwait	11	10	106	101	99
63	México	17	3	115	87	96
64	Túnez	16	3	109	90	94
65	Egipto	22	6	106	85	99

FUENTE: "The Child Development Index 2012. Progress, challenges and inequality". Save the Children. Julio 2012. "Nutrition in the First 1,000 days". State of the World's Mothers 2012. Save the Children. Mayo 2012.

Fuente de información:
http://www.savethechildren.es/det_notyprensa.php?id=473&seccion=Not
http://www.savethechildren.es/docs/Ficheros/550/EL_MAPA_DE_LA_SUPERVIVENCIA_INFANTIL_2012_vOK.pdf

IX. PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO Y A LA CAPACITACIÓN

Programas de Apoyo al Empleo y a la Capacitación

Con el objetivo de apoyar a la población desempleada o subempleada de todo el país a incorporarse al mercado laboral en alguna actividad productiva de manera formal, el Gobierno Federal, a través de los esfuerzos de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), opera diversas estrategias contempladas en el Programa de Apoyo al Empleo (PAE), en acción conjunta con los gobiernos estatales y el Distrito Federal. Todo ello, teniendo como marco y plataforma al Servicio Nacional de Empleo (SNE). Las acciones concretas se realizan mediante diversos programas que pueden clasificarse en: Servicios de Vinculación Laboral, Programas con Apoyo Económico al Solicitante y Acciones de Atención Emergente.

En lo que va del año, los resultados de esos programas señalan que se ha apoyado a 3 millones 15 mil 514 buscadores de empleo, de los cuales 844 mil 767 consiguieron emplearse, según lo publicó la STPS en su Boletín *Información Estadística Laboral* el pasado 7 de septiembre de 2012.

Lo anterior fue resultado de la atención y seguimiento que dichos mecanismos de empleabilidad proporcionaron a los diferentes buscadores de empleo que acudieron a ellos. La distribución por tipo de programa fue la siguiente: del total de personas atendidas, el 86.0% se concentró en los Servicios de Vinculación Laboral, el 13.2% en los Programas con Apoyo Económico al solicitante y el 0.9% en las Acciones de Atención Emergente. En términos de colocación de personas en algún empleo, los diferentes tipos de programa participaron con el 66.8, 31.8 y 1.3%, respectivamente.

Particularmente, entre los Servicios de Vinculación Laboral que reportaron los mejores resultados en términos de colocación respecto a los buscadores de trabajo atendidos destacó la Bolsa de Trabajo con una efectividad de 40.7%, al colocar a 279 mil 594 personas de un total de 686 mil 303; le siguió en importancia el Portal del Empleo con 19% de efectividad.

Por su parte, el grupo de Programas con Apoyo Económico al solicitante registró el mejor resultado de efectividad en el subprograma Fomento al Autoempleo, al colocar en su totalidad a los buscadores de empleo que atendió, aunque en términos absolutos las cifras más relevantes las presentó Bécate, al incorporar al mercado laboral a 176 mil 518 personas de un total de 230 mil 938 atendidos.

Por último, de las Acciones de Atención Emergente, el Programa de Empleo Temporal fue el que evidenció los mejores resultados en términos de atención, colocación y efectividad, siendo ésta última de 89.2%. Estos aspectos se detallan en el siguiente cuadro.

PROGRAMA DE APOYO AL EMPLEO Y A LA CAPACITACIÓN
Enero - agosto de 2012

	Atendidos		Colocados		Efectividad
	Absolutos	Participación	Absolutos	Participación	
TOTAL	**3 015 514**	**100.0**	**844 767**	**100.0**	**28.0**
Servicios de Vinculación Laboral	**2 592 492**	**86.0**	**564 579**	**66.8**	**21.8**
Bolsa de Trabajo	686 303	26.5	279 594	49.5	40.7
Ferias de Empleo	313 914	12.1	90 486	16.0	28.8
Portal del Empleo	1 023 627	39.5	194 499	34.5	19.0
SNE por Teléfono	330 029	12.7	---	---	---
Centros de Intermediación Laboral	72 933	2.8	---	---	---
Talleres para Buscadores de Empleo	111 129	4.3	---	---	---
Sistema Estatal de Empleo	54 557	2.1	---	---	---
Programas de Apoyo Económico	**397 129**	**13.2**	**268 846**	**31.8**	**67.7**
Bécate	230 938	58.2	176 518	65.7	76.4
Movilidad Laboral Interna	115 662	29.1	65 762	24.5	56.9
Migratorios	18 059	4.5	17 122	6.4	94.8
Fomento al Autoempleo	9 204	2.3	9 204	3.4	100.0
Repatriados Trabajando	23 266	5.9	240	0.1	1.0
Acciones de Atención Emergente	**25 893**	**0.9**	**11 342**	**1.3**	**43.8**
Programa de Empleo Temporal	11 939	46.1	10 645	93.9	89.2
Programa de Atención a Situaciones de Contingencia Laboral*	13 954	53.9	697	6.1	5.0

* Esta categoría es la suma de Contingencias Laborales, Apoyo al ingreso de los Trabajadores, Contingencias Laborales y Talleres de Empleabilidad.

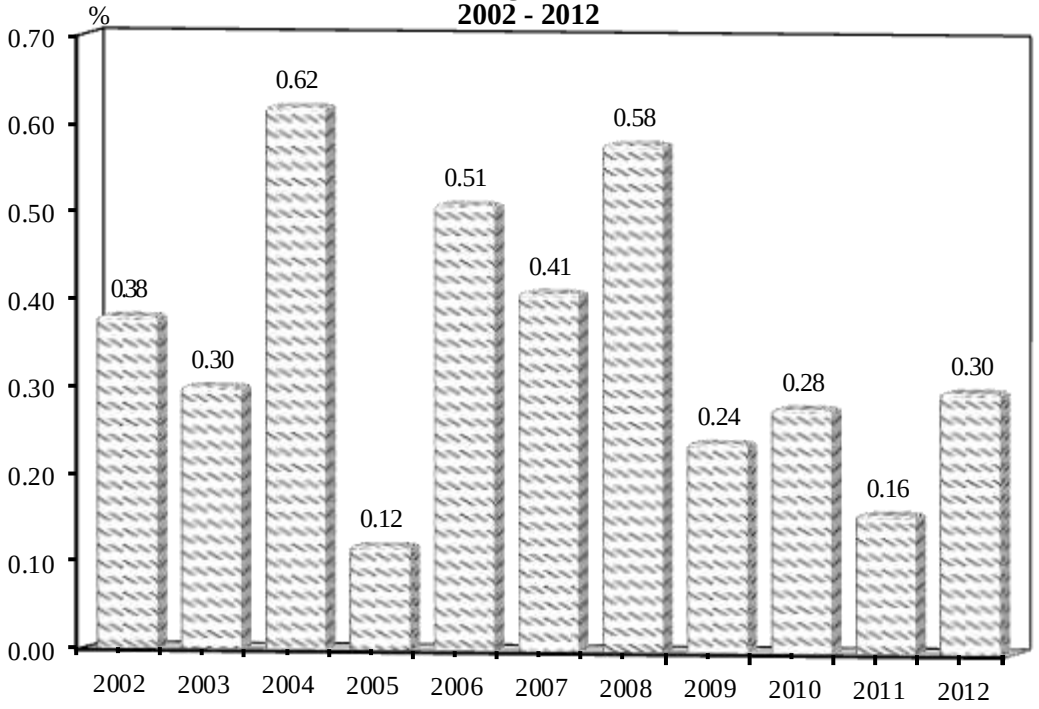
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social.

X. EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

Evolución de los precios

En agosto de 2012, la inflación fue de 0.30%, nivel superior en 0.14 puntos porcentuales a la de igual mes de un año antes (0.16%). Los conceptos que se diferenciaron por mostrar los mayores incrementos de precios fueron los siguientes alimentos: papaya 13.95%, naranja 11.36%, huevo 11.04% y melón 6.54%. En sentido contrario, los productos que presentaron los decrementos más importantes fueron: tomate verde 12.76%, chayote 12.41% y jitomate 11.69 por ciento.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación mensual -
Agosto
2002 - 2012



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

En seguida, se presenta un cuadro de cometarios para algunos bienes genéricos, cuya evolución de precios ha influido en el comportamiento del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) en lo que va del año.

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 Agosto de 2012
Agosto	Acumulado Agosto		Agosto	Acumulado Agosto	
0.16	0.94	**INPC**	0.30	1.67	El Banco de México señala en el segundo informe trimestral sobre la inflación de 2012, 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			
-0.38	-17.99	Cebolla	4.20	-16.81	El precio aumentó en un 11.11% en relación con la semana anterior y se ubica 37.25% por arriba del registrado en fecha similar del 2011. Lo anterior se debió a que la producción en Chihuahua se encuentra en su etapa final, en tanto que las aportaciones de Zacatecas fueron menores; mientras que en Baja California las fuertes lluvias obstaculizaron la recolección de cebolla, ocasionando una disminución en su envío. Se espera que, en los próximos días, las lluvias en Baja California no ocasionen afectaciones a las siembras, en cuyo caso los precios se mantendrán estables; de no ser así, los precios tenderán al alza.
-4.48	-31.06	Jitomate	-11.69	7.69	El precio promedio registró una variación a la alza de 29.21% en relación con la semana anterior y se ubica 88.10% por arriba en comparación con los registros de hace un año por estas mismas fechas. Lo anterior debido a que la producción en Zacatecas se encuentra en la etapa final, en tanto que la cosecha en San Luis Potosí tiende a disminuir; por su parte, se redujeron los envíos de Baja California debido a fuertes lluvias; por último, las exportaciones se incrementaron a causa de las alzas en el mercado de los Estados Unidos de Norteamérica.

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 Agosto de 2012
Agosto	Acumulado Agosto		Agosto	Acumulado Agosto	
					Se espera que los precios continúen en aumento, dado a la importancia de las exportaciones, pese a la reducida oferta del producto proveniente de Puebla y Guanajuato.
1.37	-1.03	Papa y otros tubérculos	2.59	4.42	El precio del tubérculo registró un decremento de 8.08% en relación con el mes previo y se ubica 2.99% por abajo en contraste con el mismo período de 2011. Esto se debió al incremento de la oferta global, ya que los envíos que realizan Veracruz y Puebla son regulares, a los cuales se sumaron los primeros envíos del Estado de México. Se espera que los envíos de las tres entidades anteriores continúen siendo regulares, por lo que las cotizaciones se mantendrán en un nivel estable.
7.86	-63.88	Limón con semilla	-2.16	-25.49	El precio del limón se incrementó 9.65% en relación con la semana previa; y se ubica 20.73% por abajo en relación con los registros que se tienen en la misma fecha del 2011. Este comportamiento se debió a que la oferta disminuyó como consecuencia de las lluvias ocurridas en Apatzingán, Michoacán (principal proveedor), así como en Oaxaca y Guerrero; por otro lado, la demanda se incrementó por la celebración de las fiestas patrias. Se espera para los próximos días que, concluidas las celebraciones, los precios puedan estabilizarse; lo anterior siempre y cuando las tormentas tropicales que se están presentando en el litoral del Pacifico no provoquen precipitaciones intensas que obstaculicen la recolección.

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 Agosto de 2012
Agosto	Acumulado Agosto		Agosto	Acumulado Agosto	
0.52	5.37	Plátano	-9.17	-13.22	El precio registró en promedio un ajuste a la baja de 4.12% en comparación con la semana anterior y se ubica 81.73% por arriba de los registrados en fecha similar del 2011. Esto debido a que prevalece una buena producción proveniente de Tabasco y Chiapas; a pesar de que están realizando exportaciones, sus envíos al mercado doméstico son favorables; por otro lado, arribaron algunas cantidades procedentes de Colima y Veracruz, por lo que la oferta global es satisfactoria. Para los próximos días se espera que el abasto sea continuo, solo si se cuenta con un clima adecuado para la plantación del producto en las dos primeras entidades, y la tendencia de los precios sea estable.
5.67	82.57	Naranja	11.36	86.93	El precio de la naranja observó un alza de 12.81% en relación con la semana anterior y se ubica 11.36% por abajo de los registros que se tienen en fecha similar del 2011. Este comportamiento se debe a que la oferta se mantiene amplia, en virtud de que están concurriendo al mercado envíos de la cosechas "temprana" de Veracruz, así como de la conocida como "corriente" de Tabasco y Yucatán; por lo que la calidad del cítrico mejoró en sus cualidades. Para los días siguientes se espera que la oferta de naranja "temprana" se incremente, y los precios se mantengan estables.

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 10 al 14 de Septiembre de 2012, sobre el mercado de frutas y hortalizas en la Central de Abastos del Distrito Federal.

Fuente de Información:
http://www.economia-sniim.gob.mx/nuevo/

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de Agosto de 2012

COMENTARIOS DE OTROS ALIMENTOS EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES

Trigo.- Los precios del trigo continúan oscilando en el rango de operación observado en el último mes y medio. No se esperan cambios, solo que los precios del maíz desciendan y hagan presión sobre el trigo.

Si bien los precios recibieron soporte de los factores externos, también hubo cierto soporte en el nivel de precios debido a especulaciones acerca de la cosecha de trigo australiano, ya que existe mal tiempo, lo que podría recortar la oferta del grano.

Los futuros de trigo se cotizaron mixtos a lo largo del mes. A principios del mes, los precios cayeron debido al contagio de maíz y soya y al encuadre de posiciones por el reporte del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos de Norteamérica (USDA) de septiembre. En ese tiempo, los precios recibieron soporte por las liquidaciones recientes en el índice del dólar y por la preocupación en la oferta, perteneciente a los inventarios finales mundiales.

En la región del Norte de África y el Medio Oriente continúa siendo económicamente más viable la compra de trigo de la región del Mar Negro y de Europa.

El ministro de Agricultura de Francia estimó que la producción de trigo suave de su país será de 36 millones 500 mil toneladas métricas (t.m.) contra los 36 millones 700 mil que se esperaban en el mes de agosto. La cifra es 7.5% por arriba de la producción de 2011. El precio del trigo de Rusia subió a 319 dólares por t.m., esto es 5.00 dólares más que la semana anterior. Es muy probable que nuevamente la zona del Mar Negro sea quien le venda el trigo.

El siguiente país que muestra niveles de precio atractivos es Francia con 20.00 dólares por t.m., por abajo del ruso. Los precios del trigo están mucho en función de la demanda internacional que existe.

La siembra del trigo va por buen camino con 4% de avance contra el 5% del año pasado. En Nebraska se esperan lluvias para finales del mes lo que ayudará a la siembra de trigo de invierno una vez que se coseche el maíz y la soya.

En las zonas de trigo rojo suave, que son los estados del Este y Sureste del Cinturón del Maíz, las condiciones de humedad son mucho mejores. Para este mes, el clima es cálido y seco, pero hay probabilidad de lluvia para el resto del mes.

Las principales zonas productoras de Australia permanecen secas. De hecho, la agencia de análisis ABARES estima que la producción de trigo será de 22 millones 500 mil t.m. contra los 24 millones 100 mil del estimado anterior y contra los 29 millones 500 mil del año pasado.

En Australia, las condiciones continúan secas por la presencia del fenómeno de El Niño. Sin embargo, el próximo mes se esperan algunas lluvias. En Argentina se espera clima seco, para el resto del mes, lo que disminuirá los problemas de exceso de humedad que presentan algunas áreas. Para Rusia y Ucrania se espera clima seco para las últimas semanas del mes.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de Agosto de 2012

En las zonas productoras de trigo de invierno de Estados Unidos de Norteamérica se esperan ligeras lluvias para este mes, especialmente a finales. El pronóstico de las últimas dos semanas del mes, es de clima seco y con menores temperaturas.

El reporte de ventas de exportación muestra que el mes pasado se vendieron 381 mil 800 t.m. de trigo y se cancelaron 59 mil t.m. que tenían destino desconocido. Los principales compradores fueron México con 86 mil 600 t.m., China con 57 mil 700 t.m. y Taiwán con 55 mil 200 t.m. Las exportaciones fueron de 487 mil 400 t.m., y son principales destinos fueron China con 113 mil 700 t.m., Nigeria con 82 mil 500 t.m. y México con 77 mil 300 t.m.

Egipto compró 235 mil t.m. de trigo de Rusia, Francia y Ucrania, que presentaban mejores precios que el trigo de Estados Unidos de Norteamérica.

Ucrania exportó 824 mil t.m. de trigo en agosto. Se cree que para noviembre el país tendrá tan solo entre 50 mil y 100 mil t.m. para exportar. El Gobierno acordó limitar las exportaciones en 4 millones de t.m. para este año debido a la menor producción.

El reporte del USDA es neutral para el trigo, ya que los cambios que muestra eran los esperados en cuanto a la producción de Rusia y otros países de la región. Llama la atención en el reporte anterior del USDA, que Australia dejara sin cambio la cifra de producción, cuando el propio Departamento de Agricultura de ese país disminuyera su estimado de producción de 24 millones 100 mil de t.m. a 22 millones 500 mil. Incluso, se teme que si el fenómeno del Niño continúa provocando sequía en las principales zonas productoras de Australia, la cifra de producción puede ser aún menor.

También existe discrepancia en la cifra de producción de Ucrania, el USDA la incrementó a 15 millones 500 mil de t.m. y, después del reporte el Ministro de Agricultura del país afirmó que la producción será de 14 millones 500 mil de t.m. Es posible que en reportes futuros el USDA rectifique sus cifras mundiales. Jordania compró 100 mil t.m. de trigo y Egipto anunció una nueva licitación que seguramente comprará a sus proveedores actuales.

Los inventarios mundiales de trigo para 2012/13 se proyectaron en 3 millones 100 mil toneladas a la baja, en su mayoría debido a la caída en la producción esperada de Rusia. Un incremento en los inventarios iniciales extranjeros compensó en parte lo proyectado de 4 millones 100 mil toneladas en la reducción de la producción mundial de trigo.

Los inventarios iniciales aumentaron para Canadá y Egipto, por otro lado, disminuyeron en Argentina. En cuanto a las cifras mundiales, baja la producción de trigo de 662 millones 830 mil t.m. a 658 millones 730 mil t.m.; los inventarios finales disminuyen en 460 mil t.m. a 176 millones 710 mil t.m.

La producción de Rusia se redujo en 4 millones de toneladas con reportes a la baja en las aéreas cultivadas y rendimientos, debido a que se confirmó sequía adicional y daño por el calor en ambas cosechas de invierno y primavera. La producción también se registró a la baja en 0.5 millones de toneladas para Kazakstán, la que experimentó la misma sequía adversa durante los meses de julio y agosto, que afectó al trigo de primavera en las regiones centrales y al Este de Rusia.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de Agosto de 2012

La producción para la zona Euro se estimó a la baja en 0.5 millones de toneladas, lo que refleja la disminución que se esperaba para Reino Unido. La producción de Ucrania aumentó 0.5 millones de toneladas, basado en reportes de rendimientos al alza. La producción de Afganistán aumentó en 0.4 millones de toneladas.

Se mantiene sin cambios la producción de Argentina en 11.5 millones de t.m., la de Australia en 26 millones de t.m., la de Canadá en 27 millones de t.m., la de India en 93.90 millones de t.m. y la de China en 118.0 millones de t.m. El único país que sube su producción es Ucrania con 500 mil t.m. a 15.5 millones de t.m.

Por otro lado, el reporte del USDA mantuvo sin cambios las predicciones para la producción 2012- 13 de trigo de Estados Unidos de Norteamérica. El área cosechada fue de 48 millones 800 mil acres, rendimiento de 46 millones 500 mil bushels por acre (bpa), producción de 2 mil millones 268 millones de bushels (bu) (61 millones 600 mil t.m.) y los inventarios finales son de 698 millones de bu. (18 millones 970 mil t.m.) contra los 743 millones de bu.

Maíz.- Los analistas de Agri Tendencia y Servicios señalan que la tendencia es a la baja, pero hay que recordar que la mejor opción de compra para México es la compra de cosecha nacional, por la buena calidad y mejores precios.

La relación inventario sobre uso es de 6.5% que, si bien es la más baja de los últimos 17 años, es una cifra que ya está asumida y reflejada en los precios. Por el contrario, a medida que avance la cosecha hay gran probabilidad de que los precios se comporten a la baja.

Los futuros de maíz cotizaron mixtos a lo largo del mes. Los precios presentaron apoyo en los precios altos del trigo, impulsados tras el anuncio del estímulo de la Reserva Federal. En este sentido, las promesas de contribuciones federales para comprar aproximadamente 40 mil millones de dólares de deuda respaldados por hipotecas cada mes hasta que la salud general de la economía mejore, provocó un renovado interés por comprar en los mercados de productos básicos. Los futuros de diciembre cerraron 8.25 centavos por arriba, igual que los de marzo 2013.

Durante el mes, los futuros de maíz cotizaron a la baja, debido a la espera del reporte de oferta y demanda del USDA del 12 de septiembre. El reporte del USDA del 13 de septiembre resultó bajista para el mercado de maíz, presionando más aún los precios. Sin embargo, el estímulo de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica impulsó los precios.

La tendencia cambió y por ahora se espera que los precios se comporten paulatinamente a la baja.

En cuanto a las cifras mundiales presentadas el 12 de septiembre no hay grandes cambios y se está en espera de conocer las condiciones de clima de Sudamérica para saber si lograrán la buena producción que anticipa el USDA. Por lo pronto, disminuyó 4 millones 300 mil t.m. el estimado de producción de maíz de la Unión Europea (UE) a 53 millones 500 mil t.m. Esta cifra es 19% menor a la obtenida en 2011- 12.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de Agosto de 2012

La cosecha en Estados Unidos de Norteamérica avanza muy bien, quizá exista algún retraso en Nebraska, Iowa e Illinois por lluvias. Las bases en el Golfo se mantienen firmes, pero no por mucho tiempo, ya que se espera que disminuyan a medida que avanza la cosecha. El clima en Estados Unidos de Norteamérica se mantiene favorable este mes, se espera buen avance de la cosecha.

El reporte de ventas de exportación, del mes de septiembre, mostró que se vendieron 214 mil 800 t.m. de la nueva producción; entre los principales compradores están Corea del Sur con 97 mil 500 t.m., Taiwán con 30 mil 300 t.m. y Japón con 27 mil 400 t.m. Para la cosecha 2012-13 se vendieron 212 mil 500 t.m., donde el principal comprador fue Japón. Las exportaciones fueron de 15 mil 200 t.m. El acumulado de exportaciones 2011-12 fue de 37 millones 914 mil 800 t.m., esto es 16% menos que la cifra del ciclo previo de más de 45 millones de t.m. En cuanto al sorgo, las ventas de principios del mes fueron de 15 mil 900 t.m. y se exportaron 18 mil 300 t.m. a México. El total exportado en 2011-12 fue de 948 mil 200 t.m., esto es 72% menos que el ciclo previo, debido en gran parte por la mala calidad de la cosecha.

Ucrania ha exportado 3 millones 760 mil t.m. de granos desde el 1 de julio hasta el 7 de septiembre, de éstos, 1 millón 180 mil corresponden a maíz. Los productores han iniciado su cosecha en Ohio, se esperan condiciones buenas para realizar la cosecha en varias zonas. Asimismo, el maíz de Sudamérica continúa siendo una buena opción de compra que varios países están aprovechando.

El reporte del USDA llamó la atención de analistas debido a que los inventarios finales se recuperaron, debido a los recortes en la demanda. Los precios pueden continuar más a la baja, por la premura que tendrán los productores norteamericanos de vender su producto que no solo presenta mala calidad, sino también altos niveles de aflatoxinas. Parte del maíz no lo podrán almacenar como normalmente acostumbran, al tener el riesgo de que empeore la calidad.

Los inventarios mundiales de granos forrajeros para 2012/13 se proyectaron en 4 millones de toneladas a la baja, a pesar del alza en los inventarios iniciales de maíz en Estados Unidos de Norteamérica. Las perspectivas de producción de maíz se redujeron para la zona Euro, Serbia y Canadá, además del declive en Estados Unidos de Norteamérica, que redujo la producción mundial en 8 millones de toneladas.

En otro sentido, la producción mundial de maíz disminuyó en 7 millones 950 mil t.m. a 841 millones 60 mil t.m., pero disminuyó el consumo mundial en 4 millones 940 mil t.m. La producción de maíz se proyectó a la baja en 4 millones 400 mil toneladas para la zona Euro con reducción en sus rendimientos para Francia, Italia, Rumania y Hungría por la sequia y el calor intenso que se extendió al mes de agosto, lo que redujo las perspectivas de producción a través del Sur de Europa. De igual forma, la producción de Serbia también se registró a la baja en 1 millón 200 mil toneladas reflejando las mismas condiciones adversas del clima; así como la producción de maíz de Canadá se redujo en 1 millón 100 mil toneladas basado en el último reporte de resultados de Estadísticas de Canadá. Por su parte, la producción de Argentina se mantiene sin cambios en 28 millones de t.m., Sudáfrica en 13 millones 500 mil y Brasil alcanzará la cifra de 70 millones de t.m., México se mantiene en 21 millones 500 mil y China en 200 millones de t.m.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de Agosto de 2012

Por contra, las exportaciones mundiales 2012/13 de maíz se proyectaron a la baja en 1 millón 800 mil toneladas para este mes con la mayores reducciones para Estados Unidos de Norteamérica. Las exportaciones de maíz también se registraron a la baja en Serbia y la zona Euro, en parte la reducción de 1 millón de toneladas se explica por el incremento de las exportaciones de Brasil.

El consumo de granos forrajeros foráneo (no Estados Unidos de Norteamérica) se estimó a la baja en general por el declive en el uso del maíz. El maíz forrajero se registró a la baja en 4 millones de toneladas para la zona Euro, 1 millón de toneladas para Canadá y 0.4 millones de toneladas para Serbia. El maíz forrajero aumentó 0.8 millones de toneladas para Egipto.

Los inventarios finales mundiales se proyectaron en 0.6 millones de toneladas al alza con el incremento para Estados Unidos de Norteamérica, en parte compensado por una reducción de Brasil.

En lo que se refiere a los Estados Unidos de Norteamérica, el informe del USDA mostró que se mantiene sin cambio la superficie a cosechar en 87 millones 400 mil acres, el rendimiento baja ligeramente de 123 millones 400 mil a 122 millones 800 mil bpa contra los 120 millones 590 mil que estimaba el consenso del mercado. La producción disminuye de 10 mil 779 mil millones de bushel (bu.) (273 millones 800 mil t.m.) a 10 mil 727 mil millones (272 millones 500 mil t.m.). Asimismo, se hace ajuste en el consumo pecuario de más de 75 millones de bu. y bajan las exportaciones 50 millones de bu. Los movimientos anteriores motivaron que los inventarios finales se recuperen de 650 millones de bu. (16 millones 510 mil t.m.) a 733 millones de bu. (18 millones 620 mil t.m.) De acuerdo en el informe del USDA, la producción de sorgo de los Estados Unidos de Norteamérica baja de 248 millones de t.m. a 246 millones de t.m. (6 millones 250 mil t.m.).

De igual forma, en septiembre, se liberó el reporte de la situación de los cultivos, el cual mostró que en todo Estados Unidos de Norteamérica el avance de la cosecha de maíz es del 15%, y que los estados con más adelanto son Texas con 64% y Tennessee con 62 por ciento.

Las condiciones del maíz se mantienen en 3% excelente, 19% bueno, 26% aceptable, 26% malo y 26% muy malo. Entre los estados con menor calidad están Illinois con 75% de malo a muy malo y Missouri con 80%. Hay que recordar que el maíz del Norte de Estados Unidos de Norteamérica, que se encuentra en muy malas condiciones, baja por el Mississippi y llega a Nuevo Orleans para ser exportado. El grano de Texas es el que presenta mejores condiciones y es exportado a México vía ferrocarril o bien sale desde Galveston.

Azúcar.- De acuerdo con los analistas de Agri Tendencias y Servicios, el mercado al parecer ya ha absorbido la fuerte producción mundial y el superávit que habrá en el mercado; de acuerdo con indicadores técnicos, la baja ha perdido impulso y es por eso que este mes se han visto precios más altos.

Asimismo, los reportes de que el Estado de Maharshtra en India podría tener una baja del 27% en su producción debido a menores lluvias por un débil monzón ayudan a soportar al mercado.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de Agosto de 2012

En septiembre, los futuros de azúcar sin refinar que se cotizan en la bolsa de Nueva York tuvieron un comportamiento mixto, debido a una compra técnica y un euro más fuerte que compensaron las preocupaciones a largo plazo por un superávit de la cosecha y la debilidad de la demanda. Por el contrario, los futuros de azúcar sin refinar fueron presionados por una ola vendedora, para terminar el mes al alza, con soporte en los estímulos económicos anunciados por Estados Unidos de Norteamérica y por la Unión Europea.

El contrato a marzo tiene un soporte en 20.17 y 20.40 con una resistencia en 20.62 y otra en 21.24. Sobre este aspecto, analistas de Agri Tendencias y Servicios señalaron que el alza en el precio del azúcar estará limitada debido a que empieza la cosecha en el hemisferio norte y se tiene un sobrante de 6 millones de toneladas dentro del mercado mundial de azúcar.

Las exportaciones de la importante región azucarera de Brasil crecerán a 25 millones 500 mil toneladas en la temporada 2013/14 desde las 22 millones 700 mil toneladas de la actual campaña, lo que ayudará a reducir aún más los precios globales.

El precio promedio del azúcar sin refinar en la temporada 2013/14 está previsto en 16 centavos por libra, comparado con los precios actuales en torno a los 19 centavos por libra. El propio Brasil será una razón para los menores precios globales del azúcar, que podrían promediar cerca de 16 centavos por libra en 2013/14.

Mientras que los precios caen, el costo de la producción de azúcar en Brasil ha subido de manera persistente por las mayores presiones salariales, regulaciones ambientales y el transporte interno. Debido a precios más bajos, vendrán difíciles tiempos para la industria ya que los márgenes serán estrechos.

La producción azucarera de la región Centro-Sur de Brasil, el mayor productor y exportador de azúcar del mundo, podría subir a 35 millones 800 mil toneladas en el 2013/14 desde 32 millones 800 mil toneladas del año anterior. La principal razón detrás del alza en la producción en el 2013/14 es la mejor productividad de la caña. Se espera que la productividad se eleve en tres toneladas por hectárea.

La Organización Internacional del Azúcar espera un superávit global del alimento de 5 millones 860 mil de toneladas en la temporada que va de octubre del 2012 a septiembre del 2013, por encima de los 5 millones 190 mil toneladas de la temporada anterior.

Por otra parte, se conoció en el mercado que el comprador estatal egipcio Sugar and Integrated Industries Company adquirió recientemente 50 mil t.m. de azúcar crudo procedente de Brasil.

Así, India comunicó que su excedente de ese producto podría caer en 1 millón 500 mil unidades en la campaña 2012/13, debido a las escasas precipitaciones en el período lluvioso.

Como complemento a la información, el Ministro de Agricultura de Barbados, David Estwick, aseveró que se analiza no producir azúcar para el mercado europeo por resultar poco rentable para este país caribeño.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de Agosto de 2012

Por su parte, la firma consultora Kingsman estimó menores precios internacionales para el azúcar debido a grandes cosechas y menores importaciones en Rusia y China, dos consumidores importantes. Sin embargo, analistas consideraron que el aumento del consumo mundial de ese producto básico en unos 3 millones de toneladas por año, hace prever que el retroceso de la cotización no sea dramático.

Por otro lado, en la Habana, Cuba, la discusión de 80 trabajos sobre caña en el Congreso 50 de la Asociación de Técnicos Azucareros de Cuba, tuvo como objetivo central la búsqueda de soluciones para facilitar el incremento de la producción cañera cubana.

Además, se hizo evidente la vulnerabilidad de la agricultura cañera cubana ante los posibles impactos del cambio climático, lo que reclama un nuevo enfoque en la agrotécnica del cultivo y la introducción de modernas tecnologías.

Arroz.- Analistas de ORYZA comentan que los futuros del arroz subieron de un día a otro, a pesar de que el volumen de comercio sigue siendo bajo; parece que algunos especuladores pueden haber comenzado a deshacerse de posiciones cortas perdedoras.

Los otros granos proporcionan un telón de fondo de apoyo a medida que continúan comerciándose al alza, en tanto que los participantes del mercado digieren el verdadero significado del anuncio de la FED acerca de una próxima ronda de estímulo económico sin límite fijo.

Los físicos de arroz se mantuvieron sin cambios, a pesar de que la Reserva Federal de los Estados Unidos de Norteamérica anunció que seguirá adelante con una tercera ronda de flexibilización cuantitativa. Si bien esto debería ser alcista para los bienes básicos, ese apoyo no se materializó en el mercado de físicos en la primera quincena de septiembre.

Las ofertas de los agricultores aumentaron a alrededor de 14.70 por centena (cwt) (324 dls/ton) para entrega inmediata, en tanto que las ofertas de los distribuidores aumentaron con el mercado de futuros a niveles poco atractivos.

El USDA, en su último informe de oferta y demanda, ha elevado su proyección de producción de arroz para 2012/13 a 196 millones 300 mil cwt (9 millones de t.m.), 6 millones 300 mil cwt más (286 mil t.m.), ó 3%, con respecto al año pasado

Esta alza de producción se basa en un aumento estimado de la superficie cultivada de arroz y un mayor rendimiento. El USDA mencionó que es probable que el área dedicada al cultivo de arroz aumente en cerca de 15 mil has. a casi 1 millón de has., 2% más con respecto al año pasado.

La mayor parte del aumento se debe a una expansión en el cultivo de la variedad de grano largo, cuya producción se estima 138 millones 300 mil cwt (6 millones 200 mil de t.m.) para este año, 6 millones 200 mil cwt (280,000 t.m.) más respecto al mes pasado y casi un 19% más que el año pasado.

El rendimiento promedio se espera que aumente alrededor de 8 ton/ha., casi 4% con respecto al año pasado.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de Agosto de 2012

El USDA proyectó que las importaciones totales de arroz de los Estados Unidos de Norteamérica en 2012/13 sean de alrededor de 885 mil tons., mientras que se estima que las exportaciones crezcan a 4 millones 500 tons, debido principalmente al aumento de las exportaciones de la variedad de grano largo.

De igual forma, el USDA elevó la proyección mundial de arroz en alrededor de 1 millón de t.m. a 464 millones 200 mil de t.m., debido a perspectivas de una cosecha brillante en China, Estados Unidos de Norteamérica, Filipinas, y la Unión Europea (UE).

Se espera que la producción de arroz de China aumente por quinto año consecutivo hasta llegar a 143 millones de t.m., alrededor de 1 millón de t.m. más que el pronóstico anterior.

Se espera que Filipinas produzca 11 millones de t.m. de arroz en 2012/13, 200 mil t.m. más debido principalmente a la mayor superficie de cultivo de arroz y a un mayor rendimiento.

De acuerdo con el informe de oferta y demanda emitido por el USDA, los inventarios iniciales se incrementaron 0.7 millones de t.m. debido, principalmente, al incremento de Indonesia, Brasil y los Estados Unidos de Norteamérica.

El reporte de avance de cosechas emitido por el USDA informó, que la calificación es de 66% de bueno a excelente, contra el 68% del mes pasado y el 64% del año pasado; de igual forma, el USDA reportó que la cosecha de arroz cuenta con un 52% de avance comparado con un 42% del mes pasado y 34% de promedio de cinco años; en Louisiana tiene un avance del 86%, 90% en Texas, 71% en Mississippi, 59% en Arkansas y 31% en Missouri.

Por otra parte, en China, lloviznas muy distantes entre sí y tormentas eléctricas se esperan a través de Manchuria para las últimas semanas del mes de septiembre. Gran parte del Norte y el Este de China tendrán tiempo seco desde el 14 hasta el 16 de septiembre. Tormentas eléctricas esporádicas se esperan sobre la meseta tibetana en Sichuan y Yunnan en las mismas fechas. La precipitación en el valle del Yangtze y el Sur de China mantuvo un buen suministro de humedad para el arroz del final de la temporada, mientras que redujo el ritmo de la cosecha de arroz de media temporada.

De igual forma, lluvias abundantes y lluvias pesadas o muy pesadas se esperan en la mayor parte de Tailandia hasta el 16 de septiembre. En la última semana del mes, cantidades de lluvia de entre 100 y 200 mm son comunes en todas las regiones de Tailandia y aumentaron los suministros de humedad para el arroz reproductivo. A pesar del reciente aumento de las precipitaciones, aún existe un déficit de humedad estacional en la región Noreste, a pesar de que la humedad disponible durante la temporada fue más que suficiente para el desarrollo del arroz.

En los Estados Unidos de Norteamérica, lluvias aisladas y tormentas eléctricas se esperan de los Grandes Lagos hasta los valles medio y bajos del Mississippi; así como lloviznas y tormentas desde el sur de Texas a Kansas las ultimas semanas. El tiempo se espera que permanezca seco en el resto de las Planicies y el valle de Ohio hacia el Este.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de Agosto de 2012
El USDA informó que las primeras semanas del mes de agosto, Estados Unidos de Norteamérica vendió 112 mil 400 t.m. en destinos como (43 mil 100) a Haití, (30 mil 900) a México, (15 mil) a Libia, (15 mil) a Ghana, y (3 mil 500) a destinos desconocidos. Las exportaciones disminuyeron considerablemente, llegando a 21 mil 200 t.m., lo que probablemente es resultado de problemas logísticos creados por el huracán Isaac. Los principales destinos fueron: (8 mil 500) a Haití, (3 mil 800) a Jordania, (2 mil) a Canadá, (1 mil 500) a Arabia Saudita, y (1 mil 400) a México. En el futuro, muchos analistas creen que el gran aumento en las ventas de exportación de este mes de septiembre conducirá a mayores precios de físicos conforme los exportadores busquen cubrir sus ventas.

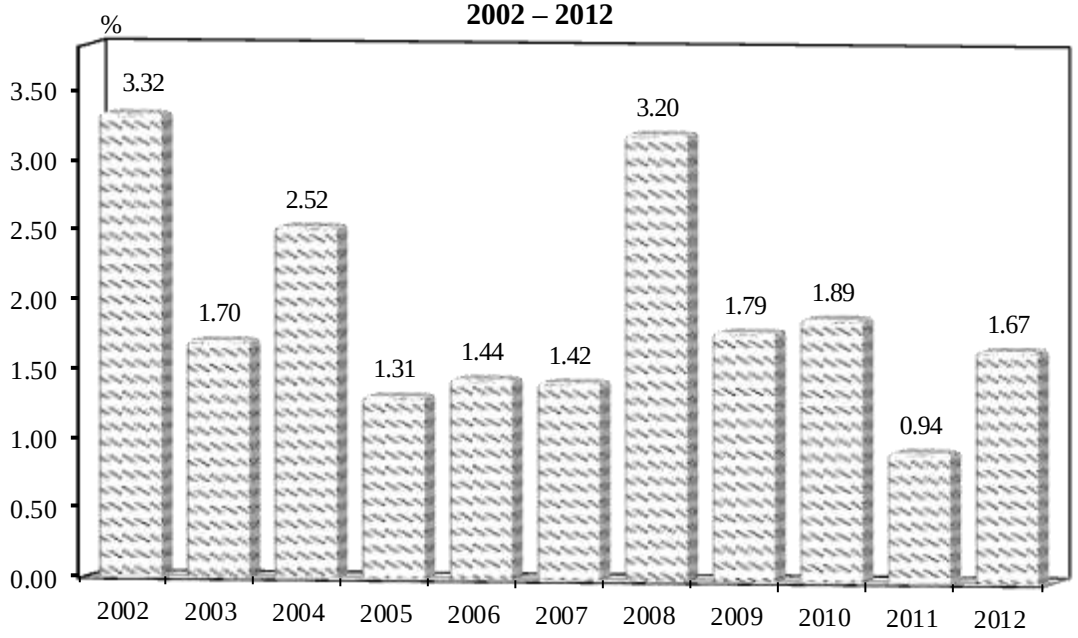
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Reporte semanal del Mercado Agropecuario Internacional (futuros), del 14 de septiembre de 2012.

Fuente de Información:
http://www.aserca.gob.mx/sicsa/boletineszip/futuros.pdf

Variación acumulada del INPC

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) acumuló una variación de 1.67% en los ocho primeros meses de 2012, cifra superior en 0.73 puntos porcentuales a la observada en igual intervalo de un año antes (0.94%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones acumuladas -
Enero - agosto
2002 – 2012



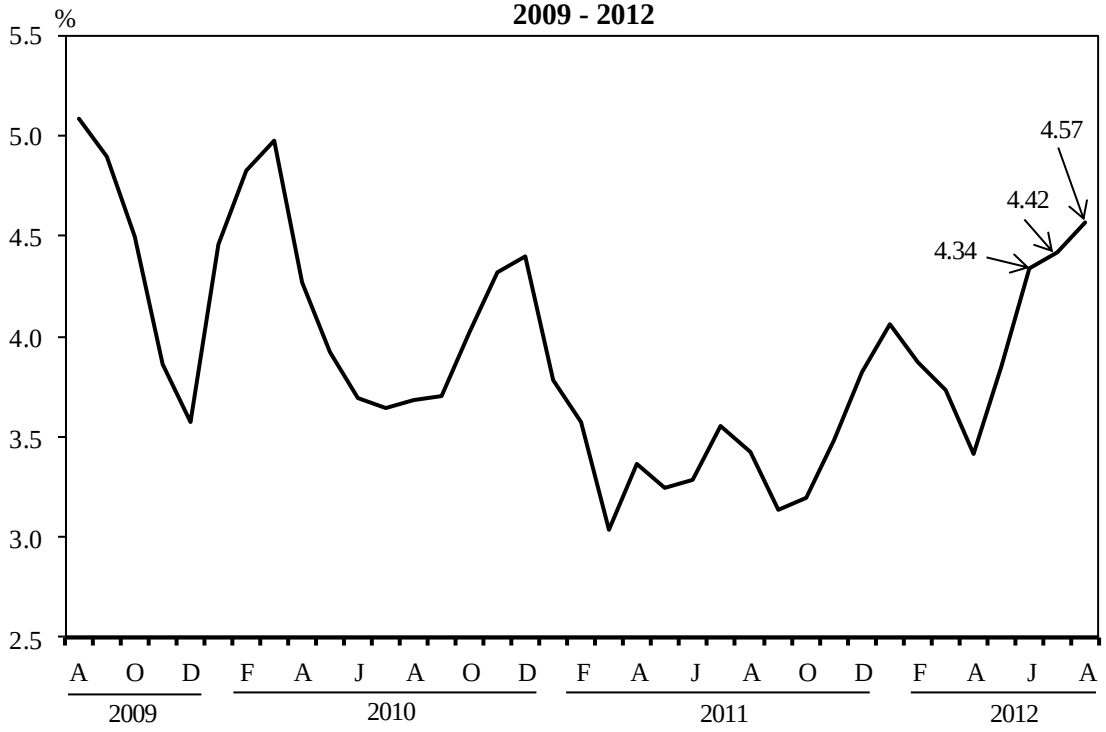
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Los siguientes grupos de bienes destacaron por presentar los mayores aumentos acumulados en el ritmo de sus precios, en el lapso de referencia, con relación al mismo intervalo de 2011: hortalizas frescas (16.30 puntos porcentuales), legumbres secas (10.90), pescados y mariscos en conserva (7.27), huevo (7.04) y artículos de papel para higiene personal (5.26). En oposición, los grupos que presentaron los principales decrementos acumulados en el ritmo de sus precios fueron: azúcar (16.97 puntos porcentuales), cigarrillos (13.74) y aceites grasas vegetales comestibles (8.50).

Inflación interanual

En agosto de 2012, la variación interanual del INPC fue de 0.15 puntos porcentuales, si se le equipara con la sucedida el mes anterior, al pasar de 4.42 a 4.57 por ciento.

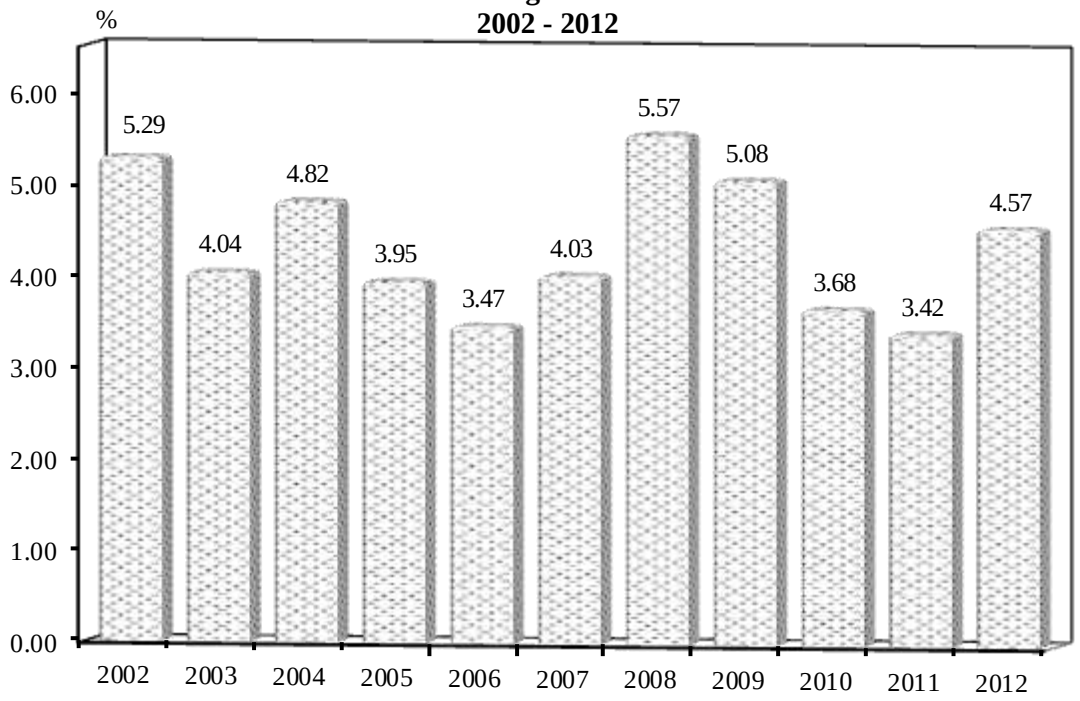
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -
2009 - 2012



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

De esta manera, si se coteja dicha variación interanual con la registrada en agosto de un año antes, ésta resulta superior en 1.15 puntos porcentuales. En agosto de 2012, las alzas interanuales de precios más significativas se registraron en los siguientes alimentos: frijol 52.44%, naranja 37.83%, papaya 32.80%, huevo 24.40% y durazno 23.66 por ciento.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -
Agosto
2002 - 2012

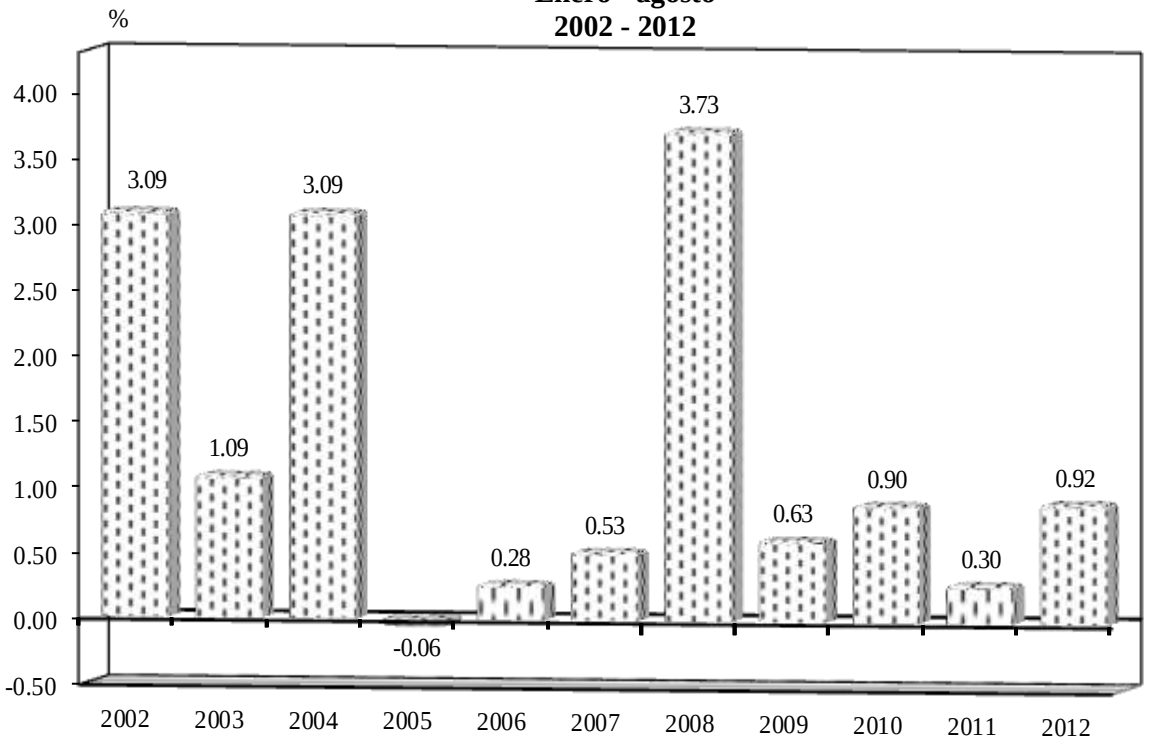


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Índice de Precios de la Canasta Básica

En agosto de 2012, el Índice de Precios de la Canasta Básica presentó un incremento de 0.60% y, con ello, en los primeros ocho meses de 2012 acumuló una variación de 0.92%, mayor en 0.62 puntos porcentuales a la observada en similar ciclo de 2011 (0.30%).

ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CANASTA BÁSICA
- Variaciones acumuladas -
Enero - agosto
2002 - 2012



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

En la siguiente tabla se presentan los genéricos cuyos movimientos de precios determinaron, en forma fundamental, la mayor variación del Índice de Precios de la Canasta Básica, en los primeros ocho meses del año en curso, en balance con el mismo período de un año antes.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CANASTA BÁSICA
BIENES Y SERVICIOS CON LOS MAYORES INCREMENTOS EN EL RITMO INFLACIONARIO
- Variaciones acumuladas -
Enero - agosto
- Por ciento -

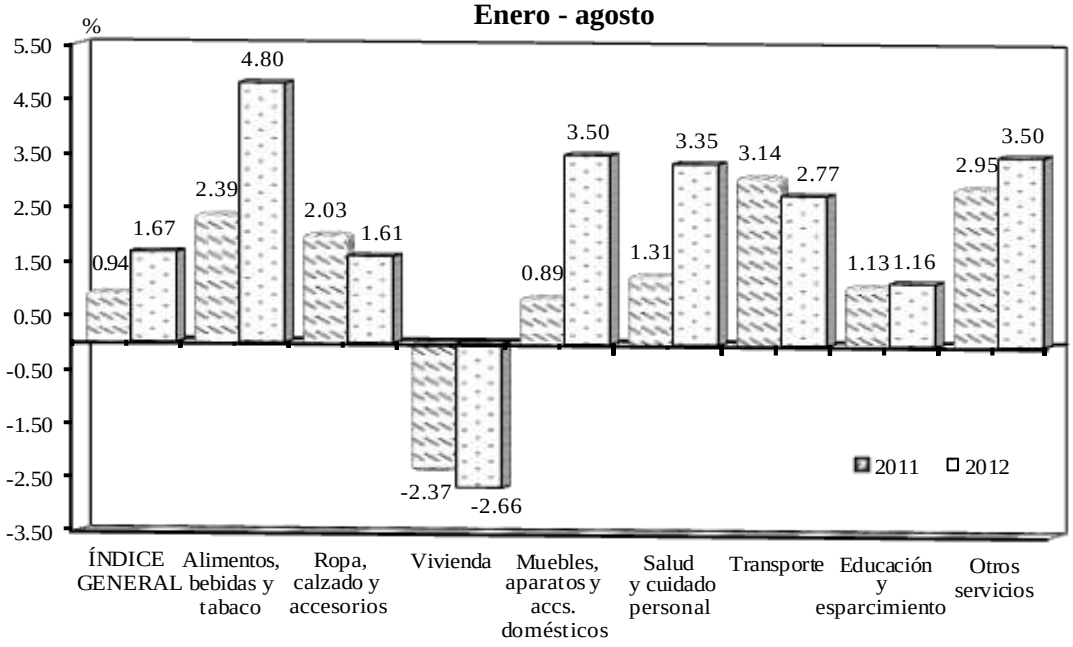
CONCEPTO	2011	2012	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
CANASTA BÁSICA	**0.30**	**0.92**	**0.62**
FRIJOL	6.35	22.70	16.35
CONCENTRADOS DE POLLO Y SAL	-0.68	8.04	8.72
ESTUFAS	0.98	8.94	7.96
CHOCOLATE	2.64	9.96	7.32
GELATINA EN POLVO	-1.30	5.94	7.24
HUEVO	9.82	16.86	7.04
ATÚN Y SARDINA EN LATA	1.83	8.49	6.66
DESODORANTES PERSONALES	-1.72	4.67	6.39
DETERGENTES	-0.76	5.30	6.06
PAPEL HIGIÉNICO Y PAÑUELOS DESECHABLES	-1.78	4.20	5.98

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 intervalo enero-agosto de 2012, las variaciones acumuladas de precios de cinco de los ocho rubros que forman el gasto familiar resultaron mayores a las registradas en el mismo período de 2011. El rubro de Muebles, Aparatos y Accesorios Domésticos sobresalió por haber presentado un incremento acumulado de 3.50%, mayor en 2.61 puntos porcentuales al observado un año antes (0.89%); los conceptos que dentro de este rubro mostraron los aumentos más importantes en el ritmo de sus precios fueron: estufas, baterías de cocina y colchones, que aumentaron 7.96, 6.72 y 6.26 puntos porcentuales, respectivamente.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
RUBRO DE GASTO
- Variaciones acumuladas -
Enero - agosto

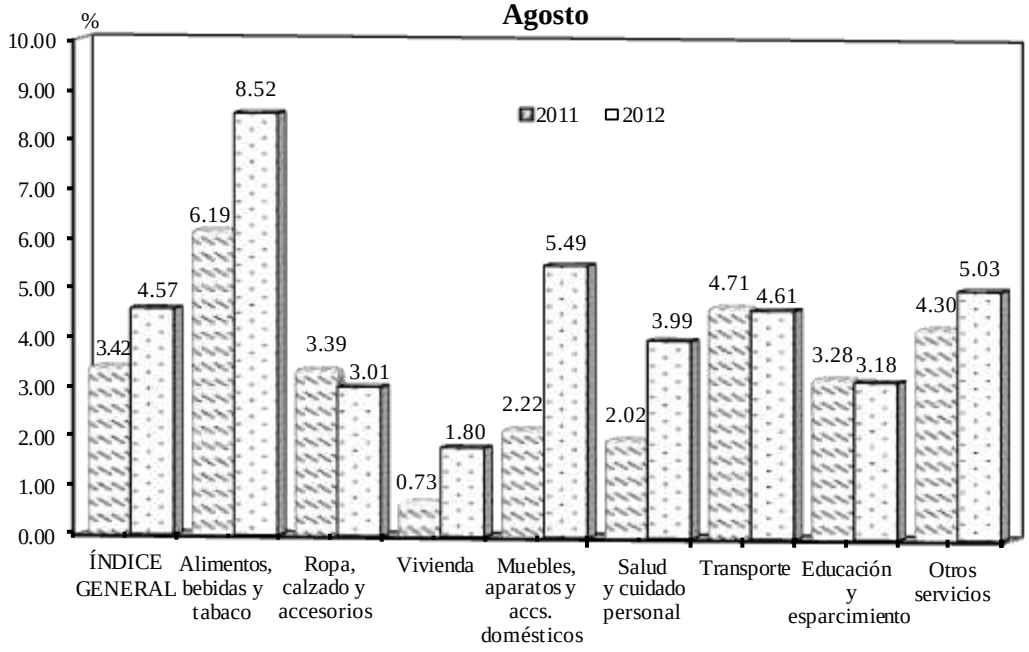


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Comportamiento interanual del INPC por rubro de gasto

En el período que va de agosto 2011 a agosto 2012, de los ocho rubros que integran la estructura del gasto familiar, cinco observaron variaciones de precios superiores a las registradas en 2011. En términos de puntos porcentuales, el rubro de Muebles, Aparatos y Accesorios Domésticos fue el que mostró el mayor incremento en el ritmo de crecimiento de sus precios (3.27 puntos), al pasar de 2.22 a 5.49%. Este comportamiento fue resultado de las alzas registradas en el ritmo de crecimiento de los precios de los siguientes genéricos: plaguicidas (11.27 puntos porcentuales), estufas (7.93), aparatos de aire acondicionado (7.71), suavizantes y limpiadores (7.47) y planchas eléctricas que aumentó en 6.39 puntos porcentuales.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
RUBRO DE GASTO
- Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior -
Agosto

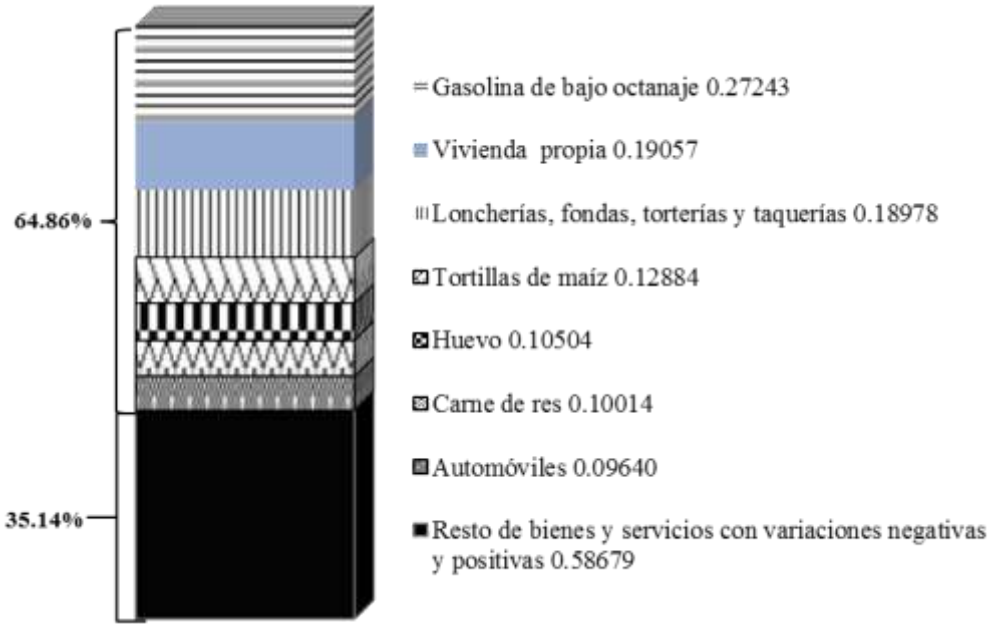


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Principales incidencias de bienes y servicios en la variación acumulada

En los primeros ocho meses de 2012, el 64.86% de la inflación acumulada (1.08321 puntos porcentuales) fue consecuencia de los incrementos en los precios de siete genéricos: gasolina de bajo octanaje (0.27243 puntos porcentuales); vivienda propia (0.19057), loncherías, fondas, torterías y taquerías (0.18978), tortilla de maíz (0.12884), huevo (0.10504), carne de res (0.10014) y automóviles (0.09640). El resultado combinado de las alzas y las bajas ocurridas en los precios de los otros 276 conceptos produjo la parte restante de la inflación acumulada en el ciclo enero-agosto del presente año (0.58679 puntos porcentuales).

ENERO – AGOSTO 2012
INFLACIÓN = 1.67%

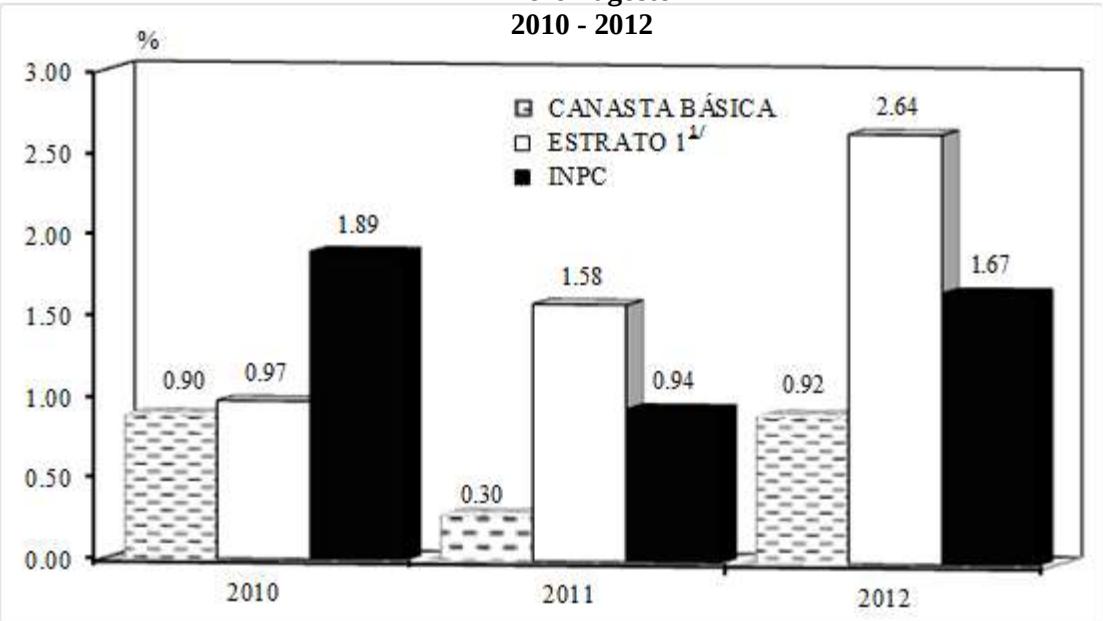


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Evolución del INPC, del Índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato 1[1/]

En lo que va del año, el índice de precios del Estrato 1 del INPC alcanzó una variación acumulada de 2.64%, nivel superior en 0.97 puntos porcentuales al del Índice General (1.67%), y mayor en 1.72 puntos porcentuales al del Índice de la Canasta Básica (0.92%) en similar intervalo.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación acumulada -
Enero - agosto
2010 - 2012

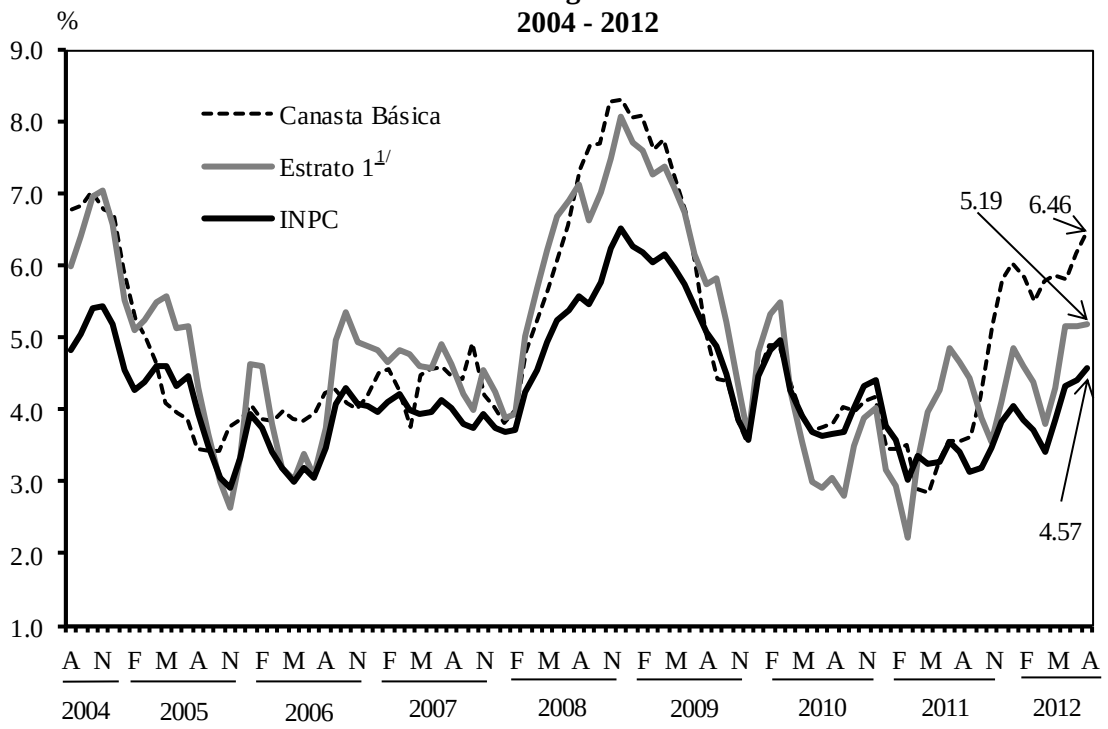


1/ Para familias de ingreso de hasta un salario mínimo.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Comportamiento interanual del INPC, del Índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato 1[1/]

De agosto 2011 a agosto 2012, el índice de precios del Estrato 1 del INPC mostró una variación de 5.19%, cantidad mayor en 0.62 puntos porcentuales a la del Índice General (4.57%), e inferior en 1.27 puntos porcentuales a la del Índice de la Canasta Básica (6.46%) en similar período.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior -
Agosto
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

De las 46 ciudades que integran el INPC, en el lapso sucedido entre enero y agosto de 2012, 43 de ellas presentaron variaciones de precios por arriba de las acumuladas en 2011 para ese mismo período. Tepatitlán, Jal., Iguala, Gro., y Cd. Jiménez, Chih. sobresalieron por haber alcanzado las alzas más significativas en términos de puntos porcentuales, como se muestra en la siguiente tabla.

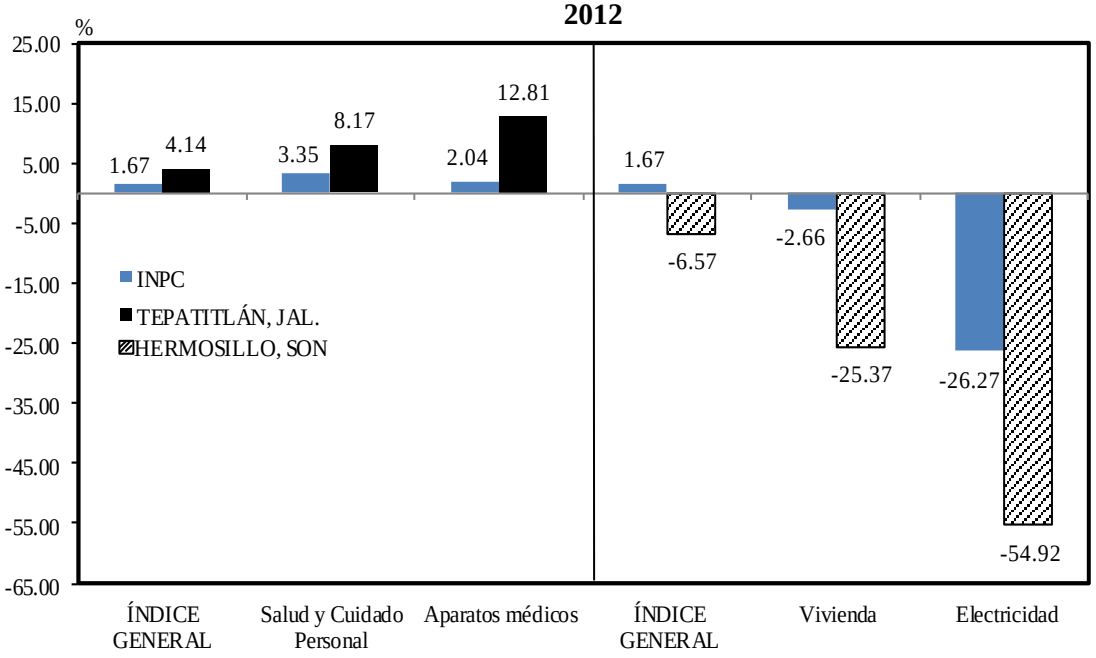
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones acumuladas -
Enero - agosto
- Por ciento -

CIUDAD	2011	2012	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
PROMEDIO NACIONAL	**0.94**	**1.67**	**0.73**
TEPATITLÁN, JAL.	2.31	4.14	1.83
IGUALA, GRO.	1.92	3.59	1.67
CD. JIMÉNEZ, CHIH.	0.46	2.09	1.63
VILLAHERMOSA, TAB.	-0.14	1.32	1.46
TEHUANTEPEC, OAX.	1.32	2.74	1.42
TIJUANA, B.C.	1.05	2.43	1.38
MONCLOVA, COAH.	-1.01	0.28	1.29
MÉRIDA, YUC.	0.48	1.74	1.26
CHETUMAL, Q.R.	0.41	1.62	1.21
LEÓN, GTO.	1.59	2.80	1.21
VERACRUZ, VER.	1.27	2.46	1.19
AGUASCALIENTES, AGS.	1.47	2.65	1.18
CHIHUAHUA, CHIH.	1.05	2.18	1.13
CÓRDOBA, VER.	1.77	2.89	1.12
CD. JUÁREZ, CHIH.	-1.36	-0.26	1.10
TORREÓN, COAH.	-0.13	0.95	1.08
GUADALAJARA, JAL.	1.47	2.52	1.05
OAXACA, OAX.	1.95	3.00	1.05
LA PAZ, B.C.S.	-1.67	-0.64	1.03
TOLUCA, EDO. DE MÉX.	1.74	2.75	1.01
JACONA, MICH.	2.72	3.68	0.96
SAN LUIS POTOSÍ, S.L.P.	2.13	3.05	0.92
DURANGO, DGO.	2.62	3.52	0.90
HERMOSILLO, SON.	-7.47	-6.57	0.90
SAN ANDRÉS TUXTLA, VER.	2.23	3.12	0.89
COLIMA, COL.	1.61	2.48	0.87
TAMPICO, TAMPS.	0.43	1.25	0.82
QUERÉTARO, QRO.	2.13	2.84	0.71
TAPACHULA, CHIS.	2.36	3.06	0.70
TULANCINGO, HGO.	2.41	3.09	0.68
CD. ACUÑA, COAH.	-4.44	-3.77	0.67
CULIACÁN, SIN.	-3.95	-3.31	0.64
HUATABAMPO, SON.	-6.21	-5.61	0.60
ÁREA MET. DE LA CD. DE MÉXICO	1.93	2.45	0.52
MONTERREY, N.L.	0.74	1.21	0.47
TEPIC, NAY.	2.31	2.77	0.46
ACAPULCO, GRO.	2.04	2.48	0.44
MATAMOROS, TAMPS.	-0.73	-0.34	0.39
MEXICALI, B.C.	-6.33	-6.05	0.28
TLAXCALA, TLAX.	2.64	2.91	0.27
CORTAZAR, GTO.	2.97	3.15	0.18
CUERNAVACA, MOR.	2.21	2.37	0.16
MORELIA, MICH.	2.70	2.76	0.06
CAMPECHE, CAMP.	1.62	1.54	-0.08
FRESNILLO, ZAC.	2.84	2.65	-0.19
PUEBLA, PUE.	3.18	2.76	-0.42

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

La Ciudad de Tepatitlán, Jal. observó el aumento acumulado de precios más significativo en los ocho primeros meses del año, 4.14%, resultado en buena parte del incremento de 8.17% que se registró en el rubro de Salud y Cuidado Personal, mismo que fue impulsado por la evolución observada en el precio de los aparatos médicos que acumuló un aumento de 12.81%, superior en 10.77 puntos porcentuales al porcentaje presentado para el mismo concepto en el INPC (2.04%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DE LAS CIUDADES DE TEPATITLÁN, JAL. Y HERMOSILLO, SON.
- Variaciones acumuladas -
Enero - agosto
2012



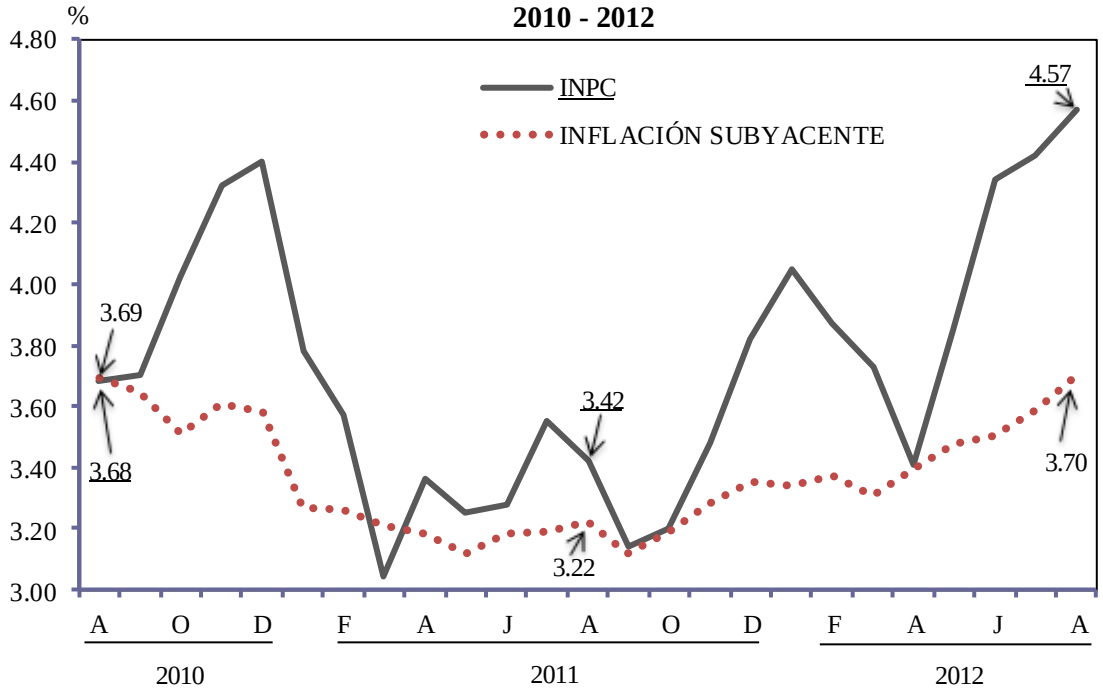
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Por el contrario, Hermosillo, Son. destacó por haber registrado el mayor decremento en su índice de precios en los primeros ocho meses de 2012 (6.57%), como consecuencia de la baja observada en el rubro de Vivienda (25.37%), que se explica por el decremento de 54.92% en el precio de las tarifas de electricidad.

Inflación subyacente

En agosto de 2012, la inflación subyacente[1/] subió 0.22%, nivel inferior en 0.08 puntos porcentuales a la variación del INPC en ese mismo mes (0.30%). En el período interanual que va de agosto de 2011 a agosto de 2012, la inflación subyacente aumentó 3.70%, monto menor en 0.87 puntos porcentuales a la inflación general (4.57%) para un intervalo similar.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR E INFLACIÓN SUBYACENTE
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -
Agosto
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 se informó, la variación interanual de la inflación subyacente fue de 3.70%, porcentaje superior en 0.48 puntos porcentuales si se le compara con lo ocurrido en 2011 (3.22%). Por lo demás, el componente no subyacente observó un incremento interanual de 7.58%, porcentaje mayor en 3.68 puntos porcentuales al mostrado un año antes (3.90%); al interior de este último se distinguió el alza que alcanzaron los precios del grupo de productos pecuarios (13.69%).

INFLACIÓN SUBYACENTE Y SUBÍNDICES COMPLEMENTARIOS
-Variaciones porcentuales-

CONCEPTO	2011			2012		
	Agosto			Agosto		
	Mensual	Acumulada	Interanual	Mensual	Acumulada	Interanual
Inflación INPC	**0.16**	**0.94**	**3.42**	**0.30**	**1.67**	**4.57**
Subyacente [1/]	**0.12**	**1.97**	**3.22**	**0.22**	**2.31**	**3.70**
Mercancías	**0.09**	**2.78**	**4.39**	**0.39**	**3.49**	**5.23**
Alimentos, Bebidas y Tabaco	0.02	4.87	7.16	0.21	4.37	6.81
Mercancías no Alimenticias	0.14	1.20	2.25	0.54	2.79	4.01
Servicios	**0.15**	**1.29**	**2.24**	**0.08**	**1.33**	**2.43**
Vivienda [2/]	0.11	1.45	2.02	0.15	1.37	1.95
Educación (colegiaturas)	1.34	2.09	4.85	0.95	2.13	4.23
Otros Servicios	-0.15	0.91	1.57	-0.23	1.05	2.42
No subyacente	**0.29**	**-2.48**	**3.90**	**0.55**	**-0.41**	**7.58**
Agropecuarios	**0.15**	**-2.00**	**4.37**	**0.59**	**5.59**	**11.76**
Frutas y Verduras	-1.13	-9.27	3.25	-1.29	3.20	8.77
Pecuarios	1.00	3.41	5.32	1.80	7.12	13.69
Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno	**0.37**	**-2.81**	**3.58**	**0.53**	**-3.73**	**5.19**
Energéticos	0.49	-5.56	4.43	0.79	-5.53	8.33
Tarifas Autorizadas por el Gobierno	0.17	2.13	2.67	0.07	-0.28	-0.03

[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

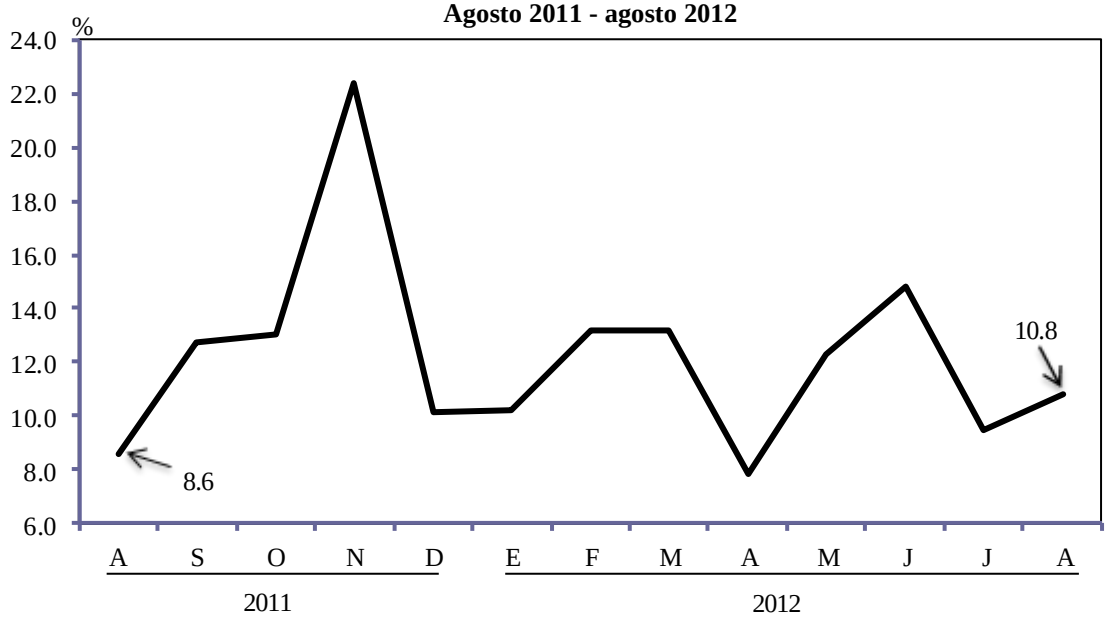
CATEGORÍA DE GASTO	Cambio porcentual respecto al mes anterior							Variación acumulada Ene. - ago. 2012	Variación interanual Ago. 2011 a ago. 2012
	2012								
	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.		
ÍNDICE GENERAL	**0.20**	**0.06**	**-0.31**	**-0.32**	**0.46**	**0.56**	**0.30**	**1.67**	**4.57**
Alimentos, bebidas y tabaco	-0.14	-0.39	-0.12	0.50	1.21	1.36	0.35	4.80	8.52
Ropa, calzado y accesorios	0.99	0.48	0.32	0.12	-0.04	-0.38	0.85	1.61	3.01
Vivienda	0.20	-0.03	-1.37	-2.08	0.00	0.25	0.18	-2.66	1.80
Muebles, aparatos y accesorios domésticos	0.71	0.42	0.38	0.21	0.40	0.31	0.34	3.50	5.49
Salud y cuidado personal	0.16	0.22	0.25	0.30	0.52	0.46	0.44	3.35	3.99
Transporte	0.26	0.21	0.26	0.35	0.38	0.43	0.32	2.77	4.61
Educación y esparcimiento	0.10	0.37	-0.36	0.09	0.28	0.63	0.04	1.16	3.18
Otros servicios	0.55	0.46	0.47	0.44	0.39	0.21	0.31	3.50	5.03
ÍNDICES ESPECIALES									
Canasta Básica	0.48	0.09	-0.85	-1.34	0.25	0.73	0.60	0.92	6.46
Subyacente	0.43	0.24	0.15	0.27	0.22	0.31	0.22	2.31	3.70
No subyacente	-0.51	-0.55	-1.84	-2.26	1.30	1.41	0.55	-0.41	7.58

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Encuesta de Establecimientos Comerciales (ANTAD)

El Índice de Ventas a Tiendas Totales de las cadenas vinculadas a la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) registró una variación nominal de 10.8% en el lapso que tuvo lugar entre agosto de 2011 y agosto de 2012, lo que significó un incremento de 2.2 puntos porcentuales si se le contrasta con el dato registrado un año antes para un período equivalente (8.6%).

ÍNDICE DE VENTAS, ASOCIACIÓN NACIONAL DE TIENDAS DE AUTOSERVICIO Y DEPARTAMENTALES
- Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior -
Agosto 2011 - agosto 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 agosto de 2012 (ANTAD)

La Asociación Nacional de Tiendas Departamentales (ANTAD) informó, el 12 de septiembre de 2012, el desempeño de las ventas de las tiendas afiliadas a dicha asociación, durante agosto 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 10.8%, y a unidades iguales, sin incluir nuevas tiendas, de 4.7%. Se debe tomar en cuenta que el mes de agosto contó con un viernes más con respecto al mismo mes del año anterior.

DESEMPEÑO EN VENTAS DE LAS TIENDAS ASOCIADAS A LA ANTAD
-Crecimiento Nominal-

Crecimiento Nominal por Tipo de Tienda (%)	Agosto 2012		Crecimiento Nominal por Línea de Mercancía (%)	Agosto 2012	
	Tiendas Iguales [1/]	Tiendas Totales [2/]		Tiendas Iguales [1/]	Tiendas Totales [2/]
Autoservicios	3.1	8.8	Supermercado	3.3	9.9
Departamentales	11.4	16.7	Ropa y Calzado	8.4	13.9
Especializadas	4.8	12.8	Mercancías Generales	6.0	11.4
Total ANTAD	**4.7**	**10.8**	**Total ANTAD**	**4.7**	**10.8**

[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.

Las ventas al mes de agosto de 2012 acumularon 670 mil millones de pesos, lo que representa un crecimiento acumulado de 11.4% a tiendas totales. Dicho resultado estuvo apoyado por el desempeño a tiendas totales de: Ropa y Calzado 12.9%; Supermercado (Abarrotes y Perecederos) 11.8% y Mercancías Generales 10.4 por ciento.

DESEMPEÑO EN VENTAS DE LAS TIENDAS ASOCIADAS A LA ANTAD
-Crecimiento Nominal-

Crecimiento Nominal por Tipo de Tienda (%)	Enero - marzo 2012		Crecimiento Nominal por Línea de Mercancía (%)	Enero - marzo 2012	
	Tiendas Iguales [1/]	Tiendas Totales [2/]		Tiendas Iguales [1/]	Tiendas Totales [2/]
Autoservicios	3.6	10.3	Supermercado	4.4	11.8
Departamentales	8.1	13.0	Ropa y Calzado	7.4	12.9
Especializadas	5.9	13.9	Mercancías Generales	4.8	10.4
Total ANTAD	**4.8**	**11.4**	**Total ANTAD**	**4.8**	**11.4**

[1/] Tiendas Iguales. Se consideran las ventas para la misma tienda en el lapso de un año, no incluye nuevas tiendas.
[2/] Tiendas Totales. Incluye a todas las tiendas sin importar si son o no de reciente creación.
FUENTE: ANTAD.

Total ANTAD

Las ventas acumuladas se distribuyeron de la siguiente manera: 55.0% Supermercado; 34.6% Mercancías Generales y 10.4% Ropa y Calzado.

TOTAL ANTAD
- Crecimiento Nominal -
Agosto 2011 - agosto 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/]
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	3.5	9.5	3.5	10.1	4.3	9.7	3.3	8.4
Agosto 2012	4.7	10.8	3.3	9.9	8.4	13.9	6.0	11.4
Acumulado Enero-agosto 2012	4.8	11.4	4.4	11.8	7.4	12.9	4.8	10.4

[1/] Tiendas Iguales. Se consideran las ventas para la misma tienda en el lapso de un año, no incluye nuevas tiendas.
[2/] Tiendas Totales. Incluye a todas las tiendas sin importar si son o no de reciente creación.
FUENTE: ANTAD.

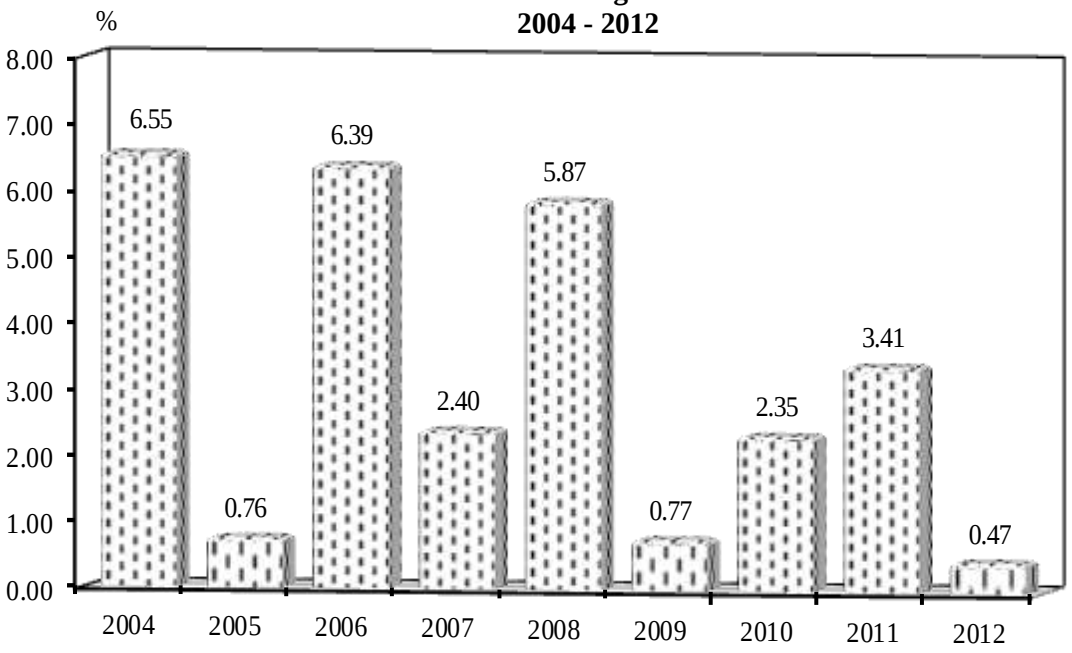
La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales está formada por 30 mil 364 tiendas; 4 mil 596 tiendas son de Autoservicio, 1 mil 651 son Departamentales y 24 mil 117 son tiendas Especializadas, la superficie total de venta suma 22.2 millones de metros cuadrados.

Fuente de información: ANTAD, comunicado de prensa del 16 de julio de 2012.
http://antad.net/images/indicantad/ComPrensa/2012/AGOSTO2012.pdf

Índice Nacional de Precios Productor

En agosto de 2012, el Índice Nacional de Precios Productor sin incluir el efecto del petróleo crudo de exportación y sin servicios presentó una variación de -0.17%, con ello, en los primeros ocho meses del año en curso acumuló un incremento de 0.47%, nivel inferior en 2.94 puntos porcentuales al de igual período de un año antes, cuando fue de 3.41 por ciento.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR
SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS
- Variaciones acumuladas -
Enero - agosto
2004 - 2012



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Los genéricos que más contribuyeron para explicar el resultado del indicador antes citado, se registran en la siguiente tabla.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS
- Variaciones acumuladas -
Enero - agosto
- Por ciento -

CONCEPTO	2011	2012	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
INPP SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS	**3.41**	**0.47**	**-2.94**
CULTIVO DE COCO	69.63	-9.10	-78.73
CULTIVO DE AGUACATE	118.61	46.79	-71.82
CULTIVO DE GARBANZO GRANO	53.92	-15.39	-69.31
CULTIVO DE MAÍZ GRANO	50.84	-5.21	-56.05
FABRICACIÓN DE HULES SINTÉTICOS	31.99	-17.00	-48.99
MINERÍA DE PLATA	35.33	-11.15	-46.48
FUNDICIÓN Y REFINACIÓN DE METALES PRECIOSOS	32.82	-9.98	-42.80
CULTIVO DE CAFÉ	9.14	-31.05	-40.19
BENEFICIO DE CAFÉ	9.14	-31.05	-40.19
ELABORACIÓN DE AZÚCAR DE CAÑA	16.33	-20.41	-36.74

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 los primeros ocho meses de 2012, de los conceptos agropecuarios que forman el Índice Nacional de Precios Productor (INPP), el cultivo de alfalfa fue el que observó el mayor decremento en términos de puntos porcentuales (16.39 puntos).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR
INSUMOS AGROPECUARIOS SELECCIONADOS
- Variaciones acumuladas -
Enero - agosto
- Por ciento -

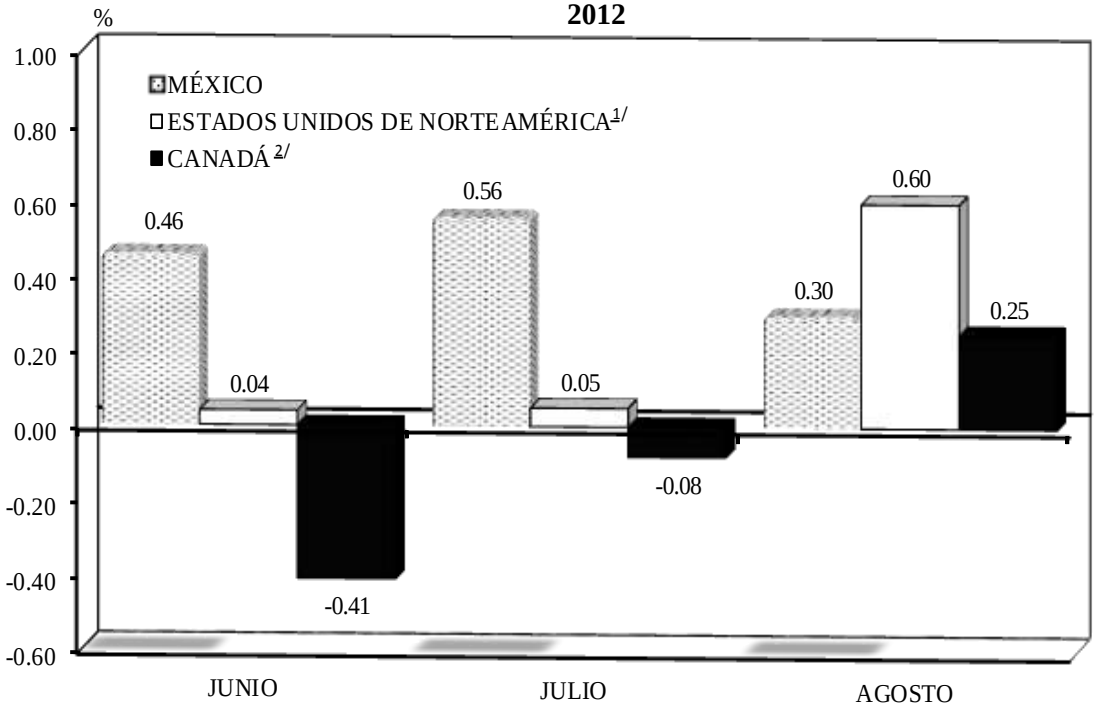
CONCEPTO	2011	2012	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
INPP sin petróleo y sin servicios	**3.41**	**0.47**	**-2.94**
INPP con petróleo y sin servicios	**4.11**	**0.26**	**-3.85**
INPP sin petróleo y con servicios	**2.89**	**1.23**	**-1.66**
CULTIVO DE MAÍZ FORRAJERO	**12.96**	**1.98**	**-10.98**
CULTIVO DE AVENA FORRAJERA	**3.10**	**5.13**	**2.03**
CULTIVO DE ALFALFA	**11.98**	**-4.41**	**-16.39**
CULTIVO DE PASTOS Y ZACATES	**17.62**	**3.39**	**-14.23**
FABRICACIÓN DE FERTILIZANTES	**5.95**	**0.08**	**-5.87**
FABRICACIÓN DE PESTICIDAS Y OTROS AGROQUÍMICOS, EXCEPTO FERTILIZANTES	**2.19**	**1.61**	**-0.58**
FABRICACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO AGRÍCOLA	**0.04**	**1.00**	**0.96**
Tractores agrícolas	0.00	1.52	1.52
Otra maquinaria agrícola	0.12	-0.82	-0.94
ELABORACIÓN DE ALIMENTOS PARA ANIMALES	**13.96**	**3.54**	**-10.42**
Alimento para ave	13.92	3.04	-10.88
Alimento para ganado porcino	15.34	2.50	-12.84
Alimento para ganado bovino	13.06	6.40	-6.66
Alimento para otro ganado	18.63	3.89	-14.74

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

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

El Índice Nacional de Precios al Consumidor de México, en agosto de 2012, presentó una variación de 0.30%, la mitad del mostrado por el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (0.60%) y 0.05 puntos porcentuales por arriba del Índice de Precios al Consumidor de Canadá (0.25%).

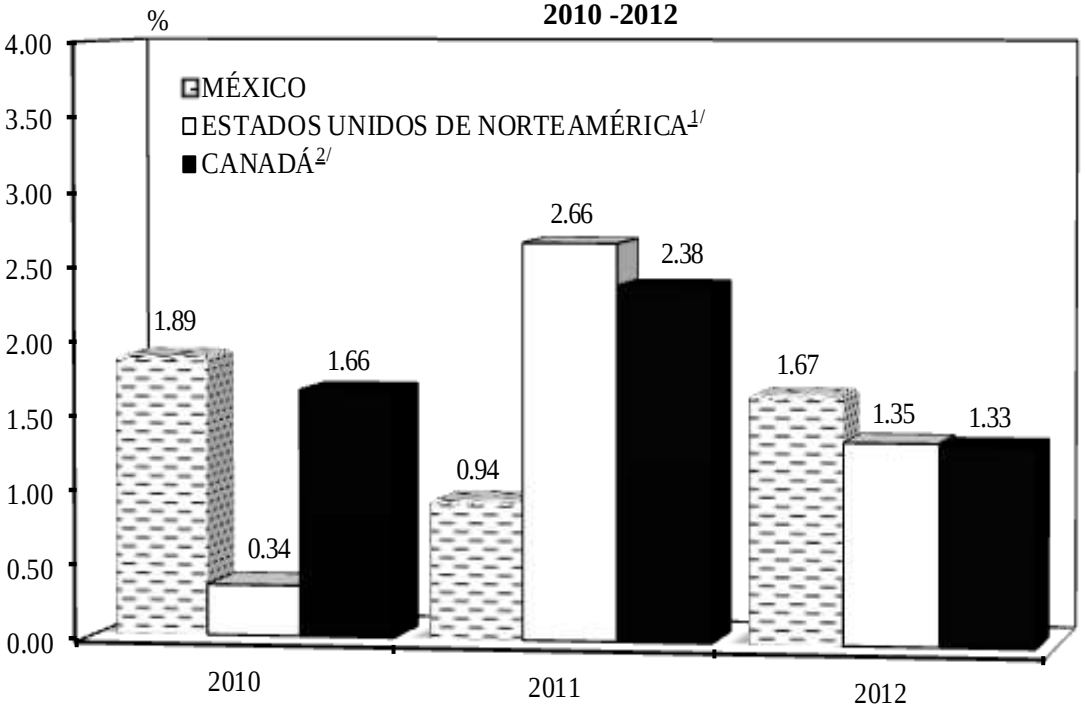
ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones mensuales -
Junio - agosto
2012



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 período de enero a agosto de 2012, la inflación acumulada en México fue de 1.67%, porcentaje mayor en 0.32 puntos porcentuales al presentado por el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (1.35%) y superior en 0.34 puntos al de Canadá (1.33%), para el mismo ciclo.

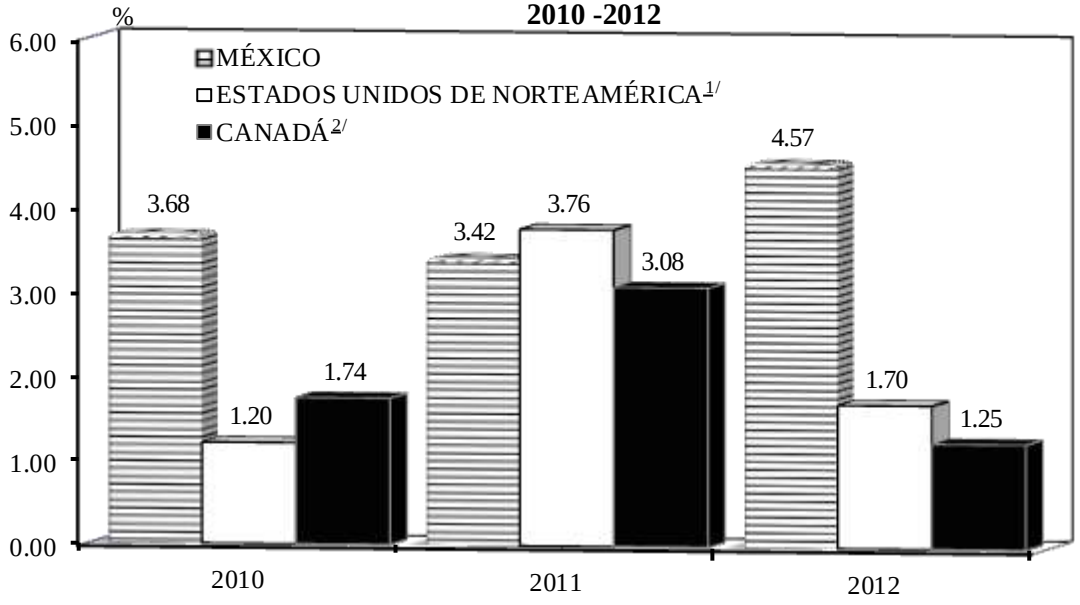
ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones acumuladas -
Enero - agosto
2010 -2012



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 México, el aumento del INPC fue de 4.57%, en el intervalo de agosto de 2011 a agosto de 2012, lo que implica más del doble del observado por el mismo indicador de Estados Unidos de Norteamérica (1.70%) y más de tres veces si se le confronta con el de Canadá (1.25%).

ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior -
Agosto
2010 -2012

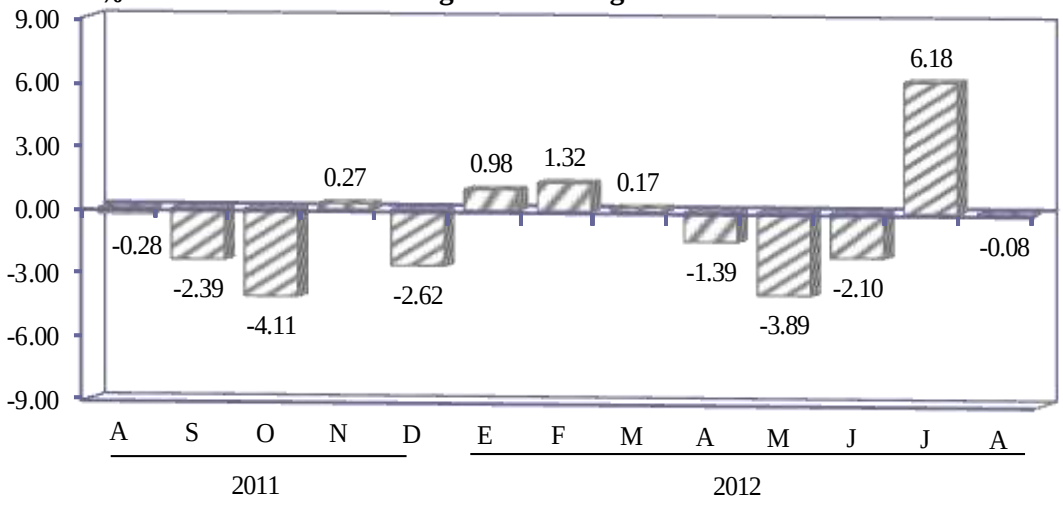


1/ Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).
2/ Índice de Precios al Consumidor (sin ajuste).
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Buró de Estadísticas Laborales del Departamento 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 agosto de 2012, presentó un decremento de 0.08%. Los precios internacionales de los cereales y de los aceites y grasas apenas han variado, pero los del azúcar disminuyeron de forma acentuada, compensando así el incremento de los precios de la carne y los productos lácteos.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ALIMENTOS (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Agosto 2011 - agosto 2012



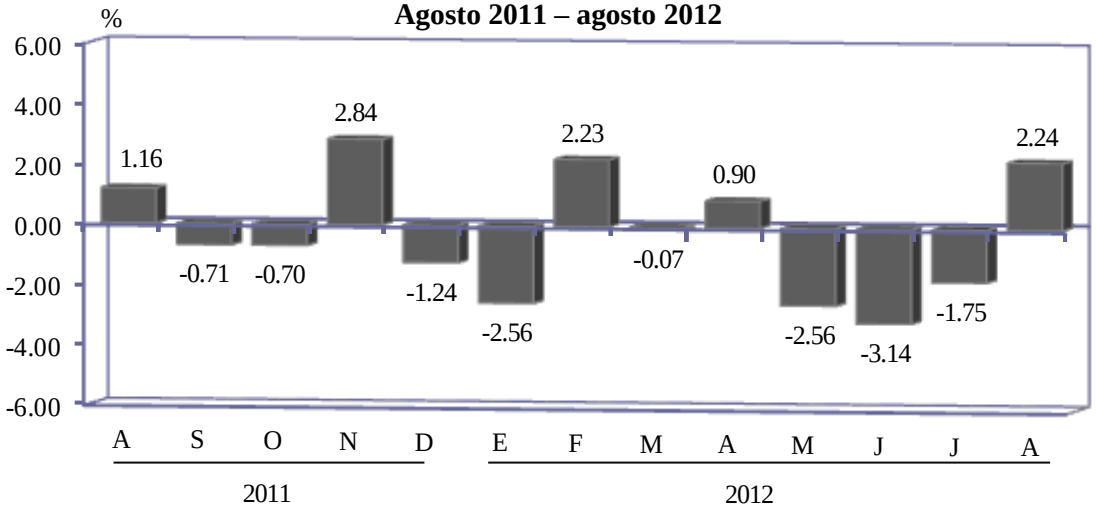
[1/] Se calcula sobre la base de la media de cinco índices de precios de los grupos de productos básicos indicados, ponderados por las cuotas medias de exportación de cada uno de los grupos para 2002-2004; en el Índice General figuran en total 55 precios que los especialistas en productos básicos de 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 agosto de 2012, el índice de la FAO para los precios de la carne mostró un incremento de 2.24%. Si bien aumentaron los precios de todas las carnes, gran parte del impulso se derivó de los sectores porcino y avícola que utilizan grandes cantidades de cereales. Así, el incremento de los precios de agosto se produce después de tres meses consecutivos de caídas.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CARNE (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Agosto 2011 – agosto 2012



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.

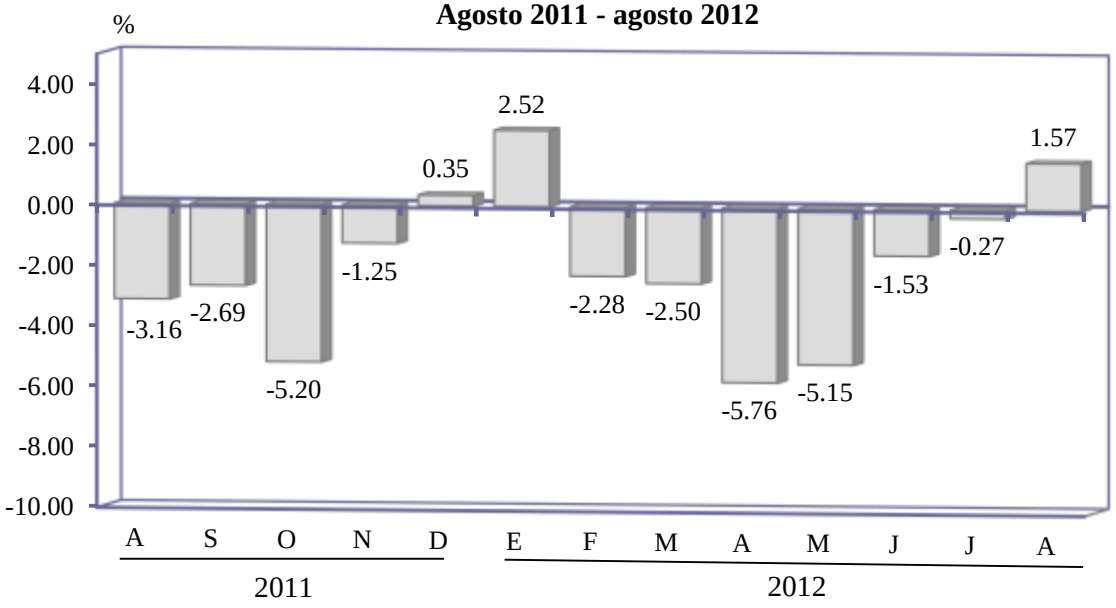
[1/] Se calcula con base en los precios medios de cuatro tipos de carne, ponderados por las cuotas medias mundiales de exportación para 2002-2004. Entre las cotizaciones figuran las de dos productos de carne de aves de corral, tres productos de carne bovina, tres productos de carne de cerdo, y un producto 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)

Por su parte, el indicador de precios de productos lácteos de la FAO subió 1.57%. Parte importante de la reciente solidez se deriva de una demanda cada vez más firme unida a limitaciones de la producción en las zonas afectadas por la sequía y por el aumento de los costos de los forrajes.

ÍNDICE DE PRECIOS DE PRODUCTOS LÁCTEOS (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Agosto 2011 - agosto 2012



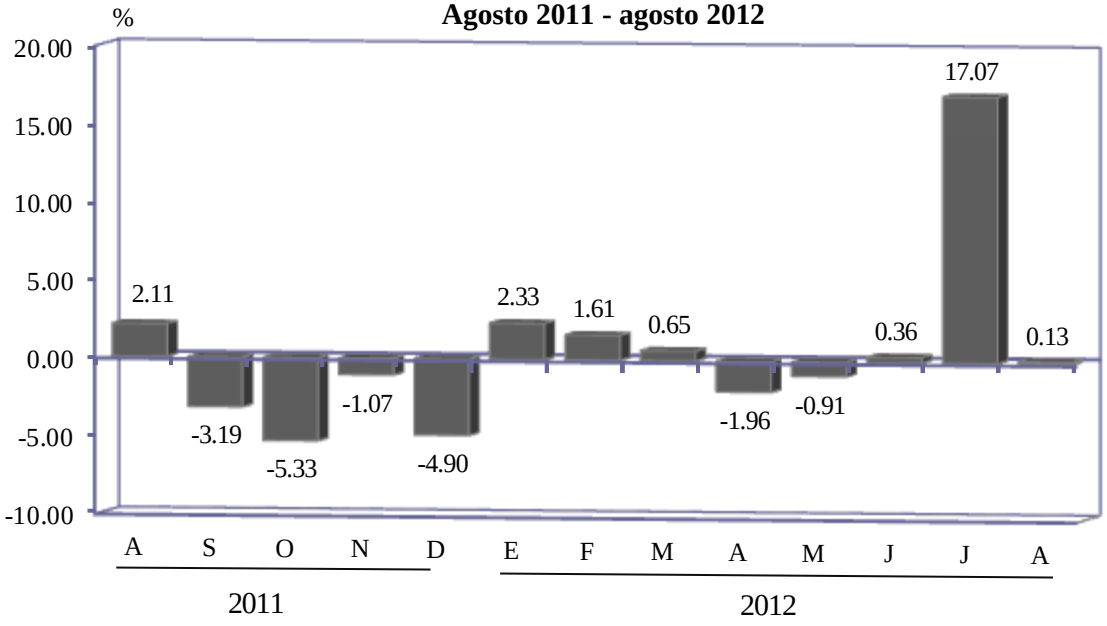
[1/] Se calcula sobre la base de los precios de la mantequilla, la leche desnatada en polvo, la leche entera en polvo, el queso, la caseína; la media se pondera por las cuotas medias de exportación para 2002-2004.

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 0.13%. El empeoramiento de las perspectivas relativas a las cosechas de maíz en los Estados Unidos de Norteamérica y de trigo en la Federación de Rusia sostuvo inicialmente las cotizaciones de las exportaciones, pero los precios bajaron hacia finales de mes, después de que cayeran intensas lluvias en las zonas más afectadas por la sequía en los Estados Unidos de Norteamérica y del anuncio de que la Federación de Rusia no impondría restricciones a la exportación. La renovada demanda de importaciones mantuvo las cotizaciones internacionales del arroz.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS CEREALES (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Agosto 2011 - agosto 2012



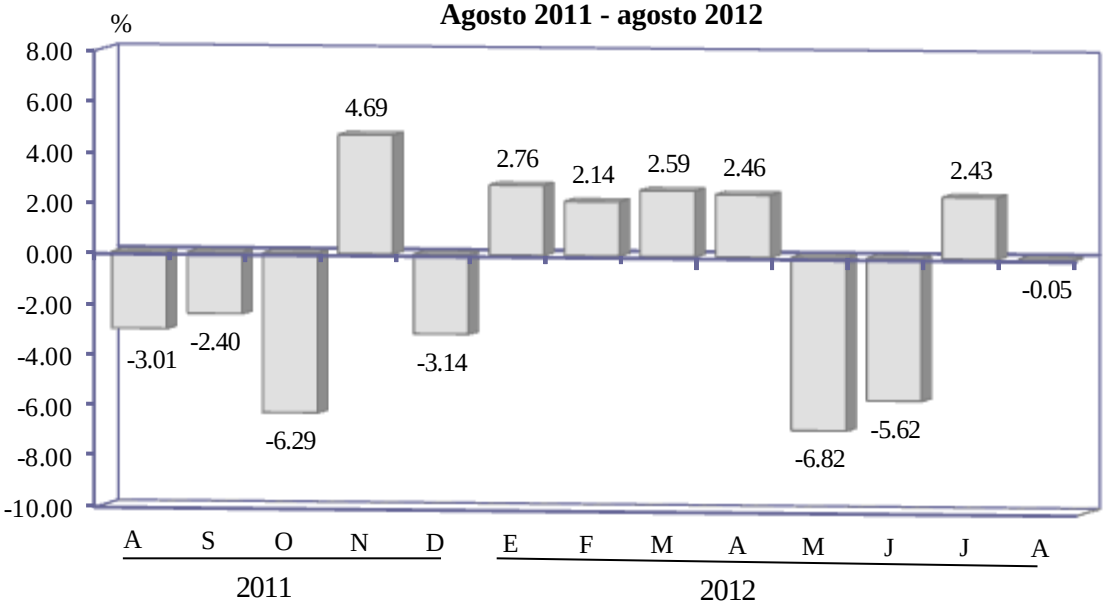
[1/] Este índice se calcula a partir de los índices de precios de los cereales y del arroz ponderados por sus cuotas de comercio para 2002-2004. El índice de los precios de los cereales está constituido por el índice de precios del Consejo Internacional de Cereales (CIC) para el trigo, que es a su vez 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 agosto, los precios de los aceites y grasas registraron un decremento de 0.05%. Al igual que el mes pasado, los aumentos de los precios del aceite de soya y el fortalecimiento de las cotizaciones de los aceites de girasol y de colza fueron compensados por la debilidad persistente de los valores del aceite de palma.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ACEITES Y GRASAS (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Agosto 2011 - agosto 2012



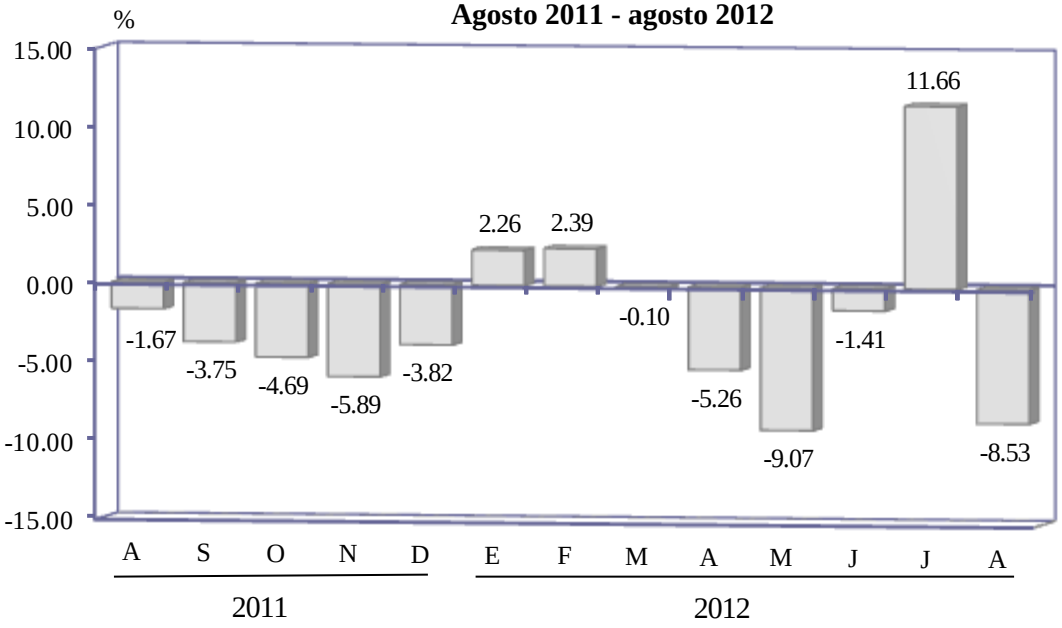
[1/] Consiste en una media de 11 aceites diferentes (incluidos los aceites de origen animal y de pescado) ponderados por las cuotas medias de exportación de cada uno de los productos oleaginosos para 2002-2004.

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 agosto de 2012, el índice de precios del azúcar de la FAO bajó 8.53%. La fuerte caída de los precios del azúcar registrada este mes responde a la mejora de las perspectivas de producción habida cuenta de las condiciones climatológicas más favorables en Brasil, el mayor exportador mundial de azúcar, lo que favoreció la cosecha de caña de azúcar, y la recuperación de las lluvias monzónicas en la India.

ÍNDICE DE PRECIOS DEL AZUCAR (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Agosto 2011 - agosto 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.

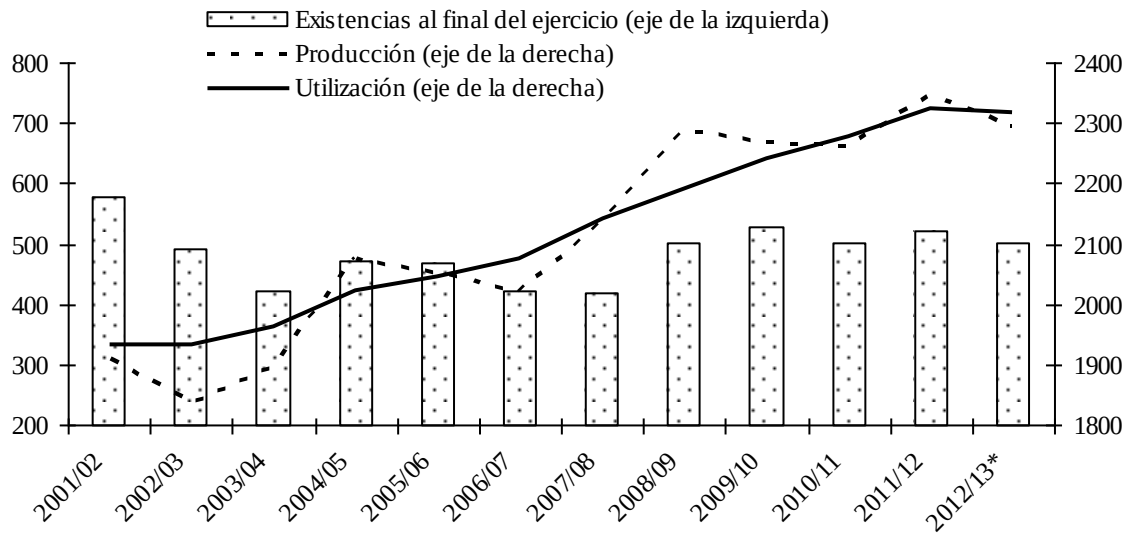
Fuente de información:
http://www.fao.org/fileadmin/templates/worldfood/Reports_and_docs/Food_price_indices_data.xls
http://www.fao.org/worldfoodsituation/wfs-home/foodpricesindex/es/

Nota informativa de la FAO sobre la oferta y la demanda de cereales

La Organización de las Naciones Unidas para a la Agricultura y la Alimentación (FAO) publicó el 6 de septiembre del 2012, la nota informativa *Las previsiones más recientes confirman el considerable aumento de la tensión entre la oferta y la demanda mundiales de cereales en la campaña de comercialización de 2012/13*. A continuación se presentan los detalles.

El deterioro continuado de las perspectivas de las cosechas de cereales durante los últimos dos meses debido a las condiciones meteorológicas adversas registradas en varias de las principales regiones productoras ha dado lugar a una reducción considerable de las previsiones de la FAO relativas a la producción mundial con respecto al informe de julio. Según los últimos indicios, la producción mundial de cereales no alcanzará para cubrir plenamente la utilización prevista en la campaña de comercialización de 2012/13, lo que apunta a una reducción mayor de lo previsto de las existencias mundiales de cereales. Entre los cereales más importantes, el maíz y el trigo fueron los más afectados por el empeoramiento de las condiciones meteorológicas.

PRODUCCIÓN, UTILIZACIÓN Y EXISTENCIAS DE CEREALES
-Millones de toneladas-



* Pronóstico.
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.

La producción mundial de cereales en 2012 será inferior al récord alcanzado en 2011

De acuerdo con las previsiones más recientes de la FAO, la producción mundial de cereales en 2012 se situará en 2 mil 294.8 millones de toneladas, es decir, 52 millones de toneladas (un 2.2%) menos que el máximo registrado en 2011. Esta previsión es considerablemente inferior, aproximadamente un 4%, a las estimaciones incluidas en el informe de julio de la FAO, lo que refleja en gran medida el empeoramiento de las perspectivas de la producción de maíz en los Estados Unidos de Norteamérica debido a la grave sequía que afecta a una gran parte del país.

Según los pronósticos, la producción mundial de cereales secundarios (maíz, cebada, sorgo, mijo, centeno y avena) alcanzará los 1 mil 148.3 millones de toneladas, es decir, 17 millones de toneladas (un 1.5%) menos que en 2011. Tal reducción refleja principalmente la disminución prevista de la producción de maíz hasta los

864 millones de toneladas en 2012, esto es, 20 millones de toneladas menos que en 2011. De acuerdo con el último informe del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos de Norteamérica, publicado el 10 de agosto, la producción de maíz de este año en dicho país podría descender hasta los 274 millones de toneladas, lo que supondría 56 millones de toneladas (un 17%) menos que en la previsión de julio y 40 millones de toneladas (un 13%) menos que el año anterior.

Las previsiones de la FAO en cuanto a la producción mundial de trigo también se han reducido con respecto al mes de julio. Según los pronósticos, la producción mundial de trigo alcanzará los 663.3 millones de toneladas en 2012, es decir, 15 millones de toneladas (o, lo que es lo mismo, un 2%) menos que en la previsión anterior y 36 millones de toneladas (un 5%) menos que en 2011. La mayor parte de la reducción ocurrida desde el último año y desde el último informe refleja los efectos negativos de la sequía en el rendimiento y la producción en los países pertenecientes de la Comunidad de Estados Independientes (CEI). Se prevé que la producción de trigo en la Federación de Rusia se reduzca un 29% con respecto a las cifras de 2011, situándose en 40 millones de toneladas, por lo que será inferior a los 41.5 millones de toneladas registrados en 2010. La producción también parece destinada a descender considerablemente en Kazajstán (un 47%) y Ucrania (un 37%). A diferencia de ello, es posible que varios de los principales productores obtengan cosechas mayores. En los Estados Unidos de Norteamérica la producción de trigo aumentará un 13.5% hasta los 61.7 millones de toneladas, una cantidad superior a la media. En Canadá se prevé que la producción de trigo supere la media y sea un 6% mayor que en 2011. Las cosechas de este año en la India indican que se alcanzará la cantidad récord de casi 94 millones de toneladas, un 8% más que el nivel récord registrado el año anterior. Igualmente, en China la producción de trigo podría alcanzar un nuevo récord de 118 millones de toneladas. En la Unión Europea (UE) los últimos pronósticos apuntan a una ligera reducción con respecto a 2011.

La previsión de la producción mundial de arroz para 2012 se ha reducido en 6 millones de toneladas desde julio y ahora se cifra en 483.3 millones de toneladas (arroz elaborado), apenas un 0.2% más que en 2011. Esta reducción se deriva del deterioro de las perspectivas de las cosechas en varios países asiáticos debido principalmente a las condiciones meteorológicas desfavorables. Éste ha sido particularmente el caso en la India donde las lluvias monzónicas, tardías y poco copiosas, registradas en junio y julio perjudicaron a las principales plantaciones de cultivos de la temporada Kharif, lo que ocasionó una reducción del 6% en la producción de este año que la llevó a 98.5 millones de toneladas. Las perspectivas actuales apuntan, asimismo, a la reducción de las cosechas en Camboya, la República de Corea, la República Popular Democrática de Corea y Nepal, aunque, en conjunto, se prevé que la región termine la temporada con resultados favorables gracias, sobre todo, al aumento de las cosechas en China (continental), Indonesia y Tailandia.

PRODUCCIÓN [1/]

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado Mundial de arroz
	Millones de toneladas			
2008/09	2 288.5	683.9	1 146.7	457.9
2009/10	2 266.2	685.7	1 125.4	455.1
2010/11	2 259.4	655.6	1 135.5	468.3
2011/12	2 347.0	699.1	1 165.7	482.3
2012/13	2 294.8	663.3	1 148.3	483.3

[1/] Los datos sobre producción se refieren al primer año (civil) indicado. Por producción de arroz se entiende producción de arroz elaborado.

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.

La utilización mundial de cereales en 2012/13 será inferior a la tendencia

Según las previsiones, la utilización mundial de cereales en 2012/13 se cifrará en 2 mil 316.6 millones de toneladas, una cantidad ligeramente inferior a la registrada en la temporada anterior y un 2% inferior a la tendencia decenal. Se considera que los precios elevados de los cereales limitan la demanda, especialmente para la producción de combustible a base de etanol a partir del maíz.

En la actualidad se prevé que la utilización mundial de maíz se reduzca un 1.3% hasta los 869 millones de toneladas. Si bien se espera que el empleo de maíz para forraje y para la alimentación humana permanezca sin variaciones, en 485 y 126 millones de toneladas respectivamente, su utilización para otros fines podría reducirse al menos en 12 millones de toneladas (un 4%), hasta 258 millones de toneladas. Esta reducción correspondería principalmente a los Estados Unidos de Norteamérica, donde según los pronósticos el volumen de maíz para su conversión en etanol se reducirá a 114 millones de toneladas en 2012/13, un 10% menos que en 2011/12. A los precios altos del maíz se suman las dificultades que han tenido las plantas de etanol que obtienen el maíz de las regiones más afectadas por la sequía de los Estados Unidos de Norteamérica para obtener suministros y seguir siendo competitivas. De acuerdo con las previsiones, la utilización total de cereales secundarios en 2012/13 se situará en los 1 mil 156.2 millones de toneladas, una cantidad ligeramente inferior a la registrada en la temporada anterior y un 4% inferior a la tendencia decenal.

En cuanto al trigo y el arroz, se prevé que su utilización mundial se mantenga en línea con la tendencia actual, en 686.5 y 473.8 millones de toneladas, respectivamente. En el caso del trigo, su utilización para forrajes será inferior probablemente al nivel excepcional alcanzado en la temporada previa, pero seguirá siendo superior al nivel normal debido a la persistente escasez de la oferta de maíz.

UTILIZACIÓN

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado Mundial de arroz
	Millones de toneladas			
2008/09	2 191.7	645.1	1 102.5	444.1
2009/10	2 239.8	659.2	1 132.5	448.1
2010/11	2 279.0	663.0	1 155.1	460.9
2011/12	2 323.8	691.1	1 164.6	468.2
2012/13	2 316.6	686.5	1 156.2	473.8

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.

Disminución pronunciada de las existencias mundiales de cereales

El pronóstico relativo a las existencias mundiales de cereales al cierre de las campañas que terminan en 2013 se ha rebajado a 503.1 millones de toneladas, esto es, 32.5 millones de toneladas o un 6% menos desde julio. En este nivel, las existencias totales registrarían una disminución de 19 millones de toneladas, o un 3.6%, con respecto a su nivel de apertura. La última revisión obedece a las indicaciones recientes de que la producción de 2012 será muy inferior a la que se había previsto anteriormente, sobre todo para el maíz y el trigo. En consecuencia, la relación entre existencias y utilización probablemente se aproxime al 21%, frente al 22.5% de la campaña anterior y al bajo nivel del 19.2% registrado en 2008.

El pronóstico relativo a las existencias mundiales de trigo se ha reducido un 3% desde julio descendiendo a 173.7 millones de toneladas, esto es, 19 millones de toneladas o un 10% menos respecto de su nivel de apertura, pero sigue siendo sensiblemente superior al bajo nivel de 141 millones de toneladas registrado en 2008. La reducción de las existencias de trigo respecto de la campaña anterior responde principalmente a la disminución de las existencias finales en Kazajstán, la Federación de Rusia y Ucrania, aunque es probable que las reservas disminuyan

también en China (continental) y los Estados Unidos de Norteamérica. Según los pronósticos actuales, la relación mundial entre las existencias y la utilización de trigo podría descender al 25%, frente al 28% estimado en 2011/12, aunque sigue estando 3 puntos porcentuales por encima de su bajo nivel del 21.9% en 2007/08.

Se prevé que las existencias mundiales de cereales secundarios disminuyan 8.4 millones de toneladas con respecto al nivel de apertura y se sitúen en 164.4 millones de toneladas, lo que supone una disminución del 13% con respecto al anterior pronóstico de julio. Gran parte de la disminución responde al agravamiento de la situación de la oferta de maíz en los Estados Unidos de Norteamérica donde se prevé que las existencias al final de la campaña alcancen los 16.5 millones de toneladas, reduciéndose así la relación entre las existencias y la utilización en el país hasta un mínimo sin precedentes del 6.3%. De igual forma, la relación mundial entre las existencias y la utilización de cereales secundarios apunta hacia un descenso acentuado, desde el ya modesto nivel del 15% registrado en 2011/12 hasta un mínimo sin precedentes de solo el 13.3% en 2012/13.

En consonancia con la revisión a la baja de la previsión de la producción mundial, se espera que las existencias de arroz al cierre de los ejercicios comerciales de 2013 alcancen los 165 millones de toneladas, esto es, 2.5 millones de toneladas menos de lo que se había previsto anteriormente, pero un 6% más que en 2012 y un máximo histórico. Esto bastaría para elevar la relación mundial entre existencias y utilización del 32.9% en 2012 al 34.4% en 2013. Previsiblemente los países exportadores de arroz representarán la mayor parte de la reposición de las existencias. Entre los principales productores, es probable que una disminución de la cosecha reduzca las existencias de la India por debajo de los niveles máximos registrados en 2012, si bien los de China (continental) y Tailandia podrían seguir aumentando.

EXISTENCIAS AL FINAL DEL EJERCICIO [1/]

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
	Millones de toneladas			
2008/09	501.1	173.5	199.4	128.2
2009/10	527.9	199.2	194.6	134.2
2010/11	502.6	192.2	169.4	141.0
2011/12	521.9	193.1	172.9	156.0
2012/13	503.1	173.7	164.4	165.0

[1/] Puede no ser igual a la diferencia entre suministros y utilización debido a las diferencias en las cosechas comerciales de los distintos países.

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.

RELACIÓN MUNDIAL EXISTENCIAS-UTILIZACIÓN

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
	Por ciento			
2008/09	22.4	26.3	17.6	28.6
2009/10	23.2	30.0	16.8	29.1
2010/11	21.6	27.8	14.5	30.1
2011/12	22.5	28.1	15.0	32.9
2012/13	20.9	25.1	13.3	34.4

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.

Contracción del comercio mundial de cereales en 2012/13

Se prevé que el comercio mundial de cereales en 2012/13 disminuya a 290.3 millones de toneladas, esto es, un descenso del 2% respecto de la anterior previsión en julio y hasta un 4% (equivalente a 12 millones de toneladas) menos que en 2011/12.

La reducción del comercio de cereales secundarios representa la mayor parte de la disminución prevista del comercio mundial de cereales. Con 120 millones de toneladas, el comercio mundial de cereales secundarios en 2012/13 (julio/junio) se reduciría en 3 millones de toneladas, o un 2.6%, respecto de 2011/12 y en 7 millones de toneladas, o un 5.5%, con respecto a la anterior previsión de julio. La reducción del volumen del comercio mundial de cereales secundarios se atribuye principalmente a la disminución del comercio del maíz, que obedece sobre todo al menor número de envíos desde los Estados Unidos de Norteamérica, el mayor exportador mundial de este cereal, a causa de la difícil situación de los suministros internos en esta campaña.

Las previsiones relativas al comercio mundial de trigo en 2012/13 se han elevado ligeramente desde el anterior informe, a 135.5 millones de toneladas (incluida la harina de trigo en equivalente en trigo). Sin embargo, el comercio de trigo seguiría estando 8 millones de toneladas, o sea un 6%, por debajo de la campaña anterior, en la que se alcanzó un máximo histórico. La disminución en el comercio mundial se debería principalmente a un incremento de la producción interna en varios países importadores de trigo, con lo que se reduce la demanda mundial de importaciones. Dada la previsión de contracción del comercio mundial en esta campaña, es probable que las disponibilidades de exportación en los principales exportadores sean suficientes a pesar de la reducción de los suministros en Argentina y varios países exportadores pertenecientes a la CEI.

Previsiblemente el comercio mundial de arroz en el año natural 2013 corresponderá a 34.8 millones de toneladas, lo que supone una disminución del 2% con respecto a la estimación revisada de 2012 de 35.4 millones de toneladas. Esta disminución responde principalmente a las expectativas de disponibilidades internas suficientes que deberían permitir a China (continental), Egipto, la República Islámica del Irán y

Nigeria reducir sus compras. En lo que concierne a las exportaciones, se prevé que la contracción afecte fundamentalmente a los envíos de la India, que compensaría con creces el aumento de los procedentes de China (continental), Pakistán y Tailandia.

COMERCIO [1/]

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
	Millones de toneladas			
2008/09	281.9	139.8	112.6	29.5
2009/10	276.3	130.6	114.3	31.4
2010/11	283.9	125.1	122.4	36.4
2011/12	302.2	143.6	123.2	35.4
2012/13	290.3	135.5	120.0	34.8

[1/] Los datos sobre comercio se refieren a las exportaciones durante la campaña comercial, que va de julio a junio en el caso del trigo y los cereales secundarios y de enero a diciembre en el caso del arroz (segundo año indicado).

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.

SUMINISTROS [1/]

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
	Millones de toneladas			
2008/09	2 708.8	825.3	1 312.0	571.5
2009/10	2 767.3	859.2	1 324.8	583.3
2010/11	2 787.3	854.9	1 330.0	602.4
2011/12	2 849.6	891.2	1 335.1	623.3
2012/13	2 816.7	856.4	1 321.1	639.2

[1/] Producción más existencias al inicio del ejercicio.

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.

RELACIÓN EXISTENCIAS-DESAPARICIÓN EN LOS PRINCIPALES EXPORTADORES [1/]

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
	Por ciento			
2008/09	18.8	17.9	15.7	22.7
2009/10	19.0	21.5	15.1	20.5
2010/11	16.7	20.2	10.5	19.5
2011/12	17.9	19.1	10.3	24.1
2012/13	16.5	15.5	9.2	24.9

[1/] Los cinco mayores exportadores de granos son la Argentina, Australia, el Canadá, la Unión Europea y los Estados Unidos de Norteamérica; los mayores exportadores de arroz son la India, el Pakistán, Tailandia, los Estados Unidos de Norteamérica y Viet Nam. Por "desaparición" se entiende la utilización interna más las exportaciones para una campaña dada.

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/worldfoodsituation/wfs-home/csdb/es/

Inflación en el área de la OCDE

Variación mensual

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) informó, el 4 de septiembre de 2012, que en julio pasado, el Índice Nacional de Precios al Consumidor en el área de la organización descendió 0.1%, porcentaje menor en 0.1 punto porcentual al del mismo mes de un año antes (0.0%). En el reducido ajuste de la inflación mensual destaca un descenso en el precio de la energía (0.6%), porcentaje inferior al mostrado en el mismo mes del 2011 (0.1%). Los precios de los alimentos se redujeron (-0.2%), valor menor al registrado en julio de 2011 (0.3%). Excluyendo alimentos y energía, la inflación mensual mantuvo un crecimiento nulo (0.0%), durante el mismo mes de 2011 y 2012.

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	Jul
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	-0.1
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	-0.2
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	-0.6
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	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 los primeros siete meses de 2012, el INPC en el área de la Organización acumuló una variación de 1.1%, nivel inferior en 1.0 punto porcentual la de igual período de 2011 (2.1%). Esta inestabilidad se debió, principalmente, a la notable desaceleración de los precios de la energía 2.3%, nivel inferior en 7.6 puntos porcentuales al registrado el mismo lapso del 2011 (9.9%). En cuanto a los precios de los alimentos, se observó un crecimiento acumulado de 0.9%, nivel inferior en 2.1 puntos al registrado durante el mismo período del año anterior, cuando fue de 3.0%. Por otra parte, los precios del indicador general, excluyendo alimentos y energía, se mantuvieron 0.2 puntos por debajo del crecimiento de precios alcanzado en el mes de julio de 2011 (1.1%), ya que en el mes de julio de 2012 registró un incremento de 0.9 por ciento.

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**	**Jul**
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	1.1
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	0.9
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	2.3
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	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

La variación anualizada del Índice de Precios al Consumidor en el área de la Organización, en julio de 2012, presentó una leve variación en comparación con el nivel registrado en junio, al pasar de 2.0 a 1.9%. Esta relativa estabilidad fue resultado de un menor crecimiento de lo precios de la energía y los alimentos. Los precios de la energía cayeron a la mitad de los registrados el mes anterior para colocarse en 0.7%, mientras que los precios de los alimentos bajaron 0.5 puntos con una variación de 2.3% en julio, el nivel más bajo desde septiembre de 2009. En lo que corresponde a los precios del indicador general, excluyendo alimentos y energía, éste mantuvo una variación similar a la del mes previo (1.8%).

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**	**Jul**
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	1.9
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	2.3
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	0.7
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	1.8

[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.

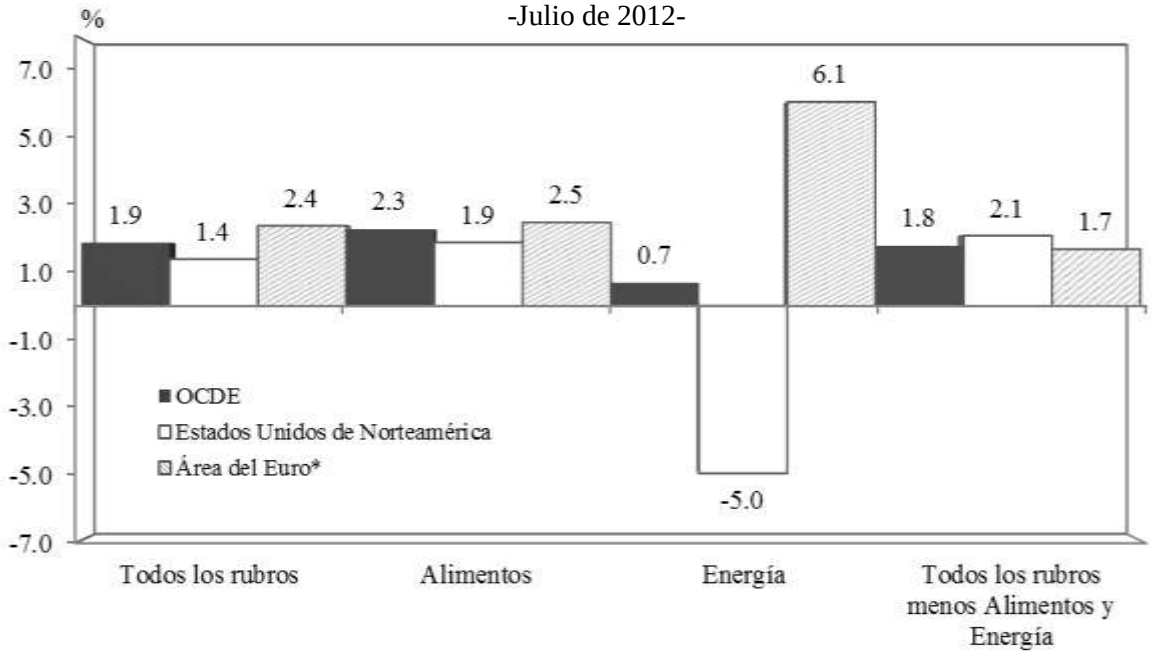
Comportamiento del INPC en la OCDE, Estados Unidos de Norteamérica y Área del Euro

El nivel que acumuló el índice de pecios en el área de la Organización, en julio de 2012, fue mayor al observado en Estados Unidos de Norteamérica en 0.5 puntos porcentuales, y menor en la misma magnitud al del área del euro (2.4%). En tanto que, excluyendo alimentos y energía, se observó una inflación de 1.8% en el área de la OCDE, con lo que 0.3 puntos porcentuales por debajo de la inflación de Estados Unidos de Norteamérica (2.1%), aunque superior en 0.1 punto porcentual a la del área del euro (1.7%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR, RUBROS SELECCIONADOS 1/

-Variación con respecto al mismo mes del año anterior-

-Julio 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.

Economías de la OCDE con mayor alza de precios

Según el reporte mensual de la OCDE, México se ubicó, en julio de 2012, como la cuarta economía con mayor alza interanual de precios (4.4%). En tanto que Turquía (9.1%); Hungría (5.8%) e Islandia (4.6%) ocuparon las primeras posiciones en ese indicador. Estas tasas contrastan significativamente con el promedio general de la OCDE que fue solamente de 1.9 por ciento.

En este mismo sentido, el crecimiento de los precios de los alimentos en México registró, en el mismo período, un aumento de 8.7%, la segunda tasa más alta de los países miembros de la Organización, ya que el primer lugar fue para Turquía, con el 9.1% en julio. Por lo que se refiere al crecimiento de precios en el sector de la energía, México se ubicó en el noveno lugar con 8.0%, mientras que Italia alcanzó el primer sitio con 12.2%. De igual forma, excluyendo alimentos y energía, en lo relativo al crecimiento de precios de julio de 2011 al mes de julio de 2012, México se encuentra en el cuarto lugar con 2.8%, ya que otras economías como: Turquía (8.7%), Hungría (4.3%) e Islandia (4.2%) superaron su nivel inflacionario.

PRECIOS AL CONSUMIDOR, RUBROS SELECCIONADOS

-Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior-

Junio y julio 2012

País o Región	Todos los rubros				Alimentos		Energía		Todos los rubros menos alimentos y energía	
	IPC		IAPC		IPC		IPC		IPC	
	Jun	Jul	Jun	Jul	Jun	Jul	Jun	Jul	Jun	Jul
OCDE-Total	2.0	1.9	N.D.	N.D.	2.8	2.3	1.4	0.7	1.8	1.8
G7	1.6	1.4	N.D.	N.D.	2.4	1.8	-0.2	-1.1	1.6	1.6
Unión Europea	N.D.	N.D.	2.6	2.5	2.9	2.7	5.9	5.8	1.7	1.8
Área Euro (IAPC)	N.D.	N.D.	2.4	2.4	2.8	2.5	6.1	6.1	1.6	1.7
Australia[1/]	1.2	1.2	N.D.	N.D.	-5.5	-5.5	5.2	5.2	2.0	2.0
Austria	2.2	2.1	2.2	2.1	3.0	3.1	2.6	3.6	1.9	1.9
Bélgica	2.3	2.3	2.2	2.0	2.4	2.3	2.2	2.9	2.2	2.2
Canadá	1.5	1.3	N.D.	N.D.	1.8	1.9	-0.8	-1.2	1.8	1.5
Chile	2.6	2.5	N.D.	N.D.	5.8	6.5	-2.4	-4.9	2.5	2.5
República Checa	3.5	3.1	3.8	3.3	8.4	7.0	8.5	7.8	1.1	1.0
Dinamarca	2.2	2.3	2.2	2.1	4.2	4.0	1.2	2.2	1.9	1.9
Estonia	3.9	3.6	4.4	4.1	3.5	3.6	10.1	9.9	2.4	1.9
Finlandia	2.8	2.9	2.9	3.1	4.6	5.9	1.4	2.0	2.6	2.5
Francia	1.9	1.9	2.3	2.2	3.1	2.6	3.6	3.8	1.0	1.1
Alemania	1.7	1.7	2.0	1.9	3.5	3.0	3.9	4.4	1.1	1.1
Grecia	1.3	1.3	1.0	0.9	2.0	1.2	8.2	8.8	0.0	0.1
Hungría	5.5	5.8	5.6	5.7	4.9	6.1	9.4	8.3	3.9	4.3
Islandia	5.4	4.6	6.9	5.4	6.5	7.1	5.5	3.0	5.2	4.2
Irlanda	1.7	1.6	1.9	2.0	0.7	0.1	8.6	8.4	1.0	1.0
Israel	1.0	1.4	N.D.	N.D.	-2.5	-1.9	7.7	8.2	1.0	1.3
Italia	3.3	3.1	3.6	3.6	2.7	2.5	14.7	12.2	1.8	1.9
Japón	-0.2	-0.4	N.D.	N.D.	0.3	-0.4	2.1	0.8	-0.5	-0.5
Corea	2.2	1.5	N.D.	N.D.	5.2	2.4	4.8	2.4	1.4	1.2
Luxemburgo	2.5	2.5	2.6	2.7	3.4	2.5	4.6	4.9	1.9	1.9
México	4.3	4.4	N.D.	N.D.	8.5	8.7	7.9	8.0	2.8	2.8
Países Bajos	2.1	2.3	2.5	2.6	1.5	1.4	5.7	4.7	1.5	2.5
Nueva Zelanda[1/]	1.0	1.0	N.D.	N.D.	-0.8	-0.8	1.7	1.7	1.1	1.1
Noruega	0.5	0.2	0.0	-0.2	2.2	0.7	-15.2	-17.7	1.8	2.1
Polonia	4.0	3.9	4.2	4.0	5.0	4.7	9.0	7.9	1.5	1.7
Portugal	2.7	2.8	2.7	2.8	3.3	4.0	9.8	10.0	0.8	0.6
República Eslovaca	3.6	3.6	3.7	3.8	3.9	4.6	5.9	5.8	2.4	2.3
Eslovenia	2.3	2.4	2.4	2.6	3.7	4.1	8.5	7.6	0.8	1.0
España	1.9	2.2	1.8	2.2	2.2	1.8	6.2	7.8	0.7	1.0
Suecia	1.0	0.7	0.9	0.7	2.5	1.6	-1.6	-2.5	1.1	1.0
Suiza	-1.1	-0.7	-1.2	-0.8	-1.8	-1.0	0.0	1.6	-1.1	-0.9
Turquía	8.9	9.1	9.0	9.2	7.4	9.1	11.3	10.4	8.9	8.7
Reino Unido	2.4	2.6	2.4	2.6	2.3	2.1	4.4	4.5	2.1	2.3
Estados Unidos de Norteamérica	1.7	1.4	N.D	N.D	2.6	1.9	-3.9	-5.0	2.2	2.1

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.

Nivel inflacionario en los países miembros del G7, Área del Euro y Países no miembros de la OCDE

En comparación con los resultados de junio de 2012, la variación interanual de los miembros del grupo de los siete países más industrializados, en julio de 2012, se caracterizó por mostrar en su mayoría, desaceleraciones; así, Estados Unidos de Norteamérica tuvo una caída de 0.3 puntos porcentuales y una variación de 1.4%, seguido de Canadá (1.3%), Italia (3.1%) y Japón (-0.4%) con una caída de 0.2 puntos porcentuales. Por el contrario, el Reino Unido registró un incremento de 0.2 puntos con un nivel de 2.6%. Sin embargo, Francia (1.9%) y Alemania (1.7%) mantuvieron estable su nivel inflacionario para el mes de julio.

En cuanto al Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC) en el Área del Euro, éste registró, por tercer mes consecutivo, el mismo nivel interanual de 2.4 por ciento.

En balance con el mes previo, se observaron incrementos y decrementos en los precios anualizados de los países que no son miembros de la OCDE; así, mientras Sudáfrica (5.0%), China (1.8%) e India (9.8%) observaron caídas de 0.6, 0.4 y 0.3 puntos porcentuales, respectivamente. En contraste, la Federación Rusa (5.6%), Brasil (5.2%) e Indonesia (4.6%) registraron variaciones de 1.3, 0.3 y 0.1 puntos porcentuales, en ese orden.

En cuanto al comportamiento mensual de los precios al consumidor, el área de la OCDE mostró una disminución de 0.1% en julio de 2012. Este comportamiento se debió al efecto conjunto de un decremento en los precios de Francia (0.4%), Japón (0.3%), Estados Unidos de Norteamérica (0.2%) y Canadá (0.1%); en tanto que en Alemania se registró un incremento de 0.4%, y en Italia y Reino Unido uno de 0.1 por ciento.

PRECIOS AL CONSUMIDOR, TODOS LOS RUBROS

-Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior-

	2010	2011	2011						2012						
	Promedio		Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul
OCDE-Total[1/]	1.9	2.9	3.1	3.2	3.3	3.1	3.1	2.9	2.8	2.8	2.7	2.5	2.1	2.0	1.9
G7[2/]	1.4	2.6	2.9	3.0	3.1	2.9	2.8	2.5	2.5	2.5	2.4	2.1	1.7	1.6	1.4
Área Euro (IAPC)[3/]	1.6	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	2.4
Unión Europea (IAPC)[4/]	2.1	3.1	2.9	3.0	3.3	3.4	3.3	3.0	2.9	2.9	2.9	2.7	2.6	2.5	2.5
Siete países mayores															
Canadá	1.8	2.9	2.7	3.1	3.2	2.9	2.9	2.3	2.5	2.6	1.9	2.0	1.2	1.5	1.3
Francia	1.5	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	1.9
Alemania	1.1	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	1.7
Italia	1.5	2.8	2.7	2.8	3.0	3.4	3.3	3.3	3.2	3.3	3.3	3.3	3.2	3.3	3.1
Japón	-0.7	-0.3	0.2	0.2	0.0	-0.2	-0.5	-0.2	0.1	0.3	0.5	0.5	0.2	-0.2	-0.4
Reino Unido	3.3	4.5	4.4	4.5	5.2	5.0	4.8	4.2	3.6	3.4	3.5	3.0	2.8	2.4	2.6
Estados Unidos de Norteamérica	1.6	3.2	3.6	3.8	3.9	3.5	3.4	3.0	2.9	2.9	2.7	2.3	1.7	1.7	1.4
Otros países con economías importantes															
Brasil	5.0	6.6	6.9	7.2	7.3	7.0	6.6	6.5	6.2	5.8	5.2	5.1	5.0	4.9	5.2
China	3.3	5.4	6.5	6.2	6.1	5.5	4.2	4.1	4.5	3.2	3.6	3.4	3.0	2.2	1.8
India	12.0	8.9	8.4	9.0	10.1	9.4	9.3	6.5	5.3	7.6	8.6	10.2	10.2	10.1	9.8
Indonesia	5.1	5.4	4.6	4.8	4.6	4.4	4.2	3.8	3.7	3.6	4.0	4.5	4.5	4.5	4.6
Federación Rusa	6.9	8.4	9.0	8.1	7.2	7.2	6.8	6.1	4.1	3.7	3.7	3.6	3.6	4.3	5.6
Sudáfrica	4.1	5.0	5.4	5.3	5.7	6.2	6.2	6.4	6.4	6.3	6.1	6.2	5.8	5.6	5.0

-Cambio porcentual respecto al mes anterior-

	2011						2012						
	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul
OCDE-Total[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	-0.1
G7[2/]	0.1	0.3	0.1	0.0	-0.1	0.0	0.2	0.4	0.6	0.3	-0.1	-0.2	-0.1
Área Euro (IAPC)[3/]	-0.6	0.2	0.7	0.4	0.1	0.3	-0.8	0.5	1.3	0.5	-0.1	-0.1	-0.5
Unión Europea (IAPC)[4/]	-0.4	0.2	0.6	0.3	0.1	0.3	-0.6	0.5	1.0	0.5	-0.1	-0.1	-0.4
Siete países mayores													
Canadá	0.2	0.3	0.2	0.2	0.1	-0.6	0.4	0.4	0.4	0.4	-0.1	-0.4	-0.1
Francia	-0.4	0.5	-0.1	0.2	0.3	0.4	-0.4	0.4	0.8	0.1	-0.1	0.0	-0.4
Alemania	0.4	0.0	0.1	0.0	0.0	0.7	-0.4	0.7	0.3	0.2	-0.2	-0.1	0.4
Italia	0.3	0.3	0.0	0.6	-0.1	0.4	0.3	0.4	0.5	0.5	0.0	0.2	0.1
Japón	0.0	0.2	0.0	0.1	-0.6	0.0	0.2	0.2	0.5	0.1	-0.3	-0.5	-0.3
Reino Unido	0.0	0.6	0.6	0.1	0.2	0.4	-0.5	0.6	0.3	0.6	-0.1	-0.4	0.1
Estados Unidos de Norteamérica	0.1	0.3	0.2	-0.2	-0.1	-0.2	0.4	0.4	0.8	0.3	-0.1	-0.1	-0.2
Otros países con economías importantes													
Brasil	0.2	0.4	0.5	0.4	0.5	0.5	0.6	0.4	0.2	0.6	0.4	0.1	0.4
China	0.5	0.3	0.5	0.1	-0.2	0.3	1.5	-0.1	0.2	-0.1	-0.3	-0.6	0.1
India	2.1	0.5	1.5	0.5	0.5	-1.0	0.5	0.5	1.0	2.0	0.5	1.0	1.9
Indonesia	0.7	0.9	0.3	-0.1	0.3	0.6	0.8	0.0	0.1	0.2	0.1	0.6	0.7
Federación Rusa	0.0	-0.2	-0.1	0.5	0.4	0.4	0.5	0.4	0.6	0.3	0.5	0.9	1.2
Sudáfrica	0.8	0.2	0.4	0.7	0.2	0.3	0.6	0.5	1.1	0.4	0.1	0.3	0.2

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/CPI_en_09-12.pdf
http://www.oecd.org/std/pricesandpurchasingpowerparitiesppp/PRen08-12.pdf

Precios en la región del euro (BCE)

El Banco Central Europeo (BCE) publicó su *Boletín Mensual* correspondiente al mes de septiembre 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 2.6% en agosto de 2012, en comparación con el 2.4% del mes anterior. Este aumento se debe, principalmente, a nuevas alzas de los precios de la energía denominados en euros. Teniendo en cuenta los precios actuales de los futuros sobre el petróleo, las tasas de inflación podrían resultar algo más elevadas de lo esperado hace unos meses, pero deberían caer hasta situarse de nuevo por debajo del 2% durante el próximo año. 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. Las proyecciones macroeconómicas elaboradas por los expertos del BCE para la zona del euro de septiembre de 2012 sitúan la inflación interanual medida por el IAPC en un intervalo comprendido entre el 2.4 y el 2.6% en 2012, y entre el 1.3 y el 2.5% en 2013. Los intervalos de las proyecciones para 2012 y 2013 son algo más elevados que los indicados en las proyecciones macroeconómicas elaboradas por los expertos del Eurosistema para la zona del euro de junio de 2012. Se considera que los riesgos para las perspectivas de evolución de los precios a medio plazo siguen estando, en general, equilibrados. Los riesgos al alza proceden de nuevos aumentos de los impuestos indirectos, derivados de la necesidad de consolidación fiscal. 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 una reintensificación de las tensiones en los mercados financieros, y su efecto sobre los

componentes internos de la inflación. Si no se contiene mediante medidas eficaces adoptadas por todos los responsables de la política económica de la zona del euro, dicha intensificación podría afectar al balance de riesgos a la baja.

Precios de consumo

Desde finales de 2010, la tasa de inflación interanual se ha mantenido ligeramente elevada, debido principalmente al fuerte crecimiento de los precios de la energía y a los pronunciados incrementos de los impuestos indirectos y de los precios administrados en algunos países de la zona del euro. Según la estimación preliminar de Eurostat, la inflación medida por el IAPC aumentó hasta situarse en el 2.6% en agosto, después de haberse mantenido en el 2.4% durante tres meses consecutivos (véase el siguiente cuadro). Según los datos incluidos en el Boletín Petrolífero semanal, este aumento se debe a nuevas subidas de los precios de la energía denominados en euros.

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

- Tasas de variación interanual, salvo indicación en contrario -

			2012					
	2010	**2011**	**Mar**	**Abr**	**May**	**Jun**	**Jul**	**Ago**
IAPC y sus componentes								
Índice General [1/]	**1.6**	**2.7**	**2.7**	**2.6**	**2.4**	**2.4**	**2.4**	**2.6**
Energía	7.4	11.9	8.5	8.1	7.3	6.1	6.1	N.D.
Alimentos no elaborados	1.3	1.8	2.2	2.1	1.8	3.1	2.9	N.D.
Alimentos elaborados	0.9	3.3	3.9	3.7	3.4	3.2	2.9	N.D.
Bienes industriales no energéticos	0.5	0.8	1.4	1.3	1.3	1.3	1.5	N.D.
Servicios	1.4	1.8	1.8	1.7	1.8	1.7	1.8	N.D.
Otros indicadores de precios								
Precios industriales	2.9	5.9	3.5	2.6	2.3	1.8	1.8	N.D.
Precios del petróleo (euros por barril)	60.7	79.7	94.2	91.4	86.0	76.4	83.4	90.5
Precios de las materias primas no energéticas	44.6	12.2	-5.2	-3.8	-0.3	0.8	4.7	6.4

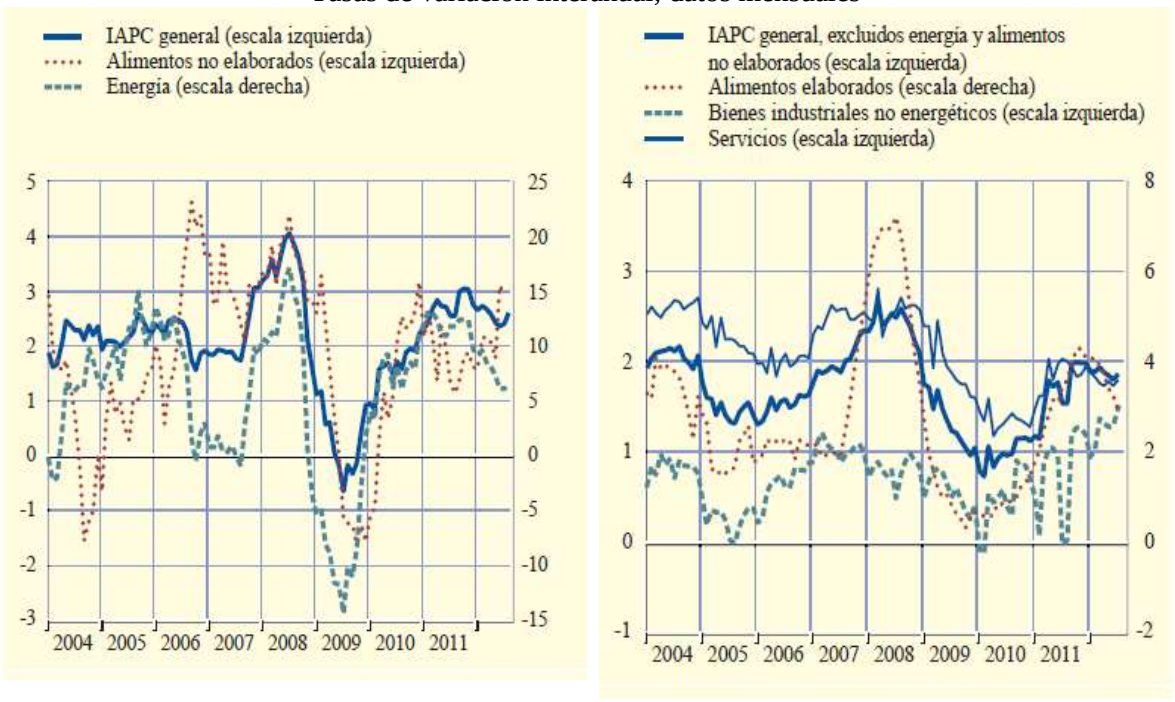
[1/] La inflación medida por el IAPC de agosto de 2012 corresponde a una estimación de Eurostat.

N. D. No disponible.

FUENTE: Eurostat, BCE y cálculos del BCE basados en datos de Thomson Reuters.

DESAGREGACIÓN DEL IAPC POR PRINCIPALES COMPONENTES

- Tasas de variación interanual; datos mensuales -



FUENTE: Eurostat.

La dinámica de la tasa de variación interanual de los precios de la energía se ha visto determinada por la interacción de los precios del petróleo, influidos por la moderación de la actividad económica mundial en un clima de incertidumbre sobre el suministro relacionado con la situación política de Oriente Medio, y por los efectos de base derivados de subidas anteriores. En julio de 2012, el último mes para el que se dispone de una desagregación oficial del IAPC, la tasa de variación interanual del componente energético del IAPC se mantuvo en el 6.1%, sin variación con respecto al mes anterior. Los precios del petróleo aumentaron considerablemente en los cuatro primeros meses de este año, lo que, unido a las subidas de los impuestos especiales sobre los combustibles en algunos países, así como a los efectos de la anterior depreciación del euro, impulsó al alza los precios de la energía para los consumidores, invirtiéndose así el movimiento a la baja que había comenzado en diciembre de 2011 y que había reflejado, en gran medida,

efectos de base. Los precios del petróleo volvieron a subir en julio y en agosto. En julio, el impacto de estas subidas en la tasa de variación interanual de los precios de la energía fue compensado fundamentalmente por un efecto de base procedente del incremento de los precios de la energía en julio de 2011.

La tasa de variación interanual del componente de alimentos del IAPC aumentó de forma sostenida durante 2011, hasta superar el 3% a partir de septiembre de 2011. Desde principios de 2012, esta tasa ha seguido una tendencia descendente. La inflación de los alimentos elaborados continuó disminuyendo de forma continua, hasta situarse en el 2.9% en julio, con respecto a una tasa ligeramente superior al 4% a principios del año. Esta evolución contrasta con el reciente repunte de los precios internacionales de las materias primas alimenticias, que se dispararon en julio, debido principalmente a las adversas condiciones meteorológicas de los Estados Unidos de Norteamérica. En el siguiente texto se analiza la naturaleza de las recientes alzas de los precios de las materias primas y sus posibles implicaciones sobre los precios de consumo de los alimentos en la zona del euro.

Evolución Reciente de los Precios de las Materias Primas Alimenticias y sus Implicaciones Sobre los Precios de Consumo de los Alimentos en la Zona del Euro

Los precios internacionales de las materias primas alimenticias experimentaron un acusado aumento en el verano de 2012, que hizo que los índices generales de precios de las materias primas se situaran en niveles más altos que durante la escalada de precios del período 2007-2008. En este recuadro se analiza la naturaleza de las recientes alzas de dichos precios y sus posibles implicaciones sobre los precios de consumo de los alimentos en la zona del euro.

La Naturaleza de Recientes Subidas de los Precios Internacionales de las Materias Primas Alimenticias

Los índices generales de precios internacionales de las materias primas alimenticias han aumentado más del 20%, en términos de dólares estadounidenses, desde principios de junio del año en curso (véase gráfica siguiente). En particular, los precios de la soya, del trigo y del maíz han registrado una alza superior al 25%, encontrándose actualmente en un máximo histórico en el caso de la soya y del maíz. Esta evolución ha creado el temor a que se repitan las escaladas de precios de las materias primas alimenticias del período 2007-2008, cuando el precio de los alimentos se disparó más de un 70% entre julio de 2007 y el mismo mes de 2008.

El alza de los precios de las materias primas durante el verano de 2012 ha sido consecuencia de la peor sequía sufrida en Estados Unidos de Norteamérica en los últimos 50 años y, según el Departamento de Agricultura de dicho país, ha dado lugar a considerables revisiones a la baja de las expectativas relativas a la oferta de maíz, trigo y soya. En la región del Mar Negro, la producción de trigo también cayó, debido a un largo período de elevadas temperaturas.

No obstante, el reciente repunte de los precios de las materias primas alimenticias es distinto al registrado en el período 2007-2008, ya que en ese período vino acompañado de alzas en una amplia gama de materias primas, incluidos la mayoría de los alimentos básicos, los metales y el petróleo, que se debieron, principalmente, al aumento de la demanda de materias primas procedente de economías emergentes, como consecuencia de la próspera evolución del producto y de la renta. Además, el impacto en los precios de las materias primas se vio agravado por alteraciones mundiales en la oferta. En cambio, la reciente escalada de los precios de las materias primas se ha concentrado en la soya y en determinados cereales, y tiene su origen, fundamentalmente, en perturbaciones regionales concretas en la oferta.

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DE LAS MATERIAS PRIMAS ALIMENTICIAS

- Dólares; índice: 1 de enero de 2006 = 100; datos diarios -



Nota: El índice de precios de los alimentos incluye cereales, semillas oleaginosas, aceites, bebidas, azúcar y tabaco.
FUENTE: Bloomberg y HWWI.

Dado que las recientes alteraciones en la oferta son de carácter regional, los precios de las materias primas alimenticias pueden mantenerse elevados hasta la próxima cosecha en el hemisferio sur, pero se espera que vuelvan a caer posteriormente. Sin embargo, si las estimaciones de la oferta volvieran a revisarse a la baja en las regiones afectadas o se produjeran nuevas alteraciones en la misma en otras regiones, los precios de los mercados mundiales podrían registrar nuevas alzas.

Posibles implicaciones sobre los precios de consumo de los alimentos en la zona del euro

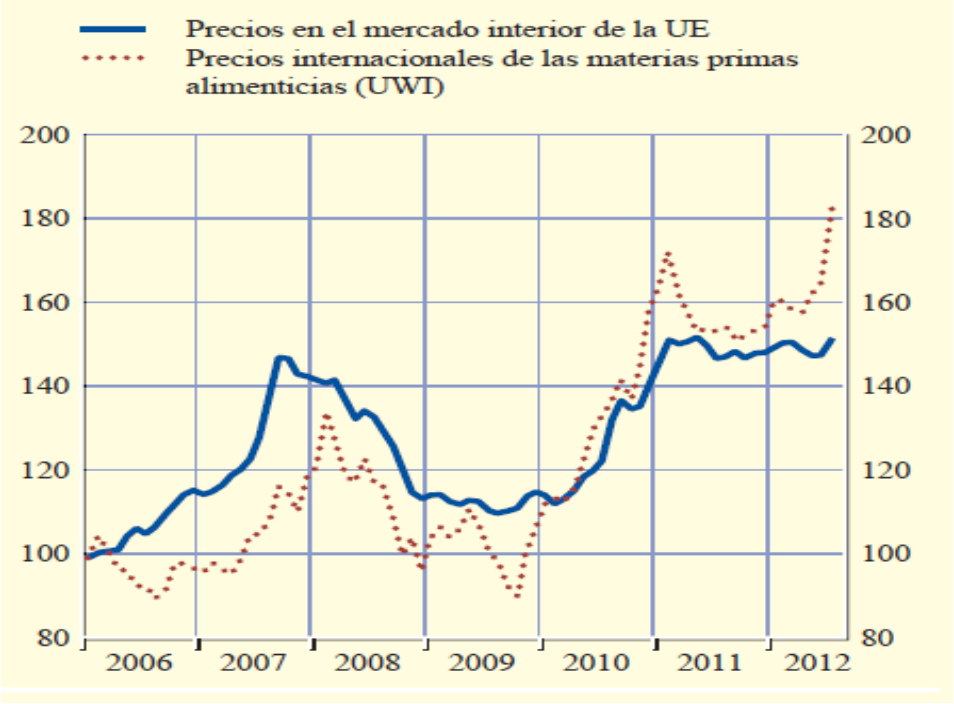
Las variaciones que experimentan los precios internacionales de las materias primas alimenticias no repercuten siempre directamente en los precios de consumo de los alimentos en la zona del euro. En concreto, los precios agrícolas en origen

determinados en el contexto de la Política Agrícola Común de la Unión Europea (UE) suelen tener mayor influencia en los precios de consumo de los alimentos que los precios internacionales de las materias primas[1]. Con este trasfondo, la gráfica siguiente muestra que los índices de precios de las materias primas alimenticias en el mercado interior de la Unión Europea y en los mercados internacionales se han movido bastante en paralelo en los últimos años, pero que, en general, las fluctuaciones de los precios del mercado interior de la Unión Europea han sido menos acusadas. Esto también es así en el caso de la evolución más reciente. Los precios de las materias primas alimenticias en el mercado interior de la Unión Europea subieron un 2.3%, en términos intermensuales, en julio de 2012, repuntando claramente tras descender o estancarse durante cuatro meses consecutivos, pero, no obstante, este incremento fue significativamente menor que el alza del 9.5% que registraron los precios internacionales correspondientes en dicho mes.

[1] Véase G. Ferrucci, R. Jiménez-Rodríguez y L. Onorante, «Food price pass-through in the euro area – the role of asymmetries and non-linearities», *Working Paper Series*, n.º 1168, BCE, Fráncfort del Meno, abril de 2010.

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS ALIMENTICIAS EN EL MERCADO INTERIOR DE LA UNIÓN EUROPEA Y EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES

- Euros; índice: enero de 2006 = 100; datos no desestacionalizados -

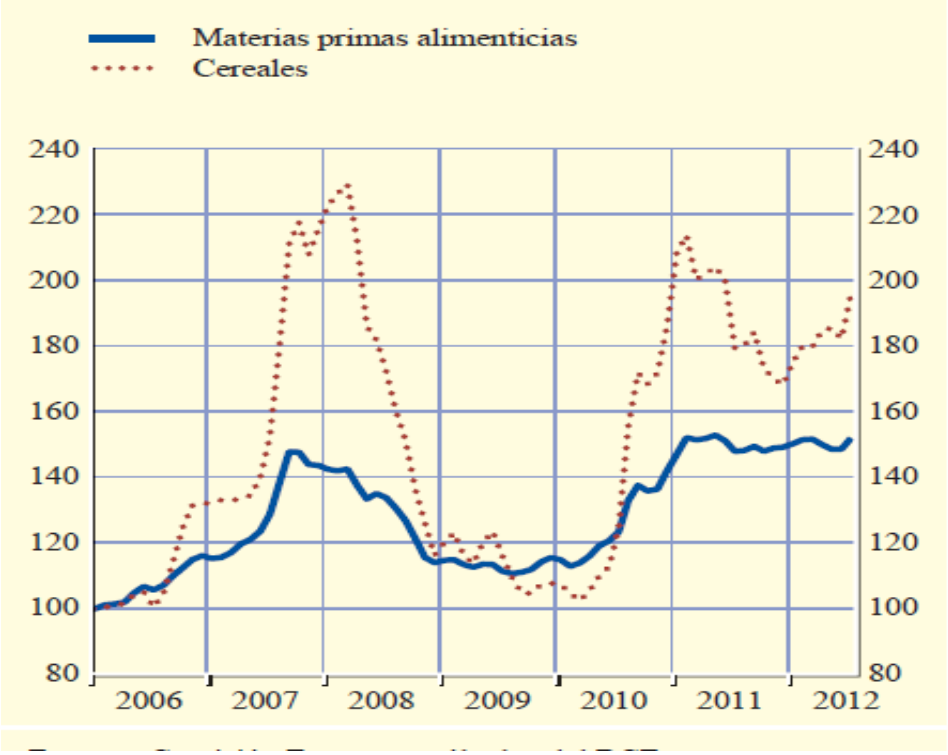


Nota: La observación más reciente corresponde a julio de 2012. El índice de precios del mercado interior de la UE incluye cereales, carne, aceites y productos lácteos. El índice de precios de las materias primas no energéticas ponderado por el destino (UWI) del BCE incluye también algunas semillas, frutas, bebidas, azúcar y tabaco, pero excluye los productos lácteos.

FUENTE: Comisión Europea, Bloomberg, Datastream y cálculos del BCE.

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS ALIMENTICIAS Y DE LOS CEREALES EN EL MERCADO INTERIOR DE LA UNIÓN EUROPEA

- Euros; índice: enero de 2006 = 100; datos no desestacionalizados -



Notas: La observación más reciente corresponde a julio de 2012. El índice de precios del mercado interior de la UE incluye cereales, carne, aceites y productos lácteos. El agregado de cereales es una media ponderada por el consumo de la cebada de malta, el trigo duro, el centeno, la avena y la harina de trigo.

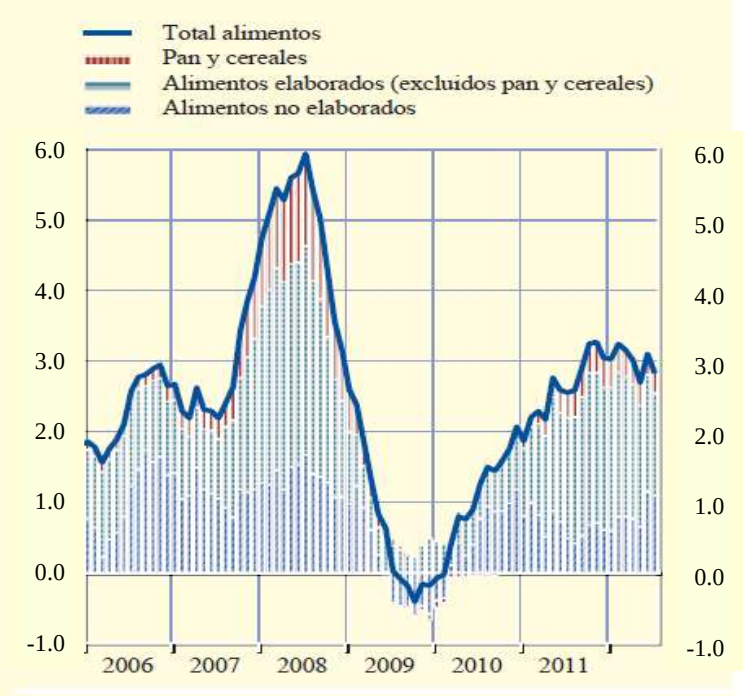
FUENTE: Comisión Europea y cálculos del BCE.

El aumento más reciente de los precios generales del mercado interior de la Unión Europea estuvo impulsado, principalmente, por el componente de cereales, cuyos precios se elevaron un 7.5%, en términos intermensuales, en julio (véase gráfica anterior). Sin embargo, esta alza fue mucho menor que el alza del 26% que registraron los precios del grano en los mercados internacionales.

Históricamente, las variaciones de los precios del mercado interior de la Unión Europea se transmiten con relativa fuerza a la inflación de los alimentos medida por el IAPC de la zona del euro -al menos en comparación con las de otros precios de las materias primas-. La gráfica que se presenta a continuación muestra la significativa contribución del componente de pan y cereales a la inflación de los alimentos medida por el IAPC en el período 2007-2008, que fue mayor que la que cabría haber esperado meramente en función de su peso en el IAPC y de la evolución de los precios de las materias primas correspondientes en el mercado interior de la Unión Europea. Sin embargo, el grado de transmisión suele depender del entorno macroeconómico específico en el momento en cuestión. Parece que, durante el período 2010-2011, la duplicación de los precios de los cereales en el mercado interior de la Unión Europea no tuvo un impacto tan considerable en los precios de consumo correspondientes, como el que se registró con la escalada de precios de 2007-2008, pues el entorno macroeconómico era menos favorable. A este respecto, dada la coyuntura actual, es posible que cualquier alza adicional de los precios de los cereales en el mercado interior de la Unión Europea solo tenga también un impacto al alza limitado en la inflación de los alimentos medida por el IAPC.

CONTRIBUCIONES A LA INFLACIÓN DE LOS ALIMENTOS MEDIDA POR EL IAPC

- Tasas de variación interanual; puntos porcentuales; datos sin desestacionalizar -



Notas: La observación más reciente corresponde a julio de 2012.
FUENTE: Eurostat.

Conclusiones

Se espera que las recientes alzas de los precios internacionales de las materias primas alimenticias tengan un impacto limitado en los precios de consumo de los alimentos en la zona del euro por dos razones principales. La primera es que, en comparación con la escalada de los precios de las materias primas en el período 2007-2008, se considera que los aumentos recientes se deben principalmente a efectos de oferta de carácter regional y temporal (es decir, malas condiciones meteorológicas en algunas regiones del hemisferio norte) sobre los precios de los cereales y de las semillas oleaginosas, más que a factores de oferta y demanda

persistentes y globales, con un impacto en toda la gama de precios de las materias primas alimenticias. La segunda es que los precios del mercado interior de la Unión Europea, que tienden a influir más en los precios de consumo de los alimentos en la zona del euro que los precios internacionales de las materias primas, han registrado alzas mucho menores por el momento. En este entorno, se prevé que los precios de consumo de los alimentos en la zona del euro (en particular los precios de los alimentos elaborados) sigan disminuyendo en los próximos meses con respecto a los elevados niveles observados a finales de 2011.

Si se excluyen los alimentos y la energía, que representan en torno al 30% de la canasta del IAPC, la inflación interanual medida por el IAPC fue del 1.7% en julio de 2012 y ha oscilado en torno a este nivel desde septiembre de 2011. 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. Durante el pasado año y medio, las tasas de variación interanual de estos dos componentes se han visto impulsadas por las subidas del impuesto sobre el valor agregado (IVA) en varios países de la zona del euro.

Desde el segundo trimestre de 2010, la inflación de los bienes industriales no energéticos ha seguido una tendencia alcista, como consecuencia de la transmisión de la anterior depreciación del tipo de cambio y de las alzas de los precios de las materias primas, así como del impacto del aumento de los impuestos indirectos. En los últimos meses de 2011, la inflación de los bienes industriales no energéticos se mantuvo en torno al 1.2%, después de haber registrado una volatilidad elevada en los meses anteriores del año que fue motivada por las nuevas normas sobre el tratamiento de los productos de temporada del IAPC. En los dos primeros meses de 2012, la tasa de variación interanual de los precios de los bienes industriales no energéticos tocó fondo hasta situarse en torno al 1% y repuntó a partir de entonces.

En julio aumentó hasta el 1.5%, impulsada por notables alzas de los precios de artículos de vestir, zapatos y otro tipo de calzado como consecuencia del final de las rebajas de verano.

La inflación de los precios de los servicios se ha mantenido bastante estable últimamente, con repuntes al alza debido a las subidas de los impuestos indirectos en algunos países, y en el contexto de una desaceleración general de la demanda y, en menor medida, de los costos laborales. Tras una evolución más contenida en 2010, la inflación de los precios de los servicios aumentó considerablemente en los primeros meses de 2011. Desde abril de ese mismo año, se estabilizó en torno al 1.9% y se mantuvo en el mismo nivel durante el resto de 2011 y el primer trimestre de 2012. En abril de 2012, cayó hasta el 1.7%, su nivel más bajo desde marzo de 2011, y ha oscilado en torno a ese nivel desde entonces.

Precios Industriales

Tras un período de creciente inflación de los precios industriales a finales de 2010 y en la primera mitad de 2011, la tasa de variación interanual de los precios industriales disminuyó, reflejando principalmente las fluctuaciones de los precios de las materias primas (véase cuadro: *Evolución de los Precios* y gráfica siguiente). Durante 2012, las presiones latentes sobre la cadena de suministro han retrocedido nuevamente. En julio de 2012, la última observación disponible, el índice de precios industriales, excluida la construcción, se mantuvo sin variación en el 1.8%, la tasa de variación interanual más baja desde que pasó a ser positiva en el segundo trimestre de 2010. En el mismo período, el índice de precios industriales, excluidas la construcción y la energía, se mantuvo estable en el 0.9 por ciento.

Si nos centramos en las fases posteriores de la cadena de producción, el componente de precios de consumo de los alimentos del índice de precios industriales aumentó

desde el 2.5% de junio hasta el 2.8% de julio, la primera alza en más de 12 meses. En especial, se registraron incrementos en el aceite y las grasas y en la producción de alimentos para animales. Es muy probable que los incrementos estén relacionados con las recientes alzas de los precios internacionales de las materias primas para la soya importada y algunos cereales. Sin embargo, los precios de las materias primas alimenticias de la Unión Europea también aumentaron en julio, aunque, por el momento, mucho menos que los índices de precios internacionales de las materias primas alimenticias. La tasa de variación interanual del componente de bienes de consumo no alimenticio se mantuvo estable en el 0.8% en julio. La tendencia a la baja de la inflación de los bienes de consumo no alimenticio desde principios de año, junto con la contenida evolución de los precios de importación de las materias primas y de los bienes intermedios, sugiere que las presiones latentes sobre el componente de bienes industriales no energéticos del IAPC siguen siendo moderadas.

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 de los mismos.

FUENTE: Markit.

En cuanto a los resultados de las encuestas de precios industriales, tanto el índice de directores de compras (PMI) como la encuesta de la Comisión Europea registraron ligeras alzas en agosto, la primera subida en cinco meses, aunque se mantuvieron muy por debajo de sus medias históricas. En especial, en la encuesta retrospectiva del índice PMI del sector manufacturero (véase gráfica anterior), el índice de precios de bienes intermedios aumentó, pasando de 43.6 en julio a 47.7 en agosto. El índice de precios de producción también subió, aunque de manera más moderada. En ambos casos los índices siguen estando por debajo del valor de referencia de 50, lo que supone descensos en los precios en comparación con los meses anteriores. Tanto el sector de manufacturas como el sector servicios registraron una evolución similar en los precios de producción, ya que las empresas continuaron impulsando las ventas a través de descuentos. De acuerdo con la encuesta prospectiva de la

Comisión Europea, las expectativas de precios de venta aumentaron ligeramente en agosto, especialmente en el caso de los bienes de consumo.

Perspectivas de Inflación

Según la estimación preliminar de Eurostat, la inflación interanual medida por el IAPC de la zona del euro fue del 2.6% en agosto de 2012, en comparación con el 2.4% del mes anterior. Este aumento se debe principalmente a nuevos aumentos de los precios de la energía denominados en euros. Teniendo en cuenta los precios actuales de los futuros sobre el petróleo, las tasas de inflación podrían resultar algo más elevadas de lo esperado hace unos meses, si bien deberían caer hasta situarse de nuevo por debajo del 2% durante el próximo año. 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.

De forma más detallada, las perspectivas de inflación a corto plazo siguen dependiendo, en gran medida, de los precios del petróleo, que descendieron significativamente entre marzo y finales de junio de 2012. Desde entonces, estos precios (tanto al contado como de los futuros) en dólares estadounidenses han vuelto a aumentar, aunque, no obstante, se han mantenido ligeramente por debajo de los niveles alcanzados en marzo y abril. Por el contrario, el descenso general de los precios del petróleo en euros ha sido menor, puesto que el tipo de cambio del euro se depreció frente al dólar estadounidense durante este período. En un futuro próximo, se espera que la inflación de la energía aumente levemente, como consecuencia de la alza de los precios del petróleo en euros, y que empiece a disminuir hacia finales del año. Se espera que la caída sea más pronunciada en 2013, debido a los efectos de base a la baja y al supuesto de que los precios del petróleo incorporados actualmente a los precios de los futuros se reducirán de forma moderada.

Dados los actuales precios de los futuros sobre materias primas alimenticias, es probable que la tasa de crecimiento interanual de los precios de los alimentos haya alcanzado su máximo en la primera parte de 2012 y se espera que se modere, principalmente como resultado de efectos de base a la baja.

Los indicadores adelantados de la inflación de los bienes industriales no energéticos disponibles, como la evolución de los precios industriales y de los precios de importación de los bienes de consumo (excluidos los alimentos y el tabaco), indican que la inflación de los bienes no industriales no energéticos no disminuirá significativamente en los próximos meses. En particular, es posible que las presiones a la baja procedentes de la desaceleración del producto y de la demanda se vean contrarrestadas por las presiones al alza generadas por subidas de los impuestos indirectos.

Del mismo modo, se proyecta que la inflación de los precios de los servicios se mantenga, en general, estable en su nivel actual durante los próximos meses, reflejando un crecimiento débil de la demanda interna y unas presiones salariales contenidas en gran medida. Hacia finales de 2012, es posible que las alzas del IVA de algunos países den lugar a un nuevo aumento de la inflación en los servicios.

Los últimos datos sobre los indicadores de costos laborales sugieren que las presiones sobre los costos internos se han estabilizado. A medio plazo, es probable que las presiones sobre los costos laborales continúen siendo contenidas, habida cuenta de las perspectivas de crecimiento y de la persistente atonía del mercado de trabajo. Se espera que el crecimiento de los beneficios empresariales se modere aún más, en consonancia con la evolución moderada de la productividad.

Las proyecciones macroeconómicas elaboradas por los expertos del BCE para la zona del euro de septiembre de 2012 sitúan la inflación interanual medida por el

IAPC en un intervalo comprendido entre el 2.4 y el 2.6% en 2012, y entre el 1.3 y el 2.5% en 2013. Los intervalos de las proyecciones para 2012 y 2013 son algo más elevados que los indicados en las proyecciones macroeconómicas elaboradas por los expertos del Eurosistema para la zona del euro de junio de 2012.

Se considera que los riesgos para las perspectivas de evolución de los precios a medio plazo siguen estando, en general, equilibrados. Los riesgos al alza proceden de nuevos aumentos de los impuestos indirectos, derivados de la necesidad de consolidación fiscal. 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 una reintensificación de las tensiones en los mercados financieros, y su efecto sobre los componentes internos de la inflación y los salarios más bajos. Si no se contiene mediante medidas eficaces adoptadas por todos los responsables de la política económica de la zona del euro, dicha intensificación podría afectar al balance de riesgos a la baja.

Fuente de información:
http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesBCE/BoletinMensualBCE/12/Fich/bm1209-2.pdf

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 agosto 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	**15 980 111**	**496 843**	**5 600 752**	**9 882 516**
AGRICULTURA Y GANADERIA	**417 604**	**12 418**	**238 286**	**166 900**
1 Agricultura	263 008	7 817	173 008	82 183
2 Ganadería	123 615	2 947	49 663	71 005
3 Silvicultura	3 651	168	2 231	1 252
4 Pesca	27 246	1 480	13 336	12 430
5 Caza	84	6	48	30
INDUSTRIAS EXTRACTIVAS	**135 081**	**1 097**	**22 950**	**111 034**
11 Extracción y beneficio de carbón mineral, grafito y minerales no metálicos; excepto sal	44 323	576	12 838	30 909
12 Extracción de petróleo crudo y gas natural (no incluye a Pemex)	22 335	252	3 709	18 374
13 Extracción y beneficio de minerales metálicos	66 162	249	6 111	59 802
14 Explotación de sal	2 261	20	292	1 949
INDUSTRIAS DE TRANSFORMACION	**4 369 485**	**69 819**	**1 227 386**	**3 072 280**
20 Fabricación de alimentos	616 480	13 561	195 555	407 364
21 Elaboración de bebidas	128 001	2 689	20 218	105 094
22 Beneficio y fabricación de productos de tabaco	3 518	3	313	3 202
23 Industria textil	111 604	1 826	30 491	79 287
24 Fabricación de prendas de vestir y otros artículos confeccionados con textiles y otros materiales; excepto calzado	319 575	8 980	149 993	160 602
25 Fabricación de calzado e industria del cuero	125 008	1 936	62 119	60 953
26 Industria y productos de madera y corcho; excepto muebles	40 414	1 693	21 006	17 715
27 Fabricación y reparación de muebles y accesorios; excepto los de metal y plástico moldeado	87 667	3 142	42 281	42 244
28 Industria del papel	98 194	714	19 921	77 559
29 Industrias editorial, de impresión y conexas	146 075	5 047	47 507	93 521
30 Industria química	253 172	3 509	36 196	213 467
31 Refinación del petróleo y derivados del carbón mineral(no incluye Pemex)	8 129	79	1 679	6 371
32 Fabricación de productos de hule y plástico	298 165	3 503	91 794	202 868
33 Fabricación de productos de minerales no metálicos; excepto del petróleo y del carbón mineral	138 976	2 183	28 351	108 442
34 Industrias metálicas básicas	93 261	756	13 811	78 694
35 Fabricación de productos metálicos; excepto maquinaria y equipo	386 193	8 953	122 360	254 880
36 Fabricación, ensamble y reparación de maquinaria, equipo y sus partes; excepto los eléctricos	144 380	3 171	37 775	103 434

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	531 049	2 729	136 341	391 979
38 Construcción, reconstrucción y ensamble de equipo de transporte y sus partes	648 669	1 982	121 408	525 279
39 Otras industrias manufactureras	190 955	3 363	48 267	139 325
CONSTRUCCION	**1 539 379**	**39 548**	**642 781**	**857 050**
41 Construcción de edificaciones y de obras de ingeniería civil	1 248 226	26 839	493 918	727 469
42 Trabajos realizados por contratistas especializados	291 153	12 709	148 863	129 581
INDUSTRIA ELECTRICA Y SUMINISTRO*DE AGUA POTABLE	**155 462**	**411**	**3 723**	**151 328**
50 Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica	101 106	70	784	100 252
51 Captación y suministro de agua potable	54 356	341	2 939	51 076
COMERCIO	**3 436 286**	**107 704**	**1 260 017**	**2 068 565**
61 Compraventa de alimentos, bebidas y productos del tabaco	691 581	18 064	228 561	444 956
62 Compraventa de prendas de vestir y otros artículos de uso personal	561 215	32 323	246 799	282 093
63 Compraventa de artículos para el hogar	167 241	6 268	67 942	93 031
64 Compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías	729 971	5 226	242 261	482 484
65 Compraventa de gases, combustibles y lubricantes	227 112	5 405	115 296	106 411
66 Compraventa de materias primas, materiales y auxiliares	438 569	17 263	177 838	243 468
67 Compraventa de maquinaria, equipo, instrumentos, aparatos, herramientas; sus refacciones y accesorios	298 718	11 277	85 154	202 287
68 Compraventa de equipo de transporte; sus refacciones y accesorios	198 350	6 908	57 843	133 599
69 Compraventa de inmuebles y artículos diversos	123 529	4 970	38 323	80 236
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	**887 796**	**20 078**	**243 601**	**624 117**
71 Transporte terrestre	455 892	11 042	164 195	280 655
72 Transporte por agua	49 786	405	3 830	45 551
73 Transporte aéreo	30 045	272	2 283	27 490
74 Servicios conexos al transporte	34 727	91	4 115	30 521
75 Servicios relacionados con el transporte en general	227 154	4 793	61 060	161 301
76 Comunicaciones	90 192	3 475	8 118	78 599

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	**3 938 621**	**210 122**	**1 690 126**	**2 038 373**
81 Servicios financieros y de seguros (bancos, financieras, compañías de seguros, etc.)	262 101	885	13 460	247 756
82 Servicios colaterales a las instituciones financieras y de seguros	77 472	1 960	15 674	59 838
83 Servicios relacionados con inmuebles	37 473	2 695	15 722	19 056
84 Servicios profesionales y técnicos	1 914 619	77 721	764 349	1 072 549
85 Servicios de alquiler; excepto de inmuebles	51 426	2 734	23 120	25 572
86 Servicios de alojamiento temporal	314 102	8 337	143 677	162 088
87 Preparación y servicio de alimentos y bebidas	539 188	43 709	337 232	158 247
88 Servicios recreativos y de esparcimiento	180 551	7 993	55 396	117 162
89 Servicios personales para el hogar y diversos	561 689	64 088	321 496	176 105
SERVICIOS SOCIALES	**1 100 397**	**35 646**	**271 882**	**792 869**
91 Servicios de enseñanza, investigación científica y difusión cultural	575 413	19 221	144 299	411 893
92 Servicios médicos, asistencia social y veterinarios	230 438	10 175	77 094	143 169
93 Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas, políticas, laborales y religiosas	61 100	3 172	19 448	38 480
94 Servicios de administración pública y seguridad social	230 584	3 057	31 009	196 518
99 Servicios de organizaciones internacionales y otros organismos extraterritoriales	2 862	21	32	2 809

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 agosto 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**	**35.0**	**61.8**
AGRICULTURA Y GANADERÍA	**100.0**	**3.0**	**57.1**	**40.0**
1 Agricultura	100.0	3.0	65.8	31.2
2 Ganadería	100.0	2.4	40.2	57.4
3 Silvicultura	100.0	4.6	61.1	34.3
4 Pesca	100.0	5.4	48.9	45.6
5 Caza	100.0	7.1	57.1	35.7
INDUSTRIAS EXTRACTIVAS	**100.0**	**0.8**	**17.0**	**82.2**
11 Extracción y beneficio de carbón mineral, grafito y minerales no metálicos; excepto sal	100.0	1.3	29.0	69.7
12 Extracción de petróleo crudo y gas natural (no incluye a Pemex)	100.0	1.1	16.6	82.3
13 Extracción y beneficio de minerales metálicos	100.0	0.4	9.2	90.4
14 Explotación de sal	100.0	0.9	12.9	86.2
INDUSTRIAS DE TRANSFORMACIÓN	**100.0**	**1.6**	**28.1**	**70.3**
20 Fabricación de alimentos	100.0	2.2	31.7	66.1
21 Elaboración de bebidas	100.0	2.1	15.8	82.1
22 Beneficio y fabricación de productos de tabaco	100.0	0.1	8.9	91.0
23 Industria textil	100.0	1.6	27.3	71.0
24 Fabricación de prendas de vestir y otros artículos confeccionados con textiles y otros materiales; excepto calzado	100.0	2.8	46.9	50.3
25 Fabricación de calzado e industria del cuero	100.0	1.5	49.7	48.8
26 Industria y productos de madera y corcho; excepto muebles	100.0	4.2	52.0	43.8
27 Fabricación y reparación de muebles y accesorios; excepto los de metal y plástico moldeado	100.0	3.6	48.2	48.2
28 Industria del papel	100.0	0.7	20.3	79.0
29 Industrias editorial, de impresión y conexas	100.0	3.5	32.5	64.0
30 Industria química	100.0	1.4	14.3	84.3
31 Refinación del petróleo y derivados del carbón mineral (no incluye Pemex)	100.0	1.0	20.7	78.4
32 Fabricación de productos de hule y plástico	100.0	1.2	30.8	68.0
33 Fabricación de productos de minerales no metálicos; excepto del petróleo y del carbón mineral	100.0	1.6	20.4	78.0
34 Industrias metálicas básicas	100.0	0.8	14.8	84.4
35 Fabricación de productos metálicos; excepto maquinaria y equipo	100.0	2.3	31.7	66.0
36 Fabricación, ensamble y reparación de maquinaria, equipo y sus partes; excepto los eléctricos	100.0	2.2	26.2	71.6

Continúa 2

Sector y rama de actividad económica	Total	Veces el salario mínimo		
		Hasta uno	De más de uno a dos	De más de dos
37 Fabricación y ensamble de maquinaria, equipos, aparatos, accesorios y artículos eléctricos, electrónicos y sus partes	100.0	0.5	25.7	73.8
38 Construcción, reconstrucción y ensamble de equipo de transporte y sus partes	100.0	0.3	18.7	81.0
39 Otras industrias manufactureras	100.0	1.8	25.3	73.0
CONSTRUCCIÓN	**100.0**	**2.6**	**41.8**	**55.7**
41 Construcción de edificaciones y de obras de ingeniería civil	100.0	2.2	39.6	58.3
42 Trabajos realizados por contratistas especializados	100.0	4.4	51.1	44.5
INDUSTRIA ELÉCTRICA Y SUMINISTRO DE AGUA POTABLE	**100.0**	**0.3**	**2.4**	**97.3**
50 Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica	100.0	0.1	0.8	99.2
51 Captación y suministro de agua potable	100.0	0.6	5.4	94.0
COMERCIO	**100.0**	**3.1**	**36.7**	**60.2**
61 Compraventa de alimentos, bebidas y productos del tabaco	100.0	2.6	33.0	64.3
62 Compraventa de prendas de vestir y otros artículos de uso personal	100.0	5.8	44.0	50.3
63 Compraventa de artículos para el hogar	100.0	3.7	40.6	55.6
64 Compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías	100.0	0.7	33.2	66.1
65 Compraventa de gases, combustibles y lubricantes	100.0	2.4	50.8	46.9
66 Compraventa de materias primas, materiales y auxiliares	100.0	3.9	40.5	55.5
67 Compraventa de maquinaria, equipo, instrumentos, aparatos, herramientas; sus refacciones y accesorios	100.0	3.8	28.5	67.7
68 Compraventa de equipo de transporte; sus refacciones y accesorios	100.0	3.5	29.2	67.4
69 Compraventa de inmuebles y artículos diversos	100.0	4.0	31.0	65.0
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	**100.0**	**2.3**	**27.4**	**70.3**
71 Transporte terrestre	100.0	2.4	36.0	61.6
72 Transporte por agua	100.0	0.8	7.7	91.5
73 Transporte aéreo	100.0	0.9	7.6	91.5
74 Servicios conexos al transporte	100.0	0.3	11.8	87.9
75 Servicios relacionados con el transporte en general	100.0	2.1	26.9	71.0
76 Comunicaciones	100.0	3.9	9.0	87.1

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**	**42.9**	**51.8**
81 Servicios financieros y de seguros (bancos, financieras, compañías de seguros, etc.)	100.0	0.3	5.1	94.5
82 Servicios colaterales a las instituciones financieras y de seguros	100.0	2.5	20.2	77.2
83 Servicios relacionados con inmuebles	100.0	7.2	42.0	50.9
84 Servicios profesionales y técnicos	100.0	4.1	39.9	56.0
85 Servicios de alquiler; excepto de inmuebles	100.0	5.3	45.0	49.7
86 Servicios de alojamiento temporal	100.0	2.7	45.7	51.6
87 Preparación y servicio de alimentos y bebidas	100.0	8.1	62.5	29.3
88 Servicios recreativos y de esparcimiento	100.0	4.4	30.7	64.9
89 Servicios personales para el hogar y diversos	100.0	11.4	57.2	31.4
SERVICIOS SOCIALES	**100.0**	**3.2**	**24.7**	**72.1**
91 Servicios de enseñanza, investigación científica y difusión cultural	100.0	3.3	25.1	71.6
92 Servicios médicos, asistencia social y veterinarios	100.0	4.4	33.5	62.1
93 Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas, políticas, laborales y religiosas	100.0	5.2	31.8	63.0
94 Servicios de administración pública y seguridad social	100.0	1.3	13.4	85.2
99 Servicios de organizaciones internacionales y otros organismos extraterritoriales	100.0	0.7	1.1	98.1

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
JULIO - AGOSTO
2012

	CONCEPTOS	JULIO	AGOSTO
	ÍNDICE GENERAL	0.56	0.30
1	ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO	1.36	0.35
1.1.	ALIMENTOS	1.49	0.37
1.1.1.	PAN, TORTILLAS Y CEREALES	0.61	0.53
	TORTILLAS Y DERIVADOS DEL MAÍZ	0.33	0.15
	TORTILLA DE MAÍZ	0.23	0.14
	TOSTADAS	1.95	0.54
	MASA Y HARINAS DE MAÍZ	0.42	-0.30
	MAÍZ	1.91	0.70
	PAN	0.86	1.68
	PAN DULCE	1.37	1.43
	PAN BLANCO	0.38	3.54
	PAN DE CAJA	0.42	-0.09
	PASTELES, PASTELILLOS Y PAN DULCE EMPAQUETADO	0.22	-0.47
	PASTELILLOS Y PASTELES A GRANEL	0.36	0.11
	GALLETAS, PASTAS Y HARINAS DE TRIGO	0.49	-0.36
	GALLETAS	0.56	-0.84
	GALLETAS DULCES */	0.34	-1.08
	GALLETAS SALADAS */	1.94	0.69
	PASTA PARA SOPA	0.55	0.11
	TORTILLAS DE HARINA DE TRIGO	0.22	-0.25
	HARINAS DE TRIGO	0.65	0.23
	ARROZ Y CEREALES PREPARADOS	1.57	-0.28
	CEREALES EN HOJUELAS	1.87	-0.64
	ARROZ	1.12	0.26
1.1.2.	CARNES	1.38	0.31
	CARNE DE AVE	3.92	-0.44
	POLLO	3.92	-0.44
	POLLO ENTERO */	4.57	0.00
	POLLO EN PIEZAS*/	3.48	-0.72
	CARNE Y VÍSCERAS DE CERDO	0.32	1.05
	CARNE DE CERDO	0.32	1.05
	PULPA DE CERDO */	-0.25	0.41
	CHULETAS Y MANTECA DE CERDO */	0.22	1.44
	LOMO */	0.70	-0.03
	PIERNA */	2.37	1.36
	CARNE Y VÍSCERAS DE RES	0.50	0.59
	CARNE DE RES	0.49	0.56
	BISTEC DE RES */	0.51	0.40
	CARNE MOLIDA DE RES */	0.43	0.97
	CHULETAS Y COSTILLAS DE RES */	0.65	0.66
	RETAZO */	0.36	0.58
	CORTES ESPECIALES DE RES */	0.93	0.77

G1- (Continúa 2)

	CONCEPTOS	JULIO	AGOSTO
	VÍSCERAS DE RES	0.87	2.09
	CARNES FRÍAS, SECAS Y EMBUTIDOS	0.44	0.26
	CHORIZO	0.40	0.26
	JAMÓN	0.67	0.78
	SALCHICHAS	0.24	-0.51
	CARNES SECAS Y OTROS EMBUTIDOS	0.40	-0.04
	TOCINO	1.01	1.16
1.1.3.	PESCADOS Y MARISCOS	0.71	0.39
	PESCADOS Y MARISCOS	0.44	0.23
	PESCADO	0.48	0.93
	OTROS PESCADOS */	0.75	3.03
	MOJARRA */	0.87	-0.66
	ROBALO Y MERO */	-0.14	1.51
	HUACHINANGO */	-0.78	-1.01
	CAMARÓN	0.22	-1.01
	OTROS MARISCOS	0.71	-3.15
	PESCADOS Y MARISCOS EN CONSERVA	1.31	0.72
	ATÚN Y SARDINA EN LATA	0.96	0.90
	OTROS PESCADOS Y MARISCOS EN CONSERVA	2.46	0.13
1.1.4.	LECHE, DERIVADOS DE LECHE Y HUEVO	3.27	2.44
	LECHE PASTEURIZADA Y FRESCA	0.16	0.09
	LECHE PASTEURIZADA Y FRESCA	0.16	0.09
	LECHE PROCESADA	0.86	-0.41
	LECHE EN POLVO	0.29	0.17
	LECHE EVAPORADA, CONDENSADA Y MATERNIZADA	2.32	-1.88
	DERIVADOS DE LECHE	0.73	0.15
	YOGURT	1.35	0.56
	QUESO FRESCO	-0.37	0.12
	OTROS QUESOS	0.56	0.67
	QUESO OAXACA O ASADERO	1.47	-0.78
	CREMA DE LECHE	1.38	-0.37
	QUESO MANCHEGO O CHIHUAHUA	-0.14	0.60
	HELADOS	1.99	0.12
	MANTEQUILLA	0.96	-0.25
	QUESO AMARILLO	0.05	0.22
	HUEVO	15.19	11.04
	HUEVO	15.19	11.04
1.1.5.	ACEITES Y GRASAS COMESTIBLES	0.98	0.07
	ACEITES Y GRASAS VEGETALES COMESTIBLES	0.98	0.07
	ACEITES Y GRASAS VEGETALES COMESTIBLES	0.98	0.07
1.1.6.	FRUTAS Y HORTALIZAS	2.29	-1.15
	FRUTAS FRESCAS	2.36	1.61
	MANZANA	7.95	1.91
	PLÁTANOS	-8.38	-9.17
	AGUACATE	-0.14	-0.12
	OTRAS FRUTAS	2.06	5.54
	MANGO */	-3.62	6.79
	OTRAS FRUTAS */	2.54	6.05

G1- (Continúa 3)

	CONCEPTOS	JULIO	AGOSTO
	TORONJA */	3.13	-2.41
	PAPAYA	0.08	13.95
	NARANJA	23.75	11.36
	LIMÓN	6.61	-2.16
	MELÓN	-0.22	6.54
	UVA	-13.58	-11.55
	PERA	13.06	5.01
	GUAYABA	1.39	1.26
	DURAZNO	-2.55	1.01
	SANDÍA	2.45	-3.72
	PIÑA	3.35	5.99
	HORTALIZAS FRESCAS	3.41	-3.83
	JITOMATE	3.17	-11.69
	PAPA Y OTROS TUBÉRCULOS	21.50	2.59
	CEBOLLA	5.01	4.20
	OTRAS LEGUMBRES	1.93	0.41
	OTROS CHILES FRESCOS	2.16	-0.80
	TOMATE VERDE	-7.80	-12.76
	LECHUGA Y COL	4.30	1.88
	CALABACITA	-3.55	-4.77
	ZANAHORIA	4.11	-0.21
	CHILE SERRANO	0.64	0.78
	NOPALES	4.01	2.78
	CHAYOTE	-4.06	-12.41
	CHILE POBLANO	0.80	-4.60
	PEPINO	-12.80	0.36
	EJOTES	-3.32	4.87
	CHÍCHARO	-6.30	-4.42
	LEGUMBRES SECAS	0.56	0.60
	FRIJOL	0.74	0.80
	OTRAS LEGUMBRES SECAS	-0.40	-0.20
	CHILE SECO	0.63	-0.01
	FRUTAS Y LEGUMBRES PROCESADAS	0.28	-0.36
	JUGOS O NÉCTARES ENVASADOS	0.11	-0.11
	CHILES ENVASADOS, MOLES Y SALSAS	0.37	-0.96
	VERDURAS ENVASADAS	-0.11	-0.15
	FRIJOL PROCESADO	1.25	-0.69
	OTRAS CONSERVAS DE FRUTAS	-0.30	0.10
	FRUTAS Y LEGUMBRES PREPARADAS PARA BEBÉS	1.05	-0.45
	SOPAS INSTANTÁNEAS Y PURÉ DE TOMATE	1.12	-0.27
1.1.7.	AZÚCAR, CAFÉ Y REFRESCOS ENVASADOS	0.19	-0.52
	AZÚCAR	-1.41	-3.42
	AZÚCAR	-1.41	-3.42
	CAFÉ	0.60	-0.33
	CAFÉ SOLUBLE	0.70	-0.51
	CAFÉ TOSTADO	0.33	0.14
	REFRESCOS ENVASADOS Y AGUA EMBOTELLADA	0.36	-0.16
	REFRESCOS ENVASADOS	0.33	-0.22

G1- (Continúa 4)

	CONCEPTOS	JULIO	AGOSTO
	AGUA EMBOTELLADA	0.43	-0.01
1.1.8.	OTROS ALIMENTOS	0.78	0.56
	CONDIMENTOS	1.46	-0.39
	MAYONESA Y MOSTAZA	1.34	-0.89
	CONCENTRADOS DE POLLO Y SAL	1.86	0.17
	OTROS CONDIMENTOS	0.74	-0.06
	CHOCOLATES Y GOLOSINAS	0.78	0.44
	PAPAS FRITAS Y SIMILARES	0.70	0.57
	CONCENTRADOS PARA REFRESCOS	0.98	0.57
	CHOCOLATE	1.14	0.08
	DULCES, CAJETAS Y MIEL	0.43	0.19
	GELATINA EN POLVO	0.16	0.80
	ALIMENTOS COCINADOS FUERA DE CASA	0.73	0.64
	OTROS ALIMENTOS COCINADOS	0.88	0.80
	POLLOS ROSTIZADOS	1.11	0.77
	BARBACOA O BIRRIA	0.30	0.00
	PIZZAS	0.02	0.48
	CARNITAS	-0.85	-0.23
1.2.	BEBIDAS ALCOHÓLICAS Y TABACO	0.26	0.15
1.2.1.	BEBIDAS ALCOHÓLICAS	0.36	0.20
	CERVEZA	0.32	0.19
	CERVEZA	0.32	0.19
	VINOS Y LICORES	0.58	0.29
	TEQUILA	0.56	-0.15
	BRANDY	0.50	1.16
	VINO DE MESA	0.52	0.48
	OTROS LICORES	1.00	-0.05
	RON	0.34	0.35
1.2.2.	TABACO	-0.03	0.00
	CIGARRILLOS	-0.03	0.00
	CIGARRILLOS	-0.03	0.00
2	2. ROPA, CALZADO Y ACCESORIOS	-0.38	0.85
2.1.	ROPA	-0.64	1.07
2.1.1.	ROPA HOMBRE	-0.64	1.69
	CAMISAS Y ROPA INTERIOR PARA HOMBRE	-0.44	1.67
	CAMISAS	-0.68	2.06
	ROPA INTERIOR PARA HOMBRE	0.75	0.00
	CALCETINES	-0.28	0.97
	PANTALONES, TRAJES Y OTRAS PRENDAS PARA HOMBRE	-0.81	1.71
	PANTALONES PARA HOMBRE	-0.08	1.50
	TRAJES	-3.99	2.75
	OTRAS PRENDAS PARA HOMBRE	-1.11	1.55
2.1.2.	ROPA MUJER	-1.24	1.02
	BLUSAS Y ROPA INTERIOR PARA MUJER	-0.95	1.25
	BLUSAS Y PLAYERAS PARA MUJER	-0.96	1.40
	ROPA INTERIOR PARA MUJER	-1.05	0.98
	MEDIAS Y PANTIMEDIAS	-0.07	0.33
	PANTALONES Y OTRAS PRENDAS PARA MUJER	-1.41	0.54

	CONCEPTOS	JULIO	AGOSTO
	PANTALONES PARA MUJER	-1.41	0.54
	VESTIDOS, FALDAS Y CONJUNTOS PARA MUJER	-1.67	1.30
	VESTIDOS Y FALDAS PARA MUJER	-2.13	1.82
	OTRAS PRENDAS PARA MUJER	-0.21	-0.29
2.1.3.	ROPA PARA NIÑOS Y BEBÉS	-0.69	0.55
	ROPA PARA NIÑOS	-0.99	0.50
	VESTIDOS, FALDAS Y PANTALONES PARA NIÑAS	-1.29	0.44
	PANTALONES PARA NIÑO	-0.91	0.38
	CAMISAS Y PLAYERAS PARA NIÑOS	-0.44	0.28
	ROPA INTERIOR PARA INFANTES	-0.83	0.87
	ROPA INTERIOR PARA NIÑO */	-0.76	0.68
	ROPA INTERIOR PARA NIÑA */	-0.88	1.02
	CALCETINES Y CALCETAS	-1.12	1.21
	ROPA PARA BEBÉS	0.24	0.72
	ROPA PARA BEBÉS	0.24	0.78
	CAMISETAS PARA BEBÉS	0.29	0.16
2.1.4.	ROPA DE ABRIGO Y UNIFORMES ESCOLARES	0.10	1.00
	ROPA DE ABRIGO	-0.84	1.86
	ROPA DE ABRIGO	-0.84	1.86
	CHAMARRAS Y ABRIGOS */	-0.71	1.93
	SOMBREROS */	-0.15	0.15
	SUÉTER PARA NIÑO Y NIÑA */	-1.59	2.00
	UNIFORMES ESCOLARES	0.58	0.56
	UNIFORMES ESCOLARES	0.58	0.56
2.2.	CALZADO	0.03	0.56
2.2.1.	CALZADO	0.03	0.56
	CALZADO	0.03	0.56
	ZAPATOS TENIS	0.08	0.45
	ZAPATOS PARA NIÑOS Y NIÑAS	0.13	0.90
	ZAPATOS PARA MUJER	0.16	0.56
	ZAPATOS PARA HOMBRE	-0.26	0.36
	ZAPATOS DE MATERIAL SINTÉTICO	-0.35	0.23
	OTROS GASTOS DEL CALZADO	-0.21	0.27
2.3.	ACCESORIOS Y CUIDADOS DEL VESTIDO	-0.05	0.35
2.3.1.	CUIDADOS DEL VESTIDO Y ACCESORIOS	-0.05	0.35
	LIMPIEZA VESTIDO Y MANTENIMIENTO DE CALZADO	0.08	-0.03
	SERVICIO DE TINTORERÍA	0.03	-0.03
	SERVICIO DE LAVANDERÍA	0.15	-0.02
	ACCESORIOS PERSONALES	-0.30	1.02
	BOLSAS, MALETAS Y CINTURONES	-0.61	1.25
	RELOJES, JOYAS Y BISUTERÍA	0.27	0.59
3	3. VIVIENDA	0.25	0.18
3.1.	COSTO DE USO DE VIVIENDA	0.16	0.13
3.1.1.	COSTO DE USO DE VIVIENDA	0.16	0.13
	VIVIENDA ALQUILADA	0.15	0.12
	RENTA DE VIVIENDA	0.15	0.12
	VIVIENDA PROPIA	0.16	0.13
	VIVIENDA PROPIA	0.16	0.14

	CONCEPTOS	JULIO	AGOSTO
	DERECHOS POR EL SUMINISTRO DE AGUA	0.19	0.07
3.2.	ELECTRICIDAD Y COMBUSTIBLES	0.76	0.65
3.2.1.	ELECTRICIDAD Y COMBUSTIBLES	0.76	0.65
	ELECTRICIDAD	0.72	0.58
	ELECTRICIDAD	0.72	0.58
	GAS DOMÉSTICO	0.83	0.74
	GAS DOMÉSTICO LP	0.63	0.69
	GAS DOMÉSTICO NATURAL	2.68	1.19
3.3.	OTROS SERVICIOS RELACIONADOS CON LA VIVIENDA	0.08	-0.11
3.3.1.	OTROS SERVICIOS RELACIONADOS CON LA VIVIENDA	0.08	-0.11
	SERVICIO TELEFÓNICO	-0.04	-0.33
	SERVICIO DE TELEFONÍA MÓVIL	-0.11	-0.85
	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	0.31	0.29
	SERVICIO DOMÉSTICO	0.29	0.26
	OTROS SERVICIOS PARA EL HOGAR	0.37	0.35
4	4. MUEBLES, APARATOS Y ACCESORIOS DOMÉSTICOS	0.31	0.34
4.1.	MUEBLES Y APARATOS DOMÉSTICOS	-0.37	0.13
4.1.1.	MUEBLES	-0.85	0.75
	MUEBLES DE COCINA	-1.01	0.68
	MUEBLES PARA COCINA	-1.99	0.62
	ESTUFAS	-0.33	0.58
	CALENTADORES PARA AGUA	0.27	1.23
	MUEBLES DE MADERA	-0.80	0.77
	COLCHONES	-0.24	1.00
	MUEBLES DIVERSOS PARA EL HOGAR	-1.86	0.51
	SALAS	-0.17	1.61
	COMEDORES Y ANTECOMEDORES	-0.47	0.42
	RECÁMARAS	-1.26	-0.08
4.1.2.	APARATOS	-0.02	-0.32
	APARATOS ELÉCTRICOS	-0.02	-0.02
	REFRIGERADORES	0.65	0.26
	LAVADORAS DE ROPA	-0.30	0.20
	APARATOS DE AIRE ACONDICIONADO	-0.54	-0.43
	VENTILADORES	-0.23	-0.41
	OTROS APARATOS ELÉCTRICOS	-0.13	0.00
	APARATOS DE TELEFONÍA FIJA	-0.19	-0.37
	LICUADORAS	0.43	-0.04
	HORNO DE MICROONDAS	-0.19	-0.49
	PLANCHAS ELÉCTRICAS	-1.02	-0.23
	APARATOS ELECTRÓNICOS	-0.02	-0.64
	COMPUTADORAS	-0.24	-0.98
	TELEVISORES	-0.34	-0.18
	EQUIPOS Y REPRODUCTORES DE AUDIO	0.99	-0.52
	REPRODUCTORES DE VIDEO	0.78	-1.01
4.2.	ACCESORIOS Y ARTÍCULOS DE LIMPIEZA PARA EL HOGAR	0.78	0.49

	CONCEPTOS	JULIO	AGOSTO
4.2.1.	ACCESORIOS Y UTENSILIOS	-0.18	0.41
	ACCESORIOS DOMÉSTICOS	0.24	0.05
	FOCOS	0.23	-0.04
	VELAS Y VELADORAS	0.20	0.02
	PILAS	-0.48	-0.32
	CERILLOS	1.04	0.64
	UTENSILIOS DOMÉSTICOS	-0.02	0.51
	ESCOBAS, FIBRAS Y ESTROPAJOS	1.00	-0.29
	OTROS UTENSILIOS DE COCINA	0.16	0.22
	LOZA, CRISTALERÍA Y CUBIERTOS	-2.09	2.53
	BATERÍAS DE COCINA	-0.82	1.22
	UTENSILIOS DE PLÁSTICO PARA EL HOGAR	0.29	-0.29
	ACCESORIOS TEXTILES DE USO EN EL HOGAR	-0.79	0.57
	COLCHAS Y COBIJAS	-1.31	1.08
	COLCHAS */	-1.57	1.31
	COBIJAS */	-0.65	0.54
	OTROS TEXTILES PARA EL HOGAR	0.44	-0.44
	SÁBANAS	-1.60	0.76
	TOALLAS	-1.20	1.22
	CORTINAS	0.07	0.29
4.2.2.	DETERGENTES Y PRODUCTOS SIMILARES	1.17	0.52
	DETERGENTES Y PRODUCTOS SIMILARES	1.17	0.52
	DETERGENTES	1.24	0.00
	SUAVIZANTES Y LIMPIADORES	0.69	1.31
	BLANQUEADORES	2.38	0.36
	JABÓN PARA LAVAR	1.54	-0.03
	PLAGUICIDAS	0.43	1.21
	DESODORANTES AMBIENTALES	0.70	1.20
5	5. SALUD Y CUIDADO PERSONAL	0.46	0.44
5.1.	SALUD	0.26	0.29
5.1.1.	MEDICAMENTOS Y APARATOS	0.46	0.51
	MEDICAMENTOS	0.53	0.51
	OTROS MEDICAMENTOS	0.55	0.84
	ANTICONCEPTIVOS Y HORMONALES */	1.47	-0.10
	OTROS MEDICAMENTOS */	0.53	0.87
	ANTIBIÓTICOS	0.93	0.20
	CARDIOVASCULARES	-0.35	0.53
	ANALGÉSICOS	-0.23	-0.13
	NUTRICIONALES	0.81	0.33
	MEDICAMENTOS PARA DIABETES	0.74	1.60
	GASTROINTESTINALES	0.85	-0.09
	MATERIAL DE CURACIÓN	1.60	0.71
	ANTIGRIPALES	0.75	0.73
	ANTIINFLAMATORIOS	0.51	0.77
	MEDICINAS HOMEOPÁTICAS Y NATURISTAS	0.42	0.14
	MEDICAMENTOS PARA ALERGIAS	0.63	-0.72
	EXPECTORANTES Y DESCONGESTIVOS	1.13	0.29
	DERMATOLÓGICOS	-0.51	0.05

G1- (Continúa 8)

	CONCEPTOS	JULIO	AGOSTO
	APARATOS MÉDICOS	0.07	0.53
	LENTES, APARATOS PARA SORDERA Y ORTOPÉDICOS	0.07	0.53
5.1.2.	SERVICIOS MÉDICOS	0.15	0.16
	SERVICIOS MÉDICOS	0.15	0.16
	CONSULTA MÉDICA	0.07	0.17
	CONSULTA MÉDICA */	0.06	0.17
	CONSULTA MÉDICA DURANTE EL EMBARAZO */	0.24	0.19
	HOSPITALIZACIÓN GENERAL	0.14	0.02
	OPERACIÓN QUIRÚRGICA	0.08	0.29
	ATENCIÓN MÉDICA DURANTE EL PARTO	0.13	0.03
	ESTUDIOS MÉDICOS DE GABINETE	0.54	0.03
	CONSULTA Y PRÓTESIS DENTAL	0.16	0.32
	HOSPITALIZACIÓN PARTO	0.35	0.13
	ANÁLISIS CLÍNICOS	-0.05	0.52
5.2.	CUIDADO PERSONAL	0.61	0.56
5.2.1.	SERVICIOS PARA EL CUIDADO PERSONAL	0.15	0.24
	SERVICIOS PARA EL CUIDADO PERSONAL	0.15	0.24
	CORTE DE CABELLO	0.16	0.22
	SALA DE BELLEZA	0.13	0.30
5.2.2.	ARTÍCULOS PARA HIGIENE Y CUIDADO PERSONAL	0.67	0.61
	ARTÍCULOS PARA EL CUIDADO PERSONAL	0.95	0.76
	PRODUCTOS PARA EL CABELLO	1.80	1.35
	LOCIONES Y PERFUMES	0.07	-0.80
	PASTA DENTAL	1.09	1.47
	DESODORANTES PERSONALES	0.89	0.05
	JABÓN DE TOCADOR	1.75	2.15
	CREMAS PARA LA PIEL	0.49	0.83
	NAVAJAS Y MÁQUINAS DE AFEITAR	0.43	0.11
	ARTÍCULOS DE MAQUILLAJE	0.10	0.34
	OTROS ARTÍCULOS DE TOCADOR	0.01	0.34
	ARTÍCULOS DE PAPEL PARA HIGIENE PERSONAL	0.10	0.29
	PAPEL HIGIÉNICO Y PAÑUELOS DESECHABLES	-0.39	0.43
	PAPEL HIGIÉNICO */	-1.30	1.04
	PAÑUELOS DESECHABLES */	0.57	-0.28
	PAÑALES	0.05	0.16
	TOALLAS SANITARIAS	0.54	0.11
	SERVILLETAS DE PAPEL	1.35	0.43
6	6. TRANSPORTE	0.43	0.32
6.1.	TRANSPORTE PÚBLICO	0.38	-0.27
6.1.1.	TRANSPORTE PÚBLICO URBANO	0.00	0.13
	TRANSPORTE PÚBLICO URBANO	0.00	0.13
	COLECTIVO	-0.01	0.13
	AUTOBÚS URBANO	0.00	0.06
	TAXI	0.00	0.30
	METRO O TRANSPORTE ELÉCTRICO	0.00	0.00
6.1.2.	TRANSPORTE PÚBLICO FORÁNEO	2.30	-2.20
	TRANSPORTE PÚBLICO FORÁNEO	2.30	-2.20
	AUTOBÚS FORÁNEO	1.16	0.48

	CONCEPTOS	JULIO	AGOSTO
	TRANSPORTE AÉREO	4.08	-6.29
6.2.	TRANSPORTE POR CUENTA PROPIA	0.45	0.59
6.2.1.	ADQUISICIÓN DE VEHÍCULOS	0.27	0.38
	VEHÍCULOS AUTOMOTORES Y DE PEDAL	0.27	0.38
	AUTOMÓVILES	0.28	0.38
	BICICLETAS Y MOTOCICLETAS	-0.16	0.39
6.2.2.	USO DE VEHÍCULOS	0.56	0.73
	GASOLINAS Y ACEITES LUBRICANTES	0.70	0.91
	GASOLINA DE BAJO OCTANAJE	0.73	0.96
	GASOLINA DE ALTO OCTANAJE	0.43	0.67
	ACEITES LUBRICANTES	0.62	0.29
	REFACCIONES Y ACCESORIOS AUTOMOTRICES	0.11	0.44
	NEUMÁTICOS	-0.02	0.70
	OTRAS REFACCIONES	0.49	-0.09
	ACUMULADORES	0.10	0.04
	SERVICIOS PARA EL AUTOMÓVIL	0.10	0.00
	SEGURO DE AUTOMÓVIL	0.30	0.40
	TRÁMITES VEHICULARES	0.01	-5.13
	MANTENIMIENTO DE AUTOMÓVIL	-0.09	0.22
	REPARACIÓN DE AUTOMÓVIL	0.16	-0.04
	LAVADO Y ENGRASADO DE AUTOMÓVIL	-0.20	0.15
	CUOTAS DE AUTOPISTAS	0.01	0.01
	ESTACIONAMIENTO	0.00	0.14
7	7. EDUCACIÓN Y ESPARCIMIENTO	0.63	0.04
7.1.	EDUCACIÓN	0.07	0.84
7.1.1.	EDUCACIÓN PRIVADA	0.08	0.95
	EDUCACIÓN PRIVADA	0.08	0.95
	UNIVERSIDAD	0.07	1.36
	PRIMARIA	0.03	0.13
	PREPARATORIA	0.13	2.12
	SECUNDARIA	0.08	0.18
	PREESCOLAR	0.04	0.21
	ENSEÑANZA ADICIONAL	0.20	0.28
	CARRERA CORTA	0.30	0.63
	GUARDERÍAS Y ESTANCIAS INFANTILES	0.07	0.21
7.1.2.	ARTÍCULOS DE EDUCACIÓN	-0.03	-0.11
	LIBROS	0.29	0.56
	OTROS LIBROS	0.14	0.44
	LIBROS DE TEXTO	0.63	0.82
	MATERIAL ESCOLAR	-0.42	-0.96
	MATERIAL ESCOLAR	-0.42	-0.96
	CUADERNOS Y CARPETAS */	-0.15	-0.60
	PLUMAS, LÁPICES Y OTROS */	-0.84	-1.49
7.2.	ESPARCIMIENTO	1.60	-1.33
7.2.1.	SERVICIOS DE ESPARCIMIENTO	1.96	-1.71
	HOTELES Y GASTOS TURÍSTICOS	7.55	-7.32
	SERVICIOS TURÍSTICOS EN PAQUETE	8.79	-8.57
	HOTELES	1.75	-1.03

G1- (Continúa 10)

(Conclusión)

	CONCEPTOS	JULIO	AGOSTO
	OTROS SERVICIOS DE ESPARCIMIENTO	0.12	0.27
	SERVICIO DE TELEVISIÓN DE PAGA	0.05	0.04
	OTRAS DIVERSIONES Y ESPECTÁCULOS DEPORTIVOS	0.22	0.41
	OTRAS DIVERSIONES */	0.23	0.15
	ESPECTÁCULOS DEPORTIVOS */	0.21	1.18
	CINE	0.38	0.77
	SERVICIO DE INTERNET	-0.10	-0.05
	CENTRO NOCTURNO	0.15	0.19
	CLUB DEPORTIVO	-0.26	0.25
7.2.2.	ARTÍCULOS DE ESPARCIMIENTO	0.02	0.38
	PERIÓDICOS Y REVISTAS	0.28	0.13
	PERIÓDICOS	0.18	0.03
	REVISTAS	0.59	0.47
	OTROS ARTÍCULOS DE ESPARCIMIENTO	-0.11	0.50
	ALIMENTO PARA MASCOTAS	-0.25	1.53
	PELÍCULAS, MÚSICA Y VIDEOJUEGOS	-0.24	0.10
	MATERIAL Y APARATOS FOTOGRÁFICOS	0.26	-0.32
	JUGUETES	-0.02	-0.55
	ARTÍCULOS DEPORTIVOS	0.07	-0.25
	INSTRUMENTOS MUSICALES Y OTROS	-0.14	0.25
8	8. OTROS SERVICIOS	0.21	0.31
8.1.	OTROS SERVICIOS	0.21	0.31
8.1.1.	OTROS SERVICIOS	0.21	0.31
	RESTAURANTES, BARES Y SIMILARES	0.23	0.34
	LONCHERÍAS, FONDAS, TORTERÍAS Y TAQUERÍAS	0.28	0.41
	RESTAURANTES Y SIMILARES	0.15	0.21
	RESTAURANTES */	0.14	0.25
	CANTINAS */	0.02	-0.12
	CAFETERÍAS */	0.42	0.37
	SERVICIOS PROFESIONALES	0.01	0.05
	SERVICIOS PROFESIONALES	0.01	0.05
	SERVICIOS DIVERSOS	-0.05	-0.08
	SERVICIOS FUNERARIOS	-0.06	-0.10
	EXPEDICIÓN DE DOCUMENTOS DEL SECTOR PÚBLICO	-0.01	0.01

*/ Serie publicada con la finalidad de mantener la continuidad histórica, no tiene ponderación por sí sola en el INPC

FUENTE: INEGI.