COMISIÓN NACIONAL DE LOS SALARIOS MÍNIMOS

DIRECCIÓN TÉCNICA

Avance del Informe mensual sobre el comportamiento de la economía*

Enero de 2013

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

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

RASGOS GENERALES DE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO A ENERO DE 2013

I. CONDICIONES GENERALES DE LA ECONOMÍA

Evolución Económica de México 1

Sector primario 90

Sector secundario 108

Finanzas públicas 389

Política financiera y crediticia 442

Política monetaria y cambiaria 607

II. COMERCIO EXTERIOR 725

III. POLÍTICA ENERGÉTICA 913

IV. POSTCRISIS FINANCIERA MUNDIAL 941

V. ECONOMÍA INTERNACIONAL 1091

VI. PAQUETE ECONÓMICO PARA 2013 1403

VII. PERSPECTIVAS PARA 2013 1711

VIII. ASALARIADOS COTIZANTES Y EMPLEO. SALARIOS Y NEGOCIACIONES

Asalariados cotizantes 1729

Asalariados cotizantes por sector de actividad económica 1731

Asalariados cotizantes por rama de actividad económica 1733

Asalariados cotizantes por tamaño de establecimiento 1735

Asalariados cotizantes por entidad federativa 1736

Asalariados cotizantes de un salario mínimo 1738

Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX) 1740

Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) 1748

Personal ocupado en empresas Constructoras 1757

Personal ocupado en establecimientos comerciales 1767

Personal ocupado en los servicios no financieros 1774

Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) Resultados mensuales 1783

Empleo Informal en México (INEGI) 1800

Encuesta de Expectativas de Empleo (Manpower) 1815

Mercado de trabajo en España 1863

El Teletrabajo (Francia) 1865

Incentivos para la contratación de jóvenes y mujeres (Italia) 1878

Normativa francesa en materia de lucha contra el empleo ilegal y el fraude a la seguridad social (Francia) 1884

Publicación de la Ley sobre los Empleos de Futuro (Francia) 1900

Sigue sobre la mesa el problema de los prejubilados (Italia) 1905

Balance del primer mandato de la administración Obama en el Empleo, la Seguridad Social y la Inmigración (Estados Unidos de Norteamérica) 1908

Diálogo social sobre la productividad (Italia) 1914

Aumenta el número de inmigrantes con títulos universitarios (Alemania) 1927

Extinción del contrato de Trabajo por mutuo acuerdo entre las partes (Francia) 1934

Salarios Mínimos para 2013 1957

Evolución del salario mínimo real e inflación 1959

Evolución del salario mínimo real por área geográfica 1960

Evolución del salario mínimo real de las ciudades que integran el INPC 1961

Salario promedio de cotización al IMSS 1963

Salario promedio de cotización por sector de actividad económica 1964

Salario promedio de cotización por tamaño de establecimiento 1966

Salario promedio de cotización por entidad federativa 1967

Masa salarial real 1969

Evolución de la remuneración real en establecimientos comerciales 1970

Indicadores de costos laborales en España 1977

Una estimación del impacto de las variaciones del salario mínimo sobre el empleo (España) 1979

Informe mundial sobre salarios 2012-2013. Los salarios y el crecimiento equitativo (OIT) 1990

Precios e Ingresos (UBS) 2155

Negociaciones salariales en la jurisdicción federal 2250

Incrementos a otras formas de retribución 2256

Convenios de productividad 2260

Emplazamientos a huelga 2262

Huelgas estalladas 2268

Negociaciones salariales y contractuales de jurisdicción local 2271

Horarios laborales más largos e impredecibles: la difícil situación del trabajador doméstico (OIT) 2274

Unidos en el frente del hogar (OIT) 2284

IX. POLÍTICA SOCIAL, SEGURIDAD SOCIAL Y TEMAS DE POBLACIÓN

Sistema Nacional para la Cruzada Contra el Hambre (SEDESOL) 2290

México: Cruzada contra el Hambre (Consulta Mitofsky) 2313

X. PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO Y A LA CAPACITACIÓN

Programas de apoyo al empleo y a la capacitación 2318

XI. EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

Evolución de los precios 2322

Variación acumulada del INPC 2332

Índice de precios de la canasta básica 2333

Comportamiento acumulado del INPC por rubro de gasto 2335

Principales incidencias de bienes y servicios en la variación acumulada 2336

Evolución del INPC, del índice de precios de la canasta básica y del INPC Estrato I 2337

Evolución acumulada de los precios por ciudad 2338

Inflación subyacente 2341

Encuesta de Establecimientos Comerciales (ANTAD) 2344

Índice Nacional de Precios Productor 2348

Evolución de los precios de insumos agropecuarios seleccionados 2350

Evolución del poder de predicción de las expectativas de inflación de los consumidores en México (Banxico) 2351

Evolución de la inflación en México, Estados Unidos de Norteamérica y Canadá 2384

Índice de precios de los alimentos (FAO) 2386

Índice de precios de los cereales (FAO) 2387

Índice de precios de los aceites y grasas (FAO) 2388

Índice de precios de la carne (FAO) 2389

Índice de precios de productos lácteos (FAO) 2390

Índice de precios del azúcar (FAO) 2391

Inflación mensual en el área de la OCDE 2392

Inflación acumulada en el área de la OCDE 2393

Inflación interanual en el área de la OCDE 2394

Comportamiento del INPC en la OCDE,
Estados Unidos de Norteamérica y
Área del Euro 2395

ANEXOS ESTADÍSTICOS

RASGOS GENERALES DE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO A ENERO DE 2013

Economía mundial

Casi cuatro años después de la quiebra de Lehman Brothers, que marcó el inicio de la crisis financiera de 2008 y 2009, la economía mundial nuevamente se encuentra en una situación compleja, originada en el mundo industrializado. Así, el epicentro es la zona del euro, donde varias economías sufren una profunda recesión y cuyos gobiernos enfrentan serias dificultades para conciliar la necesidad de recuperar el crecimiento con la urgencia de reducir sus elevados niveles de deuda. Esta situación causa incertidumbre y turbulencias en la economía mundial y debilita una recuperación global que ya era la más lenta en 40 años.

La crisis de la zona del euro persiste y podría agravarse

La zona del euro entró en virtual recesión en el segundo trimestre de 2012 y asoma la amenaza de una evolución del nivel de actividad en forma de W o doble recesión. Técnicamente en la zona del euro se ha evitado la recesión, ya que la actividad económica se estancó en el primer trimestre de 2012. Sin embargo, la actividad en esta zona, excluida Alemania, se encuentra prácticamente paralizada desde el primer trimestre de 2008.

La amenaza sobre el euro aún no se disipa. La volatilidad e incertidumbre financiera está afectando las líneas de crédito transfronterizo e interbancario en Europa, impactando principalmente en las economías más endeudadas. A su vez, los reguladores en las economías más solventes presionan a los bancos locales para que eleven su capital y liquidez, a costa de limitar su exposición en los países

mediterráneos. Dado el elevado componente de comercio dentro de Europa, esto afecta las exportaciones de toda la zona del euro. Los principales bancos y empresas multinacionales ya esbozan planes de contingencia frente a una eventual reorganización de la zona del euro. Esto se viene expresando en marcadas reducciones de la exposición de estas empresas en las economías más afectadas, en la gradual transferencia de parte de sus activos de euros a dólares y en la transferencia de cuentas en euros hacia economías consideradas más seguras. El retiro de fondos de los países más endeudados agrega presiones adicionales sobre su sistema financiero.

Crecimiento frágil en los Estados Unidos de Norteamérica

Los Estados Unidos de Norteamérica muestran un mejor desempeño que la zona del euro pero su recuperación sigue siendo frágil. El crecimiento del país es bajo y vulnerable cinco años después de iniciada la crisis *subprime*. Su desempeño en este período es el más bajo de todas las recuperaciones ocurridas desde la década de 1970, no obstante los elevados programas de reactivación.

El crecimiento medio de esta recuperación —desde mediados de 2009 hasta 2012— es de un 2.4% anual, cifra inferior a la magnitud de los estímulos. Esto revela cómo el déficit fiscal aporta la mayor parte de la actividad económica en momentos de fuerte desendeudamiento privado. De hecho, el balance financiero privado pasó de un -2.4% del Producto Interno Bruto (PIB) en el tercer trimestre de 2007 a un superávit del 8.2% a inicios de 2012. Se trata de un salto de más de 10 puntos del PIB, lo que en ausencia de un mayor gasto fiscal se hubiese expresado en una marcada depresión.

Existe una real amenaza de que se produzca una nueva recesión en los Estados Unidos de Norteamérica en 2013. La razón es que en marzo de este año entrarán en vigor automáticamente alzas tributarias y recortes del gasto por un total de 560

mil millones de dólares (un 4.7% del PIB), si no se llega a un acuerdo político en el Congreso para postergar una parte de dichas medidas.

La plena aplicación de estas medidas conduciría a una fuerte desaceleración de la economía, con un crecimiento proyectado de solo un 0.5% en 2013 y una contracción económica en el primer semestre (Congressional Budget Office, CBO, 2012). El Fondo Monetario Internacional (FMI, 2012) proyecta un estancamiento de la economía en 2013, si no se consigue un acuerdo legislativo y se implementan todas estas medidas fiscales.

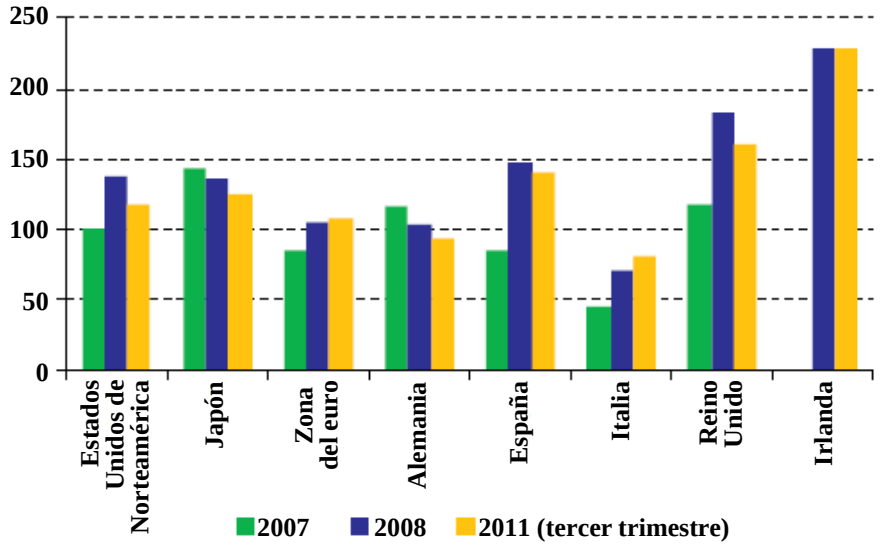
Al iniciarse 2013, la economía estadounidense estará creciendo cerca de un 1.5%, en tanto que el tema fiscal exige acuerdos en el Congreso en torno a 4.7 puntos del PIB. Es poco probable que se consigan acuerdos legislativos sobre la totalidad de este monto, de modo que aún en escenarios optimistas sobre acuerdos legislativos parciales en este tema, el resultado más probable serían niveles modestos de crecimiento para 2013. La última proyección del FMI sugiere un crecimiento de un 2.3% para 2013. Sin embargo, este pronóstico se basa en un supuesto optimista tanto sobre este debate fiscal como sobre el abordaje de la crisis del euro. Esto último es relevante pues la desaceleración europea empieza a afectar el dinamismo de las exportaciones estadounidenses.

Desendeudamiento de los hogares en los países industrializados

La difícil recuperación de los países industrializados es el resultado esperado de una crisis que tenía como una de sus principales causas un aumento insostenible de la deuda bruta de los hogares. En los cinco años previos al estallido de la crisis de 2008, la deuda bruta media de los hogares creció en promedio 39 puntos porcentuales, hasta alcanzar el 138% del ingreso en los países industrializados e incluso superar el 200% en varios países europeos (FMI, 2012). Con la crisis y la caída de la valorización de las viviendas, el patrimonio de muchos hogares se

redujo en comparación con su deuda. Además, los menores ingresos y el mayor nivel de cesantía hicieron cada vez más difícil pagar los dividendos. El proceso de desendeudamiento se concentró en los hogares de menores ingresos (que consumen una alta proporción de su ingreso), lo que conlleva un importante efecto macroeconómico. Para disminuir la carga de la deuda, los hogares endeudados tuvieron que reducir su consumo y aumentar su ahorro, en un contexto en que descubrieron que sus viviendas estaban sobrevaloradas, el acceso al crédito se encontraba más restringido y las expectativas de ingreso futuro eran menos optimistas. El consumo también resulta afectado por una mayor incertidumbre económica, lo que incentiva el ahorro preventivo (FMI, 2012).

PAÍSES INDUSTRIALIZADOS SELECCIONADOS: DEUDA DE LOS HOGARES, 2000, 2007 Y 2011
-En porcentajes del ingreso bruto disponible-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), OECD Economic Outlook, mayo de 2012.

Para superar la crisis actual, en muchos países, las familias requieren asumir un proceso de desendeudamiento mediante el pago forzado de la deuda o la quiebra. Los Estados Unidos de Norteamérica es el país que más ha avanzado en este proceso de desapalancamiento. Las quiebras representan dos tercios de la

reducción de la deuda entre 2008 y 2011 (McKinsey, 2012). Se estima que a fines de 2013 el sector privado estadounidense recuperará su tendencia de deuda de mediano plazo, lo que permitirá también retomar mayores tasas de crecimiento.

Países en desarrollo

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.

Muchos analistas prevén que en el período de 2012 a 2017 el crecimiento de los países industrializados (el Norte) se mantendrá bajo, mientras que el de los países en desarrollo (el Sur) solo mostrará una leve desaceleración. La Organización de las Naciones Unidas (ONU, 2012) proyecta un crecimiento medio anual del 2.5% para los países del Norte y del 5.6% para los países del Sur entre 2013 y 2020, mientras el FMI (2012) y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE, 2012) proyectan tasas aún mayores para el Sur. Según todos los organismos, los Estados Unidos de Norteamérica sería el país con mejor desempeño dentro del Norte. En el Sur, China continuaría siendo el país con la mayor expansión entre 2013 y 2017, con una tasa anual proyectada cercana al 8%. África y América Latina y el Caribe crecerían a tasas de entre el 4 y el 5%, inferiores a la expansión prevista para Asia en desarrollo.

En el período de 2011 a 2017, casi la mitad del crecimiento de la economía mundial se produciría en Asia en desarrollo. En América Latina y el Caribe se originaría más del 8.3%, un porcentaje levemente superior al de Europa del Oeste, pero equivalente a casi dos veces la contribución de África. En el conjunto de países industrializados se produciría menos de un tercio del crecimiento mundial.

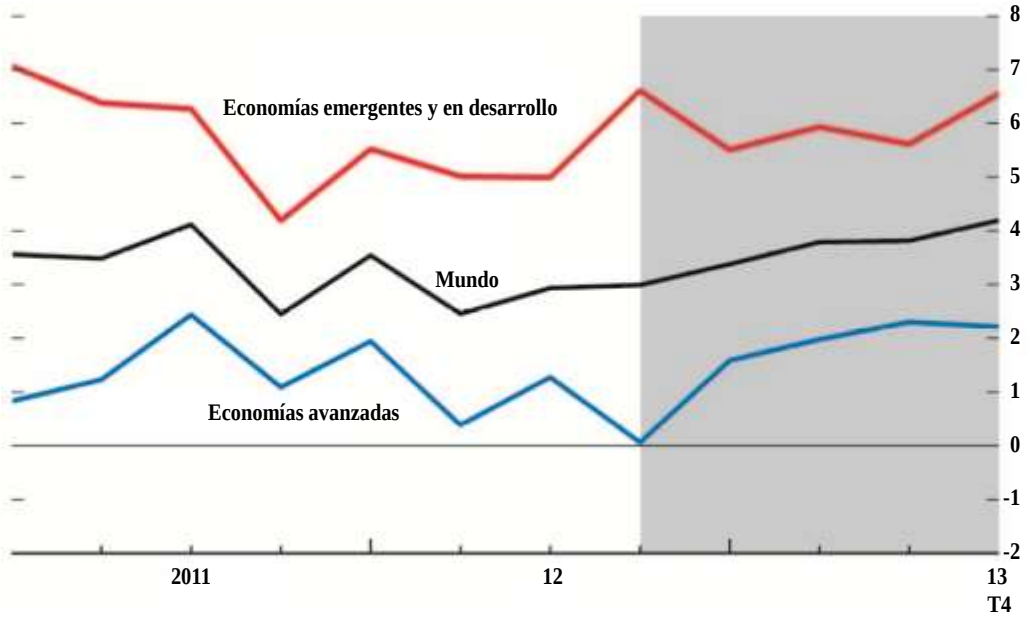
Perspectivas y Riesgos

De acuerdo con información FMI en sus *Perspectivas de la Economía Mundial: Repunte gradual del crecimiento mundial en 2013,* se proyecta que el crecimiento mundial aumentará en 2013, al preverse que se disiparán los factores que están detrás de la débil actividad económica. Sin embargo, las previsiones apuntan a que esta mejora será más gradual que lo proyectado en la edición de octubre de 2012. Las medidas de política adoptadas han reducido los graves riesgos de crisis en la zona del euro y en Estados Unidos de Norteamérica. Pero en la zona del euro, la vuelta a una etapa de recuperación tras una contracción prolongada demorará más. Si bien Japón ha entrado en recesión, se espera que las medidas de estímulo promuevan el crecimiento a corto plazo. Al mismo tiempo, las políticas han impulsado una moderada reactivación del crecimiento en algunas economías de mercados emergentes, aunque otras seguirán enfrentándose a una demanda externa débil y a restricciones internas. Si los riesgos de crisis no se materializan y las condiciones financieras siguen mejorando, el crecimiento mundial podría ser más vigoroso de lo proyectado. Sin embargo, los riesgos a la baja siguen siendo significativos, incluidos nuevos reveses en la zona del euro y riesgos de una excesiva consolidación fiscal a corto plazo en Estados Unidos de Norteamérica. Las políticas han de abordar urgentemente estos riesgos.

Las condiciones económicas mejoraron moderadamente en el tercer trimestre de 2012, con un crecimiento mundial que aumentó en alrededor de 3%. Las fuentes principales de aceleración fueron las economías de mercados emergentes, donde el repunte de la actividad fue amplio, como se había previsto, y Estados Unidos de Norteamérica, cuyo crecimiento registró un alza sorpresiva. Las condiciones financieras se estabilizaron. Los diferenciales de rendimiento de los bonos de la periferia de la zona del euro disminuyeron, en tanto que los precios de muchos

activos riesgosos, especialmente las acciones, subieron a escala mundial. Los flujos de capitales a los mercados emergentes siguieron siendo fuertes.

CRECIMIENTO DEL PIB MUNDIAL
-Porcentaje; intertrimestral, anualizado-



FUENTE: Estimaciones del personal técnico del FMI.

Las condiciones financieras mundiales siguieron mejorando en el cuarto trimestre de 2012. Sin embargo, diversos indicadores de producción industrial y comercio exterior hacen pensar que el crecimiento mundial no continuó. De hecho, el aumento del crecimiento mundial en el tercer trimestre obedeció en parte a factores temporales, como la mayor acumulación de existencias (sobre todo en Estados Unidos de Norteamérica), y además ocultó viejos y nuevos focos de debilidad. La actividad en la periferia de la zona del euro fue incluso más débil de lo previsto, con ciertos síntomas de un contagio más fuerte de esa debilidad al núcleo de la zona del euro. En Japón, el producto se contrajo aún más en el tercer trimestre.

En cuanto a la actualización de las perspectivas, se pronostica que, en promedio, el crecimiento en Estados Unidos de Norteamérica será de 2% en 2013, y superará la

tendencia en el segundo semestre del año. Estos pronósticos no han variado en términos generales con respecto a los de octubre de 2012, ya que las condiciones subyacentes siguen la evolución prevista. En particular, un entorno favorable en el mercado financiero y la recuperación del mercado inmobiliario han ayudado a mejorar los balances de los hogares y deberían apuntalar un crecimiento más firme del consumo en 2013. Las proyecciones, sin embargo, se basan en que el recorte automático del gasto será reemplazado por medidas que tendrán efecto más adelante y en que el ritmo de retiro del estímulo fiscal (a nivel del gobierno general) en 2013, seguirá siendo de 1.25% del PIB.

PANORAMA DE LAS PROYECCIONES DE PERSPECTIVAS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL

-Variación porcentual, salvo indicación en contrario-

	Interanual			
			Proyecciones	
	2011	2012	2013	2014
Producto mundial[1/]	**3.9**	**3.2**	**3.5**	**4.1**
Economías avanzadas	**1.6**	**1.3**	**1.4**	**2.2**
Estados Unidos de Norteamérica	1.8	2.3	2.0	3.0
Zona del euro	1.4	-0.4	-0.2	1.0
Alemania	3.1	0.9	0.6	1.4
Francia	1.7	0.2	0.3	0.9
Italia	0.4	-2.1	-1.0	0.5
España	0.4	-1.4	-1.5	0.8
Japón	-0.6	2.0	1.2	0.7
Reino Unido	0.9	-0.2	1.0	1.9
Canadá	2.6	2.0	1.8	2.3
Otras economías avanzadas [2/]	3.3	1.9	2.7	3.3
Economías asiáticas recientemente industrializadas	4.0	1.8	3.2	3.9
Economías de mercados emergentes y en desarrollo[3/]	**6.3**	**5.1**	**5.5**	**5.9**
África subsahariana[4/]	5.3	4.8	5.8	5.7
Sudáfrica	3.5	2.3	2.8	4.1
América Latina y el Caribe	4.5	3.0	3.6	3.9
Brasil	2.7	1.0	3.5	4.0
México	3.9	3.8	3.5	3.5
Comunidad de Estados Independientes	4.9	3.6	3.8	4.1
Rusia	4.3	3.6	3.7	3.8
Excluido Rusia	6.2	3.9	4.3	4.7
Europa central y oriental	5.3	1.8	2.4	3.1
Oriente Medio y Norte de África	3.5	5.2	3.4	3.8
Países en desarrollo de Asia	8.0	6.6	7.1	7.5
China	9.3	7.8	8.2	8.5
India	7.9	4.5	5.9	6.4
ASEAN-5[5/]	4.5	5.7	5.5	5.7
Partidas informativas				
Unión Europea	1.6	-0.2	0.2	1.4
Crecimiento mundial según tipos de cambio de mercado	2.9	2.5	2.7	3.4

Nota: Se parte del supuesto de que los tipos de cambio efectivos reales se mantienen constantes a los niveles vigentes entre el 12 de noviembre y el 10 de diciembre de 2012. En los casos en que los países no se enumeran en orden alfabético, el orden se basa en el tamaño de las economías. Los datos trimestrales agregados están desestacionalizados.

1/ Las estimaciones y proyecciones trimestrales abarcan el 90% de las ponderaciones mundiales ajustadas según la paridad del poder adquisitivo.

2/ No incluyen los países del G-7 (Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Italia, Japón y el Reino Unido) y de la zona del euro.

3/ Las estimaciones y proyecciones trimestrales abarcan aproximadamente el 80% de las economías emergentes y en desarrollo.

4/ Los agregados regionales y mundiales incluyen los datos de Sudán del Sur.

5/ Filipinas, Indonesia, Malasia, Tailandia y Vietnam.

En resumen, la actividad económica mundial continúa mostrando signos de debilidad. En Estados Unidos de Norteamérica se anticipa que en 2013 se presente un crecimiento económico menor al que habría registrado el año anterior. Adicionalmente, a pesar del acuerdo alcanzado para reducir la magnitud del ajuste fiscal en 2013, persiste la incertidumbre en relación a la aprobación del límite de endeudamiento del sector público y a los recortes en el gasto que resulten de la discusión fiscal en dicho país.

En la zona del euro, si bien las presiones en los mercados interbancarios y de deuda soberana han disminuido, el funcionamiento de éstos sigue dependiendo del extraordinario grado de apoyo por parte de las instituciones oficiales. De ahí se deriva que las perspectivas de crecimiento de la zona para 2013 continúan siendo desfavorables. En gran parte de las principales economías emergentes, el ritmo de crecimiento de la producción industrial se ha desacelerado. En este contexto, se ha observado una disminución en las primas de riesgo en los mercados financieros internacionales, aunque no se puede descartar un nuevo episodio de volatilidad. En balance, prevalecen importantes riesgos a la baja para el crecimiento económico mundial, aunque en el margen éstos han mejorado. Así, en un entorno de menor crecimiento económico, con trayectorias a la baja en los precios internacionales de las materias primas y en el que se anticipan niveles de inflación menores que el año anterior, se espera que en la mayoría de las economías avanzadas y varias emergentes la política monetaria siga siendo muy acomodaticia y que en algunos casos incluso tenga lugar un relajamiento adicional.

Evolución Económica de México

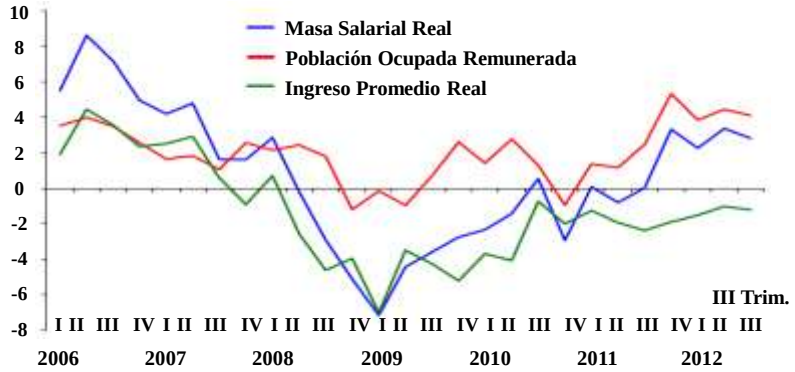
Los indicadores oportunos sobre el desempeño de la producción y el gasto sugieren que, si bien la economía continúa presentando una trayectoria ascendente, su ritmo de crecimiento se ha moderado respecto a la primera mitad de 2012. Esta

evolución refleja, en parte, los efectos que la desaceleración de la economía de Estados Unidos de Norteamérica ha empezado a tener sobre las exportaciones manufactureras y ésta a su vez sobre las actividades del sector servicios que están más relacionadas con el sector industrial. Asimismo, algunos componentes y determinantes de la demanda interna han comenzado a desacelerarse.

En los últimos meses, las exportaciones manufactureras presentaron una pérdida de dinamismo, lo cual se derivó de una desaceleración tanto de las exportaciones automotrices, como de las no automotrices.

En cuanto a la demanda interna, no obstante que ésta sigue mostrando una tendencia positiva, algunos determinantes del consumo, así como la inversión, también han comenzado a presentar una desaceleración. En particular, en lo que corresponde al consumo privado destaca que, si bien las ventas al menudeo de los establecimientos comerciales continúan registrando una trayectoria creciente, las ventas al mayoreo parecerían estar mostrando un estancamiento en sus niveles. Asimismo, algunos determinantes del consumo, como es el caso de las remesas familiares, han presentado recientemente señales de debilidad. En la misma dirección, el ingreso promedio real de los trabajadores sigue presentando contracciones anuales en términos reales, lo cual ha conducido a moderar el crecimiento de la masa salarial real.

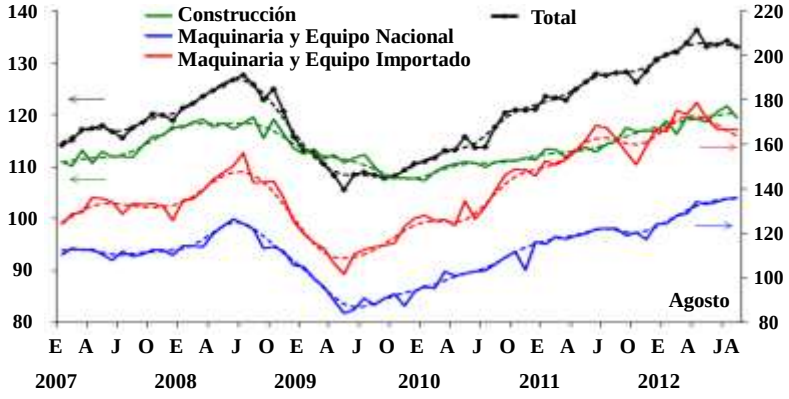
MASA SALARIAL REAL TOTAL*
-Variaciones porcentuales anuales-



* Los datos a partir de 2010 son de carácter preliminar y son con base en proyecciones demográficas del INEGI.
FUENTE: Banco de México con información de la *Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo* (ENOE), INEGI.

Por su parte, en los últimos meses, la inversión fija bruta ha dejado de presentar una trayectoria positiva. En particular, destaca el menor dinamismo de la inversión en maquinaria y equipo importado.

INVERSIÓN Y SUS COMPONENTES
Índice 2005=100*

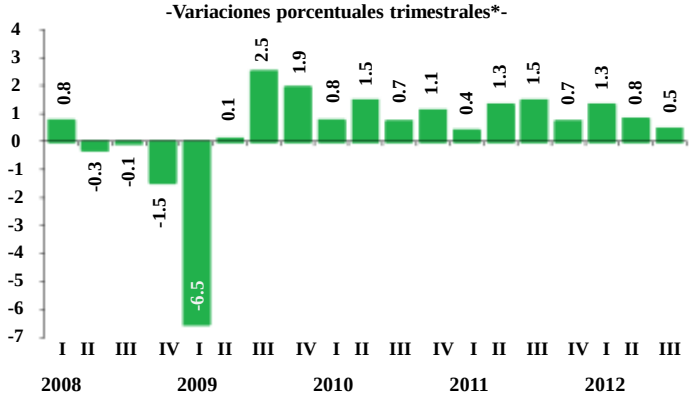


* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Banco de México con información del *Sistema de Cuentas Nacionales de México* (SCNM), INEGI.

El desempeño descrito tanto de la demanda externa, como de la interna, se reflejó en una desaceleración del ritmo de crecimiento de la economía en su conjunto. En efecto, la variación trimestral del PIB observada en el tercer trimestre de 2012 fue la más baja desde la registrada en el primer trimestre de 2011. Dicha evolución se

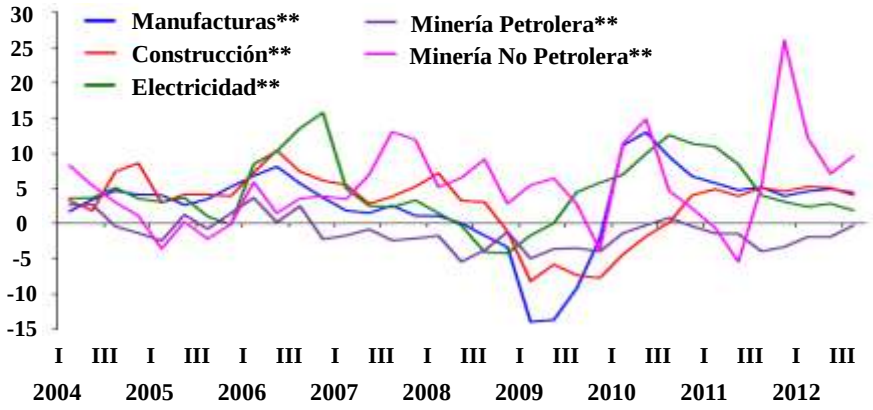
derivó de menores tasas de expansión tanto de la actividad industrial, como de los servicios. Destaca que, en congruencia con la desaceleración del sector exportador, aquellos servicios más relacionados con la demanda externa exhibieron una mayor pérdida de dinamismo, en comparación con aquéllos más vinculados con la demanda interna.

PRODUCTO INTERNO BRUTO
-Variaciones porcentuales trimestrales*-



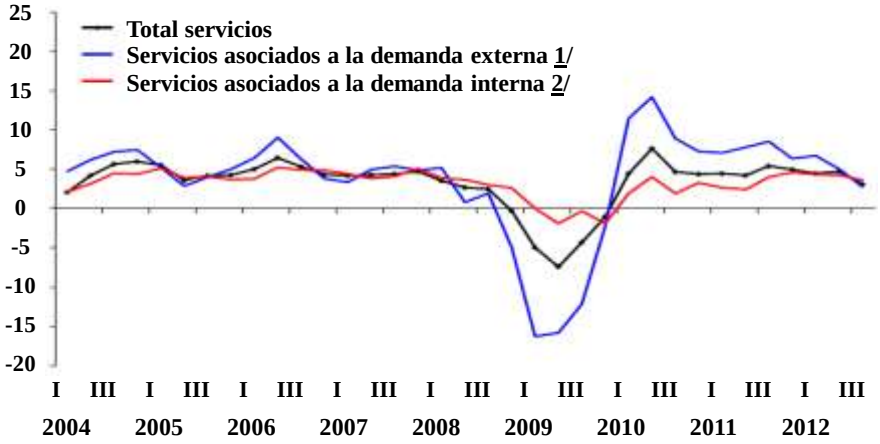
* Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: Sistema de Cuentas Nacionales de México, INEGI.

PIB DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL
-Variaciones porcentuales anuales*-



* Cifras con ajuste estacional.
** Elaboración y desestacionalización de Banco de México con cifras del INEGI.
FUENTE: Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), INEGI.

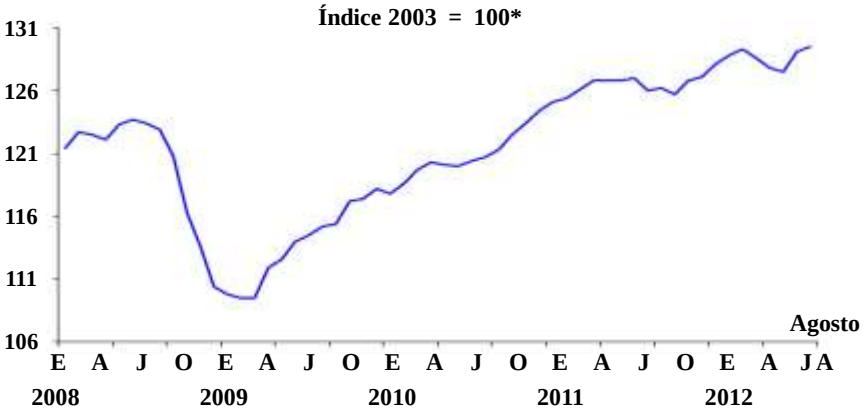
PIB DEL SECTOR SERVICIOS
-Variaciones porcentuales anuales*-



* Cifras con ajuste estacional.
1/ Incluye los subsectores de comercio y transporte, correos y almacenamiento.
2/ Sector servicios excluyendo los subsectores de comercio y transporte, correos y almacenamiento.
FUENTE: Elaboración y desestacionalización de Banxico con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), INEGI.

En el entorno descrito, algunos indicadores de índole más prospectiva, tales como los indicadores adelantados para la economía mexicana del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) y del Conference Board, tienden a sugerir que ésta pudiera continuar registrando tasas de crecimiento moderadas en los próximos meses.

INDICADOR ADELANTADO PARA LA ECONOMÍA MEXICANA
Índice 2003 = 100*

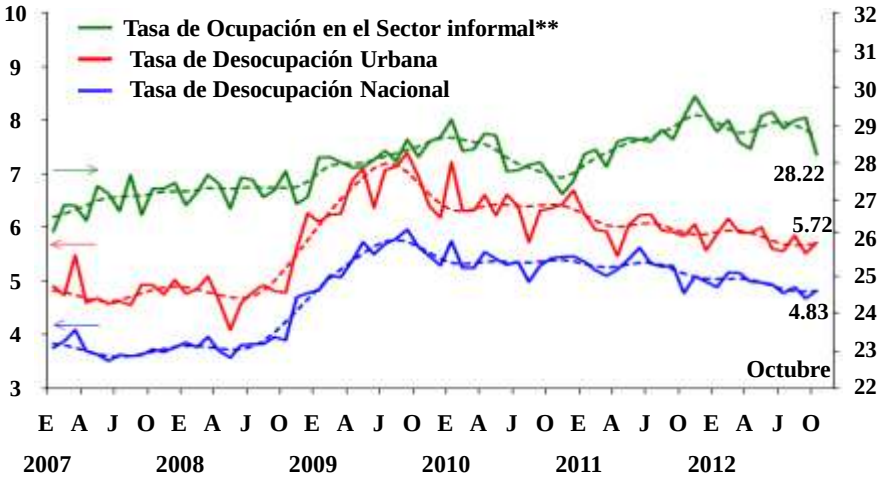


* Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: INEGI.

La moderación en el crecimiento de la economía durante el tercer trimestre del año condujo a que la brecha del producto se mantuviera alrededor de cero. En este contexto, no se registraron presiones sobre la inflación derivadas del comportamiento de la demanda agregada.

En relación con el mercado laboral, éste continúa mostrando una gradual recuperación. En particular, destaca que las tasas de desocupación nacional y urbana han mostrado una disminución paulatina en los últimos meses, reflejando, en parte, el crecimiento que continúa presentando el número de trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS). Sin embargo, dichas tasas, así como la tasa de ocupación en el sector informal, permanecen en niveles superiores a los observados antes de la crisis.

TASAS DE DESOCUPACIÓN NACIONAL Y URBANA Y DE OCUPACIÓN EN EL SECTOR INFORMAL
-Por ciento*-

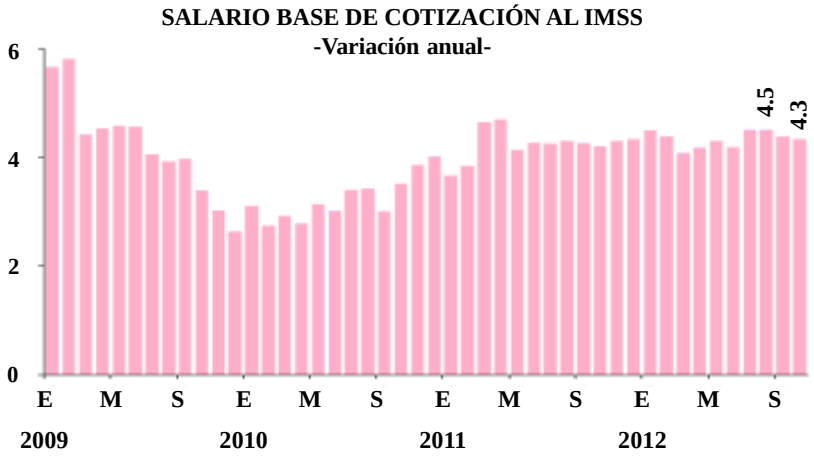


* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
** Desestacionalización elaborada por Banco de México.
FUENTE: Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), INEGI.



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

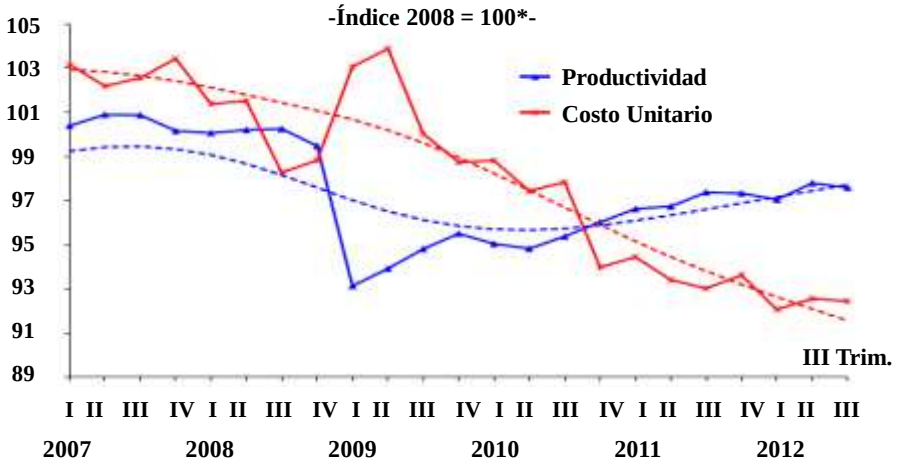
Por su parte, si bien algunos indicadores salariales aceleraron recientemente su ritmo de crecimiento, esto no ha sido un fenómeno generalizado. De hecho, la variación anual del salario base de cotización de los trabajadores afiliados al IMSS, respecto al nivel que alcanzó en agosto de 4.5%, disminuyó durante los meses de septiembre y octubre, situándose en este último en 4.3 por ciento.



FUENTE: Banco de México con información del IMSS.

En este contexto, la creciente productividad media del trabajo ha contribuido a que los costos laborales unitarios se hayan mantenido en niveles bajos, tanto para la economía en su conjunto, como para el sector manufacturero en particular. 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 LA ECONOMÍA**
-Índice 2008 = 100*-



* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
** Los datos a partir de 2010 son de carácter preliminar y están basados en proyecciones demográficas del INEGI.
FUENTE: Banco de México a partir de información de la *ENOE* y del *SCNM, INEGI.*

El financiamiento al sector privado no financiero continuó expandiéndose, si bien con un ritmo más moderado, en congruencia con el comportamiento de la actividad económica. Lo anterior se deriva, principalmente, de una desaceleración en la tasa de crecimiento del crédito bancario a las empresas. A su vez, ello parece estar motivado, en principio, por factores de demanda, toda vez que las tasas de interés y los índices de morosidad de esta cartera de crédito continúan en niveles bajos y estables. Por su parte, el crédito a los hogares siguió mostrando una trayectoria de crecimiento. A su interior, el crédito al consumo continúa creciendo a tasas elevadas, si bien algunos de sus rubros han presentado una desaceleración en los últimos meses. El persistente incremento en el saldo de la cartera de crédito a los hogares no se ha manifestado en presiones ni por el lado de las tasas de

interés ni por el de los índices de morosidad, los cuales permanecen en niveles reducidos y sin mostrar cambios significativos.

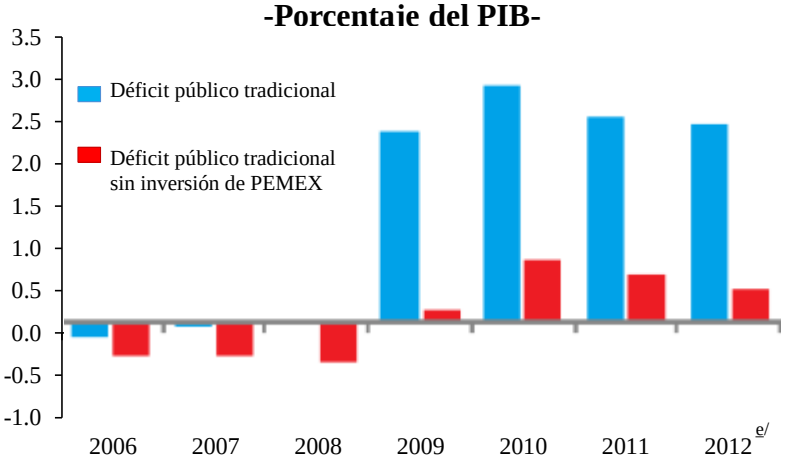
Finanzas Públicas

El balance público pasó de un superávit de 0.2% del PIB en 2006 a un déficit de 2.4% en 2012. Este resultado obedeció, principalmente, a que en octubre de 2008 se adecuó la regla fiscal en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria para que a partir de 2009 la meta del balance público se evalúe excluyendo la inversión física de Pemex. Ello debido, a que en la misma Ley se estableció que Pemex ya no realizaría inversiones a través del esquema de inversión financiada (Pidiregas) y a que las inversiones de los proyectos Pidiregas contratados con anterioridad se registraran en el Presupuesto cuando se realizan, en lugar de cuando se amortizan, que es lo que marca la norma para el registro de la inversión Pidiregas.

Excluyendo la inversión de Pemex, se anticipa que el balance tradicional del sector público[1] se ubicará en un déficit de 0.4% del PIB en 2012. Este resultado es congruente con en el paquete económico aprobado para 2012, en el que se establece que para enfrentar el efecto sobre la actividad económica de la crisis financiera de 2009 se incurriría, entre otras medidas contracíclicas, en un déficit temporal y moderado vinculado al ciclo de la economía. Ello de acuerdo con lo señalado en el artículo 17 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

[1] Para fines de análisis no incluye de 2006 a 2007 los recursos para programas de conclusión de la relación laboral; en 2008, el costo por la entrada en vigor de la nueva Ley del ISSSTE y, en 2009, el reconocimiento de las obligaciones de los Pidiregas.

DÉFICIT PÚBLICO TRADICIONAL CON Y SIN INVERSIÓN DE PEMEX*/
-Porcentaie del PIB-



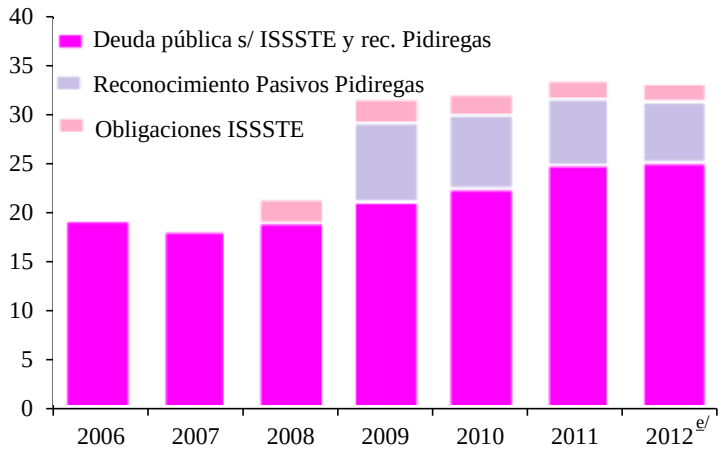
*/ Excluye de 2006 a 2007 los recursos para los programas de conclusión de la relación laboral, en 2008 el costo asociado por la entrada en vigor de la Nueva Ley del ISSSTE y en 2009 el reconocimiento de las obligaciones PIDIREGAS.

e/ Estimado para cierre de año.

FUENTE: SHCP.

La deuda pública neta entre 2006 y 2012 pasará de 19.1 a 33.4% del PIB anual como resultado principalmente de lo siguiente: i) el reconocimiento en 2008 de las obligaciones pensionarias derivadas de la Reforma a la Ley del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE) y su costo de transición de 2.4 puntos porcentuales del producto anual, ii) el registro contable y presupuestario al 31 de enero de 2009 de las obligaciones Pidiregas de Petróleos Mexicanos (Pemex) de 8.2% del PIB, las cuales eran registradas por la entidad en cuentas de orden —éstas son obligaciones que fueron contraídas en años anteriores pero que no se reflejaban en la deuda pública hasta que se fueran amortizando de acuerdo con la normatividad aplicable—, iii) la crisis financiera internacional, la cual llevó a que se observara un crecimiento menor al potencial así como una depreciación del tipo de cambio, y iv) el déficit tradicional sin inversión de Pemex entre 2010 y 2012, como parte de las medidas contracíclicas ante la crisis global de 2008-2009.

DEUDA PÚBLICA NETA
-Porcentaje del PIB anual-



e/ Estimado para cierre de año.
FUENTE: SHCP.

Entre 2006 y 2012, las fuentes de financiamiento del sector público no financiero aumentarán en 3.7% del PIB, como resultado de los siguientes factores:

- Mayor déficit público en 2.6% del PIB como resultado de que se excluyó a la inversión de Pemex de la meta de balance como resultado de la reforma mencionada anteriormente, así como por un déficit contracíclico moderado de 0.4% del PIB.

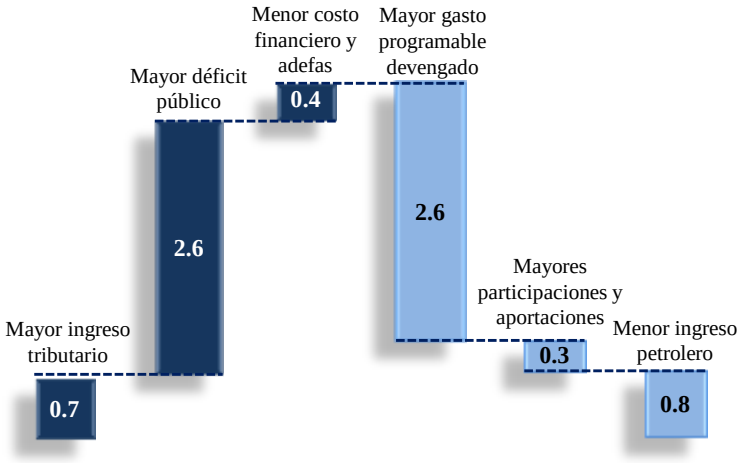
- Mayores ingresos tributarios en 0.7% del PIB debido, principalmente, a las reformas fiscales aprobadas en 2007 y 2009.

- Menor costo financiero y Adefas en 0.4 puntos porcentuales del PIB.

Por el lado de los usos del mayor financiamiento, el 2.6% del PIB se destinó a aumentar el gasto programable (1.7 puntos porcentuales para la inversión de Pemex y 0.9 puntos porcentuales para el gasto del resto del sector público); 0.3%

del PIB se destinó a incrementar las participaciones y aportaciones a entidades federativas y municipios y 0.8% del PIB a compensar menores ingresos petroleros.

FUENTES Y USOS DE LOS RECURSOS FINANCIEROS ADICIONALES ENTRE 2006-2012e/1/
-Porcentaje del PIB-



e/ Estimado para cierre de año.

1/ En 2012 no considera los ingresos propios excedentes de dependencias y entidades, ni las ampliaciones derivadas de éstos.

FUENTE: SHCP.

Ingresos Públicos

Entre 2006 y 2012, los ingresos se mantuvieron en el mismo nivel como proporción del producto en 21.8%[2]. Esto se debe, por un lado, al incremento en los ingresos tributarios de 0.7 puntos porcentuales del producto, fundamentalmente por la introducción en 2008 de los Impuestos Empresarial a Tasa Única (IETU) y a los Depósitos en Efectivo (IDE); las modificaciones al marco tributario para 2010, tanto de los impuestos aplicables al consumo, al ingreso y a los productos; así como las medidas realizadas en materia de administración tributaria. Efecto que se compensó con menores ingresos petroleros.

En la recaudación tributaria destaca lo siguiente:

[2] Todas las cifras que se presentan para 2012 corresponden a la estimación para el cierre de año.

- El incremento en los ingresos tributarios en el período se observa aun cuando la posición en el ciclo económico es diferente entre 2006 y 2012. Una brecha de producto negativa reduce el valor de los ingresos tributarios como porcentaje del PIB en 2012 y una brecha de producto positiva lo incrementa en 2006.

- En el caso del ISR-IETU-IDE (Impuesto sobre la Renta-Impuesto Empresarial a Tasa Única-Impuesto a los Depósitos en Efectivo), la recaudación pasó de 4.3% del PIB en 2006 a 5.1% en 2012. En este resultado sobresalen los mayores ingresos derivados de la implementación del IETU y el IDE en 2008 con la Reforma Hacendaria por los Que Menos Tienen, así como el incremento de las tasas máximas del ISR para personas físicas y empresas que pasaron de 28 a 30%, además de la modificación del esquema de consolidación fiscal.

- La recaudación por IVA (Impuesto al Valor Agregado) en 2012 se ubica en 3.7% del PIB, mismo nivel que en 2006, lo que obedece al efecto del ciclo de la economía en la recaudación de este tributo como proporción del PIB, dado que el consumo de bienes durables tiene un grado elevado de sensibilidad al ciclo económico. En el período, el IVA aumentó en términos reales 12.2%, debido principalmente al incremento en la tasa de este impuesto de 15 a 16%, así como a las mejoras en la administración tributaria.

- Los ingresos por el IEPS (Impuesto Especial sobre Producción y Servicios) se ubican en 0.5% del PIB, 0.1% del PIB más que en 2006, resultado principalmente de los impuestos especiales a las telecomunicaciones y a los tabacos labrados.

Se prevé que los ingresos no tributarios del Gobierno Federal asciendan a 0.9% del PIB, monto superior en 0.1 puntos porcentuales. Mientras que los ingresos petroleros se ubican en 7.5% del PIB, monto 0.8 puntos porcentuales del producto menor al nivel de 2006, como resultado de una disminución de la plataforma de producción de petróleo por 715.6 miles de barriles diarios durante el período (22.0%), el mayor valor de las importaciones de petrolíferos (130.1% real) y un menor precio del gas natural (59.3%), factores que se compensaron parcialmente con un mayor precio de exportación de la mezcla mexicana en 48.7 dólares por barril.

INGRESOS PRESUPUESTARIOS DEL SECTOR PÚBLICO 1/
-Por ciento del PIB-

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 Estimado	Diferencia 2012-2006	Estructura % 2012
Total	**21.8**	**22.0**	**23.5**	**23.6**	**22.6**	**22.7**	**21.8**	**0.0**	**100.0**
Petroleros	**8.3**	**7.8**	**8.7**	**7.3**	**7.4**	**7.7**	**7.5**	**-0.8**	**34.6**
Gobierno Federal	5.2	4.5	5.7	4.1	4.5	4.9	4.6	-0.6	21.2
Ingresos propios de PEMEX	3.1	3.3	3.0	3.2	2.9	2.7	2.9	-0.2	13.5
No petroleros	**13.5**	**14.2**	**14.8**	**16.3**	**15.2**	**15.1**	**14.2**	**0.7**	**65.4**
Tributarios	9.0	9.3	9.9	9.4	10.1	10.0	9.7	0.7	44.5
ISR-IETU-IDE	4.3	4.7	5.1	5.0	5.2	5.3	5.1	0.8	23.6
IVA	3.7	3.6	3.8	3.4	3.9	3.7	3.7	0.0	16.9
IEPS	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	0.5	0.5	0.1	2.1
Importación	0.3	0.3	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	-0.1	0.9
Otros	0.3	0.3	0.3	0.4	0.3	0.3	0.2	-0.1	1.0
No tributarios	4.5	4.9	4.9	6.8	5.1	5.1	4.5	0.0	20.8
Gobierno Federal	0.8	1.4	1.2	3.2	1.4	1.2	0.9	0.1	4.1
Organismos y empresas distintas de PEMEX	3.7	3.5	3.7	3.6	3.8	3.9	3.6	-0.1	16.7
Ingresos tributarios totales	8.6	8.9	8.2	9.5	9.6	9.0	8.5	-0.1	39.1
Ingresos no tributarios totales	13.2	13.1	15.3	14.1	13.0	13.7	13.3	0.1	60.9

Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.
1/ En 2012 no considera los ingresos propios excedentes de dependencias y entidades.
FUENTE: SHCP.

Gasto Público

Entre 2006 y 2012, el gasto neto pagado aumentó en 2.5 puntos porcentuales del PIB, al pasar de 21.6 a 24.1%. Sin inversión de Pemex, el gasto neto pagado pasó de 21.4 a 22.2%. Al interior de éste:

- El costo financiero, que incluye el pago de intereses de la deuda y el programa de apoyo a deudores, y las Adefas fueron inferiores en 0.4 puntos del PIB.

- El gasto primario sin considerar la inversión de Pemex se incrementó en 1.2 puntos porcentuales del producto. Las participaciones pagadas a entidades federativas se mantuvieron en niveles similares a los observados en 2006 como porcentaje del producto a pesar de que en 2012 se derogó el impuesto sobre la tenencia y que disminuyeron los ingresos petroleros como porcentaje del producto, y el gasto programable devengado se incrementó en 1.3 puntos porcentuales del PIB.

- El incremento en el gasto programable se canalizó a mayor inversión de Pemex, pago de pensiones, servicios médicos, el Programa Oportunidades y mayor costo de combustibles de la Comisión Federal de Electricidad (CFE).[3]

[3] Para fines de análisis se excluyen de 2006 a 2007 los recursos para programas de conclusión de la relación laboral; la emisión de los bonos asociada a la Reforma de la Ley del ISSSTE en 2008; y en 2009, el reconocimiento de los pasivos de los Pidiregas. También se homologa el tratamiento de las operaciones ajenas del sector paraestatal para todo el período y se homologan otros registros.

GASTO NETO DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO 1/
- Por ciento del PIB –

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 Estim.	Diferencia 2012-2006	Estructura % 2012
Total	**21.6**	**21.9**	**23.6**	**25.9**	**25.5**	**25.2**	**24.1**	**2.5**	**100.0**
Sin inversión de PEMEX	**21.4**	**21.6**	**23.0**	**23.8**	**23.5**	**23.4**	**22.2**	**0.8**	**92.0**
Costo financiero	**2.4**	**2.1**	**1.9**	**2.2**	**2.0**	**1.9**	**2.0**	**-0.4**	**8.3**
Intereses, comisiones y gastos	2.0	1.9	1.6	1.9	1.9	1.8	1.9	-0.1	8.0
Programa de apoyo a deudores	0.4	0.2	0.2	0.3	0.1	0.1	0.1	-0.3	0.3
Gasto primario	**19.2**	**19.8**	**21.7**	**23.7**	**23.5**	**23.3**	**22.1**	**2.9**	**91.7**
Sin inversión de PEMEX	19.0	19.5	21.1	21.6	21.5	21.5	20.2	1.2	83.7
Gasto programable devengado 2/	16.0	16.9	18.3	20.6	20.2	20.0	19.0	3.0	78.6
Sin inversión de PEMEX	15.8	16.5	17.7	18.5	18.1	18.2	17.1	1.3	70.6
Participaciones	3.2	2.9	3.5	3.1	3.3	3.3	3.2	0.0	13.1
Adefas y otros menos diferimiento de pagos	0.0	0.0	-0.1	-0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.1

Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.

1/ En 2012 no incluye las ampliaciones de gastos derivadas de ingresos propios excedentes de dependencias y entidades.

2/ Excluye cuotas ISSSTE-FOVISSSTE y transferencias a organismos y empresas bajo control presupuestario directo. De 2006 a 2007 excluye el costo del Programa de Conclusión de la Relación Laboral.

FUENTE: SHCP.

Desde la perspectiva de quién ejerce el gasto primario de la Federación, entre 2006 y 2012, el 35.1% de las mayores erogaciones correspondió a las entidades federativas por medio de participaciones, aportaciones, transferencias y convenios; el 32.6% a las dependencias de la Administración Pública Centralizada, de los cuales, 6.0 puntos porcentuales se destinaron al pago de pensiones a los beneficiarios del IMSS y del ISSSTE; el 30.3% a entidades paraestatales bajo control presupuestario directo; 1.9% a los Poderes y entes autónomos, 0.2% al INEGI y 0.1% al Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa.

El gasto programable, es decir aquel que se destina al cumplimiento de los programas del sector público, aumentó en 3.0 puntos porcentuales del PIB al pasar

de 16.0% del PIB en 2006 a 19.0% del PIB en 2012. En su composición sobresale lo siguiente:

- Si se excluye la inversión de Pemex, el gasto programable se incrementa en 1.3% del PIB al pasar de 15.8 a 17.1% del PIB.

- Del mayor gasto programable, 52.9% se destinó a gasto corriente y 47.1% a gasto de capital.

- En cuanto a la composición del gasto programable, se observa que entre 2006 y 2012 la participación del gasto de capital aumentó de 19.6 a 24.0 por ciento.

- Al interior del gasto corriente, 56.8% se destinó al pago de pensiones, 30.3% para desarrollo social, donde destacan el Programa Oportunidades, los seguros médicos, 70 y Más y estancias infantiles y el 13.0% al resto del gasto.

- Por su parte, la inversión impulsada como proporción del gasto programable total pasó de 22.8 a 23.8% en el mismo período.

En cuanto al destino del gasto de acuerdo con las funciones que realiza el sector público:

- Las actividades de desarrollo social absorbieron el 57.9% del total del gasto programable de 2012 y aumentaron en 1.4 puntos porcentuales del producto respecto a 2006. A su interior, sobresale el mayor gasto en salud, protección social, vivienda, servicios a la comunidad, otros asuntos sociales y educación.

– El gasto en desarrollo económico representó el 32.0% del gasto programable en 2012, incrementándose en 1.6 puntos porcentuales del PIB. Las actividades que absorbieron estos recursos fueron combustibles y energía, comunicaciones y transportes.

– El gasto en funciones de gobierno aumentó su participación en el gasto programable de 8.6 a 9.2% del total entre 2006 y 2012, donde seguridad nacional, justicia y orden público y de seguridad interior representaron el 70.0% de las funciones de gobierno en 2012, mientras que en 2006 representaban el 58.3 por ciento.

GASTO PROGRAMABLE DEVENGADO DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO 1/
Clasificación económica
- Por ciento del PIB –

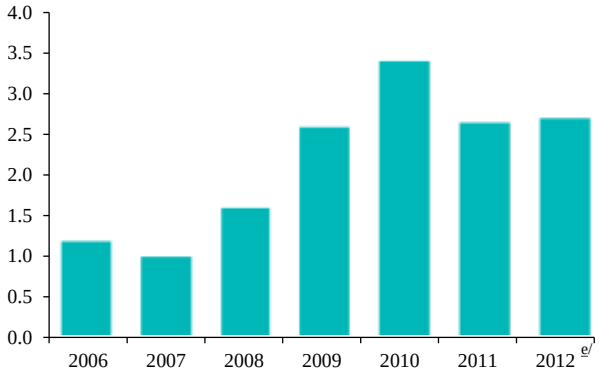
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Diferencia 2012-2006		
							Estim.	Nominal	Estructura %	
Total 2/	**16.0**	**16.9**	**18.3**	**20.6**	**20.2**	**20.0**	**19.0**	**3.0**	**100.0**	
Sin inversión de PEMEX	**15.8**	**16.5**	**17.7**	**18.5**	**18.1**	**18.2**	**17.1**	**1.3**	**42.5**	
Gasto corriente	**12.9**	**13.3**	**13.9**	**15.5**	**15.1**	**15.1**	**14.4**	**1.5**	**52.9**	**100.0**
Servicios personales	5.9	5.8	5.8	6.4	6.1	6.0	5.8	-0.1	-1.5	-2.9
Pensiones y otros gastos de seguridad social	1.9	2.0	2.1	2.4	2.6	2.7	2.8	0.9	30.0	56.8
Subsidios y transferencias	2.0	2.2	2.6	3.0	2.9	3.1	3.0	1.0	33.3	63.0
Gastos de operación	3.1	3.2	3.3	3.6	3.4	3.3	2.8	-0.3	-8.9	-16.9
Gasto de capital	**3.1**	**3.6**	**4.4**	**5.1**	**5.1**	**4.9**	**4.5**	**1.4**	**47.1**	**100.0**
Inversión física	2.5	2.8	3.1	4.7	4.8	4.6	4.3	1.8	58.5	124.1
Inversión financiera y otros	0.6	0.8	1.3	0.5	0.3	0.4	0.3	-0.3	-11.3	-24.1
Partidas informativas:										
Inversión impulsada	4.0	4.1	4.3	4.8	5.0	4.7	4.6	0.6		
Gasto programable total incluyendo inversión impulsada	17.4	18.1	19.5	20.7	20.4	20.2	19.3	1.9		
Inversión impulsada como % del gasto programable total	22.8	22.4	22.1	23.1	24.5	23.4	23.8	1.0		

Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.
1/ En 2012 no incluye las ampliaciones de gastos derivadas de ingresos propios excedentes de dependencias y entidades.
2/ Excluye cuotas ISSSTE-FOVISSSTE y transferencias a organismos y empresas bajo control presupuestario directo. De 2006 a 2007 excluye el costo del Programa de Conclusión de la Relación Laboral.
FUENTE: SHCP.

Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP) y su Saldo Histórico 2006-2012

En 2012, se prevé que los RFSP se ubicarán en 2.8% del PIB, monto 1.5 puntos porcentuales mayor al de 2006[4]. Las mayores necesidades de financiamiento se explican, principalmente, por un déficit tradicional sin inversión de Pemex en 2012, que es temporal y forma parte de las medidas contracíclicas ante la contingencia económica global, y por la mayor inversión de Pemex.

REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO (RFSP)
-Porcentaje del PIB -



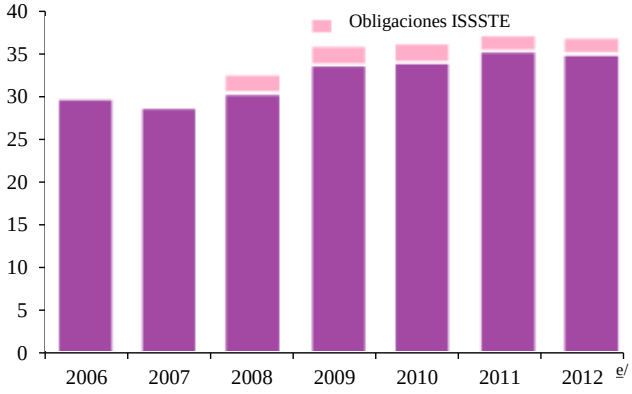
e/ Estimado para cierre de año.
FUENTE: SHCP.

Se espera que el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP) pase de 30.2 a 37.5% del producto entre 2006 y 2012. El incremento de 7.3 puntos porcentuales del PIB en el saldo histórico está determinado por las mayores obligaciones financieras derivadas de los Proyectos Pidiregas de CFE y la inversión de Pemex en 1.0 puntos del PIB, del reconocimiento de las obligaciones derivadas de la reforma a la Ley del ISSSTE en 2.4 puntos del producto, de la depreciación cambiaria del peso respecto al dólar en 2.6 puntos del PIB, así como otras obligaciones asociadas al balance tradicional

[4] Además del balance tradicional, éstos incorporan las necesidades de financiamiento del IPAB y el programa de apoyo a deudores de la banca una vez descontados los apoyos fiscales y de la inversión Pidiregas, así como el cambio en el patrimonio de la banca de desarrollo y fondos de fomento.

sin inversión de Pemex que aumentaron como parte de las medidas contracíclicas emprendidas para enfrentar los efectos de la crisis financiera internacional de 2008-2009 y que junto con el efecto de un crecimiento menor al potencial por la crisis, tuvieron una contribución de 3.6 puntos del PIB. Los elementos anteriores fueron compensados en parte por las disminuciones de las obligaciones financieras del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) de 1.5 puntos, del fondo carretero de 0.7 puntos y el programa de apoyo a deudores de 0.1 puntos porcentuales del PIB.

SALDO HISTÓRICO DE LOS REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO
-Porcentaje del PIB */-



*/ Calculados en base al PIB anual.
e/ Estimado para cierre de año.
FUENTE: SHCP.

Perspectivas de México

El 7 de diciembre de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó el Paquete Económico para 2013, mismo que contiene los Criterios Generales de Política Económica 2013, la Iniciativa de Ley de Ingresos (aprobada el 17 de diciembre pasado), y el Anteproyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación (aprobado el 27 de diciembre).

El Paquete Económico para 2013 subraya el compromiso de la nueva Administración con la estabilidad macroeconómica. Con ello, se apuntala la fortaleza y la sostenibilidad de las finanzas públicas, otorgando certeza a la economía en un momento en que prevalecen un grado elevado de incertidumbre y riesgos en el entorno económico internacional.

La presentación de la propuesta de Paquete Económico para 2013 está enmarcada en el lanzamiento de una agenda integral de 10 medidas para incrementar la capacidad de crecimiento de la economía mexicana, de forma que se pueda acelerar la tarea de aumentar el bienestar de los mexicanos y de abatir la pobreza.

Se proyecta que durante 2013, el valor real del PIB de México registre un crecimiento anual de 3.5%; una inflación de 3.0% y una tasa de interés promedio de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) a 28 días de 4.6 por ciento.

Asimismo, se consideró un precio promedio de referencia para la mezcla mexicana de crudo de exportación de 84.9 dólares por barril (el Congreso aprobó un precio de 86 dólares por barril), en tanto que las plataformas de producción y exportación de crudo sean de 2.550 y 1.184 miles de barriles diarios, respectivamente.

Se propone el retorno al equilibrio presupuestario, con un déficit cero, sin considerar la inversión de Pemex, en congruencia con el compromiso de la presente Administración con la estabilidad macroeconómica.

El Paquete Económico para 2013 no propone modificaciones sustantivas a la legislación, normatividad y procedimientos que rigen el actual marco fiscal y el ejercicio del gasto. No se proponen incrementos en impuestos con respecto a lo vigente en 2012.

Se estima que los ingresos presupuestarios asciendan a 3 billones 576 mil millones de pesos de 2013 (mmp), monto superior en 149.8 mmp al aprobado para 2012, lo que implica un crecimiento de 4.4% en términos reales.

El techo de gasto programable devengado para 2013 se ubica en 2 billones 697.8 mmp sin inversión de Pemex, monto superior en 39.3 mmp respecto al aprobado para 2012, en tanto que el gasto neto es superior en 79.8 mmp (2.3% real) con respecto a lo aprobado para 2012.

El Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación para 2013 prevé una asignación de 1 758.3 miles de millones de pesos (Mmp2013) para las funciones de desarrollo social, 972.1 Mmp2013 para las funciones de desarrollo económico y 202.4 Mmp2013 para las funciones de gobierno. Estos niveles son superiores en 4.6%, 5.0% y 2.7% en términos reales con respecto al proyecto para 2012.

Los recursos que se contemplan para los gobiernos locales por concepto de participaciones, aportaciones, convenios de coordinación y otros subsidios ascienden a 1 290.8 Mmp2013, lo que representa un crecimiento de 1.4% en términos reales respecto a lo aprobado en 2012.

Cabe mencionar la creación del Programa Nacional de Prevención del Delito y del Programa de Seguro de Vida para Jefas de Familia, el inicio de la Cruzada Nacional Contra el Hambre, la modificación y ampliación del Programa 70 y Más, a fin de transitar hacia la pensión para adultos mayores, con el objeto de que todos los mexicanos mayores de 65 años reciban un retiro digno, así como recursos para realizar el censo de escuelas, maestros y alumnos.

Se fortalece el Programa de Estancias Infantiles para Apoyar a Madres Trabajadoras, con un crecimiento en términos reales de 18.6 por ciento.

Asimismo, se propone implementar el programa piloto Becas Salario para que los alumnos terminen sus estudios; el programa para otorgar laptops a los niños de quinto y sexto de primaria; el de desarrollo científico y tecnológico; así como el de Fondo Emprendedor.

El Proyecto de Presupuesto para 2013 incluye una previsión de 18.5 Mmp2013 en programas que se enfocan en la igualdad entre mujeres y hombres, presentándose un incremento de 6.7% en términos reales, y 64.3 Mmp para programas dirigidos a lo población indígena.

La propuesta del Ejecutivo Federal promueve el desarrollo de las entidades federativas, en particular a través de los fondos Metropolitanos y Regional, con una asignación conjunta de 15.1 Mmp2013, lo que representa un incremento de 12.2 Mmp2013 respecto al proyecto propuesto para 2012.

La inversión impulsada por el sector público, definida como la suma de la inversión física presupuestaria y la que se realiza mediante erogaciones fuera de presupuesto, neta de amortizaciones de Pidiregas, se ubicará en 720.1 Mmp2013 (4.3% del PIB).

Con la propuesta de inversión se da un impulso decisivo para incrementar la infraestructura carretera, ferroviaria y de puertos del país, a fin de cerrar la brecha entre las distintas regiones e impulsar el crecimiento económico y la competitividad.

A continuación se presenta el Marco Macroeconómico para 2013.

MARCO MACROECONÓMICO
2012-2013
-Estimado-

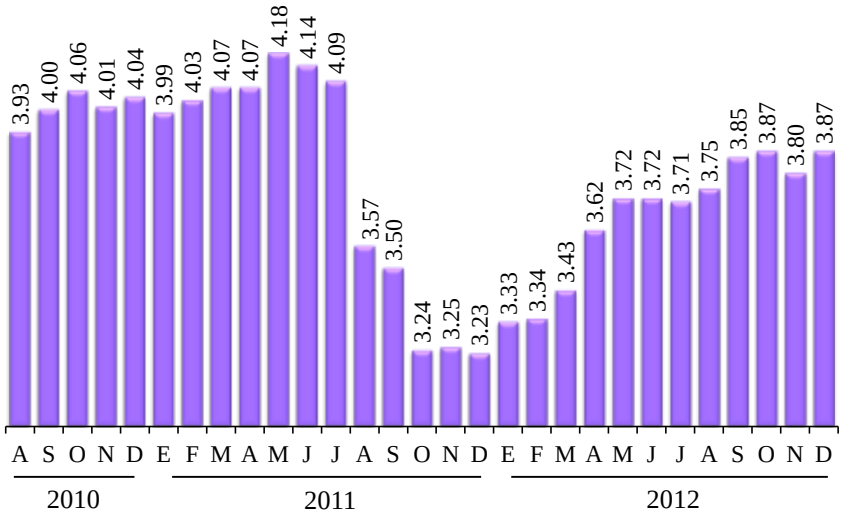
	2012	2013
Producto Interno Bruto		
Crecimiento % real	3.9	3.5
Nominal (miles de millones de pesos)	15 603.0	16 715.6
Deflactor del PIB (variación anual, %)	4.3	3.5
Inflación (%)		
Dic. / dic.	3.8	3.0
Tipo de cambio nominal (pesos por dólar)		
Promedio	13.2	12.9
Tasa de interés (Cetes 28 días, %)		
Nominal fin de período	4.5	4.7
Nominal promedio	4.3	4.6
Real acumulada	0.6	1.6
Cuenta Corriente		
Millones de dólares	-8 989.1	-15 193.5
% del PIB	-0.8	-1.2
Variables de apoyo:		
Balance fiscal (% del PIB)		
Con inversión de Pemex	-2.4	-2.0
Sin inversión de Pemex	-0.4	0.0
PIB de los Estados Unidos de Norteamérica		
Crecimiento % real	2.2	2.0
Producción Industrial de los Estados Unidos de Norteamérica		
Crecimiento % real	3.8	2.3
Inflación de los Estados Unidos de Norteamérica (%)		
Promedio	2.1	2.0
Tasa de interés internacional		
Libor 3 meses (promedio)	0.5	0.2
Petróleo (canasta mexicana)		
Precio promedio (dólares / barril)	101.7	84.9
Plataforma de exportación promedio (mbd)	1 247.5	1 183.5
Plataforma de producción crudo (mbd)	2 540.0	2 550.0
Gas natural		
Precio promedio (dólares/ MMBtu)	2.6	3.2

Proyecciones para 2012 y 2013

Actividad Económica

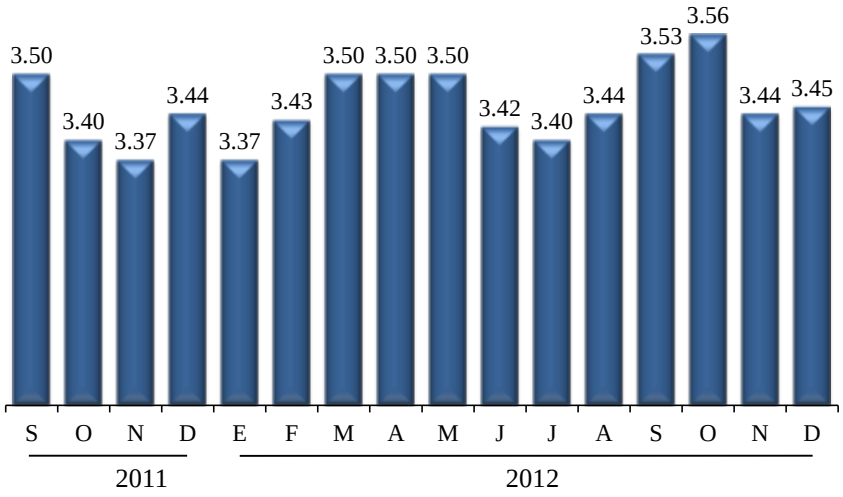
En este contexto, de acuerdo con la *Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: Diciembre de 2012*, los consultores estimaron que en el cuarto trimestre de 2012 se presentará una variación a tasa anual del Producto Interno Bruto (PIB) real de 3.04%, y que en todo el año este agregado crezca en 3.87%. En lo que respecta al comportamiento de la actividad económica del país en 2013, se anticipa que el PIB muestre un avance de 3.45 por ciento.

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-



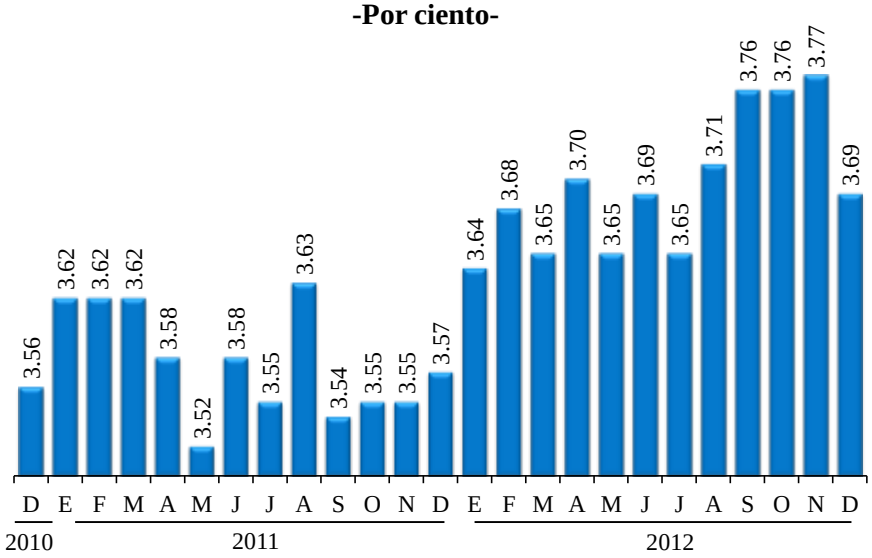
FUENTE: Banco de México.

Los pronósticos relativos a las tasas de variación anual del consumo y de la inversión del sector privado para 2012 se ubicaron en 3.79 y 6.21%, respectivamente. Por su parte, para el consumo y la inversión pública, se anticipan variaciones de 2.11 y 6.17%, en el mismo orden.

Inflación

Para el 2013, las proyecciones de la inflación general y la subyacente son de 3.69 y 3.45%. Para 2014, la estimación de este rubro es de 3.52%. Por su parte, la estimación para la inflación general en 2015 es de 3.46 por ciento.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN DEL INPC PARA 2013
-Por ciento-

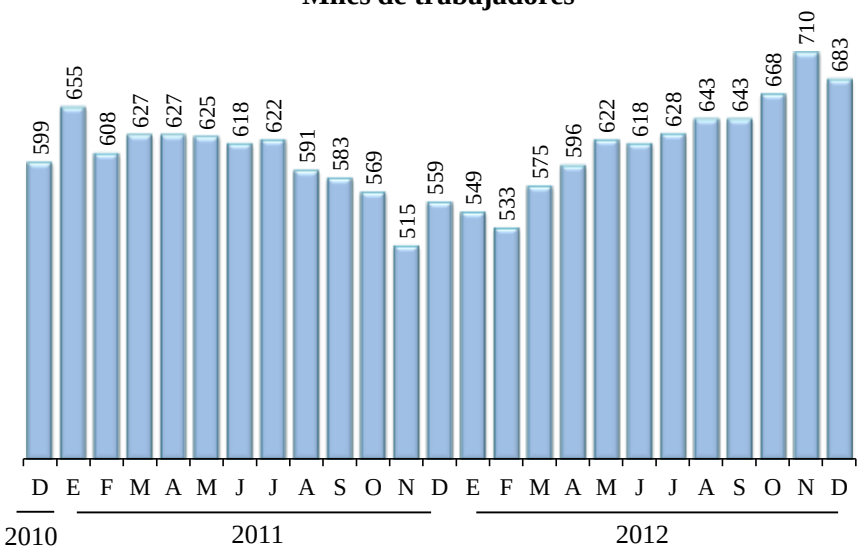


FUENTE: Banco de México.

Mercado laboral

Por su parte, los especialistas consultados estimaron que en 2012 se observará un avance anual de 683 mil personas en el número de trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS).

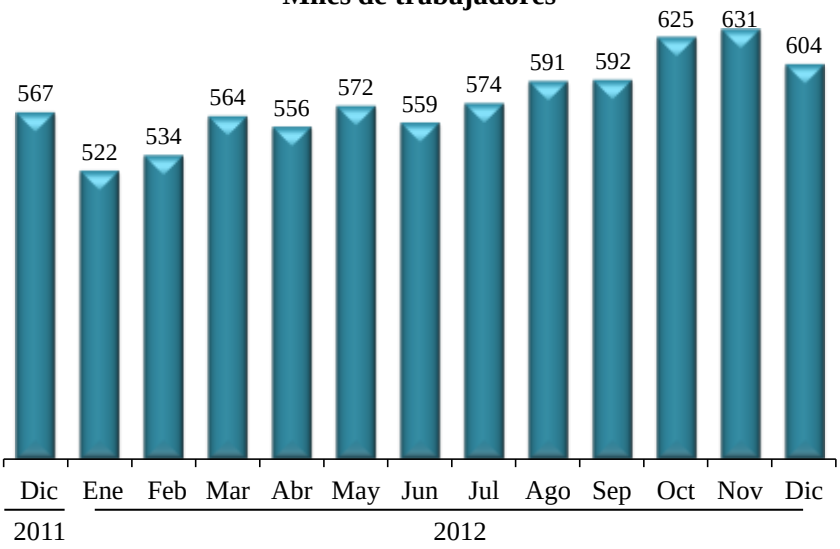
VARIACIÓN EN EL NÚMERO DE TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS PARA 2012
-Miles de trabajadores-



FUENTE: Banco de México.

Para 2013, se calcula que este indicador presentará un incremento de 604 mil personas (631 mil trabajadores en la encuesta precedente). Por su parte, en lo que respecta a los incrementos derivados de las negociaciones salariales contractuales, los analistas económicos consideran que éstos serán de 4.42% para enero y febrero de 2013, en ambos meses.

VARIACIÓN EN EL NÚMERO DE TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS PARA 2013
-Miles de trabajadores-



FUENTE: Banco de México.

Los consultores económicos consideran que los salarios reales presentarán una recuperación en los próximos meses. En particular, el 90% de los encuestados señala que, en el primer semestre de 2013, los salarios reales aumentarán con respecto a sus niveles del segundo semestre del presente año. Por su parte, la totalidad de los analistas indicó que, en el segundo semestre de 2013, los salarios reales mostrarán un incremento con respecto a sus niveles esperados en el primer semestre de ese año.

Cabe destacar que se destacó 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); una reforma fiscal (20%); mejorar la seguridad pública (12%); mejorar el marco regulatorio, una mayor desregulación y facilitar la competencia; así como una mayor eficiencia del gasto público y mejorar la infraestructura (8% de las respuestas en cada una de estas dos tareas). Las respuestas anteriores absorbieron el 70% del total de respuestas recabadas.

No obstante, analistas encuestados por el Banco de México 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 (32% de las respuestas); la inestabilidad financiera internacional (17%), la ausencia de cambios estructurales en México (15%); y los problemas de inseguridad pública (15%). Estos cuatro factores absorbieron el 79% del total de respuestas recabadas.

Pacto por México

Cabe destacar que el 2 de diciembre de 2012, la Presidencia de la República informó que el Presidente de México y dirigentes de las principales fuerzas políticas, Partido Revolucionario Institucional (PRI), Partido Acción Nacional (PAN) y Partido de la Revolución Democrática (PRD), suscribieron el *Pacto por México*, con el cual se emprenderán las reformas que el país necesita. Así, el Pacto contiene cinco acuerdos fundamentales: Acuerdo para una Sociedad de Derechos y Libertades; Acuerdo para el Crecimiento Económico el Empleo y la Competitividad; Acuerdos para la Seguridad y la Justicia; Acuerdos para la Transparencia, Rendición de Cuentas y Combate a la Corrupción; y Acuerdo para la Gobernabilidad Democrática De estos cinco acuerdos derivan 95 compromisos.

Finalmente, conviene señalar que el Paquete Económico para 2013 y el *Pacto por México* requieren de la consolidación en materia económica para mantener un ritmo de crecimiento sostenido, que coadyuve a una mejor distribución del ingreso; asimismo, el *Pacto por México* representa la posibilidad de una concertación para lograr los acuerdos y dar paso a las reformas estructurales que potenciarían el crecimiento económico y mayores niveles de bienestar para la población de México.

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-noviembre de 2012, de acuerdo con la información disponible. Asimismo, se presenta el Paquete Económico para 2013, que incluye los Criterios Generales de Política Económica para 2013, la Ley de Ingresos y el Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal de 2013, el *Pacto por México*, las medidas de política económica instrumentadas por el Gobierno Federal en materia de finanzas públicas, apoyo a sectores productivos, políticas fiscal y monetarias; así como diversos artículos y estrategias sobre la postcrisis financiera mundial, perspectivas de la economía mundial, tendencias económicas y comerciales nacionales e internacionales, producción industrial, alimentación, mercados bursátiles en México y el mundo, comercio, turismo, remesas, petróleo, precios, empleo y desempleo, población, mercado laboral, y la evolución reciente de las economías de Europa, de los Estados Unidos de Norteamérica, Canadá, Japón, China y América Latina.

Actividad económica

- El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó que en los primeros once meses de 2012, la Actividad Industrial aumentó 4% en términos reales con relación al mismo lapso de 2011, producto del desempeño positivo de los cuatro sectores que la integran. Las Industrias Manufactureras se elevaron 4.8%; la Construcción 4%; la Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final 3.1%, y la Minería 1.1% en igual período.

- INEGI informó que el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) aumentó 4.3% en términos reales, durante el décimo mes de 2012 respecto a

igual mes de 2011. Dicho resultado se debió a los avances reportados en los tres grandes grupos de actividades que lo conforman, las Actividades Terciarias (4.1%), las Actividades Secundarias (3.6%) y las Actividades Primarias (2.8%).

- En octubre de 2012, el Indicador Coincidente se posicionó en la fase de desaceleración al registrar un valor de 100.6 puntos y una variación negativa de 0.01 puntos respecto al mes anterior. Asimismo, el indicador adelantado se situó por debajo de su tendencia de largo plazo y registró una variación negativa de 0.02 puntos respecto a octubre de 2012.

Finanzas Públicas

- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que durante enero-noviembre de 2012, el balance público registró un déficit de 204 mil 460.7 millones de pesos. Por su parte, el balance primario presenta un superávit de 6 mil 216.7 millones de pesos. Si se excluye la inversión de Petróleos Mexicanos (Pemex), el balance público presenta un superávit de 51 mil 857.8 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 lapso enero-noviembre de 2012, los ingresos presupuestarios del sector público ascendieron a 3 billones 215 mil 721.1 millones de pesos, cifra superior en 7.6% en términos reales a la registrada en el mismo período del año anterior.

- Los ingresos tributarios no petroleros ascendieron a 1 billón 386 mil 203.0 millones de pesos y resultaron superiores en 2.7% en términos reales a los registrados en el mismo período del año anterior. Al ajustar la recaudación por

la derogación del impuesto sobre tenencia, los ingresos tributarios no petroleros aumentan 3.7% real. La recaudación del Impuesto al Valor Agregado (IVA), el impuesto a las importaciones, del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) y del Sistema Renta (Impuesto Sobre la Renta (ISR)-Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU)-Impuesto a los Depósitos en Efectivo (IDE)), aumentó en 6.9, 3.7, 2.6 y 1.7% 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 1 billón 80 mil 884.7 millones de pesos y resultaron mayores en 3.8% 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 (103.3 dólares por barril (dpb) comparado con 98.4 dpb durante el mismo período del año anterior), y la depreciación observada del tipo de cambio (4.4%), efectos que se compensan parcialmente con el menor precio promedio del gas natural en 34.2% y la menor plataforma de producción de petróleo crudo en 0.3%, todos con respecto al mismo período del año anterior.

- Durante enero-noviembre de 2012, el gasto neto presupuestario del sector público ascendió a 3 billones 423 mil 368.6 millones de pesos, monto superior en 6.5% en términos reales al observado en el mismo período de 2011.

Costo financiero

- En enero-noviembre de 2012, el costo financiero del sector público se ubicó en 205 mil 805.0 millones de pesos, nivel superior en 9.9% 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.

Deuda interna y externa

- El saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal al cierre de noviembre de 2012 fue de 3 billones 384 mil 567.1 millones de pesos, monto superior en 272 mil 473.9 millones de pesos al registrado al cierre de diciembre de 2011. La variación de los saldos se explica por un endeudamiento neto de 452 mil 514.0 millones de pesos, por ajustes contables al alza de 38 mil 590.9 millones de pesos (35 mil 879.9 millones de la deuda indexada a la inflación y 2 mil 711.0 millones de operaciones de permuta de deuda) y por un incremento en las disponibilidades del Gobierno Federal de 218.6 mil millones de pesos.

- El saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal al cierre de noviembre es de 65 mil 787.6 millones de dólares, cifra superior en 6 mil 145.1 millones de dólares a la observada al cierre de 2011. Este resultado se explica por un endeudamiento neto de 4 mil 202.4 millones de dólares, ajustes contables al alza de 408.7 millones de dólares (0.7 mil millones por intercambio de deuda y -0.3 mil millones por revaluación cambiaria de otras divisas respecto al dólar) y el uso de las disponibilidades del Gobierno Federal por 1 mil 500 millones de dólares.

- 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 noviembre de 2012 se ubicó en 3 billones 567 mil 842.1 millones de pesos, lo que significa un incremento de 309 mil 362.6 millones de pesos respecto del saldo registrado al cierre de 2011.

- Por su parte, el saldo de la deuda externa neta del Sector Público Federal fue de 123 mil 132.7 millones de dólares, monto superior en 9 mil 501.1 millones de dólares al registrado al cierre de 2011. Este resultado se explica por un endeudamiento neto de 8 mil 106.1 millones de dólares, ajustes contables al alza de 307.3 millones de dólares y el uso de las disponibilidades del sector público federal por 1 mil 100 millones de dólares.

Precios

- El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), durante diciembre de 2012, registró un incremento de 0.23% con respecto al mes inmediato anterior. Con ello, durante 2012 la inflación acumulada fue de 3.57 por ciento.

Sistema de Ahorro para el Retiro

- Al cierre de diciembre de 2012, el total de las cuentas individuales que administran las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 48 millones 530 mil 475. 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 7 de enero de 2013, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) informó que, a diciembre de 2012, se actualizó la información del Índice de Rendimiento Neto (IRN) promedio en el Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR), que a 45 meses asciende a 11.52% y a cinco años a 9.79 por ciento.

- Al cierre de diciembre de 2012, el saldo de los recursos del Sistema de Ahorro para el Retiro, que incluye: Retiro, Cesantía en edad avanzada, y Vejez (RCV) 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 Ahorro Voluntario y Solidario, Fondo de Previsión Social, Capital de las Afores, y los Recursos Administrados por otras Instituciones, ascendió a 2 billones 795 mil 238.7 millones de pesos.

Tasas de interés

- Durante las primeras dos subastas de noviembre de 2012, la tasa de rendimiento de los Cetes a 28 días de vencimiento registró un promedio de 4.29%, porcentaje superior en seis centésimas de punto porcentual respecto al observado en octubre pasado (4.23%), cuatro 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 4.49%, cifra mayor en 11 centésimas de punto porcentual respecto a el mes inmediato anterior (4.38%), y menor en tres centésimas de punto al observado en diciembre anterior (4.46%).

Mercado bursátil

- Al cierre del 2012, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se ubicó en 43 mil 705.83 unidades, lo que significó una utilidad acumulada de 17.88% con respecto al 31 de diciembre de 2011 (37 mil 77.52 unidades). En términos reales la ganancia de capital fue de 13.82 por ciento.

- Asimismo, al cierre de la jornada bursátil del 17 de enero de 2013, el IPyC alcanzó su máximo histórico y su séptimo récord en el año, al alcanzar las 44 mil 942.34 unidades, lo que permitió generar una utilidad de capital de 2.63% con respecto al cierre de diciembre de 2012.

Petróleo

- El 21 de diciembre de 2012, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que durante los once primeros meses de 2012, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 102.39 dólares por barril (d/b), lo que significó un aumento de 1.66%, con relación al mismo período de 2011 (100.72 d/b).

- Durante los primeros once meses de 2012, se obtuvieron ingresos por 43 mil 327 millones de dólares por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos, cantidad que representó una disminución de 4.05% respecto al mismo período de 2011 (45 mil 154 millones de dólares). Del tipo Maya se reportaron ingresos por 32 mil 557 millones de dólares (75.14%), del tipo Olmeca se obtuvieron 7 mil 194 millones de dólares (16.60%) y del tipo Istmo se percibió un ingreso de 3 mil 576 millones de dólares (8.25%).

- De conformidad con cifras preliminares de Petróleos Mexicanos (Pemex), el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación en los primeros 11 días de enero de 2013 fue de 99.33 d/b, cotización 4.52% mayor a la observada en diciembre anterior (95.03 d/b) y 8.49% menos si se le compara con el promedio de enero de 2012 (108.54 d/b).

Remesas

- Durante el período enero-noviembre de 2012, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero sumaron 20 mil 738.85 millones de

dólares, monto 1.32% inferior al reportado en el mismo lapso de 2011 (21 mil 16.94 millones de dólares).

Turismo

- Durante el período enero-noviembre de 2012 se registraron ingresos turísticos por 11 mil 285 millones 628.86 mil dólares, monto que significó un aumento de 7.17% con respecto al mismo lapso de 2011. Asimismo, el turismo egresivo realizó erogaciones por 7 mil 430 millones 854.55 mil dólares, lo que representó un aumento de 6.29% con relación a lo observado en el mismo lapso de 2011. Con ello, la balanza turística de México reportó un saldo de 3 mil 854 millones 774 mil 310 dólares, cantidad 8.91% superior con respecto al mismo período del año anterior.

Reservas internacionales

- Al 11 de enero de 2012, el Banco de México (Banxico) informó que las reservas internacionales sumaron un saldo histórico de 163 mil 430 millones de dólares, monto 0.05% menor con respecto a diciembre de 2012.

Tipo de cambio

- La cotización promedio del peso interbancario a 48 horas, durante diciembre de 2012, fue de 12.8729 pesos por dólar, lo que representó una depreciación de 1.52% con respecto a el promedio de noviembre anterior (13.0713 pesos por dólar), y una de 2.16% con respecto a diciembre de 2011 (13.1577 pesos por dólar).

- Cabe destacar que el promedio del dólar interbancario a 48 horas, del 1º al 17 de enero de 2012, se ubicó en 12.6955 pesos por dólar, lo que representó una

depreciación de 1.38% con respecto a diciembre anterior (12.7782 pesos por dólar) y de 5.86% si se le compara con el promedio de enero de 2012 (13.4042 pesos por dólar).

Comercio exterior

- En noviembre de 2012, la balanza comercial mostró un déficit de 1 mil 272.7 millones de dólares, con ello, en los primeros once meses de 2012, el saldo de la balanza comercial de mercancías de México fue deficitario en 800.7 millones de dólares.

Empleo

- Con base en la información del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) se observó que durante 2012, la evolución de la población asalariada cotizante total fue positiva, con incrementos interanuales superiores al 4% en todos los meses. Así, en diciembre de ese año, el total de cotizantes al IMSS fue de 15 millones 954 mil 757 trabajadores, cantidad superior a la del mismo mes del año anterior en 4.6, lo que representó la incorporación de 694 mil 389 cotizantes más.

- El personal ocupado en los Establecimientos con Programa de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX) se acrecentó 6.1% en el décimo mes de 2012 respecto a octubre de un año antes. Según el establecimiento en el que labora, en los manufactureros avanzó 5.7% y en los no manufactureros 9.8%. 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 2.3% en octubre pasado respecto al nivel del décimo mes de 2011. Por tipo de contratación, los obreros aumentaron 2.7% y los empleados que realizan labores administrativas 1.3% en su comparación anual.

- Con cifras de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, el personal ocupado registró un aumento de 0.5% a tasa anual en el décimo mes de 2012: el personal dependiente de la razón social o contratado directamente por la empresa disminuyó 1% (el número de obreros se redujo 1.2% y el de los empleados 0.8%, por su parte el grupo de otros –que incluye a propietarios, familiares y otros trabajadores no remunerados– avanzó 9.5%), y el personal no dependiente mostró una variación de 9.3 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 noviembre de 2012, permite observar que el personal ocupado en establecimientos comerciales, con ventas tanto al por mayor como al por menor, presentó incrementos de 1.8 y 3.2%, respectivamente, con respecto al nivel reportado en noviembre de 2011.

- 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. De esta forma se observó que el Índice de Personal Ocupado (IPO) en los Servicios Privados no Financieros se elevó 0.07% en noviembre de 2012 con relación al mes previo, con cifras desestacionalizadas. En su comparación anual, el IPO

creció 3.2% durante el penúltimo mes del año recién concluido respecto a igual mes de 2011, al pasar de 108.1 a 111.5 puntos.

- A nivel nacional, la tasa de desocupación (TD) fue de 4.47% de la Población Económicamente Activa (PEA) en diciembre de 2012, porcentaje ligeramente inferior al que se presentó en el mismo mes de 2011, cuando se situó en 4.51%. Los datos desestacionalizados muestran que en diciembre pasado la TD alcanzó 4.96% de la PEA, nivel menor en 0.15 puntos porcentuales al del mes previo.

En particular, al considerar solamente el conjunto de 32 principales áreas urbanas del país, en donde el mercado de trabajo está más organizado, la desocupación en este ámbito significó 5.28% de la PEA en el mes en cuestión, tasa mayor en 0.43 puntos porcentuales a la observada en el último mes de 2011.

Salarios

- En el marco de sus atribuciones, el 18 de diciembre de 2012, el Consejo de Representantes de la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos resolvió los siguientes montos para los salarios mínimos generales vigentes a partir del 1° de enero de 2013:

    - Área geográfica “A”: 64.76 pesos diarios
    - Área geográfica “B”: 61.38 pesos diarios

Lo que significó un incremento nominal de 3.9% a los salarios mínimos de cada área geográfica.

- Al cierre del año 2012, el poder adquisitivo del salario mínimo general promedio registró un crecimiento de 1.0%, toda vez que la inflación—medida con el Índice Nacional de Precios al Consumidor General (INPC General)—reportada para el mismo período interanual fue de 3.6%. Por otra parte, al considerar la inflación con el Índice Nacional de Precios al Consumidor para familias con ingresos de hasta un salario mínimo (INPC Estrato1), el salario mínimo mostró un modesto avance en términos reales, de 0.1 por ciento.

- En diciembre de 2012, el salario base de cotización promedio de la población trabajadora inscrita en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) fue de 258.62 pesos diarios, cifra que superó en 4.2% a la del mismo mes de 2011. Al observar la evolución real de este salario, se evidencia un ligero incremento interanual de 0.6 por ciento.

- La Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC) del INEGI publica mensualmente los índices de las remuneraciones reales de los trabajadores de empresas comerciales. En éstos se aprecia que, de noviembre de 2012 al mismo mes del año anterior, el comportamiento del índice de la remuneración real del comercio al por mayor y en los establecimientos con ventas al por menor fue positivo, al observar incrementos de 3.5 y 0.7%, respectivamente.

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, paquete

económico para 2013, Pacto por México, economía internacional y perspectivas económicas para 2013, empleo, salarios, precios y la trayectoria pormenorizada de las principales variables macroeconómicas a enero de 2013.

I. CONDICIONES GENERALES DE LA ECONOMÍA

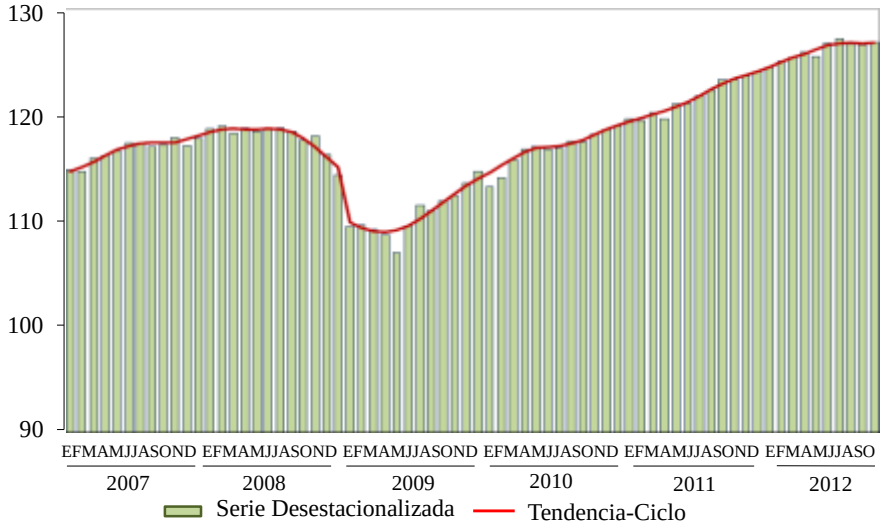
EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO

Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)

El 10 de enero de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), con cifras durante octubre de 2012. A continuación se presenta la información.

Con base en cifras desestacionalizadas, el IGAE tuvo una variación de 0.16% en el décimo mes del año recién concluido respecto a septiembre de 2012.

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

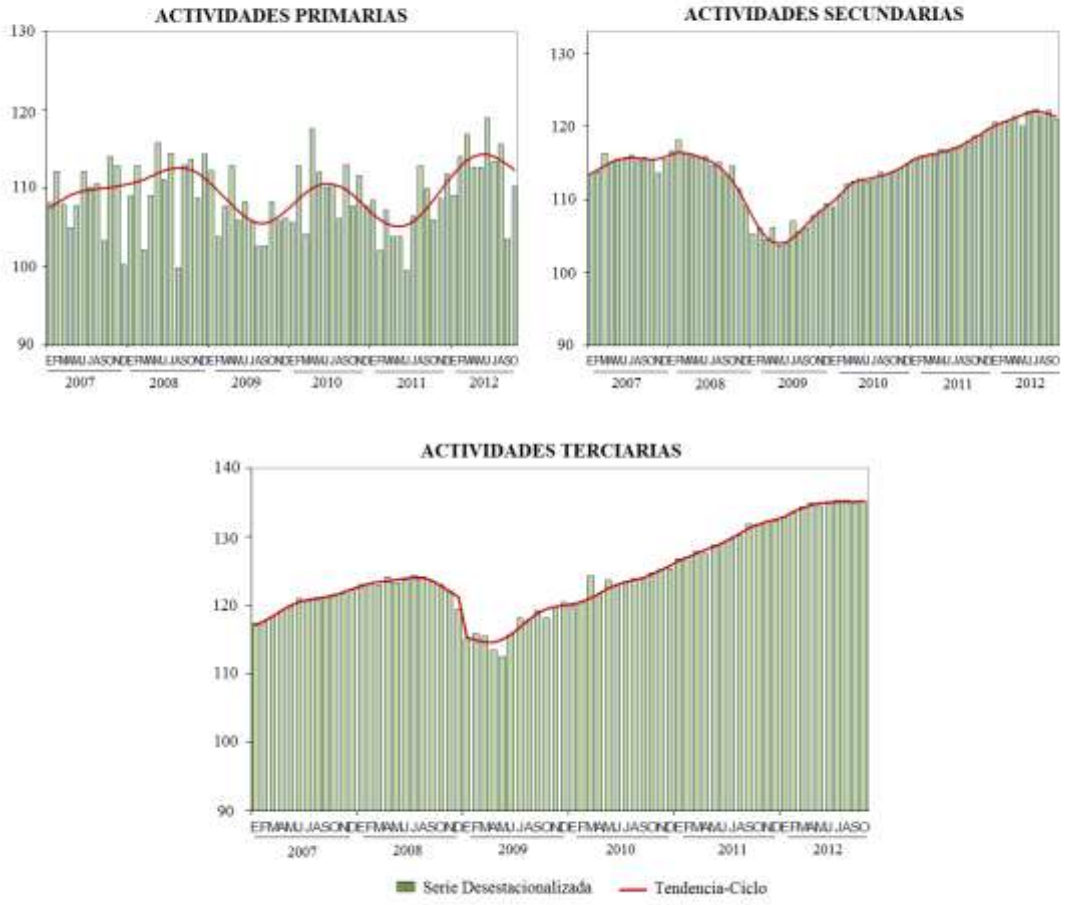


FUENTE: INEGI.

Por grandes grupos de actividades, las series desestacionalizadas señalan que las Actividades Primarias crecieron 6.47% y las Terciarias 0.22%, mientras que las

Secundarias disminuyeron 0.86% en octubre del año pasado con relación al mes previo.

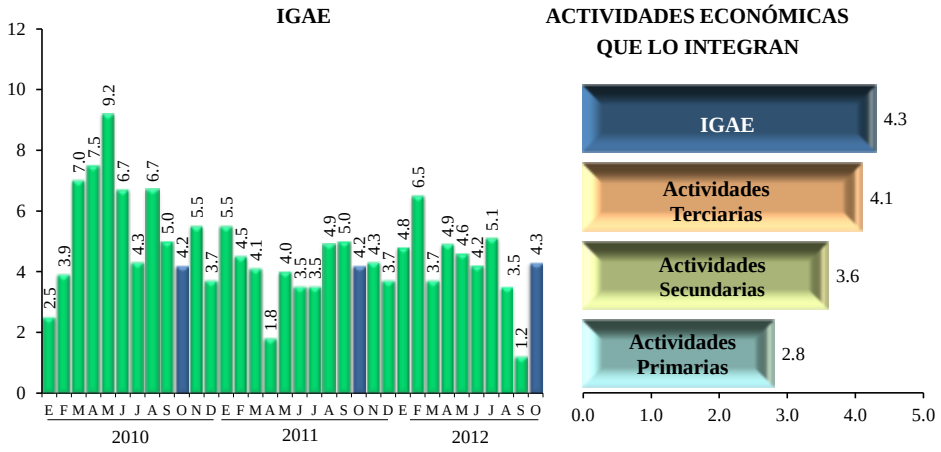
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIAS-CICLO DE LOS COMPONENTES DEL IGAE A OCTUBRE DE 2012
– Índices base 2003=100 –



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, el IGAE aumentó 4.3% en términos reales durante el décimo mes de 2012 respecto a igual mes de 2011. Dicho resultado se debió a los avances reportados en los tres grandes grupos de actividades que lo conforman.

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



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

Resultados por grupos de actividades

Las Actividades Primarias crecieron 2.8% a tasa anual durante octubre del año pasado debido al incremento mostrado en la Agricultura. Cifras preliminares proporcionadas por la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) reportaron un avance en la producción de cultivos como cebada y trigo en grano, avena forrajera, frijol, sorgo y maíz en grano, papa, chile verde, nuez, maíz y sorgo forrajero, papaya, plátano, café cereza, tomate verde, cebolla y alfalfa verde.

En cuanto a la producción de las Actividades Secundarias (Minería; Electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final; Construcción, e Industrias manufactureras), ésta aumentó 3.6% en términos reales en el décimo mes de 2012 con relación al mismo mes del año anterior. Dicho comportamiento se derivó de variaciones positivas en los subsectores de Equipo de transporte; Edificación; Industria de la madera; Industria química; Industria alimentaria; Industrias metálicas básicas; Generación, transmisión y suministro de energía eléctrica; Productos a base

de minerales no metálicos; Industria del plástico y del hule, e Industria del papel, entre otros.

Las Actividades Terciarias ascendieron 4.1% a tasa anual en el mes en cuestión, producto del desempeño favorable del Comercio; Autotransporte de carga; Servicios de apoyo a los negocios; "Otras telecomunicaciones"; Servicios inmobiliarios; Servicios de alojamiento temporal; Servicios relacionados con el transporte; Compañías de fianzas, seguros y pensiones; Servicios de reparación y mantenimiento, y Servicios educativos, fundamentalmente.

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

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

Las 13 decisiones presidenciales (Presidencia de la República)

El 1° de diciembre de 2012, la Presidencia de la República informó que el Presidente de la República afirmó que es tiempo de mover a México, y convocó a todos los mexicanos a ser parte de la gran transformación del país que significa vencer los rezagos y "mover todo lo que se tenga que mover: la gente, la mentalidad, las instituciones".

"Hoy los mexicanos quieren un cambio, quieren elevar su calidad de vida. Este anhelo está presente a lo largo y ancho de nuestro territorio, es el deseo de un cambio seguro, con rumbo y dirección", subrayó.

Destacó que como Presidente democrático respetará todas y cada una de las voces de la sociedad, y que ejercerá un gobierno abierto, facilitador y ejecutor de las mejores ideas de los mexicanos, responsable y cercano a la gente.

Afirmó que trabajará por un gobierno eficaz, que tendrá como propósito fundamental hacer realidad los derechos humanos que reconoce nuestra Constitución. "Éste será un gobierno al servicio de los derechos de todos los mexicanos".

El Primer Mandatario de la nación afirmó: "tenemos una oportunidad histórica para proyectar a México hasta convertirlo en potencia".

Cinco grandes ejes de gobierno

Para ello, en su primer mensaje a la nación como Presidente de la República, propuso cinco grandes ejes de gobierno con la intención de alcanzar el cambio en el país. "Conducir la transformación, es mi responsabilidad como Presidente de la República; hacerlo en democracia, es mi obligación ineludible", subrayó.

El primer eje es lograr un México en paz, y poner al ciudadano y a su familia en el centro de las políticas de seguridad. Dijo que para lograr resultados "trabajaremos con estrategia, con una real y eficaz coordinación entre los órdenes de gobierno, a fin de combatir la impunidad y hacer que prevalezcan la justicia y la paz".

"Debemos cambiar de paradigma, entender que no habrá seguridad mientras no haya justicia. En el México que vislumbro hay justicia e inclusión, que serán las bases del pacto social".

El segundo eje será lograr un México incluyente. "Debemos combatir la pobreza y cerrar la brecha de desigualdad social que aún nos divide", añadió, en una ceremonia realizada en el Patio Central de Palacio Nacional.

El tercer eje de su gobierno será lograr un México con educación de calidad para todos, y en la que se formen individuos libres, responsables y comprometidos; en la que los jóvenes desarrollen aptitudes, conocimientos y capacidad innovadora para competir con éxito en un mundo globalizado.

El cuarto eje de su gobierno será lograr un México próspero, en el que se fomente la competencia en todos los ámbitos, se aumente el nivel de crédito para financiar áreas estratégicas y se promueva la economía formal, además de que se exploten los recursos en forma sustentable y audaz, agregándoles valor para que su producto llegue al bolsillo de los mexicanos de hoy y mañana.

El quinto eje será lograr que México sea un actor con responsabilidad global. "México debe ser un factor de estabilidad en un mundo convulso; una voz que se escuche, que defienda la libertad y promueva un orden más justo y un mundo sustentable en el siglo XXI.

"Éstos son los cinco ejes del nuevo gobierno; es la visión de un México que está a nuestro alcance, que podemos lograr si desterramos el encono y la discordia", destacó.

(…)

13 decisiones presidenciales inmediatas

Ante su esposa, sus hijos y su señora madre, el Presidente de la República anunció 13 decisiones inmediatas:

Primera.- Instrucción a las Secretarías de Hacienda, de Desarrollo Social, de Educación y de Salud, para crear un Programa Nacional de Prevención del Delito, como un esfuerzo integral del Estado para reconstruir el tejido social. Esta acción,

anunció, deberá reflejarse en la propuesta de Presupuesto de Egresos 2013, que someterá a consideración del Congreso de la Unión.

Segunda.- Instrucción a la Consejería Jurídica de la Presidencia de la República para desistirse de la controversia constitucional sobre la *Ley General de Víctimas*, para que una vez que se acuerde por la Suprema Corte de Justicia de la Nación, se publique tal y como fue aprobada por el Congreso.

Tercera.- La presentación de una iniciativa de reforma constitucional que permita contar con un solo Código Penal, y otro de Procedimientos Penales, únicos y de aplicación nacional. En caso de aprobarse esta reforma por el Constituyente Permanente, se dará un importante paso contra la impunidad, agregó.

Cuarta.- Instrucción a la Secretaría de Desarrollo Social para que ponga en marcha, en los próximos 60 días, la Cruzada Nacional contra el Hambre, a la que convocó a sumarse a todos quienes quieran aportar su tiempo y recursos.

Quinta.- Instrucción a las Secretarías de Desarrollo Social y de Hacienda para crear el Programa de Seguro de Vida para Jefas de Familia, e incluirlo en el proyecto de Presupuesto de Egresos 2013. “De ser aprobado por la Cámara de Diputados, iniciará operaciones en enero próximo”.

Con este programa, las jefas de familia tendrán la tranquilidad de que, en caso de llegar a faltar, el Estado apoyará económicamente a sus hijos hasta que terminen la universidad.

Sexta.- Instrucción a las Secretarías de Desarrollo Social y de Hacienda, para incluir una partida presupuestaria para el Ejercicio Fiscal 2013, que modifique y amplíe el Programa “70 y Más”, a fin de que todos los mexicanos mayores de 65 años reciban una pensión.

Séptima.- En los siguientes días el Ejecutivo Federal enviará al Congreso de la Unión la iniciativa para reformar el artículo tercero constitucional y, en su momento, la subsecuente reforma a la *Ley General de Educación*. Con esa reforma, dejará de haber plazas vitalicias y hereditarias en el sistema educativo nacional.

Esta reforma también incluye la creación del Sistema Nacional de Evaluación Educativa, que identificará, de manera objetiva e imparcial, las necesidades de mejora de maestros, directores, supervisores, escuelas y autoridades. Adicionalmente a la reforma, Peña Nieto instruyó al Secretario de Educación Pública a solicitar al INEGI la realización de un censo de escuelas, maestros y alumnos, que será la base de datos necesaria para lograr una operación más eficiente y transparente del sistema educativo.

Octava.- Instrucción al Secretario de Comunicaciones y Transportes de acelerar la propuesta del Programa Nacional de Infraestructura y Transporte 2012-2018, que incluirá proyectos comprometidos ante los mexicanos para incrementar la infraestructura carretera, ferroviaria y de puertos del país.

Novena.- México volverá a tener trenes de pasajeros para conectar a sus ciudades, para lo cual el Presidente Peña Nieto informó que ha ordenado al titular de la SCT iniciar en 2013 la construcción del tren México-Querétaro, e impulsar proyectos de construcción del Tren México-Toluca y del Tren Transpeninsular Yucatán-Quintana Roo, así como mejorar las condiciones de tránsito en las grandes ciudades con obras como la Línea 3 del Metro de Monterrey, el Transporte Masivo de Chalco-La Paz, en el Estado de México, y la ampliación del Tren Eléctrico de Guadalajara.

Décima.- En los próximos días el Presidente de la República enviará una iniciativa para reconocer en la Constitución el derecho de acceso a la Banda Ancha, así como un conjunto de reformas para generar mayor competencia en telefonía, servicios de

datos, televisión y radio. En alcance a este objetivo, el Gobierno de la República licitará dos nuevas cadenas de televisión abierta.

Décima Primera.- Para encontrar una solución inmediata a la tendencia de incremento de la deuda en algunos estados y municipios, el Presidente de la República enviará, en los siguientes días, al Congreso de la Unión un Proyecto de Ley Nacional de Responsabilidad Hacendaria y Deuda Pública. Esta Ley pondrá orden al endeudamiento de los gobiernos locales.

Décima Segunda.- En los próximos días el Presidente Peña Nieto pondrá a consideración del Congreso de la Unión el Paquete Económico 2013, con cero déficit presupuestario. La solidez de las finanzas públicas seguirá siendo pilar en la conducción de la economía nacional, añadió.

Décima Tercera.- La expedición de un decreto que establezca medidas de austeridad y disciplina presupuestaria en el ejercicio del gasto público. El gobierno que hoy inicia, añadió, tiene el compromiso de racionar el gasto corriente y destinar mayores recursos al gasto de inversión en obras, programas y acciones de beneficio directo a la población.

(...).

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/es-tiempo-de-mover-a-mexico-enrique-pena-nieto/

Pacto Por México (Presidencia de la República)

El 2 de diciembre de 2012, la Presidencia de la República informó que en su primer día de gobierno, el Presidente de México y dirigentes de las principales fuerzas políticas, Partido Revolucionario Institucional (PRI), Partido Acción Nacional (PAN)

y Partido de la Revolución Democrática (PRD), suscribieron el *Pacto por México*, con el cual se emprenderán las reformas que el país necesita. A continuación se presentan los cinco acuerdos presentados.

Pacto Por México

Acuerdos

1. Acuerdos para una Sociedad de Derechos y Libertades

El siguiente paso de la democracia mexicana es la creación de una sociedad de derechos que logre la inclusión de todos los sectores sociales y reduzca los altos niveles de desigualdad que hoy existen entre las personas y entre las regiones de nuestro país.

Mediante este Pacto, los signatarios acuerdan que el gobierno realizará un conjunto de acciones administrativas y que las fuerza políticas pactantes impulsarán reformas legislativas, así como acciones políticas que amplíen la libertad y la gama de derechos exigibles y efectivos para todos los mexicanos.

1.1. Seguridad Social Universal

Se creará una red de protección social que garantice el acceso al derecho a la salud y otorgue a cualquier mexicano, independientemente de su condición social o estatus laboral, un conjunto de beneficios sociales procurados por el Estado a través de un Sistema de Seguridad Social Universal que incorpore lo siguiente:

– Acceso universal a los servicios de salud

  Se aprecian los avances alcanzados en los últimos años en la materia, pero también se reconoce que todavía debe avanzarse mucho en la calidad y el alcance efectivo

de los servicios de salud, particularmente para atender a millones personas que no cuentan con empleo formal y viven en las zonas de mayor marginación social y dispersión poblacional.

Para ello, se deben impulsar dos principios de reorganización del sector salud: el de la portabilidad de las coberturas para que todos los asegurados puedan ser atendidos en cualquiera de los sistemas públicos de salud a su elección; y la convergencia de los sistemas para igualar gradualmente la cobertura y calidad de todos ellos. (Compromiso 1)

Adicionalmente, ante el crecimiento de los males asociados a la obesidad, se modificarán las normas mexicanas para prohibir en las escuelas los llamados alimentos chatarra. (Compromiso 2)

- Pensión para los adultos mayores de 65 años que no cuenten con un sistema de ahorro para el retiro o pensión del IMSS o ISSSTE

Como un primer paso, el programa "70 y más" pasará a ser "65 y más". Como un segundo paso, se establecerá una cuota social adicional aportada por el Gobierno Federal a una cuenta individual a todos los Mexicanos al cumplir 18 años y hasta la edad de 65 años, para dar plena portabilidad a los beneficios pensionarios de la población a lo largo de su vida. (Compromiso 3)

- Seguro de Desempleo

Se establecerá un Seguro de Desempleo que cubra a los trabajadores del sector formal asalariado cuando pierdan su empleo para evitar un detrimento en el nivel de vida de sus familias y les permita buscar mejores opciones para tener un crecimiento profesional y patrimonial. (Compromiso 4)

– Seguro de Vida para Jefas de Familia

Se pondrá en marcha un sistema de seguros de vida para Jefas de familia para proteger la seguridad económica de sus hijos en caso de fallecimiento. Este seguro también incluirá a los padres jefes de familia que se encuentran en la misma circunstancia. (Compromiso 5)

1.2 Sistema Nacional de Programas de Combate a la Pobreza

Con el objetivo de terminar con la pobreza extrema, se creará un Sistema Nacional de Programas de Combate a la Pobreza que eliminará el sesgo asistencial y el uso electoral de los programas sociales, y priorizará sus esfuerzos para garantizar el derecho universal a la alimentación. Los recursos del Estado llegarán directamente y sin condicionantes a la población que más los necesita y se ejercerán con reglas de operación y transparencia que permitan su evaluación y la rendición de cuentas. La erradicación de la pobreza extrema debe garantizar un mínimo fundamental: la alimentación. Por eso, la más alta prioridad la tendrá el garantizar que ningún mexicano padezca hambre. (Compromiso 6)

1.3. Educación de Calidad y con Equidad

En los últimos años se ha avanzado de manera importante en la ampliación de la cobertura educativa. Los nuevos retos consisten en culminar esta expansión, pero sobre todo en elevar la calidad de la educación de los mexicanos para prepararlos mejor como ciudadanos y como personas productivas.

Para ello, se impulsará una reforma legal y administrativa en materia educativa con tres objetivos iniciales y complementarios entre sí. Primero, aumentar la calidad de la educación básica que se refleje en mejores resultados en las evaluaciones internacionales como PISA. Segundo, aumentar la matrícula y mejorar la calidad en

los sistemas de educación media superior y superior. Y tercero, que el Estado mexicano recupere la rectoría del sistema educativo nacional, manteniendo el principio de laicidad.

Las principales acciones que permitirán alcanzar la meta de ofrecer a los mexicanos acceso equitativo a una educación de calidad son las siguientes:

- Sistema de Información y Gestión Educativa

  Se creará el Sistema de Información y Gestión Educativa a partir de un censo de escuelas, maestros y alumnos, que le permita a la autoridad tener en una sola plataforma los datos necesarios para la operación del sistema educativo y que, a su vez, permita una comunicación directa entre los directores de escuela y las autoridades educativas. (Compromiso 7)

- Consolidar el Sistema Nacional de Evaluación Educativa

  Se dotará de autonomía plena al Instituto Nacional de Evaluación Educativa (INEE), consolidando un sistema de evaluación integral, equitativo y comprehensivo, adecuado a las necesidades y contextos regionales del país. (Compromiso 8)

- Autonomía de gestión de las escuelas

  Se robustecerá la autonomía de gestión de las escuelas con el objetivo de mejorar su infraestructura, comprar materiales educativos, resolver problemas de operación básicos, y propiciar condiciones de participación para que alumnos, maestros y padres de familia, bajo el liderazgo del director, se involucren en la resolución de los retos que cada escuela enfrenta. (Compromiso 9)

– Escuelas de Tiempo Completo

Se establecerán escuelas de tiempo completo con jornadas de entre 6 y 8 horas diarias, con el firme mandato de aprovechar mejor el tiempo disponible para el desarrollo académico. En aquellas escuelas que más lo necesiten, se impulsarán esquemas eficientes para el suministro de alimentos nutritivos a los alumnos a partir de microempresas locales. (Compromiso 10)

– Computadoras portátiles con conectividad

Se instrumentará un programa de dotación de computadoras portátiles con conectividad para todos los alumnos de 5° y 6° de primaria de escuelas públicas promoviendo la alfabetización digital, adecuando los contenidos educativos al uso de tecnología y capacitando al personal docente. (Compromiso 11)

– Crear el Servicio Profesional Docente

Se establecerá un sistema de concursos con base en méritos profesionales y laborales para ocupar las plazas de maestros nuevas o las que queden libres. Se construirán reglas para obtener una plaza definitiva, se promoverá que el progreso económico de los maestros sea consecuente con su evaluación y desempeño, y se establecerá el concurso de plazas para directores y supervisores. (Compromiso 12)

– Fortalecer la educación inicial de los maestros

Se impulsará la profesionalización de la educación inicial de los maestros apoyando a las normales para que impartan una educación de excelencia,

aprovechando los conocimientos y el capital humano de las universidades públicas del país. (Compromiso 13)

– Incrementar cobertura en educación media superior y superior

Se asegurarán los recursos presupuestarios necesarios para incrementar la calidad y garantizar la cobertura en al menos al 80% en educación media superior y en al menos 40% en educación superior. (Compromiso 14)

– Programa Nacional de Becas

Se creará un Programa Nacional de Becas para alumnos de Educación Media Superior y Superior, focalizado en una primera etapa en la totalidad de los alumnos provenientes de las familias ubicadas en los 4 deciles con menos recursos. De igual forma, se impulsará un programa piloto de "beca-salario" en tres estados de la República para evaluar su eficiencia, impacto en la deserción y el aprovechamiento escolar que permita determinar el modelo más adecuado para generalizarlo gradualmente al resto del país. (Compromiso 15)

1.4. La cultura como elemento de cohesión social

Se impulsará una política consistente con la composición pluricultural de la nación, como elemento de cohesión social que, entre otras cosas, permita recuperar espacios públicos y fortalezca el tejido social.

Protección del patrimonio cultural

– México tiene cerca de cien mil sitios arqueológicos y monumentos históricos. Es necesaria su protección a través de una legislación que reconozca las nuevas relaciones entre la Federación y los gobiernos de las

entidades federativas y los municipios. De igual forma, la adecuada restauración, sobre todo de los sitios arqueológicos, permitirá una vinculación más eficaz entre la cultura y la promoción turística detonando el empleo y el desarrollo regional. (Compromiso 16)

Infraestructura en los estados

– México tiene una enorme infraestructura cultural (teatros, auditorios, museos, galerías, bibliotecas y otros espacios públicos) subutilizada que se renovará para tener espacios dignos para la adecuada difusión de la cultura en todo el país. (Compromiso 17)

Educación artística

– Se introducirán en las escuelas, particularmente en las de horario ampliado, programas de educación artística que desarrollen en los alumnos el gusto por la cultura y los ayuden a desarrollar habilidades que mejoren su aprendizaje en otras materias. (Compromiso 18)

Estímulos a creadores

– Se incrementará el número de becas para apoyar a todas las artes, y potenciar el talento y la formación de los artistas mexicanos, particularmente de los más jóvenes. Se otorgarán apoyos económicos a las industrias creativas. Asimismo, los proyectos vinculados a la ciencia, la tecnología y el arte, que ofrezcan contenidos para nuevas plataformas, recibirán estímulos mensuales durante un año. (Compromiso 19)

La cultura como proyección de México en el mundo

– Se relanzará y articulará, como estrategia de Estado, el proyecto de Institutos de México en el mundo, aumentando su número, sus programas y alcances, para difundir nuestra cultura en el exterior. (Compromiso 20)

1.5. Defender los derechos humanos como política de Estado

México requiere que el respeto, la promoción y la defensa de los derechos humanos sean una constante de su cultura y del actuar de sus gobernantes. Para ese fin se han dado pasos importantes con el logro de la autonomía constitucional de la Comisión de los Derechos Humanos en 1998, con la instalación de una oficina en México del Alto Comisionado de las Naciones Unidas para los Derechos Humanos en 2002, y a través de la reforma constitucional de derechos humanos del 10 de junio de 2011.

A partir de estos antecedentes, se consolidará una política de Estado, a través de un Programa Nacional de Derechos Humanos, cuya plataforma se basará en la reciente reforma constitucional, en los tratados que México ha suscrito y en las necesidades apremiantes que demanda la población.

Las acciones más urgentes, cuyo cumplimiento está comprometido en la reciente reforma constitucional, y que se realizarán en el corto plazo son:

– Creación inmediata de una instancia federal que permita dar seguimiento a la instrumentación de la reciente reforma en materia de derechos humanos

  Tal y como ha ocurrido en el caso de la reforma en materia de justicia y de seguridad pública y, particularmente, en la instrumentación de los juicios orales, se requiere una instancia que pueda articular y coordinar todos los

esfuerzos federales y del ámbito local que se requieren para dar cabal cumplimiento a la reforma constitucional. (Compromiso 21)

– Ley de Reparación del Daño

Toda violación de derechos humanos, de acuerdo con el Artículo 1º de la Constitución, debe ser reparada, para lo cual se legislará una ley en la materia. (Compromiso 22)

– Ley Reglamentaria del Artículo 29 Constitucional

Para reglamentar el Artículo 29 Constitucional se expedirá una nueva ley que permita normar los términos y condiciones de tal suspensión. (Compromiso 23)

– Ley Reglamentaria del Artículo 33 Constitucional en materia de expulsión de extranjeros

Se creará una nueva ley que reglamente el procedimiento para que un extranjero pueda ser expulsado del país. (Compromiso 24)

– Reforma a la Ley de la Comisión Nacional de los Derechos Humanos

Se adecuará la actual ley para que sea consistente con la reciente reforma constitucional. (Compromiso 25)

– Reformas en las Constituciones de los estados y del Estatuto de Gobierno del Distrito Federal

Se adecuarán los distintos ordenamientos locales para que sean consistentes con la reciente reforma constitucional y de esa manera se garantizará, entre

otras cuestiones, la autonomía de los organismos locales de derechos humanos. (Compromiso 26)

– Ley de Atención a Víctimas

Este ordenamiento ya ha sido discutido y aprobado por ambas cámaras. Sin embargo, mereció observaciones por parte del titular del Ejecutivo. Además, existe un desacuerdo sobre el procedimiento parlamentario que se llevó a cabo para pasar a su publicación. Por ello, se encontrará, cuanto antes, una solución para que esta ley pueda entrar en vigor. (Compromiso 27)

– Ley sobre el uso legítimo de la fuerza pública

Como sucede en otros países, se creará una ley que establezca parámetros claros para el uso de la fuerza pública. (Compromiso 28).

– Fortalecimiento los mecanismos de protección de defensores de derechos humanos y periodistas

Los ataques del crimen organizado en contra de defensores de los derechos humanos y de periodistas requieren de una solución de mucho mayor alcance que el actual mecanismo creado en la Secretaría de Gobernación. Por ello, se creará una instancia especial en la que participen autoridades y miembros de la sociedad civil organizada, que se aboque a establecer los mecanismos de protección acordes con las actuales circunstancias. (Compromiso 29)

– Derechos de los migrantes

Se ejecutará una política migratoria que defienda la decisión de migrar como un derecho humano. Por lo tanto, se defenderán los derechos de los migrantes

mexicanos en el exterior, luchando en contra de su criminalización, y se implementará la misma política para los migrantes extranjeros en nuestro país. (Compromiso 30)

– Incluir la enseñanza sobre derechos humanos en la educación básica y media

  Se reformarán los planes de estudio de educación básica para fomentar en los niños y jóvenes valores y conductas respetuosos de los derechos humanos. (Compromiso 31)

– Fortalecer el marco legal para atender con eficacia los actos de tortura, tratos crueles, inhumanos, degradantes, y la desaparición forzada

  Se actualizará el marco jurídico para prevenir y sancionar eficazmente los actos inhumanos y degradantes, así como la tortura, la crueldad y la desaparición forzada. (Compromiso 32)

– Cédula de Identidad Ciudadana y Registro Nacional de Población

  Con el objetivo de garantizar el derecho a la entidad ciudadana, se analizará la necesidad de establecer los cambios jurídicos e institucionales para crear la Cédula de Identidad Ciudadana y el Registro Nacional de Población, asegurando que no se utilice con motivos políticos o electorales. (Compromiso 33)

1.6. Derechos de los pueblos indígenas

El Estado mexicano tiene una deuda histórica con los pueblos indígenas. Las últimas cifras de pobreza en México confirman lo que ha sido una constante en el desarrollo de nuestro país: los indígenas están mayoritariamente excluidos del mismo. Casi siete

de cada 100 mexicanos son hablantes de una lengua indígena. De éstos, ocho de cada diez son pobres, la mitad de los cuales vive en pobreza extrema. Para revertir esta injusta situación se establecerá una política de Estado para que los indígenas ejerzan en la práctica los mismos derechos y oportunidades que el resto de los mexicanos.

Para lograr este objetivo, se impulsarán las siguientes acciones:

- Fortalecimiento de las comunidades indígenas

  Se llevará a la práctica el reconocimiento efectivo de las comunidades y pueblos indígenas como entidades de derecho e interés público, que les permitirá manejar recursos públicos, realizar la planeación comunitaria de sus proyectos de desarrollo, así como asociarse libremente con otras comunidades o municipios para promover proyectos comunes que impulsen su desarrollo. (Compromiso 34)

- Educación, salud, infraestructura y créditos para los habitantes de las comunidades indígenas como prioridad presupuestal

  El injusto rezago en el ejercicio de derechos, así como en el acceso a instrumentos para el bienestar económico de la población indígena frente al resto de los mexicanos, obliga a que los indígenas y sus comunidades sean una prioridad de Estado y, por lo tanto, una prioridad presupuestal. Por ello, se incrementará sustancialmente los presupuestos para que la educación y la salud de calidad lleguen a la población indígena. De igual forma, se realizarán inversiones históricas en la infraestructura de sus comunidades y para facilitar su acceso al crédito. (Compromiso 35)

– Acceso equitativo a la justicia y a la educación

  El Estado tiene la obligación de garantizar que la lengua y la cultura indígena no sean una limitante para ejercer derechos como el acceso a la justicia y a la educación. Por ello, se garantizará que la población indígena tenga acceso a defensores de oficio de calidad y a traductores bilingües para sus procesos de defensa, así como que tengan acceso a una educación bilingüe e intercultural de calidad. (Compromiso 36)

2. Acuerdos para el crecimiento económico, el empleo y la competitividad

El mejor instrumento para terminar con la pobreza es el empleo. El Estado debe generar las condiciones que permitan el crecimiento económico que resulte en la creación de empleos estables y bien remunerados. México debe crecer por encima del 5%, para lo cual se debe incrementar la inversión pública y privada hasta alcanzar más del 25% del PIB en inversión e incrementar la productividad de la misma. Para lograr dicho fin es necesario impulsar las siguientes reformas:

2.1. Extender los beneficios de una economía formada por mercados competidos

Se intensificará la competencia económica en todos los sectores de la economía, con especial énfasis en sectores estratégicos como telecomunicaciones, transporte, servicios financieros y energía. Ello es fundamental ya que la competencia permite la generación de productos y servicios de mejor calidad a menores precios, lo que incentiva el crecimiento de la economía, ayuda a reducir la desigualdad y la pobreza, así como detona procesos de innovación que fomentan el dinamismo económico, social y cultural de las naciones. Para profundizar la competencia económica de México, se instrumentará una política de Estado basada en un arreglo institucional que la dote de fuerza y permanencia. Como inicio de esta política de Estado se plantean las siguientes acciones:

- Fortalecer a la Comisión Federal de Competencia (CFC)

  Se dotará a la CFC de mayores herramientas legales mediante las reformas necesarias para determinar y sancionar posiciones dominantes de mercado en todos los sectores de la economía, particularmente se le otorgará la facultad para la partición de monopolios. Se precisarán en la ley los tipos penales violatorios en materia de competencia y se garantizarán los medios para hacerlos efectivos, así mismo se acotarán los procedimientos para dar eficacia a la ley. (Compromiso 37)

- Creación de Tribunales especializados en materia de competencia económica y telecomunicaciones

  Se realizarán las reformas necesarias para crear tribunales especializados que permitan dar mayor certeza a los agentes económicos al aplicar de manera más eficaz y técnicamente informada los complejos marcos normativos que regulan las actividades de telecomunicaciones y los litigios sobre violaciones a las normas de competencia económica. (Compromiso 38)

2.2. Garantizar acceso equitativo a telecomunicaciones de clase mundial

En el ámbito de las telecomunicaciones, es necesario generar mucha mayor competencia en telefonía fija, telefonía celular, servicio de datos y televisión abierta y restringida. Para ello, se tomarán las siguientes medidas:

- Derecho al acceso a la banda ancha y efectividad de las decisiones del órgano regulador

Se reformará la Constitución para reconocer el derecho al acceso a la banda ancha y para evitar que las empresas de este sector eludan las resoluciones del órgano regulador vía amparos u otros mecanismos litigiosos. (Compromiso 39)

– Reforzar autonomía de la COFETEL

Se reforzará la autonomía y la capacidad decisoria de la Comisión Federal de Telecomunicaciones para que opere bajo reglas de transparencia y de independencia respecto de los intereses que regula. (Compromiso 40)

– Desarrollar una robusta red troncal de telecomunicaciones

Se garantizará el crecimiento de la red de CFE, los usos óptimos de las bandas 700MHz y 2.5GHz y el acceso a la banda ancha en sitios públicos bajo el esquema de una red pública del Estado. (Compromiso 41)

– Agenda digital y acceso a banda ancha en edificios públicos

Se creará una instancia específicamente responsable de la agenda digital que deberá encargarse de garantizar el acceso a internet de banda ancha en edificios públicos, fomentará la inversión pública y privada en aplicaciones de telesalud, telemedicina y *Expediente Clínico Electrónico*, e instrumentará la estrategia de gobierno digital, gobierno abierto y datos abiertos. (Compromiso 42)

– Competencia en radio y televisión

Se licitarán más cadenas nacionales de televisión abierta, implantando reglas de operación consistentes con las mejores prácticas internacionales, tales como la obligación de los sistemas de cable de incluir de manera gratuita señales radio difundidas (*must carry*), así como la obligación de la televisión abierta de

ofrecer de manera no discriminatoria y a precios competitivos sus señales a operadores de televisiones de paga (*must offer*), imponiendo límites a la concentración de mercados y a las concentraciones de varios medios masivos de comunicación que sirvan a un mismo mercado, para asegurar un incremento sustancial de la competencia en los mercados de radio y televisión. (Compromiso 43)

– Competencia en telefonía y servicios de datos

Se regulará a cualquier operador dominante en telefonía y servicios de datos para generar competencia efectiva en las telecomunicaciones y eliminar barreras a la entrada de otros operadores, incluyendo tratamientos asimétricos en el uso de redes y determinación de tarifas, regulación de la oferta conjunta de dos o más servicios y reglas de concentración, conforme a las mejores prácticas internacionales.

Se licitará la construcción y operación de una red compartida de servicios de telecomunicaciones al mayoreo con 90MHz en la banda de 700MHz para aprovechar el espectro liberado por la Televisión Digital Terrestre.

Se reordenará la legislación del sector telecomunicaciones en una sola ley que contemple, entre otros, los principios antes enunciados. (Compromiso 44)

– Adopción de medidas de fomento a la competencia en televisión, radio, telefonía y servicios de datos

La adopción de las medidas de fomento a la competencia en televisión, radio, telefonía y servicios de datos deberá ser simultánea. (Compromiso 45)

2.3. Promover el desarrollo a través de la Ciencia, la Tecnología y la Innovación

Se sentarán las bases para que México, además de ser una potencia manufacturera, se convierta en una economía del conocimiento, para lo cual daremos un impulso y articulación sin precedente a la ciencia, la tecnología y la innovación, bajo los siguientes objetivos:

- Inversión del 1% del PIB en ciencia y tecnología

  Se dará cumplimiento a la Ley de Ciencia y Tecnología con el objeto de incrementar el financiamiento para la investigación científica y el desarrollo tecnológico, a fin de alcanzar, de manera gradual, una inversión de uno por ciento del PIB. El incremento presupuestario iniciará en el presupuesto 2013. Complementariamente, se incentivará la participación intensa de los sectores productivos en la investigación científica. (Compromiso 46)

- Prioridades para el desarrollo de la ciencia y la tecnología

  Se definirán prioridades, objetivos nacionales y regionales concretos, para estructurar un programa de largo plazo para el desarrollo especializado de la ciencia y la tecnología en todo el país. (Compromiso 47)

- Investigadores, centros de investigación y patentes

  Se aumentará el número de investigadores y de centros dedicados a la ciencia, la tecnología y la innovación y, como consecuencia, se incrementará significativamente el número de patentes. (Compromiso 48)

2.4. Desarrollo Sustentable

El cambio climático es un reto global que se debe enfrentar con responsabilidad y realismo. Es necesaria una nueva cultura y compromiso ambiental que modifique nuestro estilo de vida, la forma en que se produce, consume e incluso se desecha. Para lograrlo, se realizarán las siguientes acciones:

- Transitar hacia una economía baja en carbono

  Para reducir nuestra dependencia de los combustibles fósiles, se impulsará la inversión para la investigación y el desarrollo de proyectos de energías a partir de fuentes renovables, como la energía solar y la eólica. (Compromiso 49)

- Replantear el manejo hídrico del país

  El agua es un recurso estratégico en todo el mundo, México no es la excepción. Su futuro depende de su manejo inteligente y sustentable.

  El agua de lluvia debe ser un recurso, no una amenaza. Por ello, se creará un programa para el impulso de la infraestructura para la captación y el almacenamiento del agua pluvial. Asimismo, se concluirán las obras de control de inundaciones en diversos estados del país. (Compromiso 50)

  Se incrementarán las coberturas de agua, drenaje y tratamiento. Se llevará a cabo la revisión y rehabilitación de 115 presas con alto riesgo, se inspeccionarán 5 mil kilómetros de bordos y se realizarán las acciones correctivas correspondientes. (Compromiso 51)

  Se atenderán de manera prioritaria y oportuna las sequías que afectan el norte y centro del país. Se impulsará el agua de mar como fuente de abastecimiento

con plantas desalinizadoras. Para llevar a cabo todo lo anterior se impulsará la aprobación de la nueva *Ley de Agua Potable y Saneamiento* y reformar la *Ley de Aguas Nacionales*. (Compromiso 52)

– Mejorar la gestión de residuos

Se creará un programa para aumentar la infraestructura para recolectar, separar, reciclar y aprovechar el potencial de los residuos en todo el país. (Compromiso 53)

2.5. Realizar una reforma energética que sea motor de inversión y desarrollo

Se impulsará una reforma energética que convierta a ese sector en uno de los más poderosos motores del crecimiento económico a través de la atracción de inversión, el desarrollo tecnológico y la formación de cadenas de valor.

En el área de Petróleo y Gas se realizarán las siguientes acciones:

– Los hidrocarburos seguirán siendo propiedad de la Nación

Se mantendrá en manos de la Nación, a través del Estado, la propiedad y el control de los hidrocarburos y la propiedad de Petróleos Mexicanos (Pemex) como empresa pública. En todos los casos, la Nación recibirá la totalidad de la producción de Hidrocarburos. (Compromiso 54)

– Pemex como empresa pública de carácter productivo

Se realizarán las reformas necesarias, tanto en el ámbito de la regulación de entidades paraestatales, como en el del sector energético y fiscal para transformar a PEMEX en una empresa pública de carácter productivo, que se

conserve como propiedad del Estado pero que tenga la capacidad de competir en la industria hasta convertirse en una empresa de clase mundial. Para ello, será necesario dotarla de las reglas de gobierno corporativo y de transparencia que se exigirían a una empresa productiva de su importancia. (Compromiso 55)

– Multiplicar la exploración y producción de hidrocarburos

  Se ampliará la capacidad de ejecución de la industria de exploración y producción de hidrocarburos mediante una reforma energética para maximizar la renta petrolera para el Estado mexicano. (Compromiso 56)

– Competencia en los procesos de refinación, petroquímica y transporte de hidrocarburos

  Se realizarán las reformas necesarias para crear un entorno de competencia en los procesos económicos de refinación, petroquímica y transporte de hidrocarburos, sin privatizar las instalaciones de PEMEX. (Compromiso 57)

– Fortalecer a la Comisión Nacional de Hidrocarburos

  Se reformarán las leyes reglamentarias para ampliar las facultades y fortalecer al Órgano Regulador, es decir, a la Comisión Nacional de Hidrocarburos, e incluir obligaciones que permitan someter a Pemex a las exigencias de eficiencia y transparencia que enfrentan las empresas petroleras del mundo. (Compromiso 58)

– Pemex como promotor de una cadena de proveedores nacionales

Se convertirá a Pemex en el motor de promoción de una cadena de proveedores nacionales y se reforzará su papel en la producción nacional de fertilizantes. (Compromiso 59)

– Pemex como eje de la lucha contra el cambio climático

Se hará de Pemex uno de los ejes centrales en la lucha contra el cambio climático, aplicando una estrategia que desarrolle energías renovables y ahorre energía. (Compromiso 60)

2.6. Transformar la minería en una industria eficiente y socialmente responsable

Los beneficios que la industria minera genera deben incluir a los habitantes de las zonas en donde ésta se establece. Para ello se acordará lo siguiente:

– Nueva Ley de Explotación Minera

Se expedirá una nueva Ley para la Explotación Minera que revise el esquema de concesiones y pagos de derechos federales vinculados a la producción. Los recursos emanados de estos derechos se aplicarán prioritariamente en beneficio directo de los municipios y comunidades donde se establezcan las explotaciones mineras. Se llevarán a cabo mecanismos de concertación para respetar las tradiciones y la cohesión social de las comunidades en cuestión.

Se prohibirá la explotación minera del carbón mediante tiros verticales, en tanto no se garantice la plena seguridad de los trabajadores mineros que eviten las tragedias que han sucedido en este sector. (Compromiso 61)

2.7. Transformar la banca y el crédito en palanca de desarrollo de hogares y empresas

En los últimos quince años se logró consolidar en México una banca estable y capitalizada. Sin embargo, es necesario que ahora ofrezca créditos accesibles a los hogares y las empresas mexicanas. Para ello se tomarán las siguientes medidas:

- Banca de Desarrollo

  Se fortalecerá la Banca de Desarrollo para ampliar el crédito, con especial énfasis en áreas prioritarias para el desarrollo nacional como la infraestructura, las pequeñas y medianas empresas, así como la innovación y la creación de patentes. (Compromiso 62)

- Banca Comercial

  Se cambiará el marco legal para que la banca comercial y las instituciones de crédito presten más y más barato, incluyendo una revisión de la ejecución de garantías, respetando íntegramente los derechos de todos los acreditados actuales. Así como reducir el costo de los servicios financieros. (Compromiso 63)

2.8. Transformar el campo en una actividad más productiva

Se reactivará el campo mexicano para garantizar la seguridad alimentaria como una política de Estado y se establecerán medidas específicas para contener el precio de los alimentos, erradicar la pobreza extrema y promover a un sector de la economía que actualmente produce por debajo de su potencial.

– Comercialización

Se impulsarán medidas que combatan la intermediación y garanticen una adecuada comercialización de los productos del campo que se traduzca en mayores beneficios para los productores y mejores precios para los consumidores. (Compromiso 64)

– Productividad

Se incrementará la productividad agropecuaria a partir de una política de otorgamiento de crédito oportuno y a tasas preferenciales a pequeños y medianos productores. De igual forma, se reorientarán los subsidios para asegurar un apoyo a dichos productores. Se impulsará el incremento de la tecnología, con particular atención en la modernización de los distritos de riego, y la correcta articulación de cadenas productivas de valor. (Compromiso 65)

– Pagos por servicios ambientales

El cuidado de las aguas y los bosques requiere la transformación de los esquemas de subsidios en las zonas de menor viabilidad agrícola, para reorientarlos al cuidado y recuperación de bosques y cuerpos de agua, fortaleciendo el esquema de pagos por servicios ambientales. (Compromiso 66)

2.9. Aplicar una estrategia Nacional para el Desarrollo del Sur – Sureste

Los estados del Sur-Sureste se han rezagado frente al resto del país en términos de crecimiento económico y desarrollo humano, por ello es prioritario que sean integrados al desarrollo nacional y global.

– Acciones de la Estrategia Nacional para el Desarrollo del Sur-Sureste

  Esta estrategia incluirá diversas acciones como la ampliación y modernización de la red carretera y ferroviaria, la integración digital, el mejoramiento de la infraestructura educativa y de salud, la creación de polos de desarrollo industrial, turísticos, portuarios, agrícolas, pesqueros y de energías de fuentes renovables, con especial énfasis en las cuencas de los ríos Usumacinta, Grijalba, Balsas y Papaloapan. Todo lo anterior será mediante una coordinación del Ejecutivo Federal con los ejecutivos estatales del sur-sureste y el impulso a las reformas necesarias en el Congreso de la Unión. (Compromiso 67)

2.10. Deuda de los Estados

Se expedirá una nueva Ley Nacional de Responsabilidad Hacendaria y Deuda Pública para las entidades federativas y municipios para controlar el exceso de endeudamiento de las entidades federativas y los municipios regulando el acceso a la fuente de pago y a las garantías de la Federación para el endeudamiento subnacional. (Compromiso 68)

2.11. Realizar una reforma hacendaria eficiente y equitativa que sea palanca de desarrollo

La realización de los objetivos establecidos como compromisos de ampliación de derechos sociales, así como las inversiones para detonar el crecimiento y mejorar la seguridad y la justicia requieren de fortalecer la capacidad recaudatoria del Estado. Para lograrlo se requieren los siguientes aspectos:

– Eficiencia Recaudatoria

Se mejorará y simplificará el cobro de los impuestos. Asimismo, se incrementará la base de contribuyentes y se combatirá la elusión y la evasión fiscal. (Compromiso 69)

– Fortalecimiento al Federalismo

Se promoverán mayores y mejores facultades tributarias para las entidades federativas y municipios, como la ampliación de las atribuciones de control y cobro.

En especial se fortalecerá el cobro del impuesto predial por parte de las autoridades competentes, asimismo se revisará la Ley de Coordinación Fiscal para construir una relación más equitativa entre la Federación y las entidades federativas. (Compromiso 70)

– Eficiencia del Gasto Público y Transparencia

Se eliminarán duplicidades de funciones, se compactarán áreas y dependencias de gobierno, y se revisará permanentemente el gasto del sector público para mejorar su eficiencia y alcanzar mejores indicadores de desempeño. (Compromiso 71)

– Fortalecer la capacidad financiera del Estado

Se eliminarán los privilegios fiscales, en particular, el régimen de consolidación fiscal. Se buscará reducir el sector informal de la economía. Se revisará el diseño y la ejecución de los impuestos directos e indirectos. (Compromiso 72)

- Revisión integral a la política de subsidios y a los regímenes especiales, para establecer un sistema eficaz, transparente y progresivo

  Actualmente existen subsidios que tienen resultados regresivos pues asignan mayores recursos a las personas que más tienen. Tan sólo el 13% del gasto público en desarrollo humano llega al 20% de la población con menos ingreso, mientras que 32% beneficia al 20% de la población más rica. Algunos ejemplos de estos subsidios se encuentran en el sector energético y en el campo. No se entregarán más subsidios a la población de altos ingresos. (Compromiso 73)

3. Acuerdos para la Seguridad y la Justicia

El principal objetivo de la política de seguridad y justicia será recuperar la paz y la libertad disminuyendo la violencia, en específico se focalizarán los esfuerzos del Estado mexicano para reducir los tres delitos que más lastiman a la población: asesinatos, secuestros y extorsiones. Para cumplir con estos objetivos se implementarán las siguientes acciones:

3.1 Implantar un Plan Nacional de Prevención y Participación Comunitaria

- Se focalizará en los municipios con más violencia del país el avance del nuevo Sistema de Seguridad Social Universal; programas de combate a la pobreza; las Escuelas de Tiempo Completo; el Programa de Empleo para Jóvenes; y la recuperación de espacios públicos junto con las comunidades. De igual forma se alinearán todos los presupuestos para la prevención del delito para que se convierta en una verdadera prioridad nacional. (Compromiso 74)

3.2 Reformar los cuerpos de policías

- Se aplicará un esquema de Policías Estatales Coordinadas, en el que las policías municipales se conviertan en policías de proximidad para cuidar los barrios, unidades habitacionales, mercados, zonas turísticas y otros espacios públicos, y las policías estatales asuman todas las labores de seguridad pública bajo un sistema de homologación de funciones y capacidades. Se impulsará un esquema en coordinación con las autoridades municipales. (Compromiso 75)

- Se creará la Gendarmería Nacional como un cuerpo de control territorial que permita el ejercicio de la soberanía del Estado mexicano en todos los rincones del país, sin importar su lejanía, aislamiento o condición de vulnerabilidad. (Compromiso 76)

3.3 Implantar en todo el país el nuevo sistema de justicia penal, acusatorio y oral

- Para que la justicia se pueda impartir con mayor rapidez, eficacia y transparencia en todo el país, se tomarán medidas necesarias tanto a nivel federal como estatal para cumplir con las metas y tiempos establecidos. (Compromiso 77)

3.4 Implantar en todo el país un Código Penal y un Código de Procedimientos Penales Únicos

- Se creará un Código Penal Único para homogeneizar las causales del delito en todo el país y así lograr acciones más coordinadas y eficaces de las policías y los sistemas de justicia. (Compromiso 78)

- Se legislará un Código de Procedimientos Penales Único para todo el país, con la finalidad de establecer elementos procesales homogéneos y congruentes con el establecimiento de un sistema penal acusatorio y oral. (Compromiso 79)

3.5 Reforma a la Ley de Amparo

- Se llevará a cabo una reforma integral a la ley de amparo para hacerla compatible con las recientes reformas constitucionales. (Compromiso 80)

3.6 Reforma integral del sistema penitenciario

- Se invertirán los recursos necesarios para la construcción de los centros de readaptación social que se requieran para acabar con el hacinamiento y la convivencia de presos federales y no federales. De igual forma, se impulsará un nuevo sistema de cumplimiento de penas de servicios comunitarios por delitos menores y con especial énfasis en los presos jóvenes que permitan su readaptación social. (Compromiso 81)

4. Acuerdos para la Transparencia, Rendición de Cuentas y Combate a la Corrupción

La transparencia y la rendición de cuentas son dos herramientas de los estados democráticos para elevar el nivel de confianza de los ciudadanos en su gobierno. Asimismo, el combate efectivo a la corrupción es uno de los reclamos más sentidos por la sociedad y una necesidad para construir un gobierno más eficaz que logre mejores resultados. Para ello, se instrumentarán tres reformas que fortalezcan la transparencia, la rendición de cuentas y, con especial énfasis, en el combate a la corrupción:

4.1 Instrumentar la Reforma para la Rendición de Cuentas Contables

- Se instrumentará la reforma preferente aprobada para perfeccionar el sistema de rendición de cuentas contables en los tres órdenes de gobierno que permitan establecer reglas comunes y mecanismos homologados para garantizar que los

ciudadanos tengan acceso a toda la información sobre el gasto público. (Compromiso 82)

4.2. Reforma para ampliar facultades del IFAI

- Se impulsará una reforma constitucional para hacer del IFAI un órgano constitucional autónomo, con facultades ante todos los poderes públicos federales, facultades de revisión de las resoluciones de los órganos locales y de atracción de casos de relevancia nacional. (Compromiso 83).

- Los órganos estatales serán autónomos, colegiados y especializados en transparencia. (Compromiso 84).

4.3. Sistema Nacional contra la Corrupción

- Se creará un sistema nacional contra la corrupción que, mediante una reforma constitucional, establezca una Comisión Nacional y comisiones estatales con facultades de prevención, investigación, sanción administrativa y denuncia ante las autoridades competentes por actos de corrupción. Se pondrá especial énfasis en entidades como Pemex y CFE. (Compromiso 85)

- Se creará un Consejo Nacional para la Ética Pública con la participación de diversas autoridades del Estado mexicano y miembros de la sociedad civil para dar seguimiento a las acciones concertadas contra la corrupción. (Compromiso 86)

5. Acuerdos para la Gobernabilidad Democrática

La pluralidad política del país es una realidad innegable derivada de un proceso largo e inacabado de transición democrática. Esta pluralidad muestra que ninguna fuerza

política puede gobernar en solitario, por lo que resulta indispensable alcanzar acuerdos mediante el diálogo y la negociación institucional para que todas las fuerzas políticas se corresponsabilicen de la conducción del país y de sus problemas. Es necesario impulsar reformas que hagan más funcional al régimen político para darle gobernabilidad al país, ampliando y mejorando su sistema democrático.

5.1. Gobiernos de Coalición

Se impulsará una reforma constitucional para otorgarle al Presidente la facultad constitucional de optar entre gobernar con minoría política o gobernar a través de una coalición legislativa y de gobierno. En este caso, el Presidente y su partido construirán un acuerdo con una o varias de las fuerzas opositoras en el Congreso para conformar una mayoría estable para que ratifique lo siguiente (Compromiso 87):

- Un programa de gobierno que garantice su ejecución integral o los puntos coincidentes que hayan acordado las fuerzas políticas coaligadas.

- Una agenda legislativa que se convierta en preferente por la fuerza mayoritaria de la coalición legislativa y en soporte del programa de gobierno.

- Un gabinete de coalición ejecutor del programa de gobierno.

5.2. Toma de protesta del Presidente el 15 de septiembre

La tecnología electoral actual no requiere de lapsos tan largos entre la fecha de la jornada electoral y la toma de posición del gobierno electo. Para facilitar el proceso de transición y reducir el período de convivencia de un gobierno saliente y uno entrante, se impulsará una reforma constitucional para adelantar la fecha de toma de posesión del Presidente de la República, con un transitorio que lo programe para 2024. (Compromiso 88)

5.3. Partidos Políticos y Elecciones

Los partidos políticos requieren de un marco jurídico que genere mayor certidumbre, transparencia y estabilidad al sistema político en su conjunto. De igual forma, los procesos electorales tienen que ser más baratos y más transparentes. Para lograr estos objetivos, se impulsarán las siguientes acciones:

- Se aprobará una Ley General de Partidos para dar un marco jurídico estable y claro a la actuación de los mismos tanto en tiempos electorales como en tiempos no electorales. (Compromiso 89)

- Se impulsará una Reforma Electoral que atienda los siguientes temas (Compromiso 90):

  - Reducción y mayor transparencia del gasto de los partidos.

  - Disminución en el monto de los topes de campaña.

  - (Incorporación a las causales de nulidad de una elección lo siguiente: 1) el rebase de los topes de campaña; 2) la utilización de recursos al margen de las normas que establezca el órgano electoral; y 3) la compra de cobertura informativa en cualquiera de sus modalidades periodísticas, con la correspondiente sanción al medio de que se trate).

  - Revisión de los tiempos oficiales de radio y televisión para impulsar una cultura de debate político y una racionalización del uso de los anuncios publicitarios.

- Prohibir el uso y la entrega de utilitarios de promoción electoral, tales como materiales plásticos, materiales textiles, despensas y materiales de construcción.

- Fortalecer la legislación para evitar el uso de esquemas financieros y/o recursos de origen ilícito con el propósito de inducir y coaccionar el voto.

- Crear una autoridad electoral de carácter nacional y una legislación única, que se encargue tanto de las elecciones federales, como de las estatales y municipales.

5.4. Reforma del Distrito Federal

Impulsaremos la culminación del proceso de reforma del Distrito Federal. Para ello, se instalará una mesa nacional de negociación para acordar sus términos. La reforma comprenderá los siguientes temas: (Compromiso 91)

- Se definirá el nombre oficial de la Ciudad de México que es la capital de la República.

- Se dotará de una Constitución propia al Distrito Federal (DF).

- Se revisarán las facultades del Jefe de Gobierno y de la Asamblea Legislativa del DF.

- En el orden de gobierno delegacional o equivalente se impulsará la elección de gobiernos colegiados con representación plural, semejante a los ayuntamientos, acorde a la presencia de las fuerzas políticas en cada demarcación.

- Se definirá un esquema del Distrito Federal que considere su carácter de capital de la República.

5.5. Revisión global de los fueros

Se reordenará el marco de fueros para que nadie tenga privilegios. (Compromiso 92)

5.6. Leyes reglamentarias de la reforma política

Para poder instrumentar plenamente la nueva reforma política, se aprobarán las siguientes leyes (Compromiso 93):

- Ley reglamentaria de candidaturas independientes.
- Ley reglamentaria de iniciativa ciudadana.
- Ley reglamentaria de iniciativa preferente.
- Ley reglamentaria de la consulta popular.

5.7. Revisar la reelección de legisladores

Se revisará la reelección de legisladores. (Compromiso 94)

5.8. Medios de Comunicación

Para transparentar y racionalizar los recursos que el Estado invierte en publicidad en los medios de comunicación, se creará una instancia ciudadana y autónoma que supervise que la contratación de publicidad de todos los niveles de gobierno en medios de comunicación se lleve a cabo bajo los principios de utilidad pública, transparencia, respeto a la libertad periodística y fomento del acceso ciudadano a la

información, así como establecer un límite en el ejercicio del gasto en publicidad de cada entidad pública en proporción a su presupuesto, salvo las situaciones de emergencia vinculadas a protección civil o salud. De igual forma, se dará cumplimiento al artículo tercero transitorio de la reforma constitucional del 13 de noviembre de 2007, para garantizar el derecho de réplica. (Compromiso 95).

Enrique Peña Nieto

Presidente de los Estados Unidos Mexicanos

Jesús Zambrano Grijalva

Presidente Nacional del Partido de la Revolución Democrática

María Cristina Díaz Salazar

Presidenta del Comité Ejecutivo del Partido Revolucionario Institucional

Gustavo Madero Muñoz

Presidente Nacional del Partido Acción Nacional

Plataformas oficiales de comunicación del Pacto Por México

El 2 de diciembre de 2012, se dio a conocer que las plataformas oficiales de comunicación del Pacto Por México, son las siguientes:

Portal de Internet: www.pactopormexico.org

Facebook: www.facebook.com/PactoPorMx

Twitter: @PactoPorMx

Asimismo, la Presidencia de la república aclara que dichas plataformas comenzarán a emitir información oficial, una vez que el Consejo Rector y el Secretariado Técnico del *Pacto Por México*, den inicio a las actividades encaminadas a concretar las acciones acordadas.

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/5-acuerdos-esenciales-para-la-vida-nacional/
http://www.presidencia.gob.mx/wp-content/uploads/2012/12/Pacto-Por-M%C3%A9xico-TODOS-los-acuerdos.pdf
http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/paginas-oficiales-de-pacto-por-mexico/
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://mexico.cnn.com/nacional/2012/12/02/el-presidente-pena-nieto-firma-el-pacto-por-mexico-con-el-pan-y-el-prd?newscnn1=%5B20121203%5D

Inauguración Foro México 2013: Políticas Públicas para un Desarrollo Incluyente (Presidencia de la República)

El 9 de enero de 2013, la Presidencia de la República dio a conocer las palabras del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos en la Inauguración del Foro México 2013: Políticas Públicas para un Desarrollo Incluyente. A continuación se presenta la información.

“Señoras y señores.

Muy buenos días tengan todas y todos ustedes.

Quiero saludar y agradecer la honrosa invitación para participar en la inauguración de este espacio, de este foro, al Secretario General de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

A la Secretaria Ejecutiva de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

El Vicepresidente del Banco Mundial (BM).

El Presidente del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

A la muy distinguida concurrencia, personalidades del ámbito político, del ámbito académico, intelectual, del ámbito cultural, entre quienes reconozco la presencia de muy connotadas personalidades.

Al Premio Nobel y orgullo de México.

Y decir de varios más que hoy nos acompañan.

A todos, les saludo con respeto y, sobre todo, apreciando la gran oportunidad de estar en este encuentro, de participar en su inauguración, pero, sobre todo, de haber recogido las expresiones, las participaciones de quienes me han antecedido en el uso de la palabra.

Miren. Yo tenía preparado un discurso, pero después de haber escuchado a quienes ya lo hicieron, creo que hay enormes coincidencias entre lo que han expuesto y lo que mi Gobierno, esta Administración, se propone llevar a cabo.

Efectivamente, partimos de tener una visión muy clara, muy puntual de qué necesita México para acelerar su desarrollo, su crecimiento económico, de manera sostenida, con respeto a nuestro entorno, y que haga posible que México sepa aprovechar todas sus oportunidades, sus potencialidades, la enorme cantidad de recursos que tiene, tanto naturales, pero más importante, su recurso humano.

Es muy claro que México sabe, los mexicanos sabemos, y aún más, tenemos que reconocer la fortaleza que tenemos como país, la gran riqueza que tenemos y el enorme potencial que tenemos.

Como la Secretaria Ejecutiva de la CEPAL lo expresara en su momento, en la cita que hiciera de alguna obra de Alfonso Reyes. Tenemos que redescubrirnos, en dónde están nuestras fortalezas.

Pero, a partir de ello y, sobre todo, en este nuevo clima político democrático, que afortunadamente México tiene, ve espacio para que, entre las distintas visiones, con algunas diferencias pero, sobre todo, en la claridad que todos tenemos de que México tiene capacidad para estar mejor, podamos construir los acuerdos necesarios que nos permitan transitar hacia mejores condiciones, sobre todo, nos permitan construir, impulsar las transformaciones, los cambios en ordenamientos legales, en las instituciones, que nos permitan estar acorde a la nueva realidad política y social que México tiene.

Efectivamente, entre las muchas fortalezas que México hoy observa, y que aquí ya se comentaron, está el tener una condición de estabilidad macroeconómica estable, muy superior a la que tienen otros países.

El tener una condición de deuda baja pero, sobre todo, el proyectar hoy al mundo una gran confianza. Una confianza que no puede estar solamente soportada en esto que el Secretario General de la OCDE señalara: En lo que ha despertado este ambiente, que no puede ser sólo de la luna de miel, sino más bien, debe ser la ocasión y oportunidad de alentarnos y de motivarnos, aún más, a lo que puede ser nuestra mayor capacidad de construir lo necesario para que México pueda aprovechar esta riqueza que sabemos que tenemos y que tenemos que aprovechar en beneficio de todos los mexicanos.

Yo debo de reconocer y, sobre todo, agradecer, los testimonios de quienes me antecedieron en la palabra, porque resultan muy alentadores, porque definen, con toda claridad, todas estas voces, lo que mi Gobierno y lo que, en lo personal, he postulado y he señalado en distintos espacios, lo cual significa que, con toda claridad, sabemos a dónde queremos ir.

Tenemos un diagnóstico claro, también, de cuáles son nuestras fortalezas y nuestras deficiencias, y qué tenemos que cambiar. Y el reto para este Gobierno, sabiendo el qué queremos y cómo tenemos que lograrlo, es la materialización, en hechos y en acciones, de todo aquello que nos permita converger en el esfuerzo de toda la Administración, de todo el Gobierno, para alcanzar los objetivos, que ya esta Administración se trazó.

Queremos un México que se aleje del escenario de violencia. Un México de paz y de tranquilidad para todos los mexicanos. Un México incluyente, que nos permita atender lo que hoy, lamentablemente, nos lastima y lacera. Y que, en voz de ustedes, dieron dimensión a lo que representa el tener un país en condición de pobreza, pero más grave aún, diría yo, en desigualdad.

Tercero. Un México que reconozca la importancia de la calidad de la educación, porque es en la educación donde se sustenta y se soporta el desarrollo de toda Nación.

Cuarto. Y aquí también se dijo: México no ha crecido lo suficiente. México tiene una capacidad para crecer a tasas mucho más aceleradas. Aprovechemos nuestra potencialidad. Hagamos que el esfuerzo de todo el Gobierno, alineado a otorgar mayores créditos, acercar proyectos productivos a la población que lo necesita; a que realmente, a través de una política industrial, detonemos nuestro potencial de crecimiento económico, podamos impulsar una economía a mayor crecimiento, a mayores tasas, que detone los empleos que el país demanda y que esto abra mayores oportunidades de crecimiento individual entre los mexicanos.

Y estoy convencido que si logramos alcanzar estos cuatro objetivos, será posible que México, también, tenga una mayor responsabilidad en el mundo, que asuma su responsabilidad global. Con esa solidaridad que ha caracterizado a México frente a las naciones hermanas, frente al mundo entero para asumir, como nuestras, las causas más nobles que tiene la humanidad y podamos estar en defensa y en apoyo a ellas.

Yo estoy convencido de que México tiene esta oportunidad de que de ninguna manera vamos a perder ritmo y, sobre todo, ser complacientes con este ambiente que hoy se propicia muy favorable en favor de la confianza, en favor de este clima de cambio y transformación que México tiene hoy en día.

Queremos aprovechar, no queremos quedarnos, insisto, rezagarnos. Qué alentador resulta que las voces de quienes conocen lo que está ocurriendo en el mundo, de quienes analizan las prácticas gubernamentales y las experiencias de desarrollo que el mundo tiene, puedan decir que hoy México tiene un futuro promisorio, si sabemos aprovecharlo, si no frenamos el ritmo y el paso que esta Administración se ha propuesto seguir, pero que demanda la participación de todos los sectores de la sociedad.

Asumo que la responsabilidad del Presidente de México es convocar a todos, a todos sin distingo de partidos, sin distingo de representación al sector social que pueda haber, sin distingo de diferencias por razones ideológicas, sino, más bien, convocar a todos los mexicanos para que podamos caminar en alcance a objetivos compartidos.

Que eso es, justamente, lo que se ha propuesto el Pacto por México. Esto es lo que se ha trazado, y creo que recogiendo lo que ustedes puedan compartirnos, en lo que pueden ser las mejores prácticas, en lo que puedan ser experiencias de éxito de otras latitudes, en lo que puedan ser la lección que experiencias fallidas han dejado para que aquí no las hagamos.

Todo esto sirva para inspirar lo que México deba hacer, no porque sea una imposición o receta que nos estén dando todos estos organismos. Al contrario. Que se entienda que lo único que hacen estos organismos, estas organizaciones, es compartirnos lo que estudian, lo que analizan, lo que revisan de lo que pasa en el mundo entero. Y que para México deba representar una gran oportunidad de aprovechar aquello que quiera aprovechar, aquello que se quiera asumir.

No significa que todo, pero estoy seguro que sí mucho de lo que ustedes tienen desarrollado, trabajado, analizado, estudiado, dictaminado, servirá para moderar, para normar la definición de las políticas públicas que esta Administración tenga para alcanzar estos cinco objetivos que aquí he señalado.

Éstas son las metas. Y yo hago votos porque los trabajos que se realicen en este foro permitan, realmente, primero, a los participantes, compartir a quienes aquí estén presentes, la visión que se tiene desde distintos ámbitos, tanto público como privado, para lograr que México tenga mejores condiciones, para que aproveche sus fortalezas y sus potencialidades. Para que conozcan o conozcamos, también, lo que ustedes tienen que decirnos de lo que han analizado y que han estudiado.

Y agradezco al Secretario General de la OCDE el libro que me ha entregado, que es una síntesis de una síntesis. Y le agradezco la dedicatoria, que sólo faltó que me la firmara, aunque está muy bien dedicado.

Muchas gracias al Secretario General de la OCDE.

Yo hago votos porque todo este foro contribuya a este propósito, contribuya a este esfuerzo.

Quiero decirles que mi Gobierno estará muy atento a recoger las conclusiones a las que se lleguen en este foro, porque todo ello servirá para orientar los esfuerzos de mi Administración, para que México llegue a mejores condiciones, aproveche sus potencialidades y todo ello sea en beneficio de todos los mexicanos.

Muchísimas gracias.

Y si me lo permiten, voy a proceder a la Declaratoria Inaugural que, a final de cuentas, esa fue la razón de mi participación en este encuentro, que me pidieran que inaugurara este foro.

Por lo cual, me resulta muy honroso que siendo hoy, 9 de enero, las 10:50 de la mañana, en la Ciudad de México, me resulta muy grato declarar inaugurado el Foro México 2013. Políticas Públicas para un Desarrollo Incluyente, seguro de que sus trabajos contribuirán al diseño de estrategias y programas de Gobierno para liberar el potencial de México y de todos los mexicanos.

Que haya el mayor de los éxitos.

Felicidades."

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/inauguracion-foro-mexico-2013-politicas-publicas-para-un-desarrollo-incluyente-centro-banamex-ciudad-de-mexico-9-enero-2012/

Proponen a Presidente de México formular políticas públicas para un desarrollo incluyente (CEPAL)

El 9 de enero de 2013, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) dio a conocer la nota "Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Banco Mundial (BM), la CEPAL y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) proponen a Presidente de México formular políticas públicas para un desarrollo incluyente". A continuación se presenta la información.

A 40 días de haber iniciado el nuevo gobierno federal de México, cuatro de los principales organismos internacionales con representación en el país dialogaron con el Presidente de México y su equipo sobre cómo impulsar políticas públicas que contribuyan a generar un desarrollo incluyente para todos los mexicanos y mexicanas.

El Presidente de los Estados Unidos Mexicanos mencionó que existen enormes coincidencias entre los planteamientos de su Gobierno y los del BID, el BM, la CEPAL y la OCDE, pues se tiene una visión clara sobre el desarrollo de México.

"México no ha crecido lo suficiente, México tiene capacidad para crecer a tasas mucho más aceleradas, aprovechemos nuestra potencialidad", reconoció el mandatario en la ceremonia de inauguración del Foro México 2013. Políticas Públicas para un Desarrollo Incluyente.

"Es indispensable redescubrir nuestro potencial a partir de las fortalezas de México, como la estabilidad macroeconómica, el bajo nivel de endeudamiento y la confianza con la que el mundo ve a México. Esto ayudará a cumplir los objetivos que tiene esta administración: un México de paz y tranquilidad, incluyente y con un mayor crecimiento", agregó el Presidente de los Estados Unidos Mexicanos.

Como primer orador del "#ForoMx2013", el Presidente del BID, destacó el papel e impacto que puede tener México en América Latina y el Caribe.

"Estoy seguro que todos los aquí presentes coinciden en que México tiene que emplear su inmensa dotación de recursos físicos y humanos para generar crecimiento incluyente e igualdad. Y no solo para mejorar el futuro de los mexicanos, sino por el impacto que su determinación y ejemplo tiene en el resto del continente", indicó.

El Vicepresidente del BM para América Latina y el Caribe, dijo que "México puede convertirse en el nuevo motor de crecimiento regional y hacerlo con vocación social, de manera que la prosperidad sea compartida entre todos los ciudadanos", al tiempo que advirtió que "para ello es necesario un Estado más eficiente, más competitividad y mayor inclusión social combinada con responsabilidad ambiental".

En su intervención, la Secretaria Ejecutiva de la CEPAL explicó que tanto para México como para el resto de la región la igualdad es el horizonte, el cambio estructural el camino y la política el instrumento para lograrla, pues tres décadas de crecimiento modesto pueden y deben cambiarse por horizontes más ambiciosos.

"La preocupación por el crecimiento no es solo un tópico económico, lo es también fundamentalmente político", aseguró la Secretaria Ejecutiva de la CEPAL. "En México, el desarrollo armónico y progresista de sus enormes potencialidades requiere de un cambio estructural que tiene por condición necesaria un Estado sólido como garante de derechos, con un rol de regulación, redistribución y fiscalización de políticas", indicó.

El Secretario General de la OCDE enfatizó que hoy en México se está proponiendo una agenda de cambios muy ambiciosa y se están tomando decisiones valerosas y trascendentes.

Y agregó: "Hay que decirlo con claridad. Sin mejorar los resultados de la educación, y crear las condiciones para la innovación, este país no marcha. Sin aumentar las capacidades de los trabajadores en activo, este país no marcha. Y sin promover una transición hacia un crecimiento verde, este país no marcha. Sin aumentar la competencia en todos los sectores, este país no marcha. Sin mayores y mejores servicios sociales, este país no marcha, y sin mayores ingresos fiscales para financiarlos, este país no marcha".

El "#ForoMx2013" busca apoyar al nuevo gobierno y a la sociedad mexicanos en la definición de una agenda de políticas públicas compartida para detonar el potencial de crecimiento sostenido e incluyente, considerando la desigualdad y sus causas.

El Foro concluyó el 10 de enero con las exposiciones y posterior debate de varios expertos internacionales en temas sectoriales. Además de los principales

representantes de las cuatro agencias organizadoras del foro, en la jornada final del encuentro participaría el Secretario de Hacienda de México.

Fuente de información:
http://www.eclac.org/cgi-bin/getProd.asp?xml=/prensa/noticias/comunicados/1/48871/P48871.xml&xsl=/prensa/tpl/p6f.xsl&base=/tpl/top-bottom.xsl

Foro México 2013: Políticas Públicas para un Desarrollo Incluyente(BM)

El 9 de enero de 2013, el Banco Mundial (BM) dio a conocer las palabras del Vicepresidente del BM en la Inauguración del Foro México 2013: Políticas Públicas para un Desarrollo Incluyente. A continuación se presenta la información.

"Excelentísimo Presidente Constitucional de los Estados Unidos Mexicanos

Presidente del Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

Secretaria Ejecutiva de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)

Secretario General de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)

Señoras y señores:

Muy buenos días a todos los presentes y a quienes nos siguen a través de la transmisión en vivo. Es para mí un gran honor estar aquí con ustedes y reiterarles el compromiso del Grupo BM con México.

México es sin duda, una potencia regional no sólo por el notable tamaño del país y de su economía, sino por su admirable cultura y por la calidad de su gente. El país podrá trascender la barrera de ser un país de ingreso medio en las próximas décadas si encuentra la fórmula para crecer de manera sostenida.

Sin embargo, México no crece a la velocidad que podría y debería. Éste es un tema recurrente de debate constante no sólo en Foros como el de hoy.

En realidad, lograr un crecimiento económico sostenido no es una discusión teórica. Es algo que afecta directamente a todos los mexicanos. Al joven que no encuentra empleo, a los padres y las madres de familia que carecen de los servicios de salud para atender las enfermedades de sus hijos, a las personas mayores que no tienen acceso a una pensión digna, a tantos miles que son vulnerables por la falta de seguridad ciudadana, y a aquellos ciudadanos excluidos de los beneficios de dicho crecimiento.

México tiene hoy en día una gran ventana de oportunidad y no tiene por qué perderla. El país ostenta finanzas públicas sanas, inflación controlada, un crecimiento que duplica el promedio de los países ricos, una banca bien capitalizada, acuerdos comerciales con 44 países, fuerte vinculación con las cadenas de valor globales y un mejorado ambiente de negocios.

Todo esto en un momento en el que las empresas transnacionales buscan mejores oportunidades de inversión ante la desaceleración en los países desarrollados y el aumento de los costos de producción en China y otros países emergentes.

Es el momento de México

Además, el país contará en los próximos años con la ventaja de un bono demográfico. Esto es, una gran parte de la población se encuentra y se encontrará en edad productiva, por lo que las respuestas que se generen para:

- Aumentar la productividad
- Generar mayor inclusión social
- Ampliar la Responsabilidad Ambiental, y lograr un estado más eficiente, definirán el futuro de México y las posibilidades de convertir a la juventud en un motor de desarrollo del país.

El país ha dado significativos pasos en dichas aéreas. Desde sus innovadores programas sociales, pasando por la aprobación de una legislación ambiental de las más avanzadas en el mundo, sumado a una activa participación en el G-20. El país es ejemplo de vinculación al mundo moderno manteniendo su propia idiosincrasia nacional.

México enfrentó circunstancias adversas como resultado de la crisis global de 2008-09 y la recesión del mercado estadounidense. No obstante, la continuidad de una gestión macroeconómica responsable ha redundado en estabilidad de precios y tipo de cambio, y en parte ha posibilitado la recuperación.

Ahora que México renueva su liderazgo institucional, reafirmo el compromiso del BM con el gobierno a fin de construir una sociedad con prosperidad compartida y oportunidades para todos sus ciudadanos. Confío en el liderazgo de la nueva administración y sé que México puede inspirar a muchos países de la región durante el nuevo sexenio.

En el BM hemos reflexionado mucho sobre México. Tenemos más de 30 años colaborando con el país. Entendemos a México y queremos a México. El documento de análisis que hemos distribuido entre la audiencia, resume los temas centrales de ese estudio. Hemos además reunido a un conjunto de expertos internacionales que nos ofrecerán su experiencia global e interpretación sobre los principales retos que el país enfrenta hoy.

Hacía referencia en un principio a lo que considero son los principales retos de desarrollo:

- Crecimiento basado en productividad,
- Crecimiento socialmente incluyente,
- Crecimiento ambientalmente responsable, y un
- Estado eficiente.

Estos cuatro grandes desafíos están vinculados entre sí.

La batalla de la productividad

En México, el producto por habitante creció 2% por año durante la década pasada, mientras que el promedio de la región fue de 4%. Este lento crecimiento ha hecho que el nivel de ingreso por habitante del país se haya estancado y represente un tercio del nivel del ingreso por habitante en los Estados Unidos de Norteamérica. En contraste, otros países con rápido crecimiento como los llamados Tigres Asiáticos, han acortado aceleradamente esta brecha y hoy tienen niveles de vida que representan un 60-70% del nivel estadounidense.

Si bien es cierto que durante este período México ha sido uno de los países de la región más afectados por la desaceleración global y otros factores exógenos, la razón principal que explica este lento incremento del ingreso por habitante en México, como ocurre en muchos otros países de América Latina, es el bajo crecimiento de la productividad. Un ejemplo claro de ello es la alicaída productividad laboral y en particular los niveles de ingreso los cuales contribuyeron sólo en un 22% a disminuir la pobreza, comparado a un 38% en el resto de la región.

En un mundo cada vez más volátil y a la vez más competitivo, la "batalla de la productividad" se convierte en una prioridad y en una condición para asegurar el crecimiento. Para ello se podría considerar:

a) **Profundizar la intermediación financiera**. Profundizar y ampliar el sistema financiero mexicano a fin de apoyar el crecimiento y la inversión de las PYMES y los hogares limitados por el crédito. Mejorar los derechos de los acreedores y los procedimientos de insolvencia también puede redundar en que las empresas tengan mayor acceso al crédito. El desarrollo del sector financiero debe ser incluyente, manteniendo la solidez del sistema financiero.

b) **Promover la competencia en los mercados de bienes y servicios**. El costo de hacer negocios puede ser reducido sustancialmente con reformas encaminadas a simplificar los procedimientos de registro de una empresa, reducir los costos de gestión de la fuerza de trabajo en el sector formal, además de asegurar el cumplimiento efectivo y expedito de los contratos.

c) **Impulsar la innovación tecnológica**. Sera necesario dedicar mayores recursos al financiamiento de innovación y desarrollo, mejorar la calidad de las instituciones científicas y fortalecer los vínculos entre universidades y empresas.

d) Por último, **mejorar la calidad de la educación**. Las opciones de reforma incluyen una estrategia nacional para desarrollar habilidades pertinentes al mercado laboral; continua reorientación de la educación media superior hacia el mercado laboral; portabilidad de competencias a través de los sistemas educativos, de capacitación y del mercado laboral, y facilitar la búsqueda de empleo y colocación mediante el desarrollo de servicios de empleo integrales, incluyendo el seguro de desempleo.

El segundo desafío es el de un crecimiento más incluyente

Luego de una década de avances en reducción de la pobreza, cifras recientes indican que ésta ha vuelto a incrementarse. En buena parte por el peso de la crisis global de 2008-2009, que México debió soportar con mayor intensidad por su vinculación al mercado estadounidense. Para el año 2010, de acuerdo con cifras del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL), 40.3 millones de habitantes vivían en pobreza moderada y 11.7 millones en pobreza extrema.

Si bien podemos destacar los avances en la disminución de la población vulnerable entre 2008 y 2010, lo cierto es que en 2010, 57.7 millones de personas se encontraban en pobreza de patrimonio, 12.2 millones más que en 2006 y que los niveles de población vulnerable han aumentado. Por ello es fundamental el establecimiento de políticas públicas integrales que reduzcan el número de personas vulnerables. Ingreso, educación, salud, acceso a redes de protección social todas van de la mano.

Por otro lado se ha registrado un aumento sostenido de la clase media, que hoy representa más del 26% de la población. Pero las desigualdades entre personas o regiones dentro del mismo país aún permanecen y requieren especial atención. Según cifras del CONEVAL para el año 2010, las tasas de incidencia de pobreza moderada van desde un 21.1% en el estado de Nuevo León a un 78.4% en Chiapas. Este rango refleja no solo grandes disparidades en la actividad económica de cada región, sino

también grandes diferencias en la capacidad del gobierno federal y de los gobiernos locales para proporcionar servicios públicos a los rincones más desfavorecidos de la sociedad.

Si bien los programas como "*Oportunidades*", "*Seguro Popular*" o "*70 y más*" han logrado fama mundial por sus positivos efectos en el bienestar de las familias más pobres, es posible mejorar aún más la eficiencia, así como la coordinación y cobertura de los programas de protección social, y así lograr mayor impacto.

En realidad, no hay mejor política social que un empleo digno y de calidad. El trabajo es la principal fuente de ingresos de la mayoría de la población y por tanto será a través de la generación empleos productivos como se abatirán la pobreza y la desigualdad. La política de protección social contribuye a dar el primer paso en el combate de la pobreza pero no implica una solución sustentable de la misma. México ha sido pionero en formular y llevar adelante programas de protección social que se han reproducido en todo el mundo; estamos seguros que México será también pionero en dar el siguiente paso para convertir estos programas en sistemas sostenibles de seguridad social, bienestar y empleabilidad que marcarán una nueva generación de las políticas sociales a nivel regional y global.

El tercer desafío tiene que ver con un crecimiento que sea ambientalmente responsable

Impulsar el crecimiento económico conlleva a incrementos en el bienestar y el desarrollo social, pero también puede estar acompañado de deterioro al medio ambiente local y mundial, además de un daño irreparable para las posibilidades de las próximas generaciones.

México ocupa el lugar número 12 en el mundo como emisor de dióxido de carbono, sin embargo está a la vanguardia en los planes de reducción de este tipo de gases que

generan el cambio climático. Tal es el caso de la recientemente aprobada Ley General de Cambio Climático, la cual persigue una reducción del 50% en estas emisiones para el año 2050 con respecto al nivel que tenían en el 2000.

México ha generado avances que pueden ser continuados en áreas tales como:

- planeación urbana,
- estrategias modernas para la gestión de desechos,
- un nuevo marco institucional que promueva la eficiencia energética, y
- la administración óptima de recursos naturales.

En este último punto, la protección de los bosques y su biodiversidad, la mejora en el aprovechamiento de los recursos hídricos y la transformación de su matriz energética desde hidrocarburos hacia otras fuentes alternas, se encuentran al tope de la agenda.

Finalmente, el cuarto desafío es lograr un Estado más eficiente

Promover la productividad, el crecimiento inclusivo y la protección ambiental requiere un gobierno inteligente, eficiente y con recursos suficientes. Según datos de la OCDE, para 2010 la recaudación de impuestos federales en México fue de 15.3% del producto interno bruto, lo que se encuentra por debajo del promedio de sus países miembros (20.2%). Si se incluyen los impuestos locales y las aportaciones a la seguridad social, México tiene la recaudación más baja entre todos los países de esa organización. Esto no es sostenible en el mediano y largo plazo: el potencial declive de los ingresos petroleros y los incrementos a mediano plazo en el sistema de salud y pensiones, constituyen un claro llamado a incrementar la recaudación fiscal.

Por un lado, una reforma fiscal integral que simplifique el sistema tributario, reforme los subsidios energéticos y amplíe la base tributaria, traería ingresos que se verían sustancialmente incrementados. Por otro, la continuación de los esfuerzos adelantados por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para la adopción de presupuestos orientados a resultados, armonización contable, modernización de los sistemas de adquisiciones públicas, así como a mejoras regulatorias, redundarían en un mejor desempeño del sector público y en la calidad de su gasto.

Y más allá de lo estrictamente fiscal, el gobierno mexicano debe enfrentar el urgente reto de la seguridad ciudadana. Nuevamente las diferencias entre regiones son notables. Mientras hay estados como Chihuahua, Durango y Gurrero con tasas de homicidio por encima de 60 por cada 100 mil habitantes, algunos como Chiapas o Puebla están por debajo de 10 por cada 100 mil, esto según cifras del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). Estas diferencias geográficas indican que debe seguirse una política que involucre a los gobiernos federales y locales, así como a organismos públicos y privados, nacionales e internacionales, afectados por este fenómeno. La solución debe surgir a partir de la cooperación de todos los involucrados.

Durante este foro abordaremos la complejidad de los retos de cara al futuro y las ideas más modernas para responder a ellos. México es un país que cuenta con una envidiable capacidad técnica y humana para enfrentarlos.

Si a ello se le suma una fuerte voluntad política, que quedó ejemplificada con el reciente acuerdo multipartidario "*Pacto por México*", tenemos la seguridad de que los obstáculos se irán sorteando.

Nuestra presencia en este foro, junto a la de los principales organismos internacionales para el desarrollo, demuestra nuestra firme voluntad de acompañar al nuevo gobierno y nuestra confianza en México, su futuro y en sus instituciones.

Junto a nuestros socios ofrecemos a México un amplio paquete de servicios financieros, de conocimiento y de convocatoria, desarrollados especialmente para facilitar soluciones de desarrollo "a la medida" del país. Éstas van desde el ámbito económico y social, hasta innovaciones financieras en aseguramiento pasando por contención de riesgos ambientales y de catástrofes naturales, entre otros.

Como algunos de ustedes saben, soy turco y salvando las diferencias de contexto, hay similitudes marcadas entre Turquía y México, en cuanto a los desafíos a enfrentar para llegar a un desarrollo pleno con oportunidades para todos. Ambos países son miembros de la OCDE, tienen intensos vínculos comerciales con países desarrollados y son percibidos como líderes en política económica y social por países en desarrollo. Turquía, por ejemplo, implemento reformas en el sector financiero, incrementando la profundidad del crédito y con ello logró enfrentar la crisis del 2008-2009 razonablemente bien, algo de interés para México. Por otro lado, México debiera ser una fuente de inspiración para Turquía en el establecimiento de presupuesto por resultados y la expansión de programas sociales.

Este tipo de intercambios Sur-Sur es clave y nos complace facilitarlo. Es que los avances de México trascienden sus fronteras, favorecerán sin duda a su población, pero también serán un ejemplo para muchos países del mundo entero como el mío, como Turquía. Esto explica porque para nosotros seguir acompañando a México es fundamental, pues nos permite aprender a lo largo del camino.

Emprendemos este recorrido con la esperanza de que a partir de 2013, México se convierta en el nuevo motor del crecimiento regional y así transformarse paso a paso en una sociedad cada vez más desarrollada, más equitativa, donde la prosperidad no sea sólo regocijo de las élites sino compartida con todos los ciudadanos, independientemente de su condición.

¡Muchas gracias!"

Fuente de información:
http://www.bancomundial.org/es/news/2013/01/09/Foro-Mexico-2013-Politicas-Publicas-para-un-Desarrollo-Incluyente

México busca fórmulas para lograr el crecimiento para todos (BM)

El 10 de enero de 2013, el Banco Mundial (BM) publicó el artículo *México busca fórmulas para lograr el crecimiento para todos*, donde declara que, el 2013 puede, después de todo, ser el año que los antiguos mayas describieron como "el fin del mundo que conocemos" y el inicio de una nueva era. Los ancestros mexicanos podrían haberse visto reivindicados esta semana tras una cumbre de líderes gubernamentales, empresariales y del desarrollo que concluyó que México está ciertamente ingresando a un nuevo capítulo en su existencia.

Con su enorme potencial económico y un nuevo liderazgo, México podría tornarse en el motor del crecimiento e innovación regionales, dijeron expertos durante el Foro México 2013 —un debate de alto nivel sobre cómo hacer el país más próspero e incluyente—.

"En las próximas décadas México podría situarse entre las economías desarrolladas del planeta", dijo el vicepresidente regional del Banco Mundial. Pero para que ello

suceda: “México debe pasar de ser un país de ingreso medio, como la mayoría en la región, a convertirse en un país de clases medias”, agregó.

Los principales elementos impulsores de esas ambiciones son: un crecimiento económico que incluya a las mayorías y el respeto por el medio ambiente durante esa expansión económica. Éstas son ya metas estratégicas en la agenda gubernamental, según se dijo en la reunión.

#ForoMx2013 se convirtió en una tendencia en las redes sociales mexicanas durante la segunda semana de enero, enfatizando así la importancia global de este tipo de reuniones —uno de los primeros actos oficiales del presidente entrante, Enrique Peña Nieto—.

En una sala repleta y animada del Centro Banamex, apenas equiparable a una audiencia virtual de millones, Peña Nieto abrió el foro haciendo hincapié en algunas de las oportunidades futuras que se le presentan a México a medida que ingresa en una nueva etapa política: asegurar que los mexicanos tengan una red de protección en la cual apoyarse, que el crecimiento sea “verde” y sostenible y que la economía sea competitiva.

Peña Nieto parece haber dado en la tecla. La noción de desarrollo para todos parece estar tomando cuerpo entre los mexicanos. Desde el momento en que el presidente arribó para iniciar Foro, la sala se encendió con el entusiasmo y la energía de los asistentes. Solamente el panel sobre productividad recibió unas 40 preguntas por escrito, de acuerdo al moderador.

Por ejemplo, una participante del Foro, dijo que tenía un particular interés en el crecimiento verde, mientras que otro participante del Ministerio de Asuntos Exteriores Mexicano, dijo que estaba interesado en la integración de México a nivel global.

Éstos fueron apenas algunos de los temas abordados hoy en el Foro México 2013, organizado por el Banco Mundial, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

Trascender las barreras de crecimiento

Expertos mexicanos e internacionales le hablaron a una audiencia muy grande y diversa respecto a cómo el desarrollo y el crecimiento pueden llegar a incluir a todos los mexicanos.

"Nosotros como mexicanos sabemos, aún debemos darnos cuenta de la fortaleza de nuestro país, la gran riqueza que poseemos y nuestro enorme potencial", dijo el Presidente mexicano durante el evento.

"México puede trascender la barrera de ser un país de ingreso medio en las próximas décadas si encuentra la fórmula para crecer de manera sustentable", dijo el vicepresidente del Banco Mundial para América Latina y el Caribe. Agregó que si bien el país era una potencia regional sin ninguna duda, no estaba creciendo al ritmo que podría o debería. El ingreso per cápita en México es apenas un tercio el de los Estados Unidos de Norteamérica, por ejemplo.

México podría impulsar el crecimiento si se enfoca en la productividad. Mayor innovación, investigación y una mejor educación son apenas algunos de los aspectos que deben abordarse para que la productividad mejore, de acuerdo con el funcionario del BM.

"La clave para reducir la pobreza y la desigualdad es el empleo. Ese es el aspecto crucial. Y es ahí donde debemos concentrar nuestros esfuerzos: cómo hacer que los

trabajadores, las mujeres y los jóvenes dejen atrás las industrias de baja productividad con salarios bajos", dijo la secretaria ejecutiva de la CEPAL.

Los funcionarios multilaterales también discutieron el papel de las políticas públicas y las reformas a la hora de impulsar el crecimiento.

"No quedan dudas que sin políticas públicas prudenciales e instituciones sólidas, los beneficios del actual escenario mundial, por muy favorable que sean, se diluyen," indicó el presidente del Banco Interamericano de Desarrollo.

El secretario general de la OCDE secundó este planteamiento.

"Existen razones objetivas para el optimismo, especialmente en el terreno de la gobernanza política, pero las reformas propuestas ya no son optativas: son una necesidad acuciante, indispensable, esencial, urgente", dijo el representante de la OCDE.

El ingreso per cápita es un tercio del de Estados Unidos de Norteamérica

Otros de los desafíos es el creciente número de pobres a partir de la crisis de 2008. En 2011 más de 40 millones de mexicanos vivían en la pobreza y 11.7 millones en la extrema pobreza, de acuerdo al Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL).

Al mismo tiempo, sin embargo, la clase media aumentó en la última década —ahora representa más de 26% de la población—.

Los programas de protección social mexicanos, como Oportunidades o Seguro Popular, han beneficiado a muchos, aunque deben mejorar la cobertura y la coordinación para ser aún más efectivos.

Reducir las emisiones a la mitad para 2050

México es uno de los países con mayor biodiversidad en el mundo, recientemente aprobó una ley ambiental para proteger este patrimonio natural. Esta ley de avanzada estipula que las emisiones se reducirán en un 50% para 2050.

México ya ha avanzado en algunas áreas y puede ir más allá en términos de planeamiento urbano o administración de los recursos naturales, entre otras cosas, dijo el vicepresidente del BM.

El Banco Mundial tiene un largo historial de colaboración con México en múltiples áreas. La institución apoya y acompaña al país con un amplio paquete de servicios que incluyen préstamos, informes, asistencia técnica y la convocatoria de partes interesadas y tomadores de decisiones clave, para brindar soluciones de desarrollo adaptadas a México.

Fuente de información:
http://www.bancomundial.org/es/news/2013/01/10/Mexico-Seeks-Ways-to-Achieve-Growth-for-All

Innovación para la competitividad: Promover la innovación empresarial en México (BM)

El 8 de enero de 2013, el Banco Mundial (BM) publicó el artículo *Innovación para la competitividad: Promover la innovación empresarial en México*. A continuación se presenta la información.

Panorama general

Un proyecto del BM intenta reforzar la competitividad económica de México apoyando programas —a través del Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología (CONACYT)— destinados a promover la innovación empresarial y preparar mejor a

los graduados para los estándares del sector privado. El proyecto se tradujo en un incremento significativo de los vínculos entre empresas y centros de investigación y universidades, atrajo nuevas inversiones de capital de riesgo e impulsó la creación de proyectos comerciales de alta tecnología. También financió becas dirigidas a estudiantes de programas de doctorado de excelencia y contribuyó a la generación de nuevas patentes y publicaciones científicas. En concreto, se crearon 48 consorcios que vinculan a 173 empresas con centros de investigación y universidades y más de 29 mil estudiantes recibieron becas para cursar postgrados en ciencia y tecnología.

Desafío

En 2004, la competitividad de la economía mexicana estaba en serio peligro. Se determinó que impulsar la innovación sería crucial para mejorar las condiciones y optimizar la competitividad a largo plazo. Sin embargo, la calidad del sistema de innovación del país era muy baja comparada con la de sistemas similares en economías del mismo nivel de ingresos, en parte debido a una combinación de los siguientes factores: i) falta de inversión privada en investigación y desarrollo (I+D); ii) innovación empresarial deficiente a raíz de la escasez de vínculos entre los centros de investigación y el sector productivo, y iii) capacidad de innovación insuficiente a causa de una base inadecuada de competencias en ciencia y tecnología.

Estrategia

El diseño del proyecto contemplaba apoyar la iniciativa de México de mejorar su competitividad económica por medio del fortalecimiento de la capacidad institucional de CONACYT y el respaldo a su programa de becas y donaciones, originalmente creado para perfeccionar la innovación en el sector privado, acelerar la formación de capital humano avanzado y fomentar la integración internacional del sistema de innovación mexicano. En particular, las intervenciones del proyecto aplicaban plenamente las recomendaciones de diversos estudios del BM y la Organización para

la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) sobre el sistema de innovación de México y concordaban con la agenda sobre competitividad definida por el Gobierno.

Resultados

En el marco del proyecto, los programas de CONACYT diseñados para promover la innovación empresarial alcanzaron muchos de los resultados esperados. Entre 2006 y 2010, el apoyo a líneas de financiamiento competitivo se tradujo en la creación de: 48 consorcios que vincularon a 173 empresas con centros de investigación y universidades, 34 inversiones de capital de riesgo y unas 69 patentes, además de permitir que al menos 20 proyectos alcanzaran la fase comercial gracias al apoyo del Fondo Precompetitivo. Adicionalmente, se consiguió movilizar más de 200 millones de dólares en inversión privada asociada con estos fondos. El respaldo a iniciativas para mejorar el capital humano avanzado se tradujo en becas que hicieron posible que más de 35 mil alumnos realizaran estudios de maestría y doctorado en programas nacionales y extranjeros de excelencia, de las cuales más de 29 mil fueron para estudios en campos relacionados con ciencia y tecnología. CONACYT también consiguió fortalecer significativamente su capacidad para supervisar y evaluar estos programas. En ese sentido, algunos indicadores apuntan a un incremento real de 27% en la inversión privada en investigación y desarrollo entre 2004 y 2008, y al aumento en el número de artículos publicados en revistas científicas internacionales, de 5 mil 887 en 2004 a 9 mil 488 en 2009.

Contribución del Banco

El préstamo del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) de 250 millones de dólares financió los siguientes programas: becas (185.5 millones de dólares); apoyo a las líneas de financiamiento competitivo (54.5 millones de dólares), y fortalecimiento institucional (6.7 millones de dólares).

Asociados

En este proyecto, el principal interlocutor del Banco Mundial fue el organismo ejecutor, CONACYT. Nacional Financiera y los Ministerios de Economía y Finanzas también cumplieron un rol trascendental en la consecución de los objetivos del proyecto. El Gobierno de México contribuyó con 81 millones de dólares, mientras que el sector privado aportó inversiones por más de 200 millones de dólares.

Próximos pasos

Los programas que se beneficiaron de este proyecto fueron integrados plenamente en las operaciones actuales de CONACYT y muchos de ellos han sido adaptados y perfeccionados en los últimos tres años y continúan recibiendo apoyo presupuestario. En enero de 2011, las autoridades solicitaron una segunda fase, a fin de garantizar que las medidas adoptadas en la primera etapa sean sostenibles y se continúen fortaleciendo.

Beneficiarios

Entre los beneficiarios se cuentan empresas innovadoras o con potencial de serlo; estudiantes interesados en proseguir estudios avanzados en ciencia y tecnología; investigadores, y universidades que se asociaron con empresas en los consorcios. El proyecto benefició directamente a más de 550 firmas por medio de la combinación de apoyo a investigadores, creación de consorcios, financiamiento de capital y donaciones complementarias en respaldo a la investigación y el desarrollo y a la comercialización de tecnología. Más de 600 otras compañías también se vieron favorecidas durante la realización del proyecto gracias al financiamiento complementario del Gobierno. Alrededor de 161 instituciones de educación superior y centros de investigación participaron en los consorcios y más de 35 mil estudiantes recibieron becas de maestría y doctorado.

Un ejemplo de los beneficiarios del Fondo Precompetitivo es Biograft, una empresa mexicana de implantes médicos de músculos esqueléticos, la cual con el apoyo recibido construyó prototipos para probarlos antes de iniciar la producción industrial. Otro beneficiario del Fondo Precompetitivo es Concretos Translúcidos. En este caso, el BM ayudó a los investigadores, que habían desarrollado una innovadora fórmula de concreto translúcido, a elaborar un plan empresarial, producir patentes y construir prototipos. Por medio del fondo de capital de riesgo, International Healthy Snacks recibió inversiones para desarrollar productos alimenticios "nutritivos y deliciosos" mediante una innovadora fórmula libre de grasas. Posteriormente, una empresa de inversiones compró la participación del Gobierno, con lo que la empresa dejó con éxito el fondo de capital de riesgo financiado por el proyecto.

Fuente de información:
http://web.worldbank.org/WBSITE/EXTERNAL/BANCOMUNDIAL/NEWSSPANISH/0,,contentMDK:23336707~menuPK:51191012~pagePK:34370~piPK:34424~theSitePK:1074568,00.html

Sistema de Indicadores Cíclicos, a octubre de 2012 (INEGI)

El 16 de enero de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer los resultados del Sistema de Indicadores Cíclicos a octubre de 2012, que genera una metodología compatible con la utilizada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

Es importante mencionar que la metodología utilizada se basa en el enfoque de "ciclo de crecimiento",[1] que permite determinar la fase del ciclo en la que se encuentra un indicador o componente (expansión, desaceleración, recesión o recuperación).

[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.

El Sistema de Indicadores Cíclicos está conformado por dos indicadores compuestos que se denominan coincidente y adelantado. El indicador coincidente muestra las oscilaciones de la actividad económica agregada con relación a su tendencia de largo plazo, mientras que el adelantado busca señalar anticipadamente la trayectoria del indicador coincidente, particularmente los puntos de giro: picos y valles, con base en la información con la que se dispone de sus componentes a una fecha determinada.

Interpretación

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

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

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

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

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

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 octubre de 2012

Indicador Coincidente

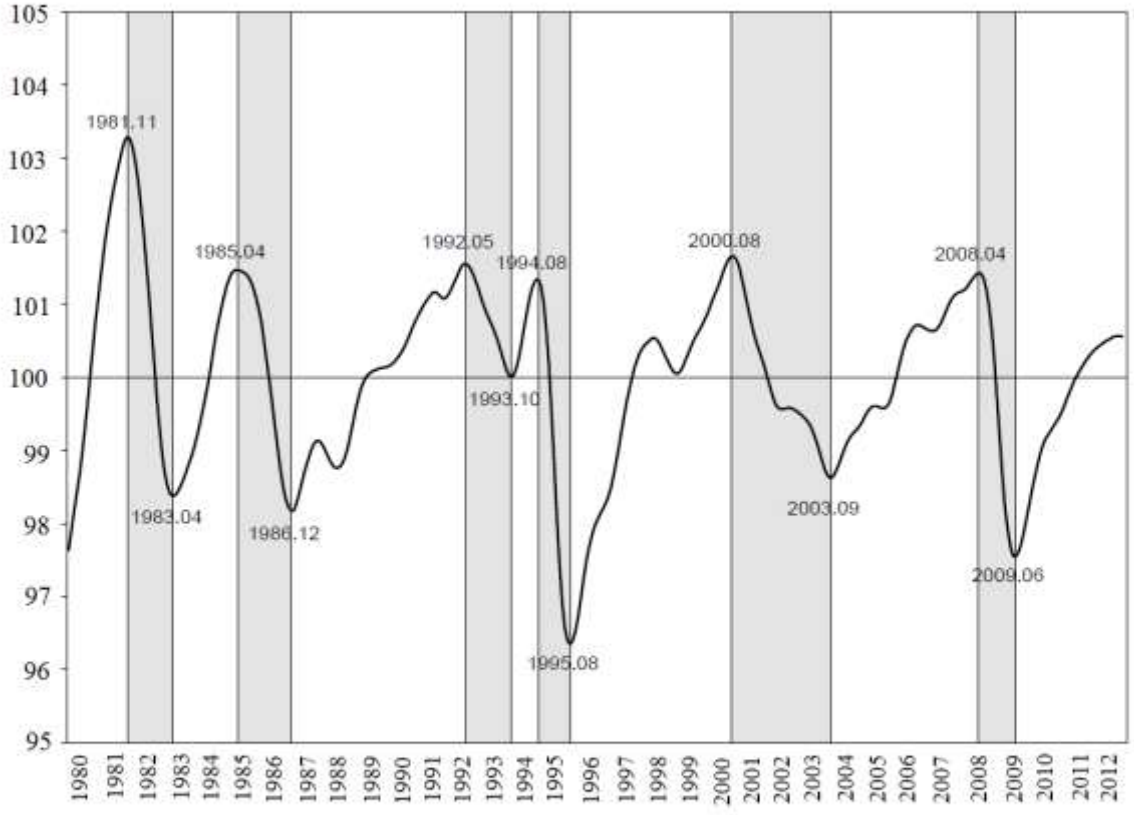
En octubre de 2012, el Indicador Coincidente se posicionó en la fase de desaceleración al registrar un valor de 100.6 puntos y una variación negativa de 0.01 puntos respecto al mes anterior.

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

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

FUENTE: INEGI.

SISTEMA DE INDICADORES CÍCLICOS: COINCIDENTE A OCTUBRE 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.

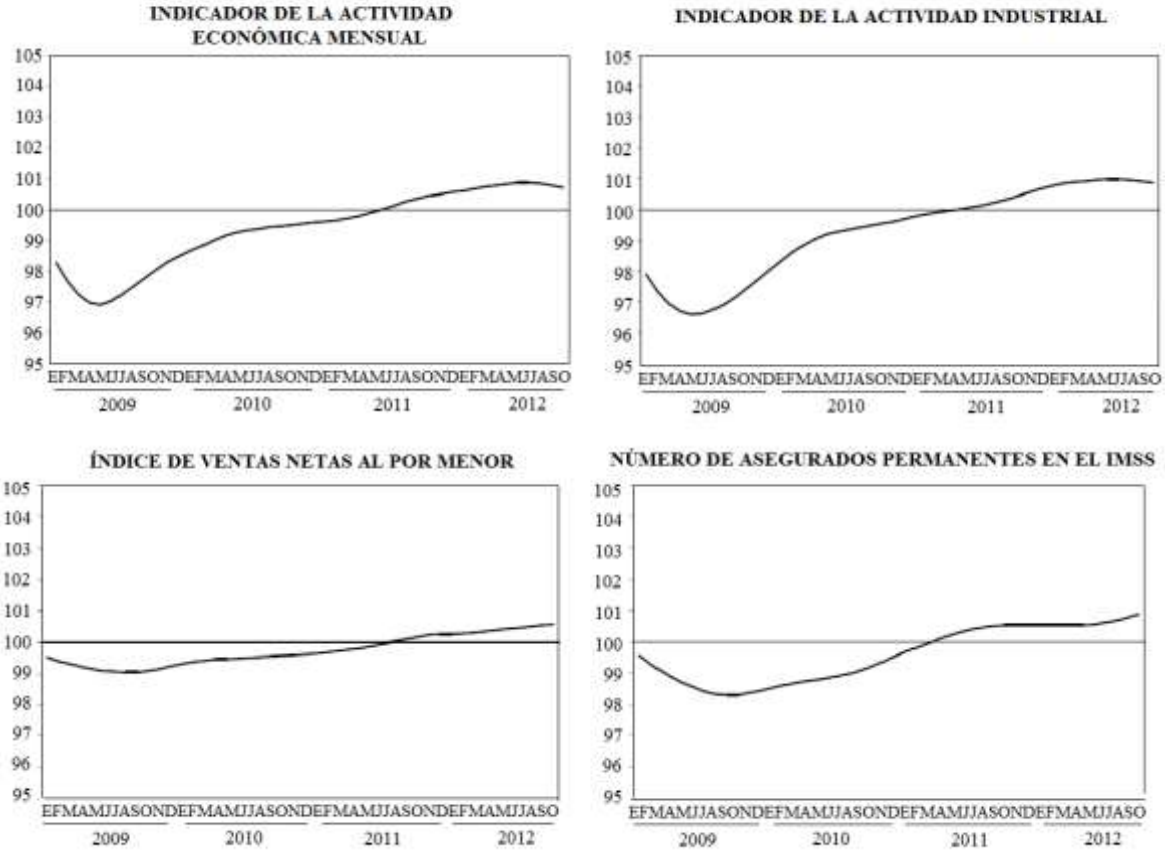
Lo anterior es resultado de la evolución de los componentes cíclicos de la Tasa de Desocupación Urbana, del Indicador de la Actividad Económica Mensual y del Indicador de la Actividad Industrial, los cuales se encontraron en la fase desaceleración. Por el contrario, el Número de Asegurados Permanentes en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), el Índice de Ventas Netas al por menor en los Establecimientos Comerciales y las Importaciones Totales se situaron en la fase de expansión.

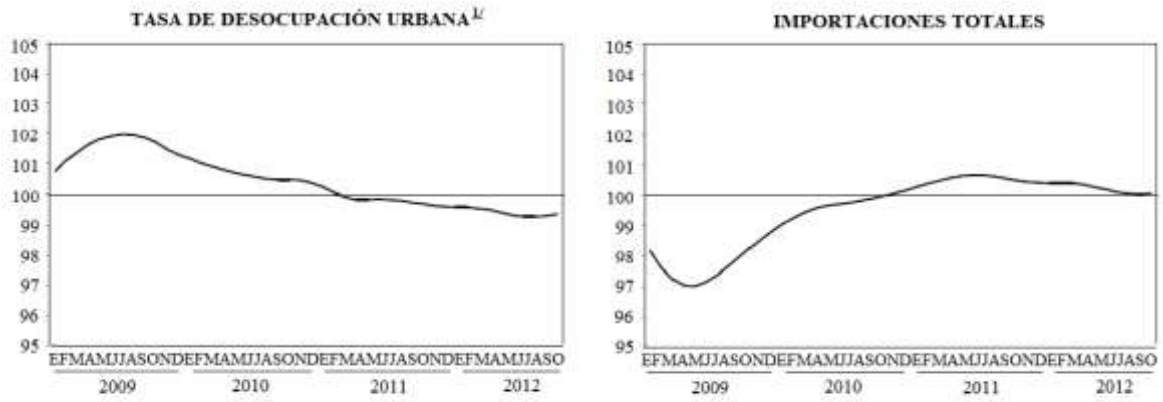
COMPONENTES DEL INDICADOR COINCIDENTE
-Diferencia en puntos respecto al mes inmediato anterior -

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

FUENTE: INEGI.

COMPONENTES DEL INDICADOR COINCIDENTE A OCTUBRE DE 2012
-Puntos-





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

Indicador Adelantado

En el décimo mes de 2012, el Indicador Adelantado se localizó ligeramente por debajo de su tendencia de largo plazo y observó una variación de negativa de 0.03 puntos con relación al pasado mes de septiembre.

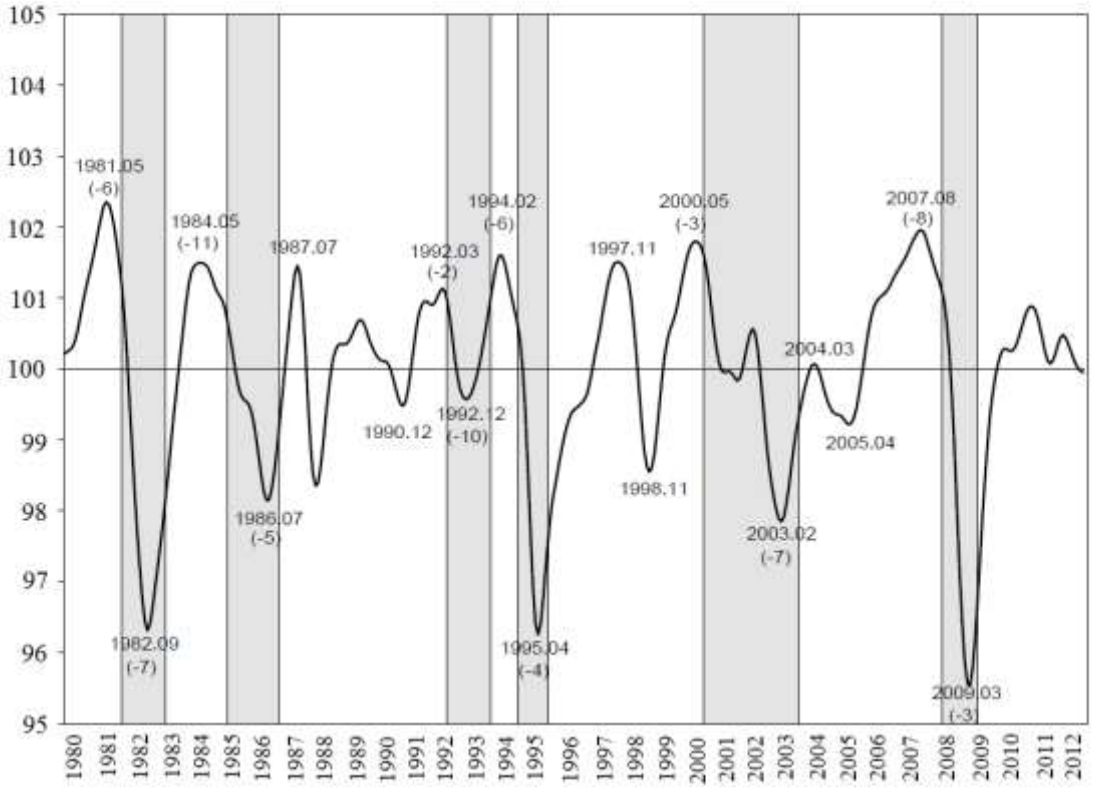
Con el fin de proporcionar al usuario mayores elementos para el análisis, además de presentar la cifra del indicador adelantado para octubre, se incluye la cifra oportuna para el siguiente mes. Así, para noviembre del año pasado, el indicador adelantado se situó por debajo de su tendencia de largo plazo y registró una variación negativa de 0.02 puntos respecto a octubre de 2012.

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

2011		2012										
Nov.	**Dic.**	**Ene.**	**Feb.**	**Mar.**	**Abr.**	**May.**	**Jun.**	**Jul.**	**Ago.**	**Sep.**	**Oct.**	**Nov. o/**
0.04	0.10	0.13	0.10	0.04	-0.04	-0.09	-0.10	-0.10	-0.09	-0.06	-0.03	-0.02

o/ Cifra oportuna.
FUENTE: INEGI.

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



Nota: El dato del indicador adelantado de noviembre de 2012 es una cifra oportuna. Éste registra una disminución de 0.02 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 noviembre es consecuencia del comportamiento de la Tendencia del Empleo en las Manufacturas, de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio y de las Exportaciones No Petroleras que se ubicaron en la fase de recesión. En contraste, el Tipo de Cambio Real, el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores en términos reales y el Índice Standard & Poor´s 500 (índice bursátil de Estados Unidos de Norteamérica) se

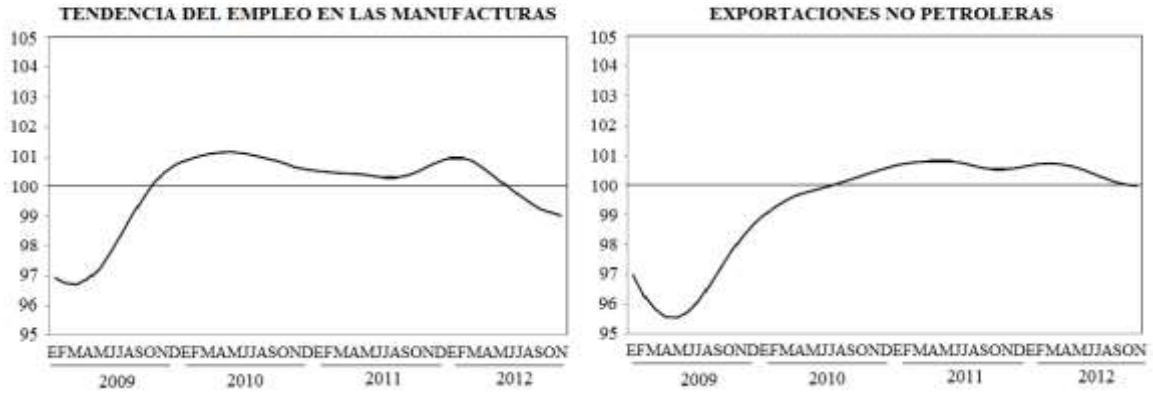
posicionaron en la fase expansiva[2]. Cabe señalar que el comportamiento del Tipo de Cambio Real de noviembre de 2012 corresponde a una cifra oportuna obtenida con base en el tipo de cambio real México-Estados Unidos de Norteamérica.

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

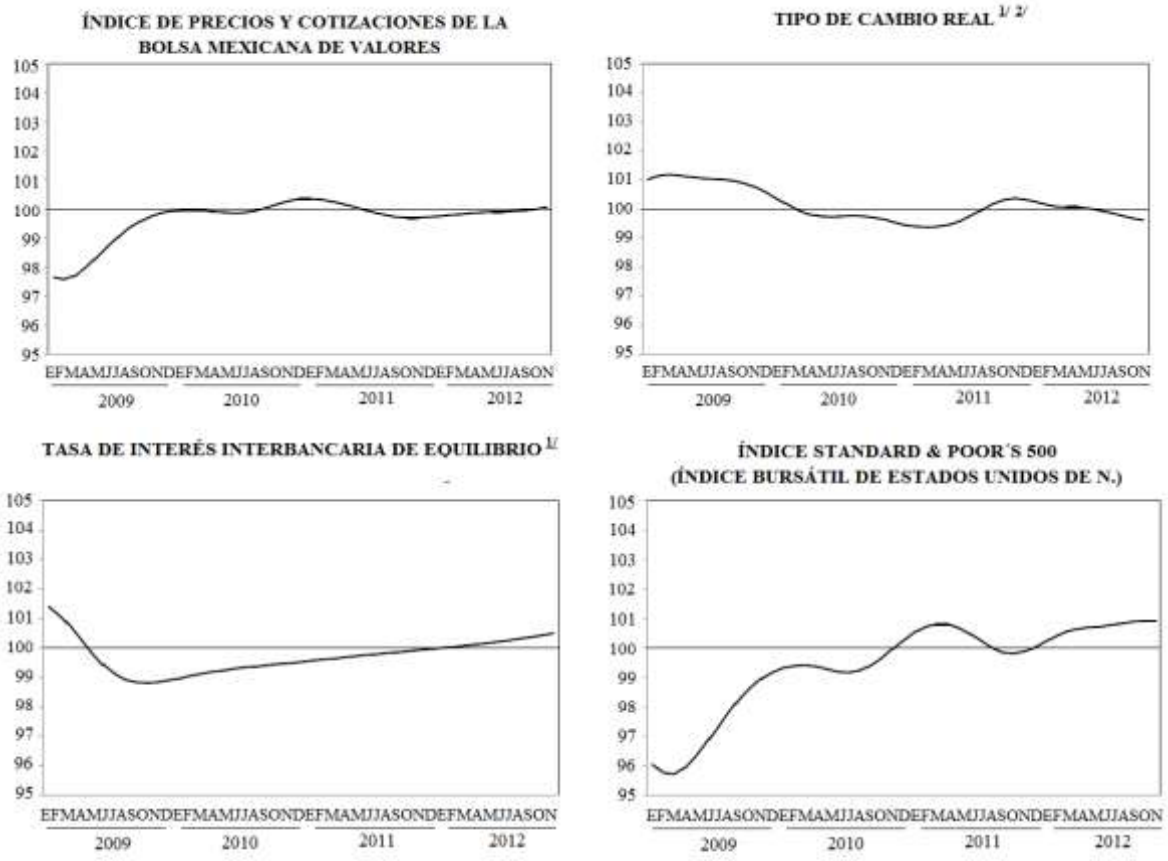
Año	Mes	Tendencia del Empleo en las Manufacturas	Exportaciones no Petroleras	Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores en términos reales	Tipo de Cambio Real*/	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio	Índice Standard & Poor's 500 (Índice bursátil de Estados Unidos de Norteamérica)
2011	Nov.	0.18	0.00	0.00	0.06	0.04	0.06
	Dic.	0.15	0.04	0.02	-0.03	0.04	0.15
2012	Ene.	0.11	0.07	0.03	-0.08	0.04	0.20
	Feb.	0.01	0.07	0.04	-0.10	0.04	0.19
	Mar.	-0.12	0.03	0.04	-0.07	0.04	0.15
	Abr.	-0.24	-0.02	0.03	-0.03	0.04	0.09
	May.	-0.28	-0.07	0.02	-0.01	0.04	0.04
	Jun.	-0.29	-0.11	0.02	-0.04	0.05	0.03
	Jul.	-0.30	-0.14	0.02	-0.07	0.05	0.05
	Ago.	-0.27	-0.15	0.02	-0.09	0.06	0.06
	Sep.	-0.20	-0.13	0.03	-0.09	0.06	0.05
	Oct.	-0.14	-0.08	0.04	-0.08	0.06	0.03
	Nov.	-0.11	-0.04	0.06	-0.07	0.06	0.01

*/ El dato de noviembre 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 NOVIEMBRE DE 2012
-Puntos-



[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.



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

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

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

Producto Interno Bruto por Entidad Federativa 2007-2011 (INEGI)

El 3 de diciembre de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer los resultados del "Producto Interno Bruto (PIB) por Entidad Federativa

2007-2011". Esta publicación se deriva del Sistema de Cuentas Nacionales de México, y se presenta con desagregaciones en valores corrientes, a precios constantes, índices de precios implícitos e índices de volumen físico.

Aspectos Generales

Como parte del Sistema de Cuentas Nacionales de México el INEGI presenta los resultados de la publicación "PIB por Entidad Federativa 2007-2011".

La publicación contiene cifras en valores corrientes y a precios constantes de 2003, así como los índices de precios implícitos e índices de volumen físico correspondientes.

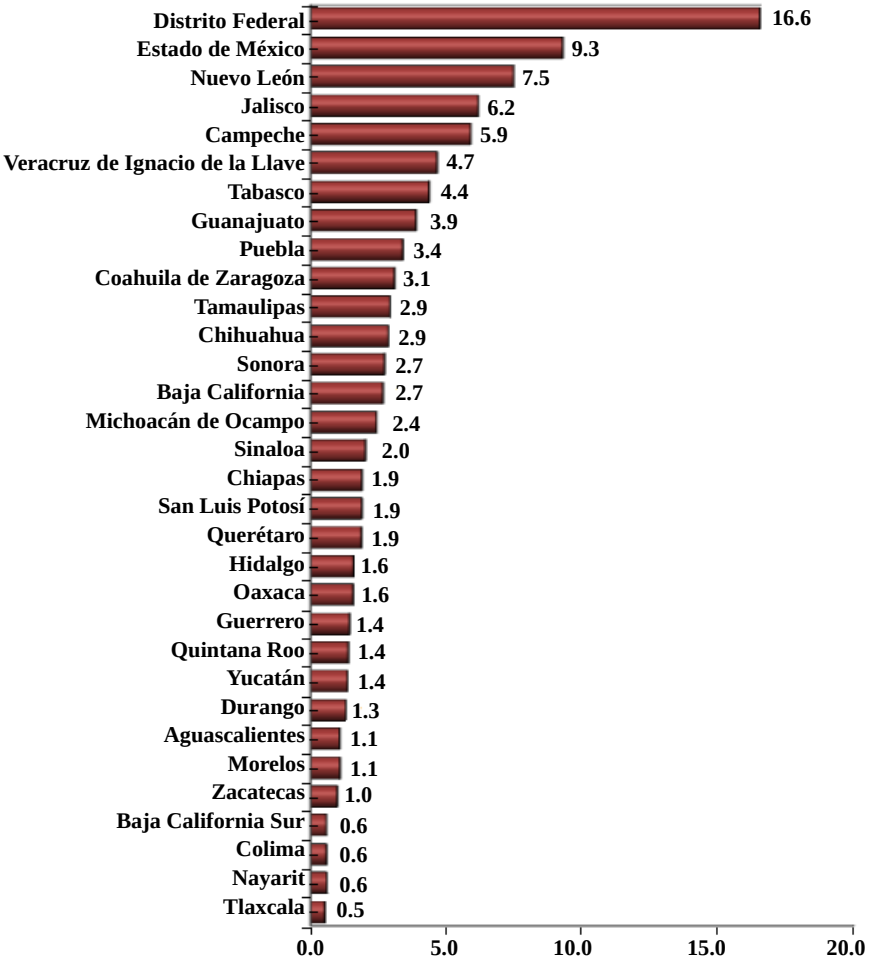
Principales Resultados:

Contribución por Entidad Federativa al PIB total

En 2011, el PIB total (a precios básicos[3]) resultó de 13 billones 843 mil 758 millones 100 mil pesos corrientes, monto integrado principalmente por la contribución del Distrito Federal que participó con 2 billones 291 mil 440 millones 900 mil pesos, seguido por el Estado de México con 1 billón 285 mil 851 millones 400 mil pesos, Nuevo León 1 billón 35 mil 43 millones 300 mil pesos, Jalisco 854 mil 666 millones 200 mil pesos, Campeche 816 mil 134 millones 900 mil pesos, Veracruz de Ignacio de la Llave 644 mil 156 millones 500 mil pesos, Tabasco 604 mil 769 millones 100 mil pesos, Guanajuato 537 mil 703 millones 900 mil pesos, Puebla 469 mil 627 millones 500 mil pesos y Coahuila de Zaragoza con 427 mil 342 millones 900 mil pesos. Este grupo de entidades generó el 64.8% del producto total.

[3] No incluye los impuestos a los productos netos de subsidios.

PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ENTIDAD FEDERATIVA EN 2011
-Estructura porcentual-



FUENTE: INEGI.

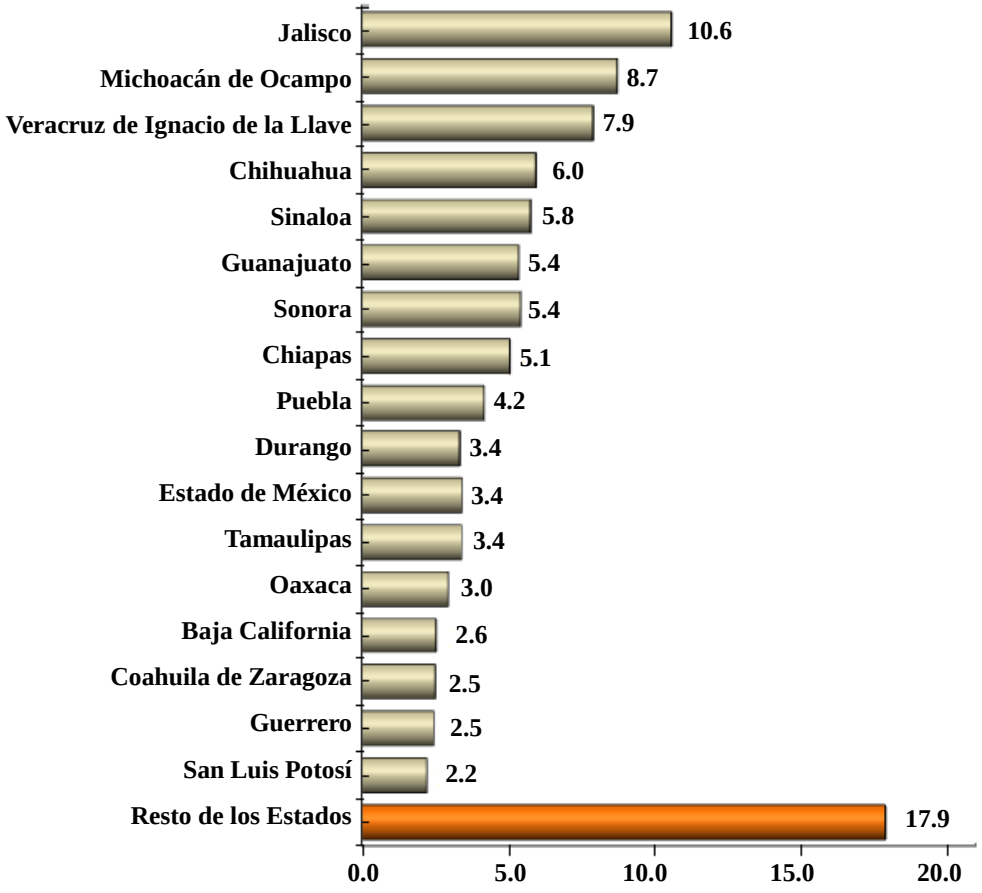
Estructura del PIB Estatal por grupos de Actividades Económicas

Actividades primarias

En 2011, el PIB de las actividades primarias integradas por la agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza alcanzaron 477 mil 812 millones 800 mil pesos corrientes, cifra en la que Jalisco contribuyó en mayor proporción con 10.6%, Michoacán de Ocampo 8.7%, Veracruz de Ignacio de la Llave 7.9%, Chihuahua 6%, Sinaloa 5.8%, Guanajuato y Sonora 5.4% en lo individual, Chiapas 5.1%, Puebla

4.2%, Durango, Estado de México y Tamaulipas 3.4% cada uno, Oaxaca 3%, Baja California 2.6%, Coahuila de Zaragoza y Guerrero 2.5% respectivamente, y San Luis Potosí 2.2%. El resto de los estados participó con el 17.9 por ciento.

PRODUCTO INTERNO BRUTO DE LAS ACTIVIDADES PRIMARIAS EN 2011
-Estructura porcentual-



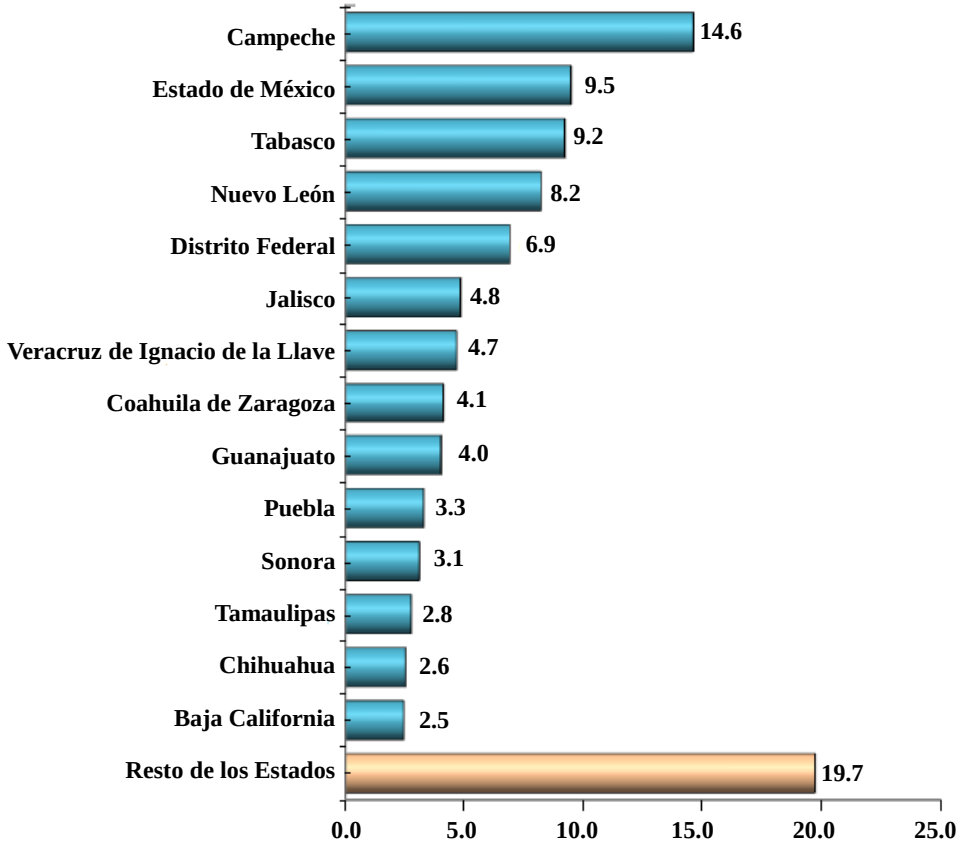
FUENTE: INEGI.

Actividades Secundarias

Las actividades secundarias conformadas por la minería, industria manufacturera, construcción y la electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final, registraron en 2011 un monto de 5 billones 51 mil 709 millones 500 mil pesos corrientes. Las entidades que en mayor medida aportaron a esta cifra fueron:

Campeche[4] con 14.6%, Estado de México 9.5%, Tabasco 9.2%, Nuevo León 8.2%, Distrito Federal 6.9%, Jalisco 4.8%, Veracruz de Ignacio de la Llave 4.7%, Coahuila de Zaragoza 4.1%, Guanajuato 4%, Puebla 3.3%, Sonora 3.1%, Tamaulipas 2.8%, Chihuahua 2.6% y Baja California 2.5%. El resto de los estados participaron de manera agregada con el 19.7 por ciento.

PRODUCTO INTERNO BRUTO DE LAS ACTIVIDADES SECUNDARIAS EN 2011
-Estructura porcentual-



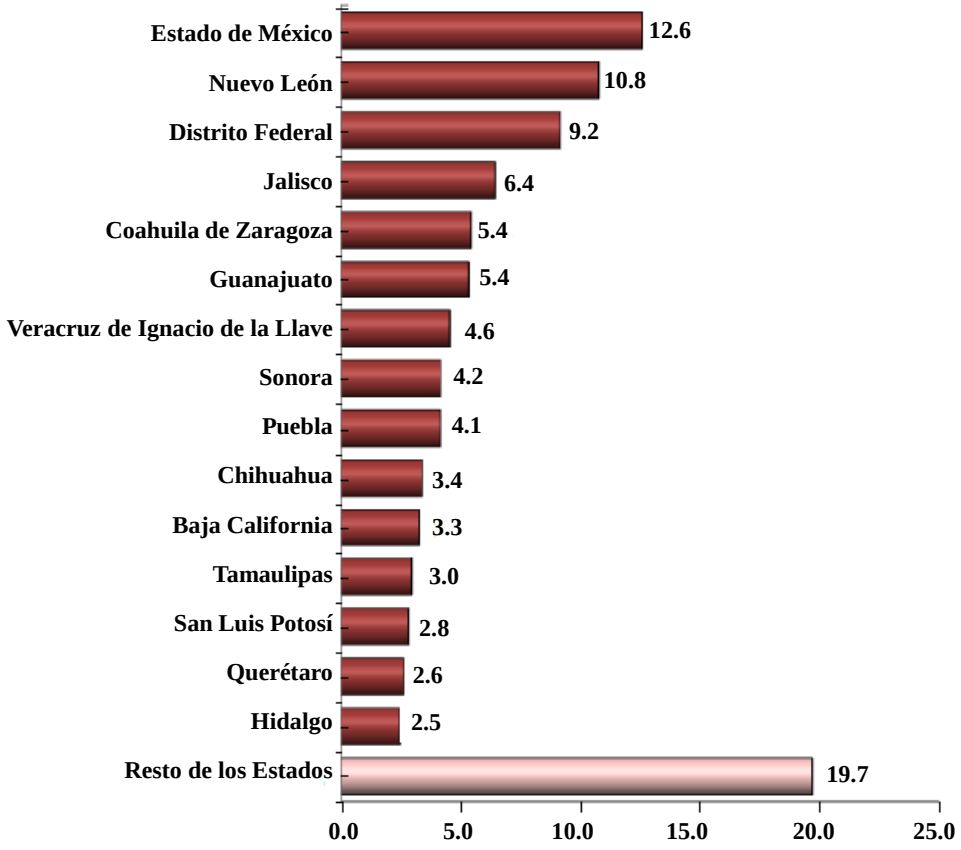
FUENTE: INEGI.

[4] Para Campeche la Extracción de petróleo y gas, y la Perforación de pozos petroleros y de gas representan 95.7% del total de las actividades secundarias del estado; mientras que en Tabasco éstas contribuyen con el 89.2% de dichas actividades.

Actividades secundarias sin considerar la minería petrolera

Es importante mencionar que en algunos estados, la minería petrolera [5] incide significativamente en su PIB. Con objeto de conocer este impacto, en la siguiente gráfica se presentan los niveles estatales de las actividades secundarias sin considerar dicha minería.

PRODUCTO INTERNO BRUTO DE LAS ACTIVIDADES SECUNDARIAS EN 2011 SIN CONSIDERAR LA MINERÍA PETROLERA
-Estructura porcentual-



FUENTE: INEGI.

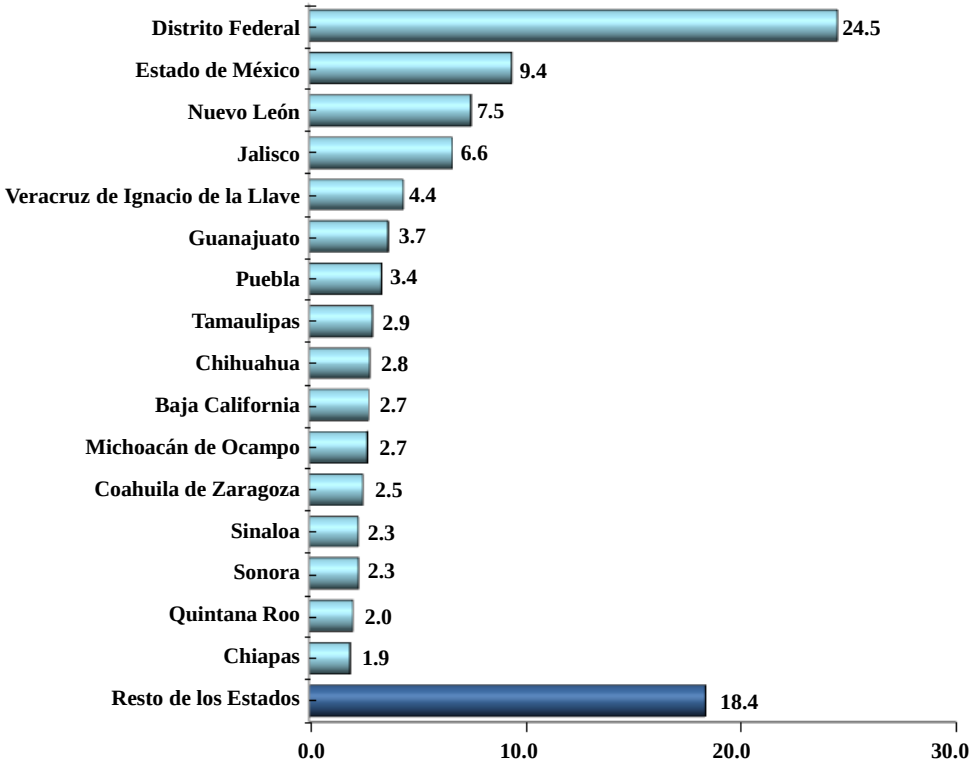
[5] La minería petrolera se conforma por la Extracción de petróleo y gas, y la Perforación de pozos petroleros y de gas.

Actividades Terciarias

Este grupo de actividades[6] generaron en 2011, un PIB de 8 billones 615 mil 697 millones 100 mil pesos corrientes, de los cuales el Distrito Federal aportó 24.5% del total, el Estado de México 9.4%, Nuevo León 7.5%, Jalisco 6.6%, Veracruz de Ignacio de la Llave 4.4%, Guanajuato 3.7%, Puebla 3.4%, Tamaulipas 2.9%, Chihuahua 2.8%, Baja California y Michoacán de Ocampo 2.7% cada uno, Coahuila de Zaragoza 2.5%, Sinaloa y Sonora 2.3% de manera individual, Quintana Roo 2% y Chiapas 1.9%, mientras que el 18.4% lo integraron el resto de los estados.

[6] Incluye: comercio; transportes, correos, y almacenamiento; información en medios masivos; servicios financieros y de seguros; servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles; servicios profesionales, científicos y técnicos; dirección de corporativos y empresas; servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación; servicios educativos; servicios de salud y de asistencia social; servicios de esparcimiento, culturales y deportivos, y otros servicios recreativos; servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas; otros servicios excepto actividades del gobierno, y actividades del gobierno.

PRODUCTO INTERNO BRUTO DE LAS ACTIVIDADES TERCIARIAS EN 2011
-Estructura porcentual-



FUENTE: INEGI.

Dinámica de los estados en la Economía Nacional

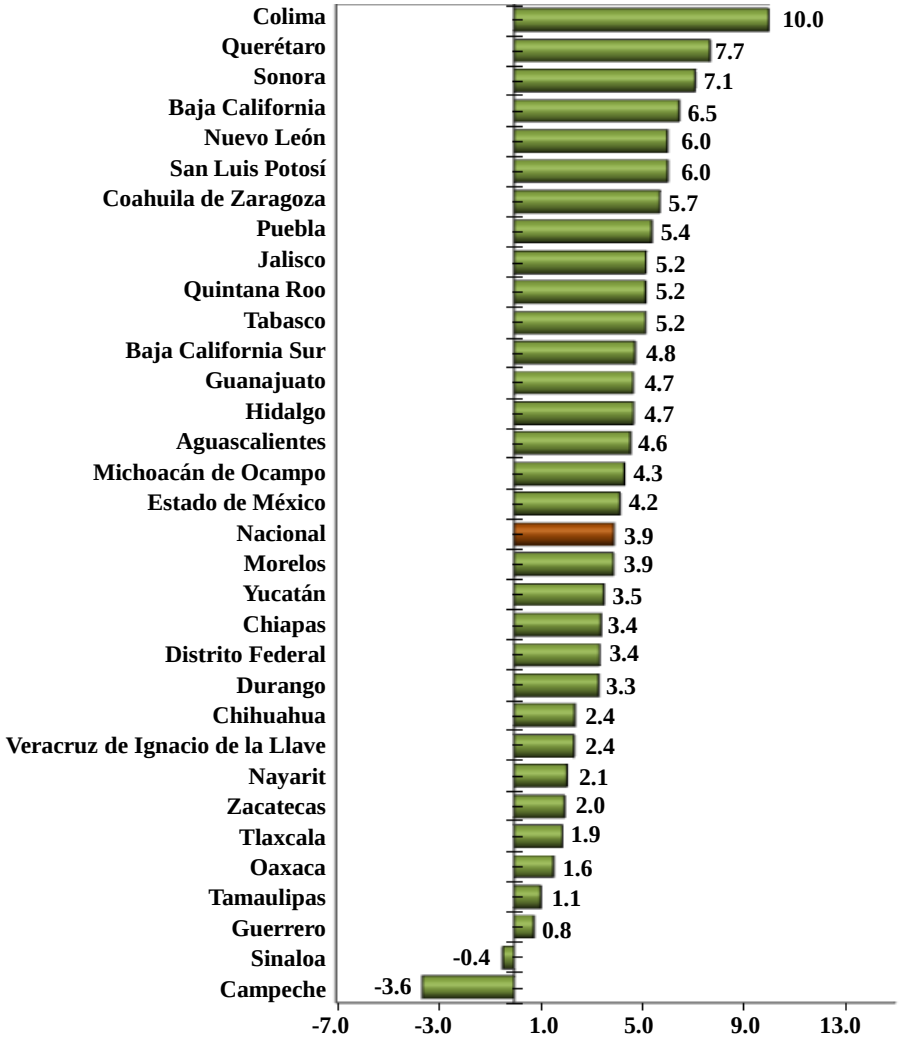
Como se informó en su oportunidad, el PIB total en 2011 mostró una variación anual de 3.9% en términos reales con relación a 2010.

En el período en cuestión, los estados que presentaron aumentos por arriba del promedio nacional fueron: Colima 10%, Querétaro 7.7%, Sonora 7.1%, Baja California 6.5%, Nuevo León y San Luis Potosí 6%, en lo individual, Coahuila de Zaragoza 5.7%, Puebla 5.4%, Jalisco, Tabasco[7] y Quintana Roo 5.2%, cada uno, Baja California Sur 4.8%, Guanajuato e Hidalgo 4.7%, respectivamente, Aguascalientes 4.6%, Michoacán de Ocampo 4.3% y Estado de México 4.2%. El resto de las

[7] Cabe señalar que el crecimiento anual de Tabasco y de Campeche, sin considerar las actividades de la Minería Petrolera, fue de 8.2 y 1.4%, respectivamente.

entidades registraron incrementos inferiores al promedio del país; en tanto que Campeche reportó una disminución anual de 3.6% y Sinaloa 0.4%, en el primer caso este comportamiento fue asociado principalmente a la menor extracción de petróleo en la entidad.

COMPORTAMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ENTIDAD FEDERATIVA 2011
-Variación porcentual anual-



FUENTE: INEGI.

COMPORTAMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ENTIDAD FEDERATIVA 2011
-Variación porcentual anual-

Estado	2011			
	Total	Actividades		
		Primarias	Secundarias	Terciarias
Total	**3.9**	**-1.5**	**4.0**	**4.8**
Aguascalientes	4.6	10.0	4.0	5.2
Baja California	6.5	6.3	9.6	5.1
Baja California Sur	4.8	3.8	4.9	5.3
Campeche	-3.6	2.0	-5.4	4.8
Coahuila de Zaragoza	5.7	2.1	6.0	6.1
Colima	10.0	6.5	28.9	3.1
Chiapas	3.4	5.7	1.1	4.2
Chihuahua	2.4	1.8	-0.7	4.4
Distrito Federal	3.4	6.5	3.6	4.5
Durango	3.3	-5.1	8.5	3.1
Guanajuato	4.7	1.1	4.5	5.3
Guerrero	0.8	-1.1	-2.9	1.9
Hidalgo	4.7	-9.5	6.7	4.8
Jalisco	5.2	6.3	5.8	5.0
Estado de México	4.2	-12.3	3.1	5.6
Michoacán de Ocampo	4.3	10.9	2.2	4.2
Morelos	3.9	-5.7	4.4	4.4
Nayarit	2.1	12.5	-4.4	2.8
Nuevo León	6.0	-8.8	8.2	5.4
Oaxaca	1.6	-1.7	2.9	1.7
Puebla	5.4	-8.8	8.9	4.7
Querétaro	7.7	-3.0	10.9	6.6
Quintana Roo	5.2	10.7	4.9	5.7
San Luis Potosí	6.0	-5.1	9.6	5.1
Sinaloa	-0.4	-24.2	0.4	3.9
Sonora	7.1	-1.8	11.2	6.6
Tabasco	5.2	-1.6	5.3	5.4
Tamaulipas	1.1	-5.1	-3.6	4.5
Tlaxcala	1.9	-26.8	3.2	3.4
Veracruz de Ignacio de la Llave	2.4	-0.2	0.7	4.0
Yucatán	3.5	2.7	-0.4	5.1
Zacatecas	2.0	-12.4	6.7	2.4

FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/boletines/boletin/comunicados/especiales/2012/diciembre/comunica1.pdf

Atenderán a 5.8 millones de familias (SEDESOL)

El 31 de diciembre de 2012, la Secretaría de Desarrollo Social (SEDESOL) comunicó que durante 2013 ejercerá a través del Programa de Desarrollo Humano

Oportunidades 66 mil 132 millones de pesos, de acuerdo con el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2013, recientemente publicado en el Diario Oficial de la Federación.

Se trata del mayor presupuesto en la historia del programa coordinado por la SEDESOL, mediante el cual se entregarán transferencias económicas a 5.8 millones de familias en condiciones de extrema pobreza o vulnerabilidad.

El PEF 2013 destina 36 mil 719 millones de pesos dentro del presupuesto de la SEDESOL, y 23 mil 869 millones en Educación Pública, además de 5 mil 544 millones de pesos en Salud.

Oportunidades entrega apoyos monetarios condicionados a que los integrantes de las familias beneficiarias cumplan con determinadas corresponsabilidades, como enviar regularmente a niños y jóvenes a la escuela, así como acudir a sus citas de salud.

Además de los apoyos para alimentación y servicios de salud, otorga becas a niños y niñas desde el tercer grado de primaria (desde el primero en comunidades rurales), hasta la educación media superior.

Con los apoyos de Oportunidades, las familias desarrollan sus capacidades, lo que les permite superar por su propio esfuerzo la condición de pobreza en que viven.

De cada peso ejercido, 95 centavos llegan directamente a las manos de las familias beneficiarias, pues de acuerdo con sus Reglas de Operación, el Programa sólo gasta el 5% de los recursos que administra en la operatividad.

Oportunidades está presente en alrededor de 100 mil localidades, en todos los municipios y estados del país, y cuenta con más de 200 Unidades de Atención Regional distribuidas en el territorio nacional, donde las titulares de las familias

beneficiarias pueden hacer sus trámites, actualizar su información o solicitar asesoría y orientación.

Fuente de información:
http://www.sedesol.gob.mx/es/SEDESOL/Sintesis_Informativa?uri=http%3A%2F%2Fwww.SEDESOL.swb%23swbpress_Content%3A1868&cat=http%3A%2F%2Fwww.SEDESOL.swb%23swbpress_Category%3A1

SECTOR PRIMARIO

Subsector agrícola

Estimulan crecimiento verde (Banco Mundial)

El 20 de noviembre de 2012, el Banco Mundial (BM) comunicó que al estimular el crecimiento verde en México, más de 2 mil grupos de pequeños y medianos agro negocios se beneficiarán de tecnologías limpias, sustentables en todo el país. A continuación se presentan los detalles.

La Junta de Directores Ejecutivos del Banco Mundial (BM) aprobó, el 20 de noviembre de 2012, un préstamo adicional de 50 millones de dólares, para estimular un crecimiento económico verde en las áreas rurales de México y que beneficiará a más de 2 mil pequeños y medianos agro-negocios, al tiempo que se dejaran de emitir casi 2 millones de toneladas de CO_2 y se ahorrarán 308 mil 62 KW de energía.

Así, se dará continuidad a la implementación del proyecto de Desarrollo Rural Sustentable en México, que busca promover la adopción de tecnologías sustentables en los pequeños y medianos agro-negocios.

Los recursos adicionales contribuirán a ampliar los alcances y metas establecidos en la Estrategia Nacional de Cambio Climático y por ende, los compromisos que México asumió bajo el Protocolo de Kyoto, relativos a la adopción de tecnologías

ambientalmente sustentables en agro-negocios (energía renovable, energía eficiente y/o tecnologías de reducción de emisiones) y la conversión de biomasas para ser utilizadas como energía.

El proyecto busca aumentar a 2 mil 168 el número de pequeños y medianos agro negocios que adopten tecnologías ambientalmente sustentables; disminuir 1 millón 987 mil 500 toneladas de emisión de gases de efecto invernadero, ahorrar 308 mil 62 KWh de energía como consecuencia de la adopción de tecnologías eficientes, y contribuir en la formulación exitosa de políticas públicas por parte de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA), para mitigar los efectos que contribuyan al cambio climático y monitorear la implementación de las mismas.

Generará principalmente inversión en tecnologías ambientalmente sustentables para agro negocios que participan en diferentes niveles en la cadena de producción agrícola, a quienes se les dará un apoyo para mejorar su eficiencia en consumo de energía y en la administración de biomasas que puedan ser convertidas en fuente de energía.

Las tecnologías a ser instaladas contribuirán a mejorar la eficiencia energética, a optimizar la administración de deshechos (en algunos casos ha convertir éstos en electricidad), en las principales áreas de producción de leche y cría de cerdos. Así, los beneficiarios tendrán resultados financieros positivos y contribuirán en los esfuerzos de mitigación en materia de cambio climático. Entre las tecnologías están: calentadores solares de agua a ser utilizados en el procesamiento de productos agrícolas, construcción y operación de biodigestores para generar gas a partir de deshechos animales, e instalación de generadores especializados para convertir el gas de los biodigestores en electricidad.

"México demuestra una vez más su compromiso con un crecimiento económico que respete el medio ambiente y mantiene sus esfuerzos en la mitigación de los efectos del cambio climático incentivando el uso de tecnologías limpias", afirmó Gloria M. Grandolini, la Directora del Banco Mundial para México y Colombia.

El apoyo del Banco Mundial a México se enmarca en la prestación por parte del BM de un paquete integral de servicios que incluyen servicios financieros, además de conocimiento y facilitación de convocatoria.

La entidad responsable para la implementación del préstamo es la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) a través del Fideicomiso de Riesgo Compartido (FIRCO). El proyecto contará con un financiamiento adicional de 131.25 millones de dólares estadounidenses. De éstos, 50.0 millones de dólares estadounidenses corresponden a un préstamo del Banco Mundial, 10.5 millones de dólares estadounidenses a una donación del Fondo para el Medioambiental Mundial (el cual es implementado por el Banco Mundial), y 70.75 millones de dólares estadounidenses a contribuciones de los mismos beneficiarios. Se trata de un préstamo a una tasa de interés y margen variable, con fecha de vencimiento del 1 de noviembre, 2024.

Fuente de información:
http://www.bancomundial.org/es/news/2012/11/20/wb-mexico-promotion-green-growth

Subsector Pecuario (SAGARPA)

Información del Sistema de Información Agropecuaria (SIAP) de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) señala que, durante el período enero-noviembre de 2012, la producción de leche de bovino y caprino fue de 10 millones 198 mil 364 litros, cantidad que representó un incremento de 2.0% con relación al mismo lapso del año anterior. En particular, la producción de

leche de bovino reportó un aumento de 2.1% y contribuyó con el 98.6% del total del rubro, mientras que la de caprino cayó 2.9% y participó con el 1.4% restante.

Durante los primeros once meses de 2012, la producción total de carne en canal fue de 5 millones 389 mil 496 toneladas, cantidad 0.7% mayor a la observada en el mismo período de 2011. Específicamente, la producción de carne de aves fue de 2 millón 532 mil 620 toneladas, lo que significó un aumento de 0.7% respecto a lo reportado en el mismo período del año anterior, y contribuyó con el 47.0% del total del rubro; por su parte, la producción de carne de ovino aumentó 2.4% y la de porcino 1.2%, participando con el 1.0 y 20.5%, en cada caso. Asimismo, la producción de carne de bovino registró un incremento de 0.3%, con una participación de 30.5%. Por el contrario, la producción de carne de caprino observó una caída de 2.9%, con una participación de 0.7%, y la de guajolote registró una disminución de 1.5% y contribuyó con el 0.3% del total.

Por otro lado, durante el período enero-noviembre del presente año, la producción de lana sucia se elevó 11.9%. Por el contrario se registraron disminuciones en la producción de cera en greña (11.6%), en la producción de huevo para plato (7.0%) y en la de miel (1.7%),.

PRODUCCIÓN PECUARIA
Enero-Noviembre 2011-2012
-Toneladas-

Concepto	Pronóstico 2012	Enero-Noviembre		Variación % (b)/(a)	% de Avance
		2011 (a)	2012* (b)		
Leche (miles de litros)	**10 983 036**	**9 996 382**	**10 198 364**	**2.0**	**92.9**
Bovino	10 828 500	9 848 138	10 054 346	2.1	92.9
Caprino	154 537	148 245	144 019	-2.9	93.2
Carne en canal	**5 862 514**	**5 353 890**	**5 389 496**	**0.7**	**91.9**
Bovino	1 791 182	1 638 098	1 643 710	0.3	91.8
Porcino	1 193 989	1 091 135	1 104 141	1.2	92.5
Ovino	57 691	51 004	52 234	2.4	90.5
Caprino	42 201	39 738	38 549	-3.0	91.3
Ave[1/]	2 756 280	2 515 393	2 532 620	0.7	91.9
Guajolote	21 171	18 523	18 243	-1.5	86.2
Huevo para plato	2 461 195	2 239 782	2 082 019	-7.0	84.6
Miel	59 764	52 093	51 199	-1.7	85.7
Cera en greña	2 125	1 712	1 513	-11.6	71.2
Lana sucia	5 331	4 406	4 929	11.9	92.5

Nota: Los totales de leche y carne en canal podrían no coincidir con la suma de las cifras por producto debido a que los decimales están redondeados a enteros.
* Cifras preliminares al 30 de noviembre 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

Cerrará industria pesquera mexicana con producción a la alza en seis años (SAGARPA)

El 27 de noviembre de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que la industria pesquera mexicana cerrará con producción a la alza en seis años. A continuación se presenta la información.

En 2012, la expectativa de producción de pescados y mariscos se estima nuevamente por encima de 1 millón 660 mil toneladas en peso vivo, informó la Comisión Nacional de Acuacultura y Pesca (CONAPESCA) al destacar que por sexto año consecutivo este sector mantendrá su rendimiento anual con tendencia a la alza.

De acuerdo con un reporte sobre la evolución de la producción pesquera en México, esta industria registró en 2007 una captura y producción de 1 millón 617 mil 664 toneladas y un cierre, en 2011, de 1 millón 660 mil 475 toneladas (con un valor de producción superior a los 17 mil millones de pesos), conseguidas con base en políticas de pesquería sustentable.

El organismo de la SAGARPA detalló que actualmente se cuenta con 82 mil 69 embarcaciones, 3 mil 181 de ellas de pesca de altura (sobre todo de las especies de camarón, túnidos y sardina, entre otros) y 78 mil 888 de pesca ribereña.

Refirió que este sector productivo genera 271 mil 431 empleos directos, de los cuales 222 mil 744 (82%) se dedican a la captura y 48 mil 687 (18%) en acuacultura.

De la producción total en nuestro país el 84% es por captura y el 16% en acuacultura. El litoral del Pacífico aporta el 83.1% de la producción, sobre todo en sardina, camarón y túnidos; el del Golfo y Caribe produce 14.4%, principalmente en ostión, pulpo, tilapia y camarón, y las aguas interiores generan 2.5%, sobre todo en carpa, tilapia y trucha.

En el documento se expone que la producción promedio de las principales especies de captura en el período 2007-2011 lo encabezó la sardina, con 737 mil 569 toneladas, seguida del atún (99 mil 322), camarón (67 mil 776), calamar (60 mil 297) y anchoveta (26 mil 847), entre otras especies.

En cuanto a la producción promedio de las principales especies de acuacultura, en el mismo período lo encabezaron el camarón (117 mil 939 toneladas), mojarra (73 mil 218), ostión (43 mil 796), carpa (22 mil 267) y trucha (6 mil 145).

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B666.aspx

Producirá México 75 mil toneladas de tilapia en 2012 (SAGARPA)

El 25 de noviembre de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que México produjó, aproximadamente, 75 mil toneladas de tilapia en 2012. A continuación se presenta la información.

La producción nacional de tilapia cerrará este año con aproximadamente 75 mil 915 toneladas y un valor comercial de 1 mil 146 millones de pesos, lo que sitúa a esta actividad comercial en la quinta posición pesquera y acuícola del país y en la tercera en valor de producción, estimó la Comisión Nacional de Acuacultura y Pesca (CONAPESCA) con base en un reporte proporcionado por este sector pesquero.

Datos del Sistema Producto Tilapia refieren que Sinaloa se encuentra entre las seis principales entidades productoras de tilapia, con 6 mil 335 toneladas obtenidas a lo largo del 2012 y un valor comercial de 78 millones de pesos.

De lo obtenido por esta industria, 830 toneladas se producen en sistemas controlados en 36 granjas, con un valor de 20.3 millones de pesos.

Es importante mencionar que el cultivo de la tilapia ocupa el segundo lugar de producción acuícola en el estado, únicamente superado por el camarón.

El canal de distribución de la tilapia en Sinaloa va dirigido principalmente al mercado de consumo de Zapopan, Jalisco, y al de la ciudad de México; en menor cantidad a los de Sonora y Guanajuato.

Para organizar a los productores, la CONAPESCA ha promovido la conformación de la figura de los Comités Sistema Producto.

En Sinaloa, la cadena productiva de tilapia ha venido trabajando organizadamente bajo este esquema desde el año 2007 y actualmente está constituida por 18 socios, entre productores, comercializadores y productores de insumo biológico.

Del 2007, a la fecha, el Sistema Producto Tilapia ha recibido apoyos por un monto de 3 millones 445 mil pesos, como parte del Programa de Vinculación Productiva. Estos recursos fueron destinados principalmente a la profesionalización de la organización, elaboración de un Programa Maestro, equipamiento y participaciones en eventos vinculados con el sector.

De esta manera, en 2012, esta organización fue apoyada con cuatro cursos y talleres: Taller sobre optimización de recursos en el cultivo de tilapia; Taller sobre producción de tilapia con sistemas de recirculación y manejo de biofloc; Taller de ventas y negociación especializadas en pescados y mariscos, y Conformación de Integradoras.

Como producto de estos apoyos, el Comité Sistema Producto Tilapia Sinaloa logró la conformación de la integradora "Acuícola del Sur de Sinaloa S.A. de C.V.", que beneficia a cuatro empresas acuícolas y 39 productores de manera indirecta, quienes a través de esta figura podrán realizar compras en común y ventas consolidadas, así como abaratar costos y acceder a nuevos mercados como tiendas de autoservicio, donde el producto alcanza un mayor valor.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B657.aspx

La seguridad alimentaria de los más vulnerables (BM)

El 6 de diciembre de 2012, el Banco Mundial (BM) comunicó que un nuevo conjunto de herramientas busca garantizar la salud y la seguridad alimentaria y nutricional de

las madres vulnerables y sus niños en América Latina y el Caribe en caso de eventos económicos externos adversos o desastres naturales.

Diseñado por expertos de BM, el manual[8] provee asesoría en programas de respuesta nutricional de emergencia para gestores de políticas en la región, que se reunieron en una conferencia especializada los días 6 y 7 de diciembre para evaluar la iniciativa.

El conjunto de herramientas ofrece una guía clara a diseñadores de políticas y tomadores de decisiones sobre:

- Medidas rentables para ayudar a los países a garantizar la seguridad nutricional de poblaciones en riesgo, como la promoción amplia de la lactancia materna y adaptar las raciones de comida y agua durante situaciones de emergencia para cubrir las necesidades de mujeres embarazadas y lactantes y de niños menores de dos años de edad;

- Prevención de deficiencias de micronutrientes –falta de hierro, ácido fólico, vitamina A, zinc, entre otras- durante emergencias;

- Tratamiento de malnutrición aguda;

- Tratamiento eficiente de diarrea por medio del uso combinado de solución oral de rehidratación y zinc.

América Latina y el Caribe es una de las regiones del mundo más vulnerables a los desastres naturales, alzas en el precio de los alimentos y crisis humanitarias, según el estudio que se realizó como base para el conjunto de herramientas. En este contexto, una nueva crisis o situación de emergencia tendría gran impacto en el estatus

[8] http://web.worldbank.org/WBSITE/EXTERNAL/COUNTRIES/LACEXT/EXTLACREGTOPHEANUTPOP/EXTLACREGTOPNUT/0,,contentMDK:23271341~pagePK:34004173~piPK:34003707~theSitePK:4160378,00.html

nutricional de la población, notablemente de los menores. Se calcula que 7.2 millones de niños menores de cinco años padecen desnutrición crónica en América Latina y el Caribe.

El estudio *Cómo proteger y promover la nutrición materna e infantil: un conjunto de herramientas para situaciones de estabilidad, crisis y emergencia* contó con la participación de 130 encuestados críticos de doce países de América Latina y el Caribe. Muestra que la mayoría de las políticas y programas de respuesta a la crisis pasó por alto las necesidades esenciales de nutrición de las madres y sus hijos durante los primeros 1 mil días de vida, un período crítico para el desarrollo de un niño.

Si se quiere erradicar la desnutrición en la región, estas iniciativas deben ser mejoradas, focalizarse mejor y priorizar a los grupos más vulnerables, concluye el estudio.

“Los primeros 1 mil días de vida de un niño representan una ventana de oportunidad crítica para su crecimiento y desarrollo. La incapacidad de satisfacer las necesidades nutricionales de madres y niños como parte de la gestión de crisis deriva en sufrimiento humano y pérdida de oportunidades para el desarrollo del potencial de cada uno”, aseveró el Director de Desarrollo Humano del Banco Mundial para América Latina y el Caribe.

“Este conjunto de herramientas muestra que aquellas iniciativas que abordan exitosamente las necesidades nutricionales de las madres embarazadas y lactantes y de los niños más pequeños son la mejor inversión que un país puede realizar para proteger a los más vulnerables de la inseguridad alimentaria y la inestabilidad socioeconómica y ambiental”, agregó.

Según el estudio, estas acciones también pueden tener un impacto a largo plazo en el desarrollo económico y pueden ayudar a romper el ciclo intergeneracional de la pobreza que trae consigo la desnutrición.

La desnutrición disminuye la capacidad de un niño de resistir infecciones y enfermedades como la anemia y la diarrea, y es causante de daños físicos y cognitivos de por vida. La tasa de desnutrición entre los pobres y menos educados, así como entre poblaciones indígenas, son comparables a las tasas de algunos países de África sub-sahariana, se asevera en el estudio. Apunta que cuando se sufre el embate de una crisis económica, la calidad de los alimentos consumidos por las familias disminuye, aumentando las tasas de malnutrición.

"En épocas de crisis, las familias pobres tienden a reducir la cantidad de alimentos que consumen o los reemplazan por alternativas de menor costo, como alimentos con azúcares y grasas saturadas, e incluso reducen la utilización de servicios de salud preventiva", comentó Marie Chantal Messier, Especialista nutricional Senior del Banco Mundial[9] y autora principal del conjunto de herramientas.

"En tiempos de dificultades económicas, las mujeres muchas veces consumen menos alimentos para proteger el consumo de sus hijos, comprometiendo su propia seguridad nutricional. Si están embarazadas, esto genera un ciclo perverso que daña tanto la salud de la madre como la de sus hijos", agregó.

La malnutrición no se limita a la calidad y cantidad de alimentos consumidos por la población, sino también está relacionada con el acceso a servicios de agua potable, saneamiento y salud.

El estudio insta a gobiernos y socios de desarrollo a maximizar el uso eficiente de los limitados recursos financieros y de gestión, a través priorizar iniciativas integrales que

[9] http://blogs.worldbank.org/latinamerica/team/marie-chantal-messier

incluyan acciones de salud, nutrición, agricultura, agua, saneamiento y protección social.

El conjunto de herramientas es el resultado de una evaluación que comparó estándares internacionales con las iniciativas adoptadas por doce países de América Latina y el Caribe: Bolivia, Colombia, Dominica, El Salvador, Granada, Guatemala, Haití, Honduras, Nicaragua, Panamá, Santa Lucía y San Vicente.

Los países fueron seleccionados para formar parte del estudio luego de considerar su nivel de pobreza, tasa de desnutrición, vulnerabilidad ante desastres naturales y el aumento de la vulnerabilidad como resultado de la reciente crisis financiera mundial y alza en el precio de los alimentos.

Fuente de información:
http://www.bancomundial.org/es/news/2012/12/06/wb-food-security-most-vulnerable-priority-times-crisis

Cuando los precios de las materias primas se disparan (FMI)

En diciembre de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó en su revista trimestral *Finanzas & Desarrollo* el artículo: "Cuando los precios de las materias primas se disparan", escrito por Gastón Gelós y Yulia Ustyugova. A continuación se presenta la información.

La reciente escalada de precios de los alimentos probablemente implique un nuevo ciclo de presión inflacionaria para muchos países. La fuerte sequía en gran parte de Estados Unidos de Norteamérica y Europa oriental y problemas en otros países productores de alimentos han perjudicado las cosechas. Las perspectivas de continuo deterioro de la oferta hacen pensar que a corto plazo persistirán los precios altos. El precio del petróleo también ha repuntado debido a riesgos geopolíticos.

En el actual entorno mundial de incertidumbre y lento crecimiento económico, los precios altos y volátiles de las materias primas plantean un desafío complejo, como en 2008. Las autoridades deben tratar de impedir que esto desencadene un aumento sostenido y generalizado de la inflación, es decir, que el shock se traslade a la inflación básica (que excluye los combustibles y los alimentos).

Este entorno no solo lleva a sopesar la respuesta de política adecuada, sino que destaca la necesidad de comprender los marcos de política (tipo de política monetaria y régimen cambiario) y las características estructurales (desde los mercados laborales hasta los financieros) que ayudan a contener los efectos inflacionarios de los shocks de precios de las materias primas. Hasta el momento, los estudios sistemáticos sobre la materia son sorprendentemente escasos.

Numerosas preguntas

Ante la escalada de precios de las materias primas, deben considerarse las siguientes cuestiones: ¿Quién experimentó un menor traspaso del shock de precios de las materias primas a la inflación interna, incluida la básica: los países con bancos centrales más independientes o aquellos con políticas monetarias enfocadas en una tasa de inflación específica? ¿Cómo incide la apertura al comercio o el grado de desarrollo del sector financiero en el traspaso de los shocks de precios mundiales? ¿En qué medida la inflación preexistente determina el traspaso? Y más allá del tipo de régimen monetario, ¿cómo influye en la inflación el marco de gobierno de un país? ¿Qué función desempeña la flexibilidad cambiaria?

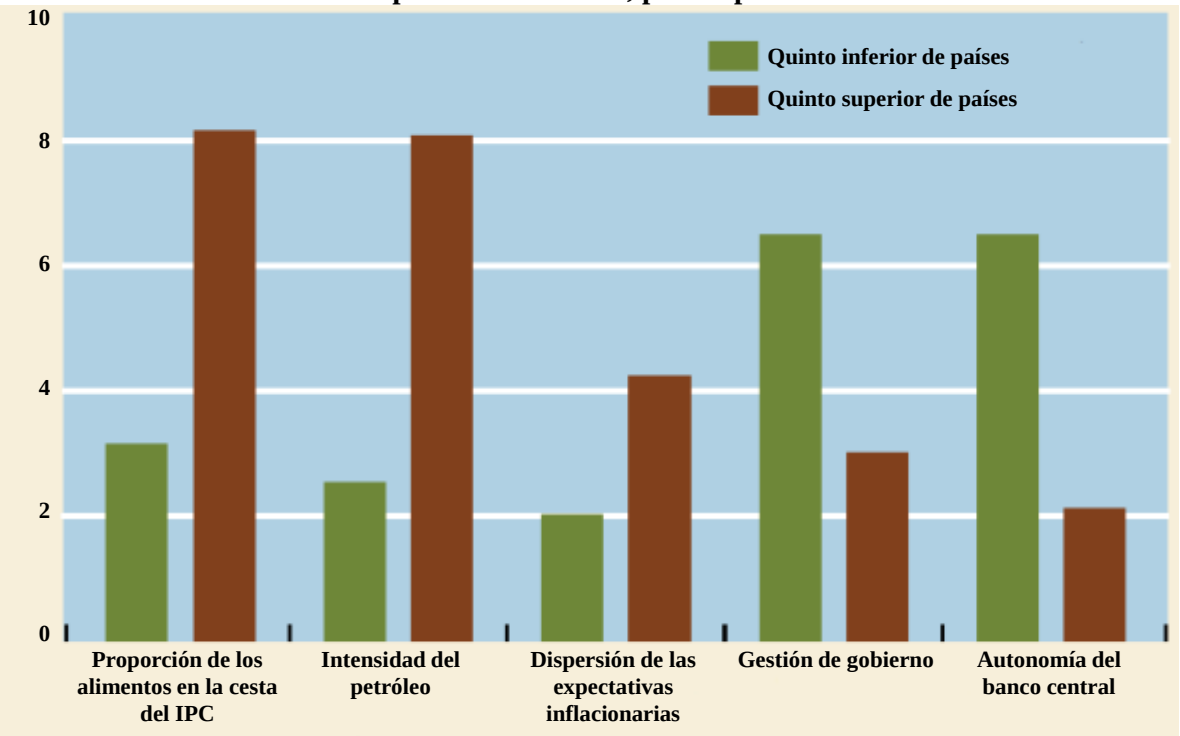
Estos y otros factores se estudiaron en 31 economías avanzadas y 61 economías de mercados emergentes y en desarrollo utilizando varias metodologías (Gelós y Ustyugova, 2012). Primero, se examinó cómo las fluctuaciones de los precios mundiales de las materias primas afectaron la inflación interna en los diferentes países en 2001–10, estimando para ello el traspaso a los precios internos y relacionándolos

con las características y los marcos de política nacionales (no con políticas concretas). Se usaron estimaciones de países individuales y de panel (con datos simultáneos de varios países). Y también se analizaron la inflación general y la básica en los distintos países en los meses próximos a los grandes aumentos de los precios de las materias primas en 2008, ya que los shocks importantes pueden alterar el comportamiento de las variables económicas.

Se observa que el efecto de los shocks de precios de las materias primas en la inflación interna es más fuerte en las economías en desarrollo que en las avanzadas. En las avanzadas, la mediana del traspaso a largo plazo a la inflación interna de un shock del precio de los alimentos de 10 puntos porcentuales fue de 0.2 puntos porcentuales, mientras que en las de mercados emergentes y en desarrollo fue aproximadamente cuatro veces mayor. La diferencia es menos drástica con los precios de los combustibles. Pero la magnitud del traspaso varía mucho más entre los países en desarrollo, quizá debido a los controles de precios y los subsidios.

No debe sorprender que los shocks de los alimentos en general tengan secuelas inflacionarias sostenidas en países en que los alimentos son una porción importante de la cesta de bienes y servicios del Índice de Precios al Consumidor (IPC), aunque las diferencias de traspaso no están plenamente explicadas por las distintas ponderaciones de los alimentos en las economías avanzadas y en desarrollo (ver gráfica: *Diversos tipos de traspasos*). De igual manera, el traspaso de los shocks de precios de los combustibles es más fuerte en economías muy sensibles al uso del petróleo. En las estimaciones de panel, un shock de 10 puntos porcentuales en los precios mundiales de los alimentos eleva la inflación 1.4 puntos porcentuales en los países cuya proporción de los alimentos en el IPC está en el quinto superior, mientras que el traspaso es solo de 0.3 puntos porcentuales si la proporción se sitúa en el quinto inferior.

DIVERSOS TIPOS DE TRASPASOS
Los países con cestas de consumo de mercado en que los alimentos representan la menor proporción, con la menor intensidad de uso del petróleo y con expectativas inflacionarias ancladas (no ampliamente dispersas) presentaron el menor traspaso de las alzas de precios de las materias primas a la inflación del índice de precios al consumidor (IPC) durante la escalada de esos precios en 2007–08.
-Variación de la inflación del IPC alrededor de los shocks de precios de las materias primas de 2007–08, puntos porcentuales-



Nota: La gráfica muestra los países en el quinto inferior y el quinto superior de las condiciones descritas. La intensidad del petróleo mide el uso del petróleo como porcentaje del PIB. La gestión de gobierno se basa en el índice de la ICRG, que refleja factores como calidad de la burocracia, corrupción, responsabilidad democrática y estado de derecho en 140 países. La autonomía del banco central mide la independencia de la política monetaria con respecto a la influencia política.
FUENTE: Arnone et al. (2007); cálculos de los autores; Consensus Forecasts (2012); International Country Risk Guide (ICRG).

Algunas sorpresas

Lo que sorprende es que otros factores al parecer no afecten la respuesta de la inflación a los shocks de precios de las materias primas conforme a la teoría económica. Según esta, la política monetaria es más eficaz en economías con sectores financieros más desarrollados y mercados financieros más profundos. Por otro lado, la

fuerte dolarización financiera tiende a limitar la eficacia de la política monetaria, ya que hace más difícil evitar el efecto de traspaso. No obstante, no se detectó que un mayor desarrollo financiero o una dolarización generalizada hubieran influido mucho en el efecto de los shocks de precios mundiales en la inflación interna.

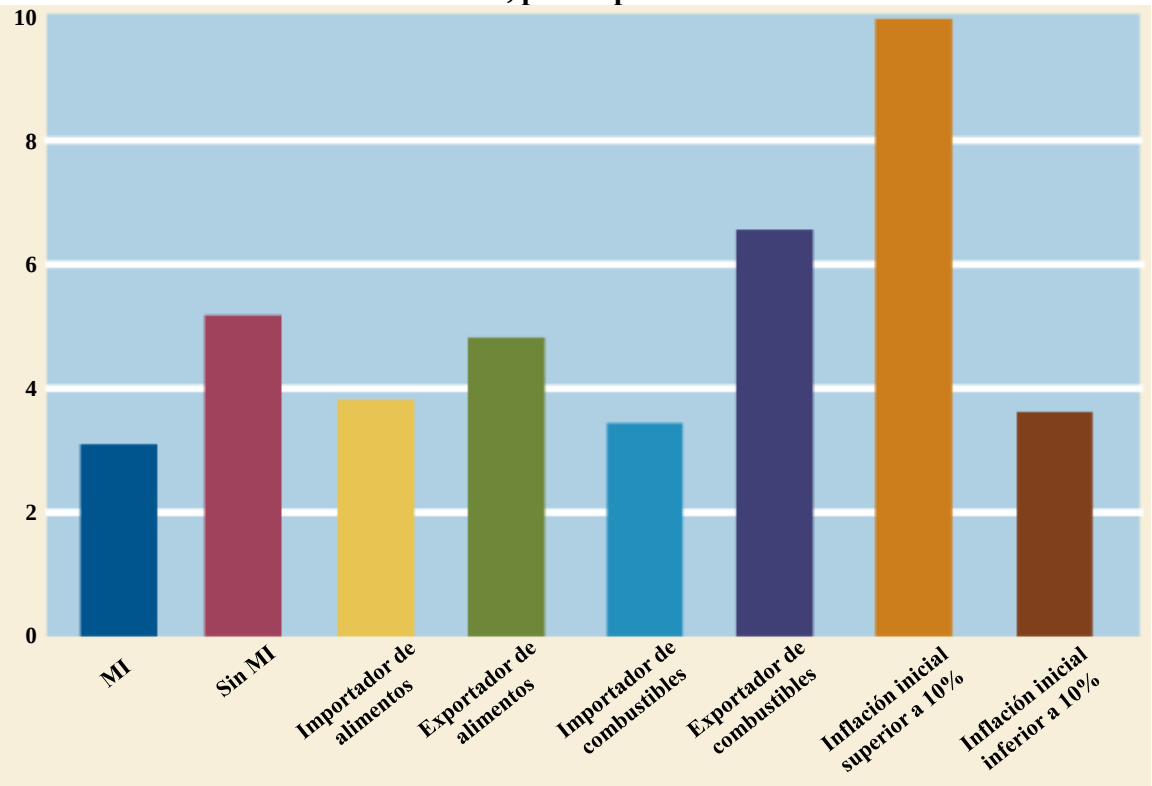
Tampoco se pudo documentar una relación estadísticamente significativa entre el traspaso de los shocks de precios de las materias primas a la inflación interna y la flexibilidad del mercado laboral. En teoría, las economías cuyas empresas pueden ajustar más fácilmente los salarios y la fuerza laboral experimentan una menor presión inflacionaria ante dichos shocks. En general, tampoco se puede atribuir a la apertura comercial (exportaciones e importaciones como proporción de la actividad económica) el fuerte traspaso de la inflación de las materias primas a los precios internos; pero hay indicios de que los shocks de precios de los combustibles inciden más en la inflación interna en las economías en desarrollo más abiertas.

Está claro que cuanto mayor es la tasa de inflación antes del shock, mayor es el impacto inflacionario del shock. Por ejemplo, tras el shock de 2008, en las economías con inflación inicial superior al 10%, la inflación del IPC aumentó en promedio 6 puntos porcentuales más que en los países con inflación inicial inferior al 10% (ver gráfica: *Factores determinantes*). Según Taylor (2000), esto se debe a que las empresas elevan sus precios frente a un aumento de los costos según la persistencia prevista de ese aumento, y la persistencia es mayor en los entornos de fuerte inflación. Por lo tanto, una inflación más baja y estable está asociada a un menor impacto inflacionario de los shocks de precios de las materias primas (Choudhri y Hakura, 2006). También hay indicios de que una mayor dispersión de las expectativas inflacionarias (es decir, el grado de anclaje de las expectativas inflacionarias) está asociada a un mayor traspaso (Habermeier et al., 2009, presentan una evaluación inicial de la política monetaria alrededor del shock de 2008).

FACTORES DETERMINANTES

Muchas condiciones subyacentes influyeron en el efecto de traspaso de la escalada de precios de las materias primas de 2007–08 al nivel general de inflación, como por ejemplo el nivel de la tasa de inflación antes del shock de precios.

-Variación de la inflación del IPC alrededor de los shocks de precios de las materias primas de 2007–08, puntos porcentuales-



Nota: MI se refiere a un régimen de metas de inflación, según el cual el objetivo principal de la política monetaria consiste en alcanzar una determinada tasa de inflación de consumo. Un país es considerado importador de alimentos si su promedio quinquenal de importación de alimentos supera su promedio quinquenal de exportación de alimentos; la situación opuesta es la definición de exportador de alimentos. El mismo criterio se utiliza para determinar si un país es exportador o importador de combustibles. IPC = Índice de Precios al CONSUMIDOR.

FUENTE: Cálculos de los autores y Roger (2009).

Resistencia a las fluctuaciones de precios

Para limitar la sensibilidad de la inflación interna a las fluctuaciones de los precios mundiales de las materias primas, se puede mejorar la gestión de gobierno en general, dar más autonomía al banco central y, en menor grado, adoptar marcos de metas de

inflación, que parecen ayudar a anclar las expectativas de inflación y a reducir los efectos de segunda ronda de los shocks de precios mundiales de las materias primas.

Por ejemplo, los países con mejores marcos de gobierno pudieron contener más fácilmente el impacto inflacionario de los shocks de precios las materias primas en 2001–10, aún si se tiene en cuenta el efecto de economías que fijan una tasa de inflación del IPC como meta. Ante un aumento de 10% en la inflación de los alimentos, un país en el quinto inferior de la clasificación de gestión de gobierno —calidad de la burocracia, corrupción, responsabilidad democrática y Estado de derecho— experimentó en promedio un aumento de la inflación 0.9 puntos porcentuales mayor que un país en el quinto superior. Asimismo, los países con bancos centrales más autónomos experimentaron un menor aumento de la inflación del IPC en el momento del shock de 2008 y un menor traspaso en 2001–10.

Sin embargo, las metas de inflación incidieron relativamente poco en el traspaso de la presión inflacionaria de las materias primas en 2001–10. Un aumento de 10 puntos porcentuales en la inflación del precio mundial de los combustibles se asoció con un impacto inflacionario a largo plazo en los países con metas de inflación que fue tan solo 0.2 puntos porcentuales menor que el impacto en las economías sin metas de inflación del IPC. Además, si bien hay indicios de que en 2008 los países con metas de inflación fueron algo más capaces de impedir el traspaso del alza de los precios de las materias primas a la inflación global (general y básica), la diferencia no es estadísticamente significativa.

Lo que parece cierto es que, ante los shocks, la confianza general en las instituciones es más importante que contar o no contar con un régimen formal de metas de inflación.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/Pubs/FT/fandd/spa/2012/12/pdf/gelos.pdf

SECTOR SECUNDARIO

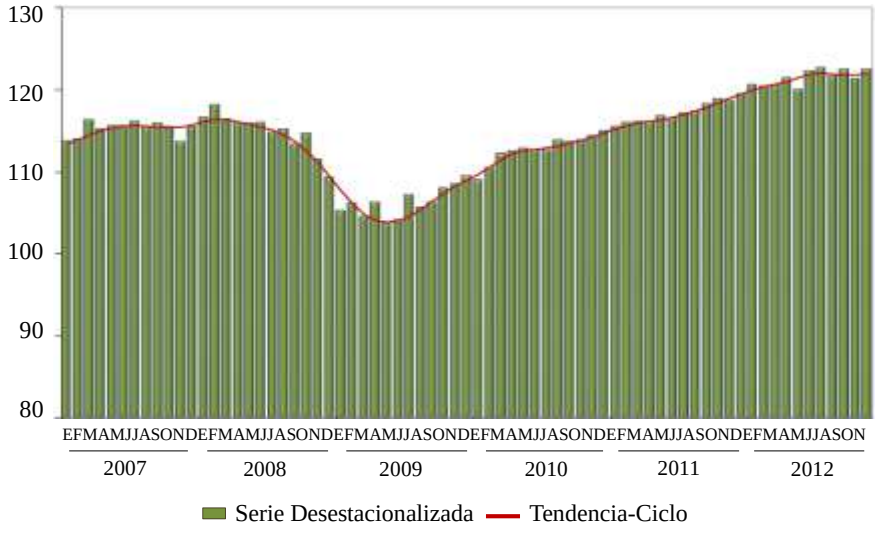
Actividad Industrial en México, a noviembre de 2012 (INEGI)

El 11 de enero de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conoce la *Información Oportuna sobre la Actividad Industrial en México durante noviembre 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 0.92% durante noviembre de 2012 respecto al mes inmediato anterior.

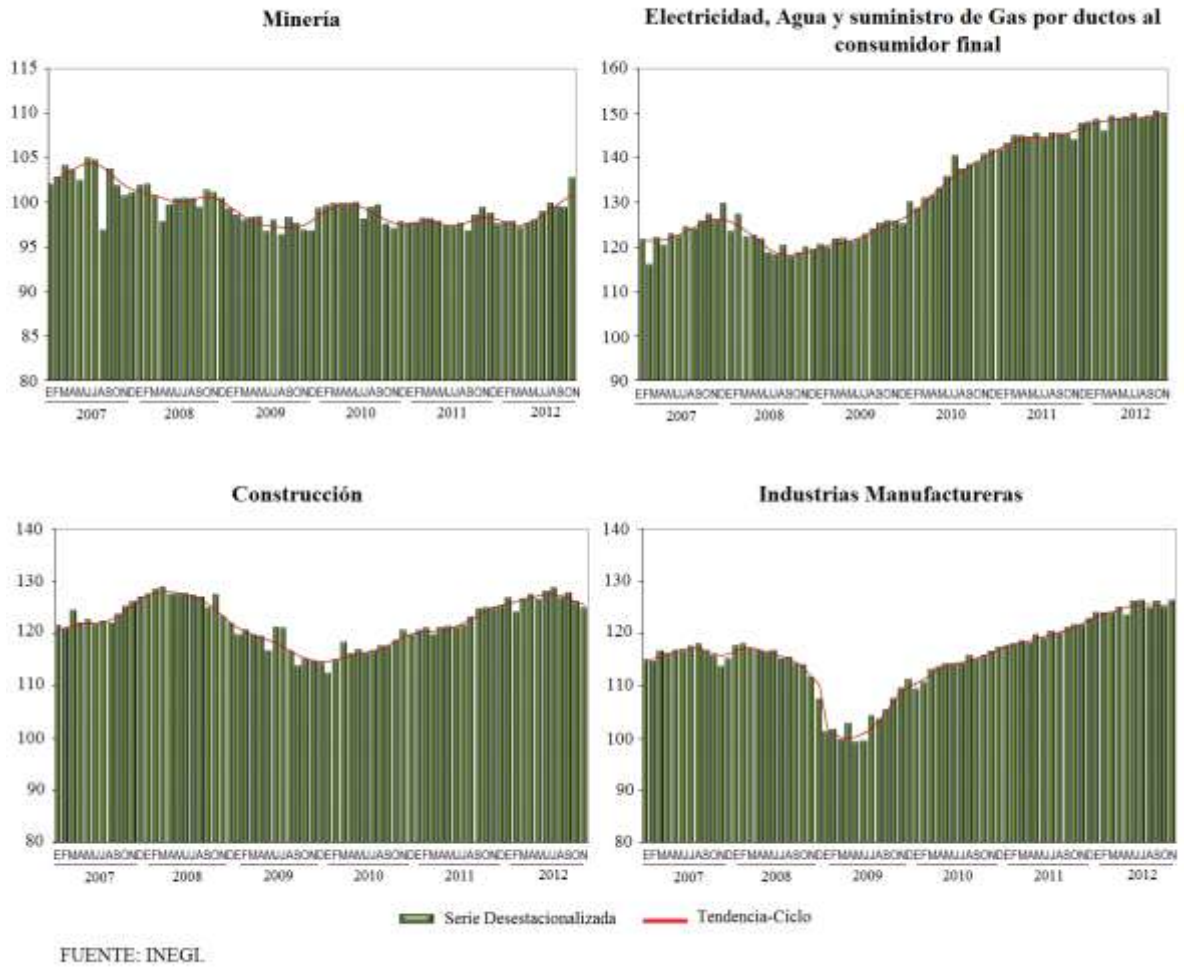
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL A NOVIEMBRE DE 2012
-Índice base 2003=100-



FUENTE: INEGI.

Por sector de actividad económica, los datos desestacionalizados muestran que la Minería se incrementó 3.38% y las Industrias Manufactureras 1.08%; mientras que la Construcción descendió 0.97% y la Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final descendió en 0.29% durante noviembre pasado frente al mes previo.

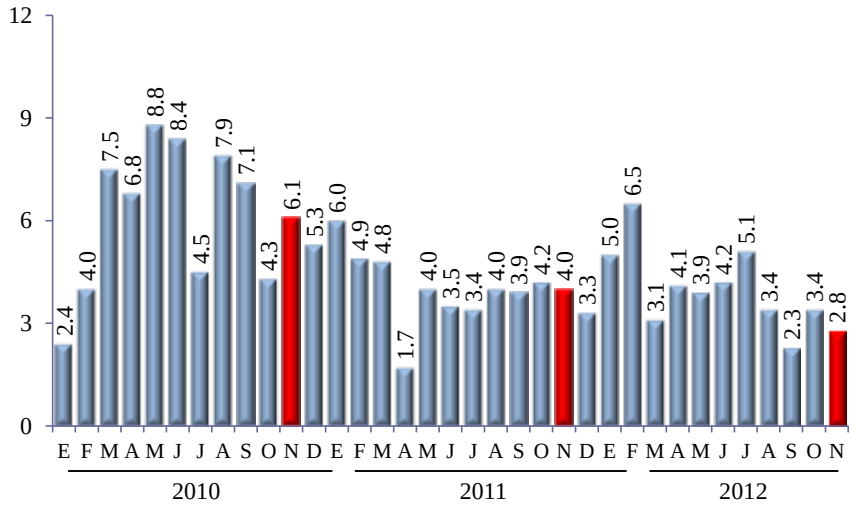
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIAS-CICLO
DE LOS COMPONENTES DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL A NOVIEMBRE DE 2012
-Índices base 2003=100-



FUENTE: INEGI.

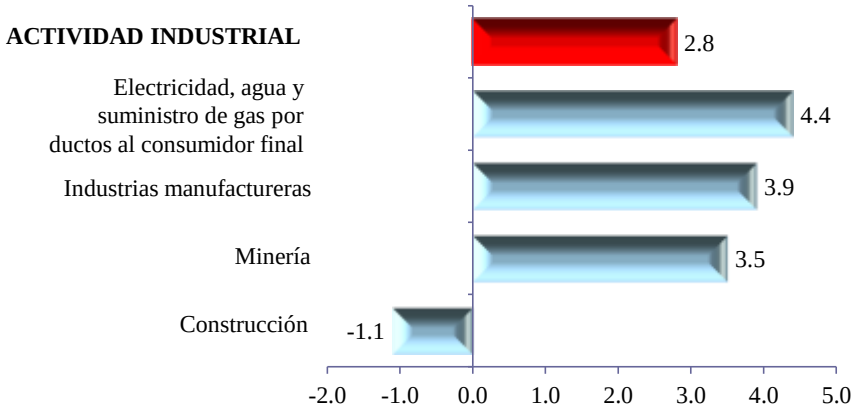
En su comparación anual y con cifras originales, la Actividad Industrial avanzó 2.8% en términos reales en noviembre del año que recién concluyó con relación a igual mes de 2011, debido a los aumentos mostrados en tres de sus cuatro sectores.

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



FUENTE: INEGI.

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

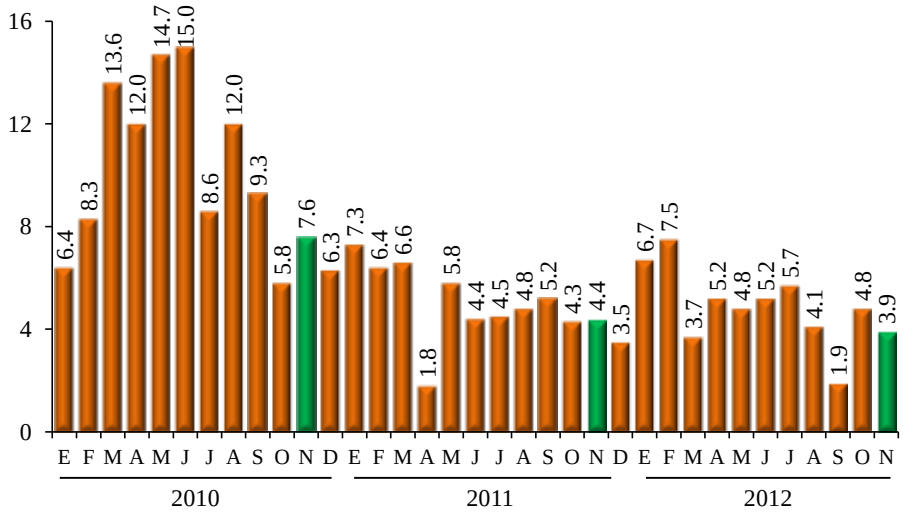


FUENTE: INEGI.

Industrias Manufactureras

El sector de las Industrias Manufactureras se incrementó 3.9% a tasa anual en el penúltimo mes del año pasado, como resultado del crecimiento de la producción en los subsectores de equipo de transporte; industria alimentaria; maquinaria y equipo; productos metálicos; industria de la madera; industria de las bebidas y del tabaco; industrias metálicas básicas; industria del papel, y en el de la industria del plástico y del hule, principalmente.

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

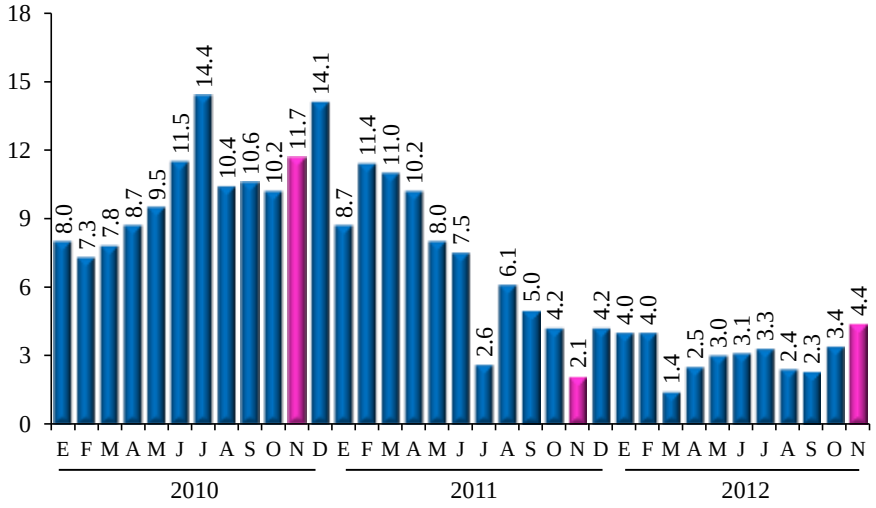


FUENTE: INEGI.

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

La Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final ascendió 4.4% a tasa anual en el mes de referencia.

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

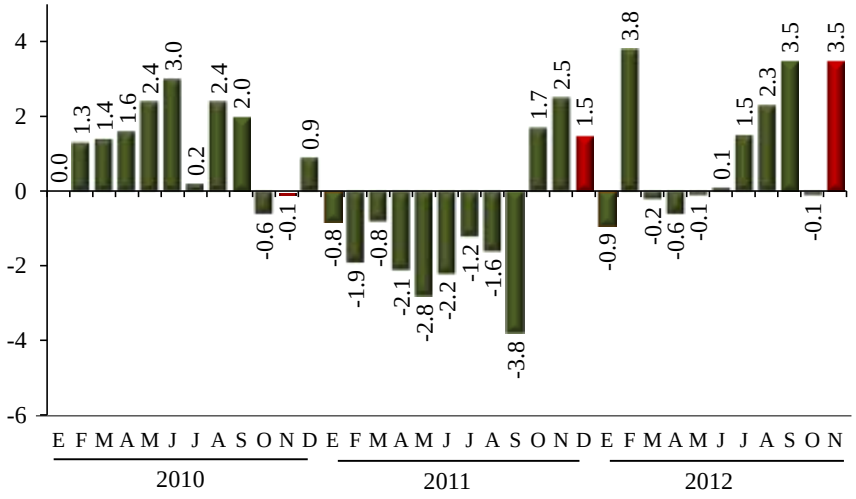


* Por ductos al consumidor final.
FUENTE: INEGI.

Minería

La Minería se elevó en 3.5% en el penúltimo mes de 2012, respecto a igual mes del año anterior, como consecuencia del avance de la producción no petrolera que fue de 8% y el de la petrolera de 2.2% en el mismo lapso.

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

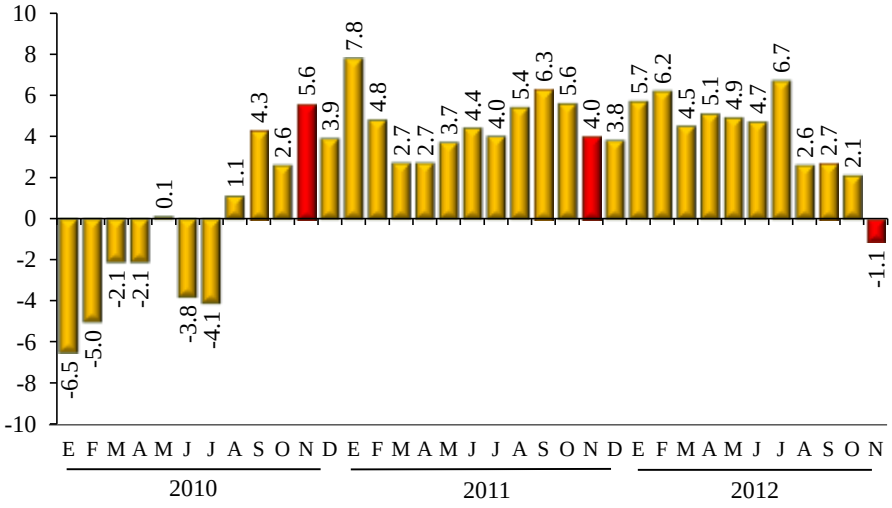


FUENTE: INEGI.

Industria de la Construcción

La Industria de la Construcción disminuyó 1.1% en el mes en cuestión frente a la de noviembre de 2011, derivado de la reducción en las 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 descenso de la demanda de materiales de construcción tales como: cables de conducción eléctrica; productos de asfalto; tubos y postes de hierro y acero; componentes electrónicos; concreto; enchufes, contactos, fusibles y otros accesorios; arena y grava; equipo y aparatos de distribución de energía eléctrica, y cemento, entre otros.

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

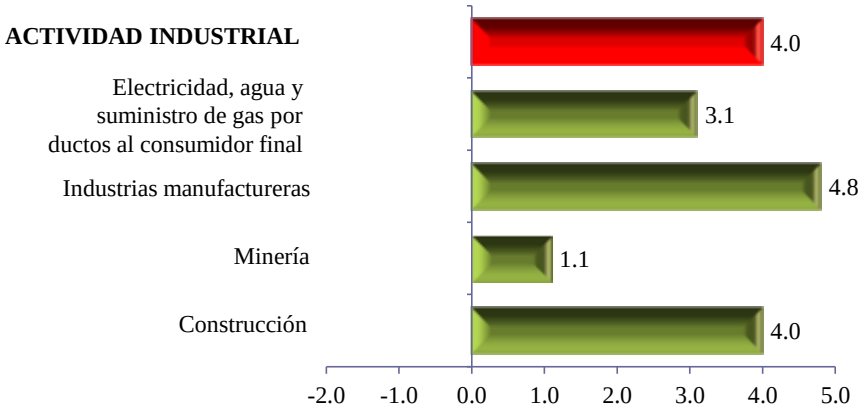


FUENTE: INEGI.

Resultados durante enero-noviembre de 2012

En los primeros once meses del año pasado, la Actividad Industrial aumentó 4% en términos reales con relación al mismo lapso de 2011, producto del desempeño positivo de los cuatro sectores que la integran. Las Industrias Manufactureras se elevaron 4.8%; la Construcción 4%; la Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final 3.1%, y la Minería 1.1% en igual período.

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



FUENTE: INEGI.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL A NOVIEMBRE DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

	Noviembre	Ene-Nov.
Actividad Industrial Total	**2.8**	**4.0**
• Minería	3.5	1.1
Petrolera	2.2	-1.1
No petrolera	8.0	10.0
• Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final	4.4	3.1
• Construcción	-1.1	4.0
• Industrias Manufactureras	3.9	4.8

FUENTE: INEGI.

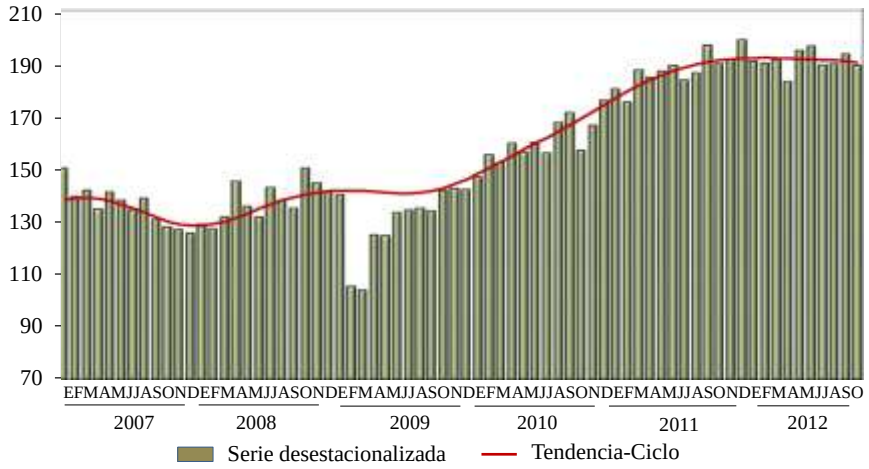
Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/Actbol.pdf

Industria Minerometalúrgica, cifras a octubre de 2012 (INEGI)

El 18 de diciembre de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) puBblicó la Estadística de la industria minerometalúrgica con cifras a octubre 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) disminuyó 2.22% con base en cifras desestacionalizadas en el décimo mes de 2012 frente al mes inmediato anterior.

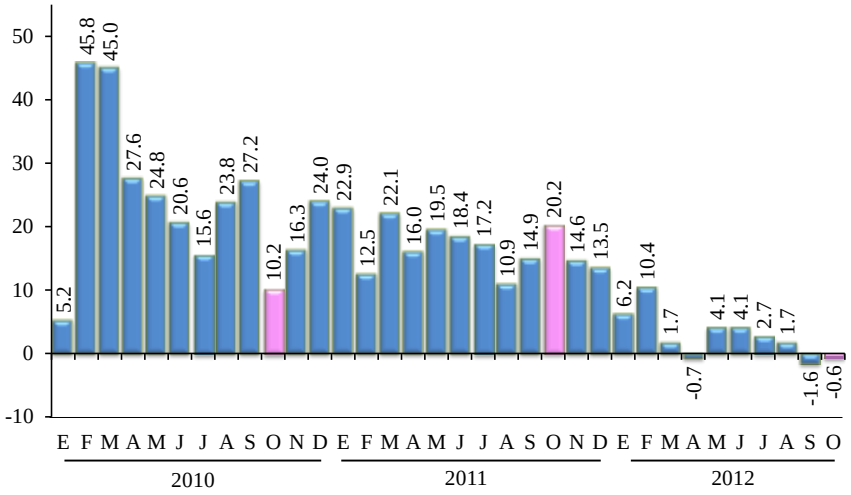
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DE LA PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA A OCTUBRE DE 2012
-Índice base 1993=100-



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, la producción minerometalúrgica descendió 0.6% en términos reales en octubre de este año con relación a igual mes del año anterior, como consecuencia de la menor producción de yeso, carbón no coquizable, cobre y fluorita; en contraste, aumentó la de pellets de fierro, plomo, azufre, zinc, plata, coque y oro, en el mes que se reporta.

PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA A OCTUBRE 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/-

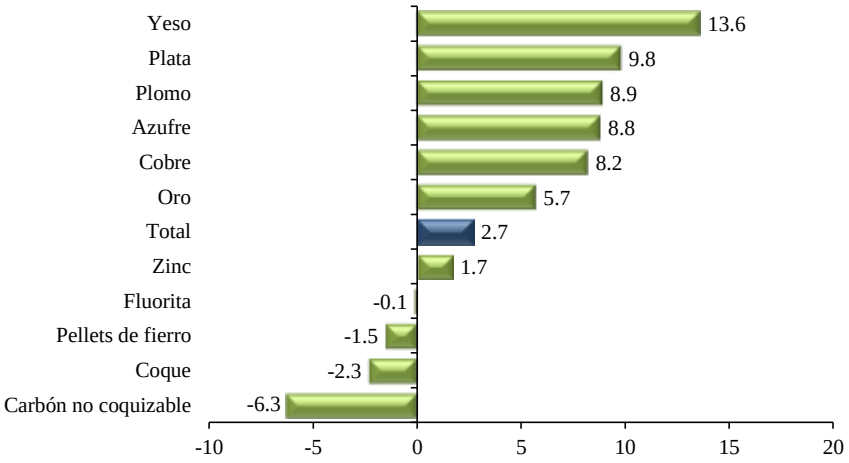
Mineral	Octubre		Variación porcentual anual
	2011	2012	
Yeso	369 864	294 667	-20.3
Carbón no coquizable	1 023 393	943 215	-7.8
Cobre	37 212	35 472	-4.7
Fluorita	104 976	100 550	-4.2
Oro	6 607	6 612	0.1
Coque	175 643	181 842	3.5
Plata	355 961	368 787	3.6
Zinc	34 180	35 918	5.1
Azufre	77 628	83 426	7.5
Plomo	12 356	14 155	14.6
Pellets de fierro	634 352	734 749	15.8

1/ Excepto el oro y la plata que son kilogramos.
FUENTE: INEGI.

Durante enero-octubre del año en curso, el índice de volumen físico de la producción minerometalúrgica creció 2.7% respecto a igual lapso de 2011, derivado del

incremento en la producción de yeso, plata, plomo, azufre, cobre, oro y zinc; en cambio, la de carbón no coquizable, coque, pellets de fierro y la de fluorita se redujo en el período de referencia.

PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA DURANTE ENERO-OCTUBRE 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 octubre de 2012, de los principales metales y minerales:

La mayor producción de oro se concentró en Sonora que aportó 34.6% del total nacional, Zacatecas 22.5%, Chihuahua 12.9%, Guerrero 12.8%, Durango 8.3% y San Luis Potosí 4.3%; 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 agrupó en cuatro estados: Zacatecas que contribuyó con 44.9%, Chihuahua 14.7%, Durango 12.7% y Sonora 7.9%; mientras

que el 19.8% 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 49.6%, Chihuahua 23.6% y Durango con 9.3%; por su parte, Guerrero, Estado de México, Querétaro, San Luis Potosí, Sinaloa y otras entidades generaron 17.5% en el décimo mes de este año.

La producción de cobre se llevó a cabo principalmente en Sonora con una participación de 73.7%, continuando Zacatecas con 15.3%, San Luis Potosí 4.9% y Chihuahua con 2.6 por ciento. El 3.5% restante se registró en Durango, Guerrero, Estado de México, Michoacán de Ocampo, Querétaro, Sinaloa y otras entidades.

En cuanto a la extracción y beneficio de zinc, la de Zacatecas significó 46.7% del total nacional en octubre del año en curso, seguida por la de Chihuahua con 18.5%, San Luis Potosí 8.3%, Guerrero 7.2% y Estado de México con 6.8 por ciento. El complemento de 12.5% 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 81.5% y en Michoacán de Ocampo con el 18.5%; la de fierro en los estados de Michoacán de Ocampo, Coahuila de Zaragoza y Colima que contribuyeron con 37, 24.4 y 21.1% en ese orden; el 17.5% 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 37.9, 22.8, 10.9 y 9.3%, respectivamente; continuando Tamaulipas con 7.4%, Oaxaca 4.3%, Hidalgo 4% y Guanajuato 3.4 por ciento. Por lo que toca a la fluorita, San Luis Potosí alcanzó el 90.8% y Coahuila de Zaragoza el 9.2% en el mes de referencia.

PRODUCCIÓN MINERA SEGÚN PRINCIPALES ESTADOS PRODUCTORES
-Toneladas [1/] -

Mineral/Estado	Octubre		Variación porcentual anual
	2011	2012	
Oro	**7 961**	**7 834**	**-1.6**
Sonora	2 691	2 713	0.8
Zacatecas	1 488	1 764	18.6
Chihuahua	1 434	1 010	-29.6
Guerrero	846	1 003	18.6
Durango	657	649	-1.2
Plata	**414 491**	**401 391**	**-3.2**
Zacatecas	190 568	180 167	-5.5
Chihuahua	66 809	59 181	-11.4
Durango	48 542	50 804	4.7
Sonora	29 137	31 748	9.0
Plomo	**18 276**	**18 142**	**-0.7**
Zacatecas	10 074	8 998	-10.7
Chihuahua	3 533	4 286	21.3
Cobre	**41 984**	**46 498**	**10.8**
Sonora	33 921	34 273	1.0
Zacatecas	3 474	7 108	104.6
San Luis Potosí	1 990	2 274	14.3
Zinc	**55 344**	**51 394**	**-7.1**
Zacatecas	26 661	24 008	-10.0
Chihuahua	9 910	9 485	-4.3
San Luis Potosí	4 552	4 285	-5.9
Guerrero	3 866	3 719	-3.8
Coque	**175 643**	**181 842**	**3.5**
Coahuila de Zaragoza	140 096	148 127	5.7
Michoacán de Ocampo	35 547	33 715	-5.2
Fierro	**1 184 317**	**1 083 512**	-8.5
Michoacán de Ocampo	302 511	401 077	**32.6**
Coahuila de Zaragoza	401 858	264 333	-34.2
Colima	219 199	228 242	4.1
Azufre	77 628	83 426	7.5
Tabasco	33 634	31 656	-5.9
Chiapas	19 292	18 996	-1.5
Veracruz de Ignacio de la llave	2 732	9 068	231.9
Nuevo León	9 932	7 813	-21.3
Tamaulipas	2 657	6 147	131.4
Fluorita	104 976	100 550	-4.2
San Luis Potosí	93 468	91 255	-2.4
Coahuila de Zaragoza	11 508	9 295	-19.2

1/ Excepto el oro y la plata que son kilogramos.
FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/sistemas/calendariodifusion/coyuntura/default.aspx?_file=/inegi/contenidos/notasinformativas/ind_miner/NI-IM.pdf

La industria textil y del vestido en México 2012
Serie estadísticas sectoriales (INEGI)

El 7 de diciembre de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó el documento *La industria textil y del vestido en México 2012 Serie estadísticas sectoriales*, documento que forma parte de una serie que comprende ocho títulos anuales, referidos a sectores seleccionados de la actividad económica del país. A continuación se incluye el Resumen y una selección de cuadros y gráficos de los apartados 1. Importancia económica, 2. Estructura productiva, 3. Comercialización y 5. Comparaciones internacionales.

En esta publicación se integra estadística relevante sobre la participación de la industria textil y del vestido en los principales agregados macroeconómicos nacionales, así como respecto a su estructura y evolución en los últimos años, proporcionando de esta manera, elementos para el conocimiento y análisis de esta actividad industrial, con lo cual se fortalece el servicio público de información.

El presente número, que constituye el 25 de este título, se revisó, actualizó y complementó con la estadística más reciente disponible generada por la Cámara Nacional de la Industria Textil; el Banco de México; la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.; la Secretaría de Economía, la Asociación Nacional de la Industria Química, A.C.; la Organización de las Naciones Unidas y por el propio INEGI, información que en su mayor parte cubre el período 2006-2011.

Es importante destacar que la concertación con las fuentes de información constituyó un factor primordial en la concreción de este producto; debido a ello, el Instituto hace patente su agradecimiento a las instituciones por su decidida colaboración y espera de las mismas, así como de los usuarios, sus opiniones y sugerencias para enriquecer el contenido de esta obra.

Para el Instituto, la difusión de sus productos estadísticos es de fundamental importancia; es por ello que este producto también se ofrece en versión electrónica dentro de la biblioteca digital de la página de Internet www.inegi.org.mx, donde además se puede consultar el acervo institucional disponible, que continuamente se está enriqueciendo.

Introducción

La información estadística constituye una herramienta fundamental para conocer objetivamente los fenómenos económicos y sociales en su dimensión, estructura, comportamiento, distribución e interrelaciones. De esta manera, su utilización es indispensable para llevar a cabo la elaboración de diagnósticos, la sustentación de estudios e investigaciones, la formulación, instrumentación y control de planes y programas, así como la evaluación de los resultados.

En México, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) produce información estadística mediante los programas de Censos Nacionales (Población, Económicos y Agropecuario), Encuestas por muestreo (en Hogares, en Establecimientos y Especiales) y el de Estadísticas Continuas (Demográficas y Económicas), cuyos resultados se ofrecen a los usuarios a través de publicaciones y medios magnéticos.

Asimismo, el INEGI realiza otros dos programas que en forma importante utilizan los resultados obtenidos por los tres ya enunciados: el de *Estadística Derivada*, por medio del cual se genera estadística sobre los grandes agregados económicos nacionales, y el de *Integración de Estadísticas*, cuyo propósito es conjuntar, en un sólo producto, estadísticas seleccionadas producidas por el Instituto y por instituciones de los sectores público, privado y social, con el fin de facilitar a los usuarios el acceso a un significativo volumen de información sobre un sector o actividad económica, o bien,

cubriendo una amplia gama de temas, pero referidos a una unidad geográfica determinada, por ejemplo, el país, una entidad federativa o un municipio.

A este programa de integración de estadísticas corresponde la elaboración periódica de ocho publicaciones, cada una de ellas dedicada a un sector o actividad económica, mismas que en forma agregada contribuyen con alrededor del 40% en la generación del Producto Interno Bruto Nacional. Los títulos que corresponden a este grupo son: *La Industria Automotriz; La Industria Química; La Industria Siderúrgica; La Industria Textil y del Vestido; La Minería; El Sector Alimentario; El Sector Energético; y El Ingreso y El Gasto Público*; conjunto de productos cuyo objetivo es integrar y difundir anualmente y con la mayor oportunidad posible, estadística relevante sobre la composición, magnitud y evolución de las actividades que abordan, es decir, se pretende caracterizar a éstas con el fin de coadyuvar al conocimiento y análisis sectorial.

Entre los objetivos específicos que se persiguen con este grupo de publicaciones están los siguientes: integrar estadística dispersa y difundirla bajo criterios uniformes, a partir de una estructura temática común, de tal forma que se facilite su consulta; aportar elementos para la elaboración de diagnósticos; contribuir al desarrollo de los sistemas estadísticos a nivel sectorial; y promover la cultura estadística y el fortalecimiento del servicio público de información.

Por otro lado, se considera que la importancia de estos ocho productos se sustenta en los puntos que a continuación se indican: permiten el establecimiento de flujos permanentes de información estadística entre las unidades generadoras y los usuarios; presentan, bajo un enfoque de complementariedad, estadísticas oficiales y de fuentes privadas e internacionales; aportan elementos para detectar vacíos y para evaluar la información disponible; y, finalmente, contribuyen a conformar una base de datos sectorial.

En virtud de los temas que se abordan, la mayor parte del contenido de las publicaciones se presenta a nivel nacional y, en los casos en que es posible, se desagrega por entidad federativa. En lo concerniente a la cobertura temporal, la estadística es de corte anual y comprende series de seis años, las cuales, en lo general abarcan hasta el año inmediato anterior al de la edición. Es importante señalar que, en ocasiones, las fuentes realizan cambios a la serie estadística o a las cifras de los últimos años debido a revisiones o adecuaciones metodológicas, por lo que puede haber diferencias en los datos de una edición y otra. Este acervo de información se ofrece a los usuarios mediante cuadros estadísticos, complementados con gráficas seleccionadas para destacar los aspectos más significativos.

Conviene advertir que, en algunos casos, el usuario podrá encontrar en estas publicaciones información sobre un mismo aspecto, pero que proviene de distintas fuentes. En este sentido, no necesariamente habrán de coincidir las cifras, situación que se explica a partir de la metodología y el esquema conceptual. Al respecto, si hay interés por profundizar acerca de estos elementos, se sugiere consultar las fuentes que se citan en el cuadro o gráfica correspondiente, lo anterior se recomienda también en el caso de requerir información más detallada o adicional a la que se ofrece en esta publicación, la cual constituye una selección de la disponible o generada por las fuentes.

Por la cobertura temática y temporal, así como por la selección y tratamiento de la información que contienen, estas publicaciones están orientadas fundamentalmente hacia grupos de usuarios específicos, que por su propia actividad o interés profesional se ubican en áreas relacionadas con los sectores que abarcan los ocho títulos. Sin embargo, lo anterior no descarta el hecho de que su utilidad sea extensiva a todo tipo de usuarios de información estadística interesados en el análisis de algunas de las principales actividades económicas de México.

En particular, *La industria textil y del vestido en México 2012 Serie estadísticas sectoriales*, presenta como preámbulo un resumen que ofrece una visión general de los aspectos más relevantes de la actividad. En cuanto a su contenido capitular, el primer apartado aborda la participación de esta industria en la actividad económica nacional y, especialmente, en la industria manufacturera, apoyándose en las cifras del Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM). El segundo capítulo contiene información sobre la estructura productiva del sector, para lo cual ofrece estadística por rama de actividad generada a través del SCNM y del Censo Económico, complementada con datos proporcionados por la Cámara Nacional de la Industria Textil (CANAINTEX) y por la Asociación Nacional de la Industria Química, A.C.; información relativa al volumen de producción de fibras para uso textil. El tercer capítulo está referido al comercio exterior de productos textiles y de maquinaria textil; este bloque se integró a partir de los datos que genera el INEGI; incluye, además, estadística sobre el índice de precios al consumidor, materias consumidas y precios productor de la industria textil en México, generada por el Banco de México. El capítulo cuarto está conformado con datos sobre créditos al sector, provenientes del Banco de México; del desempeño bursátil de las principales empresas dedicadas a esta actividad, de la Bolsa Mexicana de Valores e información sobre la inversión extranjera en esta industria, producida por la Secretaría de Economía. Finalmente, el capítulo quinto presenta comparaciones con otros países, con el propósito de ubicar la posición de la industria textil mexicana dentro del contexto internacional en materia de producción y comercialización de materias primas textiles, las cuales se derivan de la información generada por la Organización de las Naciones Unidas.

Con el propósito de ofrecer a los usuarios una referencia adicional para el manejo de la estadística incluida en este título, se incorpora un glosario, revisado y validado con base en las definiciones proporcionadas y utilizadas por las fuentes.

Resumen

2010 Y 2011
-Cifras al cierre del año-

Concepto	2010	2011[p/]	Variación porcentual anual		
			2009/2008	2010/2009	2011/2010
1. Importancia económica de la industria textil y del vestido					
Participación % en el valor agregado bruto					
A precios corrientes					
-Nacional	0.8	0.7	0.0[a/]	0.0[a/]	-0.1[a/]
-Manufacturero	4.4	4.1	-0.1[a/]	0.0[a/]	-0.3[a/]
A precios constantes					
- Nacional	0.9	0.9	0.0[a/]	0.0[a/]	0.0[a/]
- Manufacturero	5.1	4.7	0.0[a/]	-0.2[a/]	-0.4[a/]
Participación % en el personal ocupado					
- Nacional	1.5	1.5	-0.1[a/]	0.0[a/]	0.0[a/]
- Manufacturero	12.4	12.3	-0.1[a/]	0.1[a/]	-0.1[a/]
Producción bruta (Millones de pesos)					
-A precios corrientes	272 353	275 760	-0.8	7.3	1.3
-A precios constantes	212 887	201 852	-7.0	4.7	-5.2
Consumo intermedio (Millones de pesos)					
-A precios corrientes	172 409	173 505	1.9	6.1	0.6
-A precios constantes	134 215	126 588	-5.5	3.5	-5.7
Valor agregado bruto (Millones de pesos)					
-A precios corrientes	99 944	102 255	-5.3	9.5	2.3
-A precios constantes	78 672	75 265	-9.4	6.9	-4.3
2. Estructura productiva					
Composición del valor agregado bruto de la industria textil y del vestido					
A precios corrientes	**99 944**	**102 255**	**-5.3**	**9.5**	**2.3**
Fabricación de insumos textiles	19 059	19 335	-4.4	14.6	1.4
Vestir	8 088	8 599	-1.8	7.0	6.3
Fabricación de prendas de vestir	46 914	47 135	-8.8	5.8	0.5
Fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos, excepto prendas de vestir	25 883	27 186	0.4	13.9	5.0
A precios constantes	**78 672**	**75 264**	**-9.4**	**6.9**	**-4.3**
Fabricación de insumos textiles	14 588	13 785	-9.8	9.8	-5.5
Vestir	6 127	6 050	-6.7	1.5	-1.3
Fabricación de prendas de vestir	37 661	35 314	-11.4	5.2	-6.2
Fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos, excepto prendas de vestir	20 296	20 115	-6.0	9.8	-0.9
Producción de fibras					
Producción de fibras blandas para uso textil (Toneladas)					
Total	**122 422**	**122 422**	**-18.9**	**10.5**	**0.0**
Algodón	ND	ND	NC	NC	NC
Lana	ND	ND	NC	NC	NC
Fibras químicas	122 422	122 422	-18.9	10.5	0.0
3. Comercialización	**215 284.6**	**NC**	**-20.2**	**40.4**	**NC**
Exportación de fibras (Toneladas)					
Algodón	46 894.5	ND	-32.3	-2.4	NC
Lana	517.2	ND	11.4	23.8	NC
Fibras químicas	167 872.9	ND	-13.2	60.0	NC
Exportación de tejidos (Miles de pesos)	**66 867 725**	**70 110 841**	**1.5**	**0.6**	**4.9**
Alfombras y otros revestimientos para el suelo	448 152	447 162	-18.9	4.5	-0.2
Tejidos especiales	1 177 192	1 188 279	-15.2	19.3	0.9
Telas impregnadas	1 901 415	2 120 409	-20.9	23.3	11.5
Tejidos de punto	434 085	414 519	-24.0	-12.9	-4.5
Prendas y complementos de vestir de punto	21 379 819	21 348 408	2.1	2.4	-0.1
Prendas y complementos de vestir (excepto de punto)	32 231 329	34 536 312	1.9	-2.7	7.2
Otros artículos textiles confeccionados	9 295 733	10 055 752	9.4	3.8	8.2

Importación de fibras (Toneladas)	**341 729.0**	**341 729.0**	**-12.9**	**8.5**	**0.0**
Algodón	335 731.1	335 731.1	-12.8	8.6	0.0
Lana	5 997.8	5 997.8	-17.7	4.4	0.0
Importación de tejidos (Miles de pesos)	**56 027 249**	**65 021 079**	**-3.2**	**6.6**	**16.1**
Alfombras y otros revestimientos para el suelo	2 041 067	2 245 271	-27.1	40.6	10.0
Tejidos Especiales	4 525 874	4 795 289	-10.3	19.9	6.0
Telas impregnadas	9 419 465	11 056 980	-12.6	27.4	17.4
Tejidos de punto	10 088 695	9 980 143	-11.8	15.1	-1.1
Prendas y complementos de vestir de punto	12 439 011	16 417 644	3.0	-6.2	32.0
Prendas y complementos de vestir (excepto de punto)	12 439 011	14 605 976	1.2	-3.2	17.4
Otros artículos textiles confeccionados	5 074 126	5 919 776	22.9	0.6	16.7
Importación de maquinaria textil (Miles de pesos)	**7 157 091**	**7 054 448**	**-22.6**	**31.4**	**-1.4**
Máquinas para la preparación de materias textiles	542 627	600 117	-28.1	63.3	10.6
Máquinas para extrudir	22 542	60 028	-63.7	-56.2	166.3
Máquinas de tricotar	453 851	455 969	-5.2	21.0	0.5
Máquinas de aparatos auxiliares	620 378	633 256	-16.4	25.6	2.1
Telares	221 700	195 554	-18.8	112.0	-11.8
Máquinas para la fabricación o acabado de fieltro o tela sin tejer	103 378	161 637	-68.4	-38.2	56.4
Máquinas para lavar ropa, incluso con dispositivo de secado	3 642 518	3 510 455	-15.6	25.1	-3.6
Otras máquinas textiles	1 550 097	1 437 432	-24.7	53.3	-7.3
Consumo nacional aparente (Toneladas)					
Total	**371 351**	**NC**	**125.9**	**-22.3**	**NC**
Algodón	261 129	ND	18.3	-22.2	NC
Lana	5 328	ND	1.1	-20.2	NC
Fibras químicas	104 894	ND	-271.2	-22.4	NC
Índice nacional de precios al consumidor (variación % respecto al año anterior)					
Índice nacional	99.7	103.6	3.6	4.4	3.9
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	100.1	103.7	3.2	2.9	3.6
Otras industrias textiles	99.9	106.6	6.6	5.2	6.7
Prendas de vestir	100.2	104.6	3.2	2.7	4.4
Cuero y calzado	100.0	101.6	2.6	2.9	1.6

Nota: Se recomienda consultar los cuadros de cada capítulo para precisar las fuentes de información y en su caso, las notas aclaratorias de pie de página.
a/ La variación corresponde a la diferencia en puntos porcentuales.
P/ Preliminar.
FUENTE: INEGI.

1. Importancia económica

VALOR AGREGADO BRUTO EN VALORES BÁSICOS TOTAL, DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA Y DE LA INDUSTRIA TEXTIL Y DEL VESTIDO
SERIE ANUAL DE 2006 A 2011
-Millones de pesos-

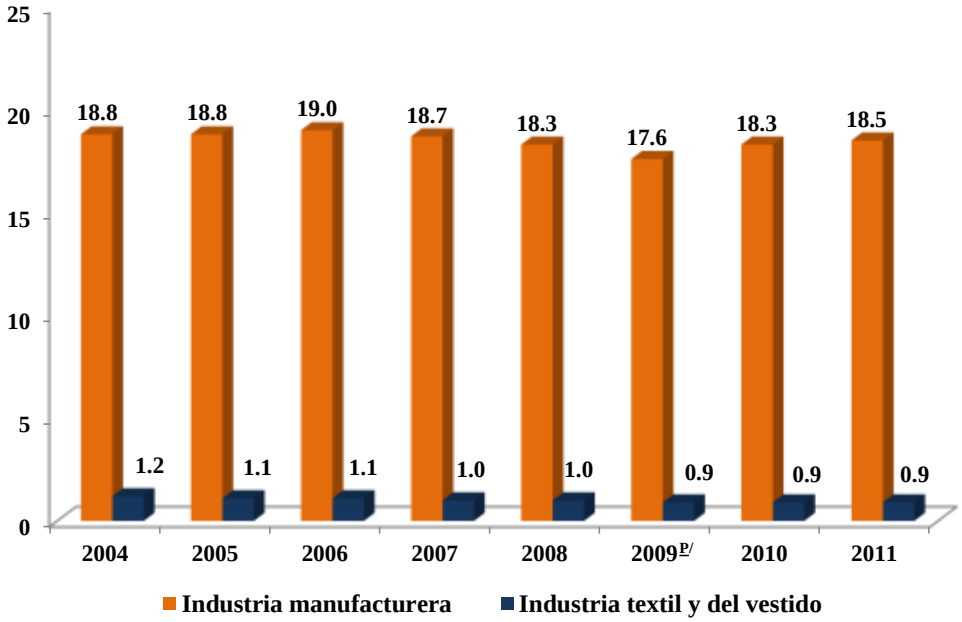
Período	Total	Industria manufacturera	Industria textil y del vestido[a/]
A precios corrientes			
2006	9 943 093	1 864 045	94 542
2007	10 854 384	2 004 410	93 525
2008	11 837 772	2 111 791	96 375
2009[p/]	11 394 220	2 035 883	91 246
2010	12 485 511	2 269 310	99 944
2011	13 843 758	2 510 274	102 255
A precios constantes de 2003			
2006	8 087 457	1 533 894	85 950
2007	8 359 312	1 560 462	82 687
2008	8 461 193	1 549 082	81 284
2009[p/]	7 953 749	1 395 999	73 614
2010	8 377 281	1 533 969	78 672
2011	8 706 943	1 609 266	75 265

a/.Incluye los subsectores de actividad económica 313 (Fabricación de insumos textiles), 314 (Confección de productos textiles, excepto prendas de vestir), 315 (Fabricación de prendas de vestir) y 316 (Fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos, excepto prendas de vestir).

p/ Preliminar.

FUENTE: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México. Para 2006: Cuentas de Bienes y Servicios 2006-2010 Base 2003. Segunda versión. Aguascalientes, Ags. 2012. Para 2007-2011: Cuentas de Bienes y Servicios 2007-2011. Base 2003. Primera versión, Aguascalientes, Ags. 2012.

PARTICIPACIÓN DEL VALOR AGREGADO BRUTO EN VALORES BÁSICOS DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA Y DE LA INDUSTRIA TEXTIL Y DEL VESTIDO EN EL TOTAL DE 2004 A 2011
-Por ciento-



P/ Preliminar.

FUENTE: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México. Para 2006: Cuentas de Bienes y Servicios 2006-2010 Base 2003. Segunda versión. Aguascalientes, Ags. 2012. Para 2007-2011: Cuentas de Bienes y Servicios 2007-2011. Base 2003. Primera versión. Aguascalientes, Ags. 2012.

2. Estructura productiva

VALOR AGREGADO BRUTO EN VALORES BÁSICOS DE LA INDUSTRIA TEXTIL Y DEL VESTIDO POR SUBSECTOR
SERIE ANUAL DE 2006 A 2011
-Millones de pesos-

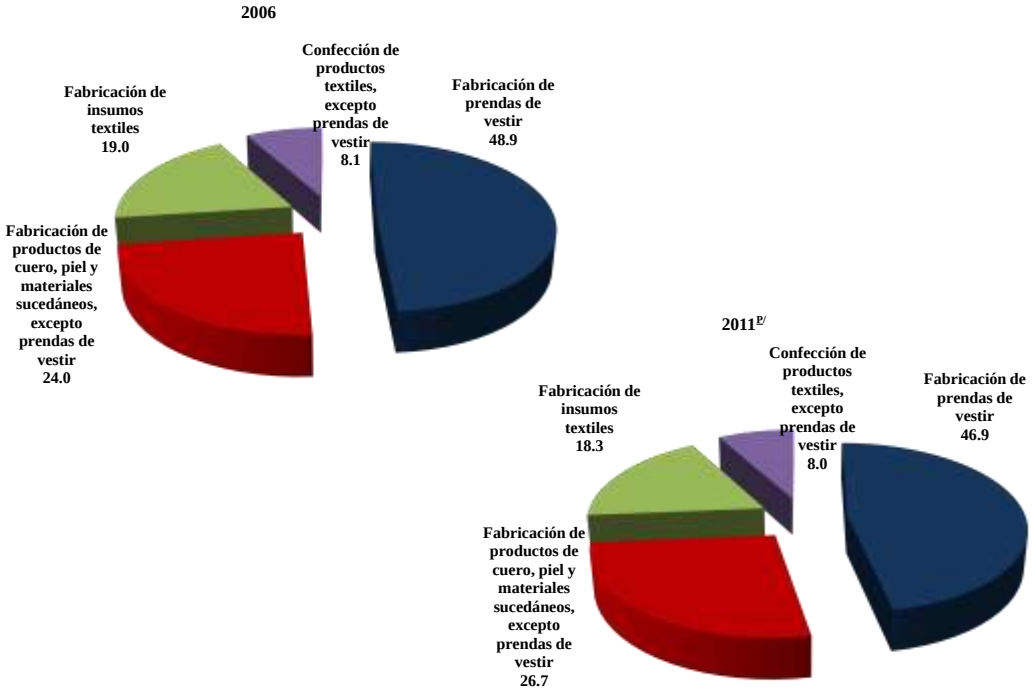
Subsector	2006	2007	2008	2009P/	2010	2011
A precios corrientes						
Total	**94 542**	**93 525**	**96 375**	**91 246**	**99 944**	**102 255**
Fabricación de insumos textiles	17 682	17 622	17 399	16 634	19 059	19 335
Confección de productos textiles, excepto prendas de vestir	8 053	8 213	7 697	7 557	8 088	8 599
Fabricación de prendas de vestir	46 740	45 448	48 636	44 334	46 914	47 135
Fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos, excepto prendas de vestir	22 067	22 241	22 642	22 721	25 883	27 186
A precios constantes de 2003						
Total	**85 950**	**82 687**	**81 284**	**73 614**	**78 672**	**75 265**
Fabricación de insumos textiles	16 333	15 823	14 719	13 283	14 588	13 785
Confección de productos textiles, excepto prendas de vestir	6 970	7 067	6 470	6 038	6 127	6 050
Fabricación de prendas de vestir	41 996	39 464	40 435	35 810	37 661	35 314
Fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos, excepto prendas de vestir	20 651	20 332	19 660	18 484	20 296	20 115

P/ Preliminar.

FUENTE: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México. Para 2006: Cuentas de Bienes y Servicios 2006-2010 Base 2003. Segunda Versión. Aguascalientes, Ags. 2012. Para 2007-2011: Cuentas de Bienes y Servicios 2007-2011. Base 2003. Primera versión, Aguascalientes, Ags. 2012.

ESTRUCTURA DEL VALOR AGREGADO BRUTO EN VALORES BÁSICOS DE LA INDUSTRIA TEXTIL Y DEL VESTIDO POR SUBSECTOR 2006 Y 2011

-Por ciento-



p/ Preliminar.

FUENTE: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México. Para 2006: Cuentas de Bienes y Servicios 2006-2010 Base 2003. Segunda versión. Aguascalientes, Ags. 2012. Para 2007-2011: Cuentas de Bienes y Servicios 2007-2011. Base 2003. Primera versión. Aguascalientes, Ags. 2012.

3. Comercialización

VOLUMEN Y VALOR DE LA EXPORTACIÓN DE FIBRAS TEXTILES SEGÚN TIPO
SERIE ANUAL DE 2005 A 2010

Período	Total		Algodón		Lana		Fibras sintéticas o artificiales	
	Volumen (Toneladas)	Valor (Miles de pesos)	Volumen (Toneladas)	Valor (Miles de pesos)	Volumen (Toneladas)	Valor (Miles de pesos)	Volumen (Toneladas)	Valor (Miles de pesos)
2005	299 800.0	8 354 542	72 749.3	713 900	662.7	35 987	226 388.0	7 604 655
2006	193 758.0	5 733 602	63 496.4	689 797	567.8	6 675	129 693.8	5 037 130
2007	399 519.0	7 960 200	156 118.0	2 659 784	8 817.0	553 712	234 584.0	4 746 704
2008	192 127.1	4 726 052	70 928.1	1 145 966	375.0	3 288	120 824.0	3 576 798
2009	153 343.9	4 160 499	48 032.4	828 712	417.7	5 027	104 893.8	3 326 761
2010P/	215 284.6	5 333 649	46 894.5	933 104	517.2	6 311	167 872.9	4 394 234

Nota: Incluye Industria Maquiladora de Exportación.
P/ Preliminar.
FUENTE: INEGI. Anuario Estadístico del Comercio Exterior de los Estados Unidos Mexicanos (varios años).

VALOR DE LA IMPORTACIÓN DE FIBRAS TEXTILES SEGÚN TIPO
SERIE ANUAL DE 2005 A 2010
-Miles de pesos-

Período	Total	Algodón	Lana	Fibras sintéticas o artificiales
2005	26 057 094	5 203 612	575 315	20 278 167
2006	26 225 971	5 538 236	661 511	20 026 224
2007	23 892 551	5 172 447	669 710	18 050 394
2008	23 082 083	6 012 178	746 041	16 323 863
2009	20 880 781	5 668 074	638 564	14 574 143
2010P/	25 597 460	8 124 497	705 770	16 767 193

Nota: Incluye Industria Maquiladora de Exportación.
P/ Preliminar.
FUENTE: INEGI. Anuario Estadístico del Comercio Exterior de los Estados Unidos Mexicanos (varios años).

5. Comparaciones internacionales

PRODUCCIÓN DE HILADOS DE ALGODÓN PURO POR PAÍSES SELECCIONADOS
SERIE ANUAL DE 2003 A 2008
-Miles de toneladas métricas-

País	2003	2004	2005	2006	2007	2008P/
Total	**8 357**	**8 559**	**8 428**	**8 910**	**8 443**	**4 971**
India	2 121	2 271	2 451	2 824	2 948	ND
Pakistán a/	1 915	1 929	2 270	2 556	2 728	2 728
Estados Unidos de Norteamérica	1 351	1 345	1 186	1 067	877	879
Turquía	612	588	459	532	ND	ND
Brasil	398	454	511	507	554	594
Italia	243	234	ND	ND	ND	ND
Federación Rusa	275	260	251	249	230	185
Siria, República Árabe de	98	136	146	146	138	ND
Corea, República de	279	264	253	217	216	206
Bangladesh a/	70	85	104	121	156	ND
México	**55**	**48**	**44**	**43**	**44**	**40**
Alemania	59	53	40	39	36	30
Egipto	185	180	159	186	ND	ND
Otros Países	696	713	553	423	516	309

Nota: Hilados de algodón puro. Incluye hilados de algodón para desecho.
a/ Período de 12 meses finalizando el 30 de junio del año en estudio.
P/ Preliminar.
FUENTE: ONU, United Nations Statistics División. http://unstats.un.org/unsd/industry (octubre de 2011).

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/prod_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/integracion/sociodemografico/Textil/2012/ITVM_2012.pdf

Indicadores de Opinión del Sector Manufacturero, diciembre de 2012 (INEGI)

Expectativas Empresariales Opinión del Sector Manufacturero
Cifras durante diciembre de 2012

El 8 de enero de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer los resultados de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial permiten conocer las expectativas empresariales de los directivos del sector manufacturero sobre variables relacionadas con el proceso productivo de su empresa.

En el último mes de 2012, con base en cifras desestacionalizadas, las expectativas de los empresarios respecto a las de noviembre fueron favorables en los siguientes indicadores: las expectativas sobre la Demanda nacional de sus productos se incrementaron 0.61 puntos, las de las Exportaciones 2.38 puntos, Personal ocupado 0.81 puntos, Inversión en planta y equipo 0.06 puntos y las de Inventarios de productos terminados 2.40 puntos.

En contraste, las expectativas sobre la Producción disminuyeron 0.13 puntos y las de Utilización de planta y equipo 0.85 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 descendieron: las de los Precios de venta cayeron 0.35 puntos y las de los Precios de insumos 0.64 puntos en diciembre respecto a noviembre del año que recién concluyó

SERIES DESESTACIONALIZADAS DE LAS EXPECTATIVAS EMPRESARIALES A DICIEMBRE DE 2012

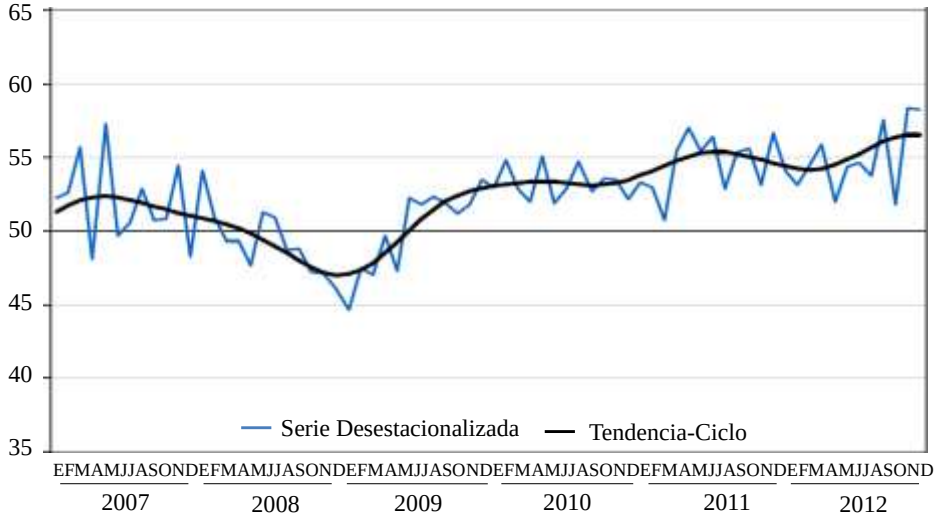
Indicadores	Índice 2012		Diferencia[1/]	Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos
	Noviembre	Diciembre		
a) Producción	58.3	58.2	-0.13	43 por arriba
b) Utilización de planta y equipo	56.2	55.3	-0.85	22 por arriba
c) Demanda nacional de sus productos	58.1	58.8	0.61	41 por arriba
d) Exportaciones	55.2	57.6	2.38	43 por arriba
e) Personal ocupado	53.2	54.0	0.81	41 por arriba
f) Inversión en planta y equipo	53.3	53.3	0.06	26 por arriba
g) Inventarios de productos terminados	51.8	54.2	2.40	16 por arriba
h) Precios de venta	56.2	55.8	-0.35	108 por arriba
i) Precios de insumos	56.7	56.1	-0.64	68 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.

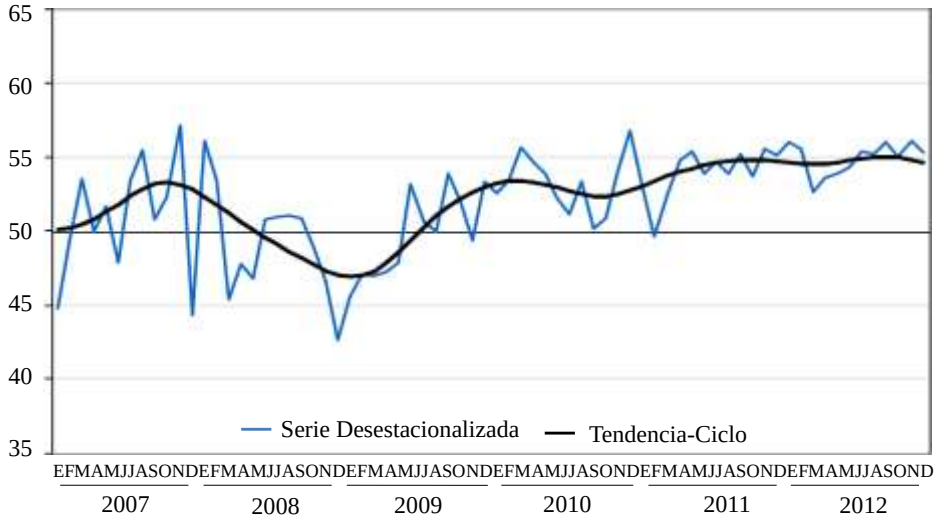
FUENTE: INEGI.

PRODUCCIÓN



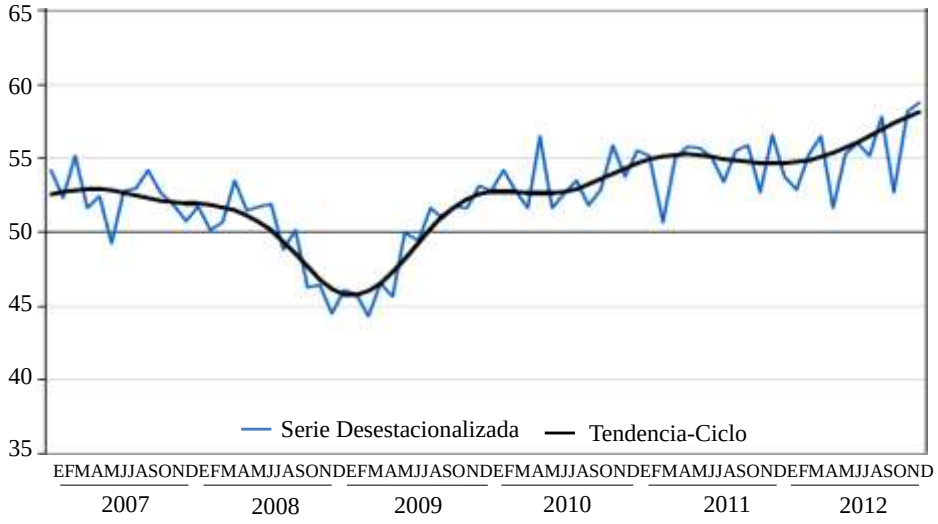
FUENTE: INEGI.

UTILIZACIÓN DE PLANTA Y EQUIPO



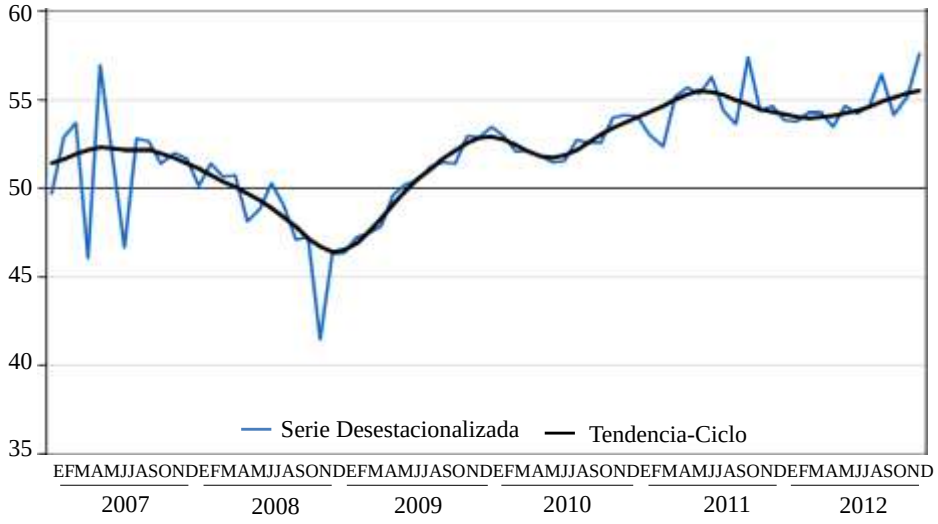
FUENTE: INEGI.

DEMANDA NACIONAL DE SUS PRODUCTOS



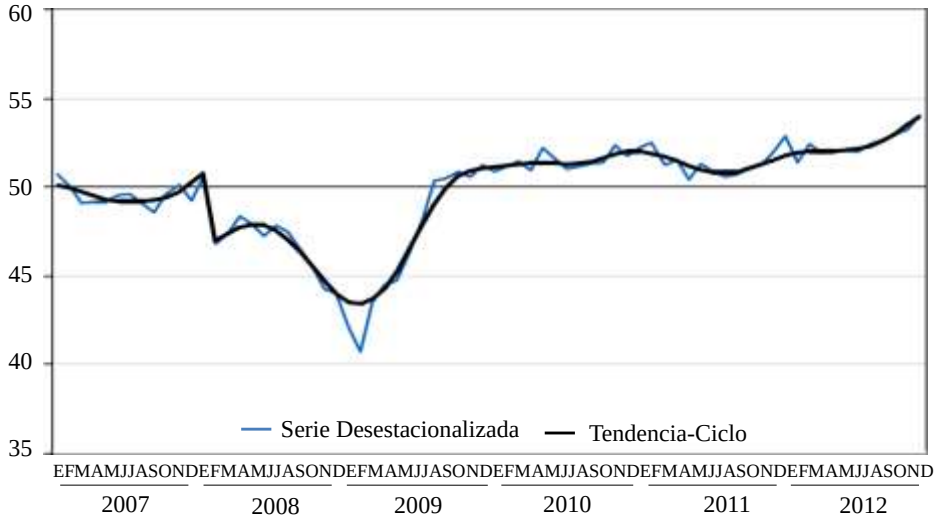
FUENTE: INEGI.

EXPORTACIONES



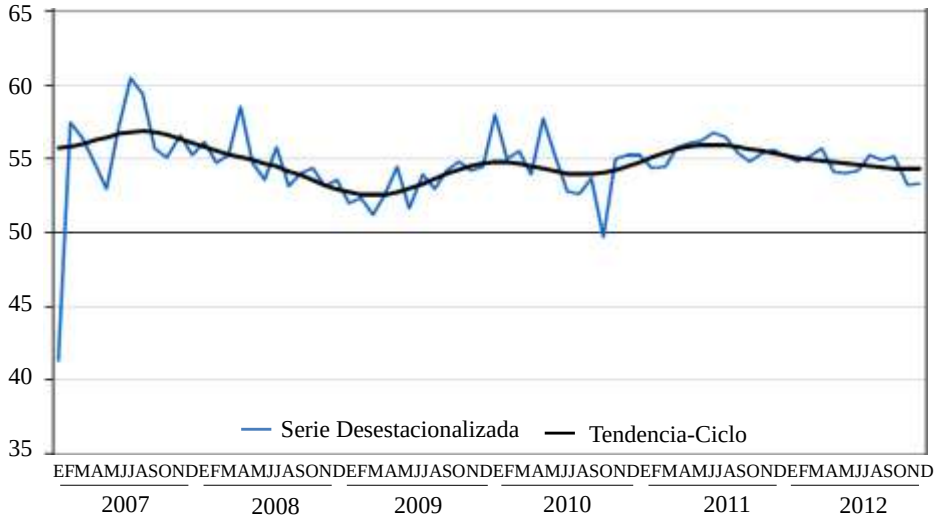
FUENTE: INEGI.

PERSONAL OCUPADO



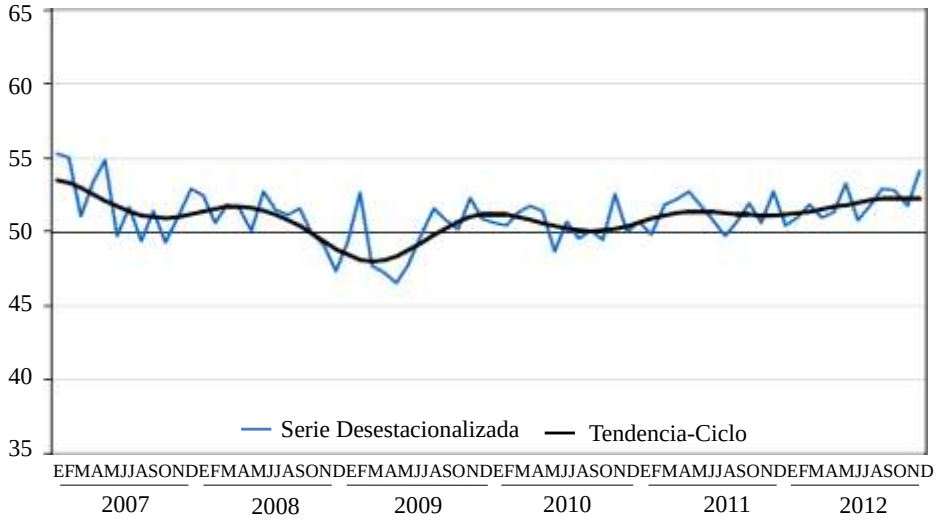
FUENTE: INEGI.

INVERSIÓN EN PLANTA Y EQUIPO



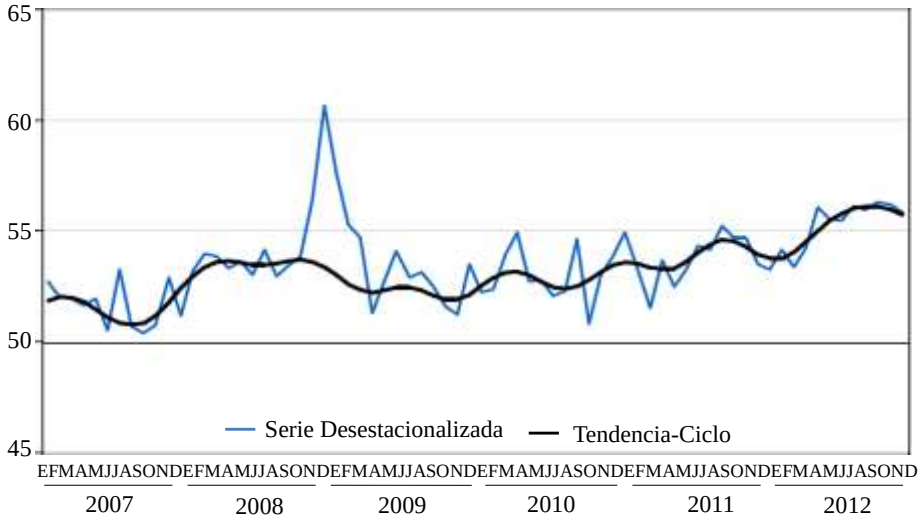
FUENTE: INEGI.

INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS



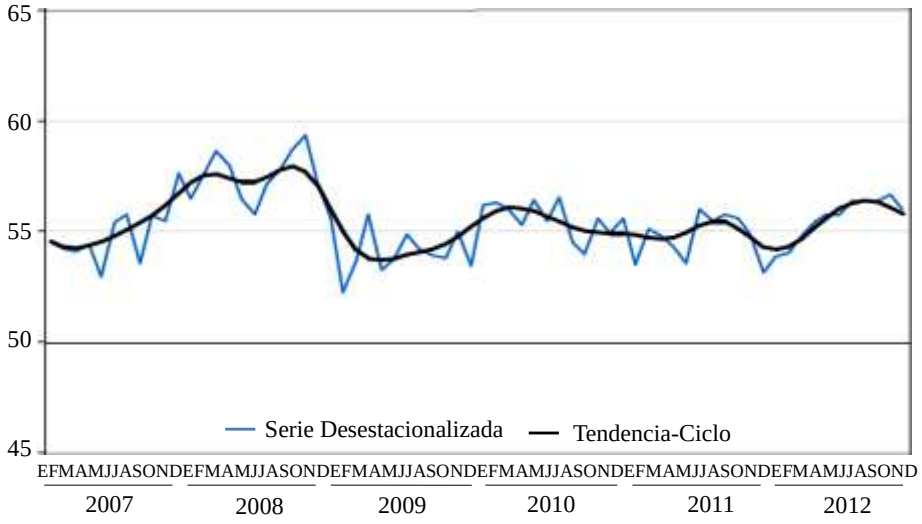
FUENTE: INEGI.

PRECIOS DE VENTA



FUENTE: INEGI.

PRECIOS DE INSUMOS



FUENTE: INEGI.

Cifras originales

Con cifras originales en su comparación anual, las expectativas para diciembre de 2012 fueron mayores respecto a las de igual mes de un año antes con relación a la Producción, Utilización de planta y equipo, Demanda nacional de sus productos, Exportaciones, Personal ocupado y las de Inventarios de productos terminados, lo que se tradujo en un incremento de sus indicadores. En cambio, disminuyeron las de Inversión en planta y equipo.

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	Diciembre		Diferencia en puntos 1/
	2011	2012 p/	
a) Producción	51.8	53.2	1.4
b) Utilización de planta y equipo	52.0	52.6	0.7
c) Demanda nacional de sus productos	52.7	53.7	1.0
d) Exportaciones	52.1	53.0	0.9
e) Personal ocupado	50.1	52.2	2.1
f) Inversión en planta y equipo	57.4	54.9	-2.5
g) Inventarios de productos terminados	49.7	51.2	1.5
h) Precios de venta	54.1	56.4	2.2
i) Precios de insumos	55.0	56.2	1.2

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

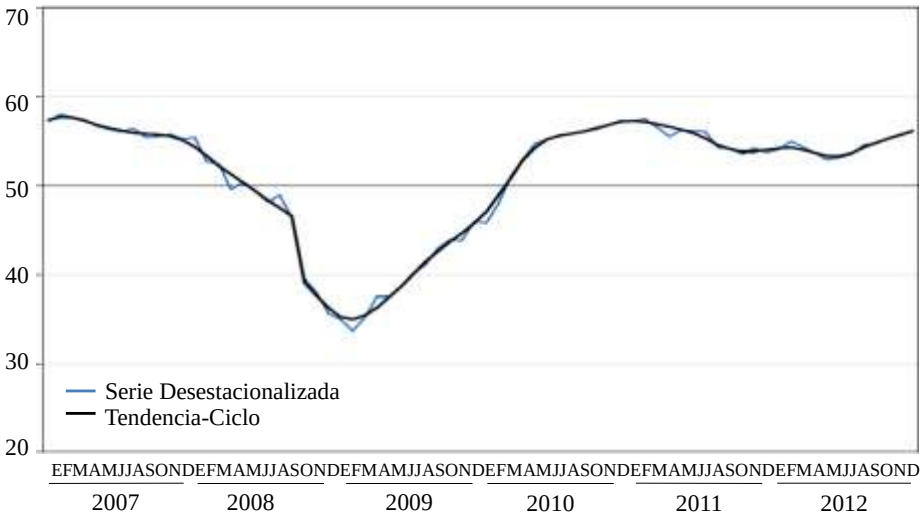
Indicador de Confianza del Productor a diciembre de 2012 (INEGI)

El 8 de enero de 2013, 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 series desestacionalizadas, el Indicador de Confianza del Productor se ubicó en 56.3 puntos en diciembre pasado, cifra que significó un crecimiento de 0.66 puntos respecto a la del mes inmediato anterior de 55.6 puntos. Con este resultado el ICP se mantiene por arriba del umbral de 50 puntos por 34 meses consecutivos.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL INDICADOR DE CONFIANZA DEL PRODUCTOR A DICIEMBRE DE 2012



FUENTE: INEGI.

El comportamiento mensual[10] 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 descenso de 0.82 puntos, el que hace referencia a la situación económica presente de la empresa aumentó 0.48 puntos y el que mide la situación económica futura de la empresa se incrementó 0.75 puntos, en sus series originales durante el último mes de 2012 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 se elevó 0.89 puntos según cifras desestacionalizadas, y el indicador que hace mención a la situación económica futura del país en diciembre de 2012 fue superior en 1.24 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.

[10] 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.

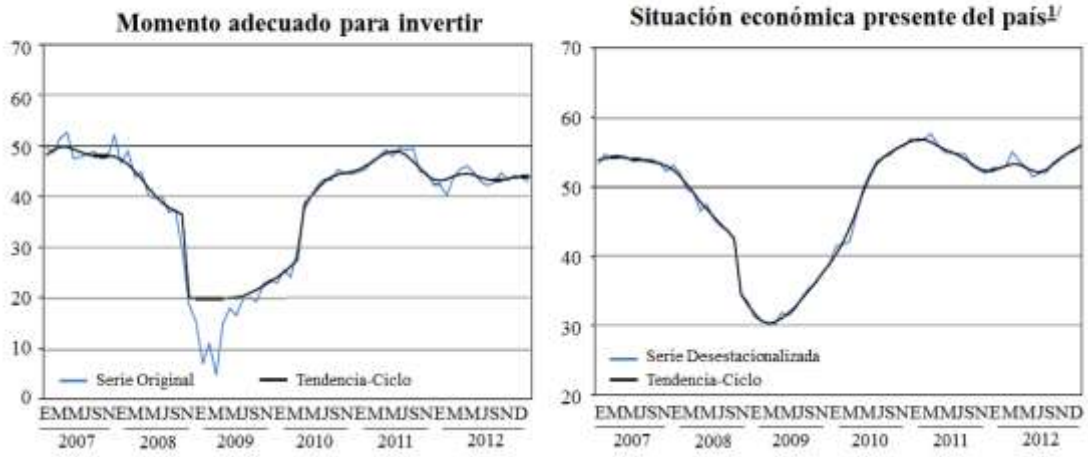
COMPORTAMIENTO MENSUAL
INDICADOR DE CONFIANZA DEL PRODUCTOR Y SUS COMPONENTES
A DICIEMBRE DE 2012

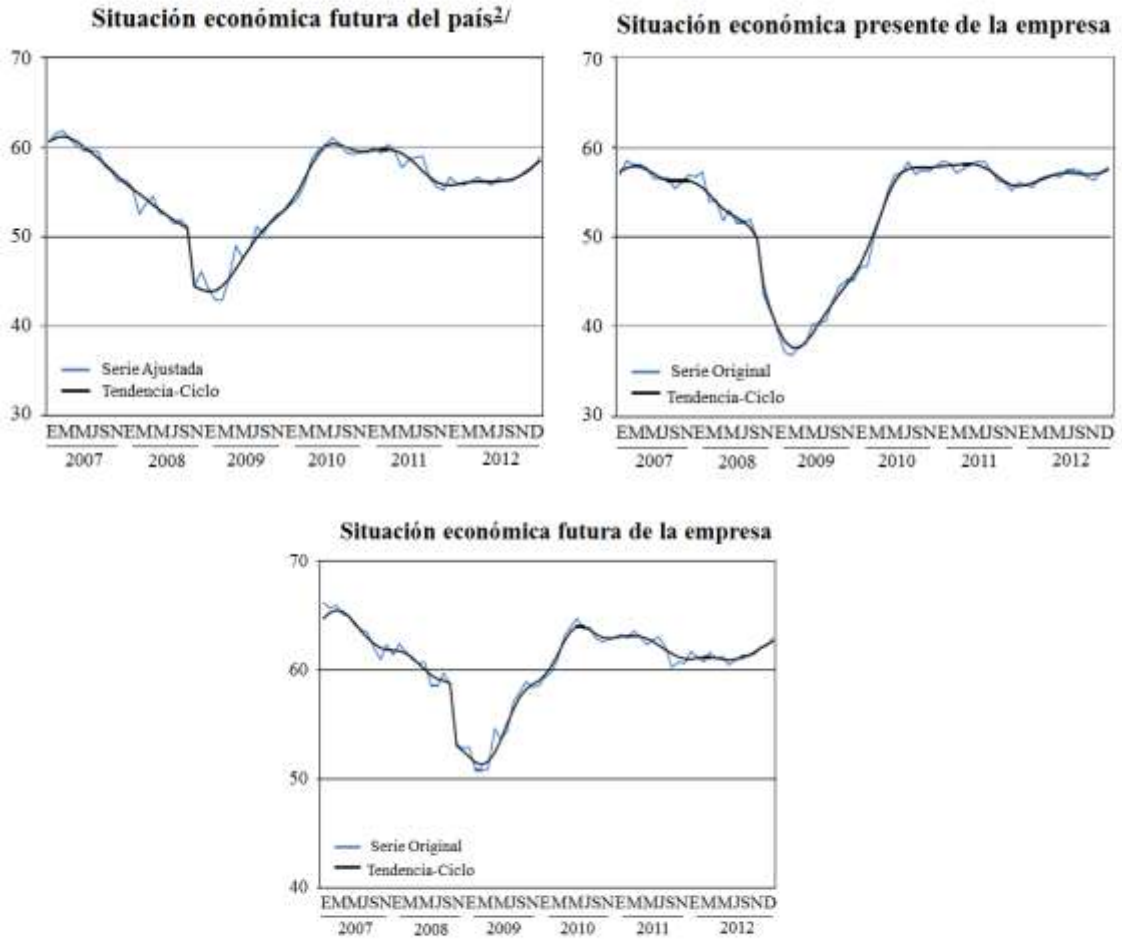
Indicadores	Índice de noviembre de 2012	Índice de diciembre de 2012	Diferencia[1/]	Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos
Indicador de Confianza del Productor[2/]	**55.6**	**56.3**	**0.66**	**34 por arriba**
a) Momento adecuado para invertir[3/]	43.8	43.0	-0.82	61 por debajo
b) Situación económica presente del país[2/]	55.1	55.9	0.89	32 por arriba
c) Situación económica futura del país[4/]	57.7	58.9	1.24	42 por arriba
d) Situación económica presente de la empresa [3/]	57.1	57.6	0.48	34 por arriba
e) Situación económica futura de la empresa[3/]	62.2	62.9	0.75	108 por arriba

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
2/ Componente sujeto a desestacionalización.
3/ Componente no sujeto a desestacionalización.
4/ Componente ajustado por el efecto de la frecuencia de los días de la semana.
FUENTE: INEGI.

Las gráficas siguientes muestran la evolución y tendencias de los componentes que integran al Indicador de Confianza del Productor:

COMPORTAMIENTO Y TENDENCIAS-CICLO DE LOS COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA DEL PRODUCTOR A DICIEMBRE DE 2012

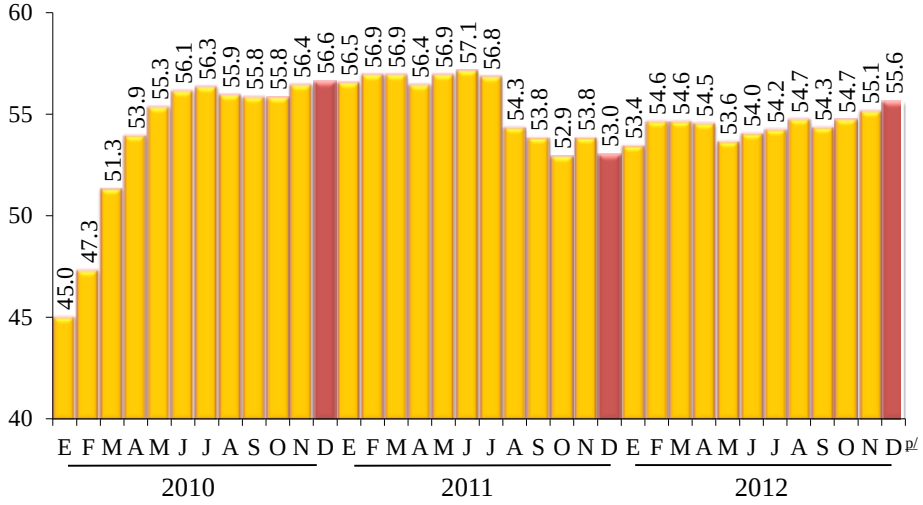




1/ Componente sujeto a desestacionalización.
2/ Componente no sujeto a desestacionalización, pero sí incluye el ajuste por el efecto de la frecuencia de los días de la semana.
FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, el Indicador de Confianza del Productor se estableció en 55.6 puntos durante diciembre de 2012, nivel superior en 2.6 puntos respecto al de igual mes de 2011, cuando fue de 53 puntos.

INDICADOR DE CONFIANZA DEL PRODUCTOR
-SERIE ORIGINAL-



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 mes en cuestión resultó de aumentos en sus cinco componentes parciales, los cuales se precisan en el cuadro siguiente.

COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA DEL PRODUCTOR
CIFRAS ORIGINALES

Indicadores	Diciembre		Diferencia en puntos 1/
	2011	2012 p/	
Indicador de Confianza del Productor	**53.0**	**55.6**	**2.6**
a) Momento adecuado para invertir	40.1	43.0	2.8
b) Situación económica presente del país	52.1	55.6	3.4
c) Situación económica futura del país	55.9	58.9	3.0
d) Situación económica presente de la empresa	55.7	57.6	1.9
e) Situación económica futura de la empresa	61.2	62.9	1.8

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 diciembre pasado, el Indicador de Confianza del Productor registró incrementos anuales en siete grupos de subsectores que lo conforman: Equipo de transporte avanzó 3.3 puntos; Minerales no metálicos y metálicas básicas y el de Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos aumentaron 3.1 puntos de manera individual; Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule se acrecentó 3 puntos; Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles 2.6 puntos; Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras 2.3 puntos, y el de Alimentos, bebidas y tabaco 1.2 puntos en comparación con el dato del último mes de 2011.

INDICADOR DE CONFIANZA DEL PRODUCTOR POR GRUPOS DE SUBSECTORES DE ACTIVIDAD
CIFRAS ORIGINALES

Grupos	Diciembre		Diferencia en puntos 1/
	2011	2012 p/	
Indicador de Confianza del Productor	**53.0**	**55.6**	**2.6**
Alimentos, bebidas y tabaco	52.4	53.6	1.2
Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule	53.5	56.4	3.0
Minerales no metálicos y metálicas básicas	51.6	54.7	3.1
Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos	49.6	52.7	3.1
Equipo de transporte	57.5	60.8	3.3
Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles	53.8	56.4	2.6
Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras	47.1	49.4	2.3

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

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

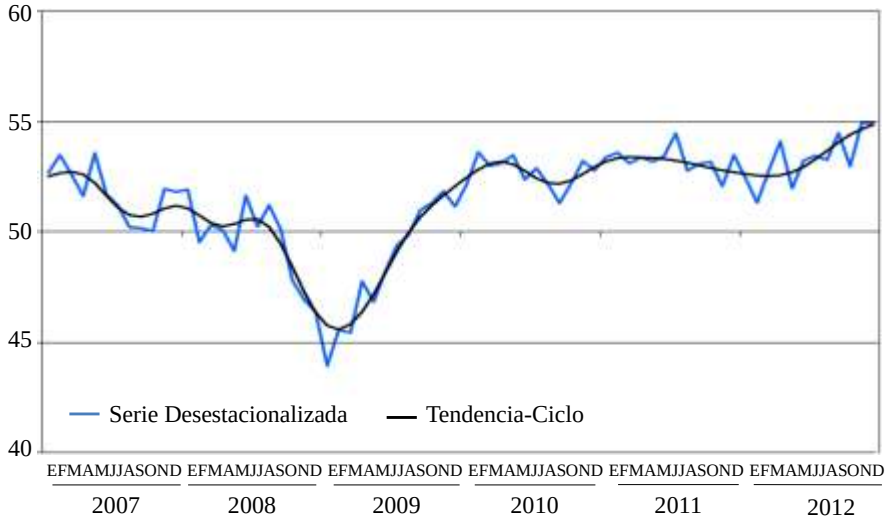
Indicador de Pedidos Manufactureros a diciembre de 2012 (INEGI)

El 8 de enero de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) y el Banco de México (Banxico) dieron a conocer el Indicador de Pedidos Manufactureros (IPM) del último 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 diciembre de 2012, el IPM ajustado por estacionalidad presentó un avance de 0.01 puntos respecto al nivel del mes anterior, al ubicarse en 54.9 puntos. Con este resultado, dicho indicador acumula 40 meses consecutivos situándose por encima del umbral de 50 puntos.

SERIE DESESTACIONALIZADA Y TENDENCIA-CICLO DEL INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS A DICIEMBRE DE 2012



FUENTE: INEGI.

En términos desestacionalizados, durante el último mes de 2012 el componente del IPM correspondiente al volumen esperado de pedidos presentó un incremento mensual de 0.44 puntos, el del volumen esperado de la producción aumentó 0.64 puntos, el del nivel esperado del personal ocupado avanzó 0.07 puntos y el referido a los inventarios de insumos disminuyó 1.14 puntos.

Por su parte, el indicador relacionado con la oportunidad en la entrega de insumos por parte de los proveedores, si bien no presenta un comportamiento estacional, sí 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 diciembre de 2012, este subíndice observó una caída mensual de 3.03 puntos.

INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS Y SUS COMPONENTES
SERIES DESESTACIONALIZADAS

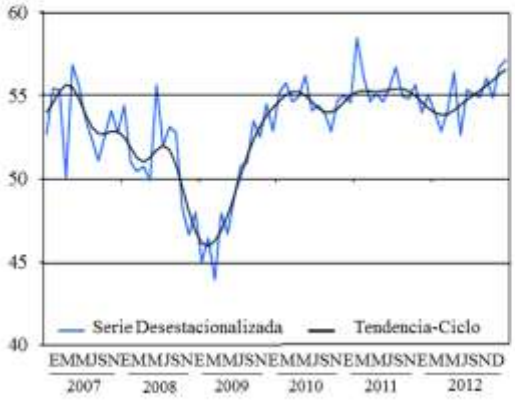
Indicadores	Índice de noviembre de 2012	Índice de diciembre de 2012	Diferencia[1/]	Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos
Indicador de Pedidos Manufacturetos	**54.9**	**54.9**	**0.01**	**40 por arriba**
a) Pedidos	56.7	57.1	0.44	42 por arriba
b) Producción	57.0	57.7	0.64	36 por arriba
c) Personal ocupado	53.8	53.8	0.07	40 por arriba
d) Oportunidad de la entrega de insumos de los proveedores[2/]	50.4	47.4	-3.03	1 por debajo
e) Inventarios de insumos	52.8	51.7	-1.14	11 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 corregido por el efecto de la frecuencia de los días de la semana.
FUENTE: INEGI.

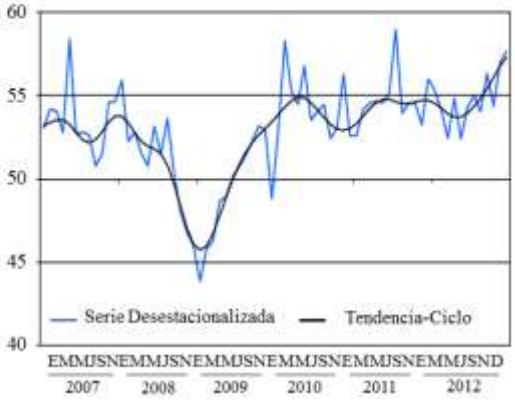
Las gráficas siguientes muestran el comportamiento en los últimos años de las cifras desestacionalizadas y tendencias-ciclo de los componentes que integran el Indicador de Pedidos Manufactureros:

SERIES DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIAS-CICLO DE LOS COMPONENTES DEL INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS A DICIEMBRE DE 2012

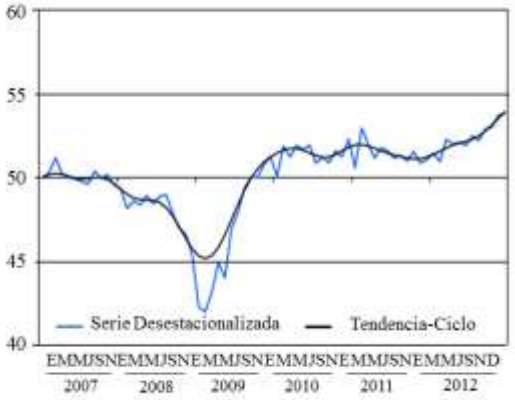
Pedidos



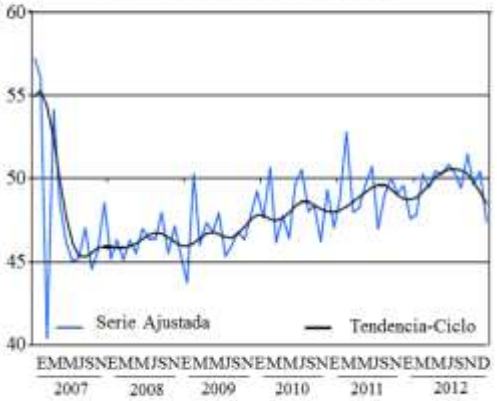
Producción



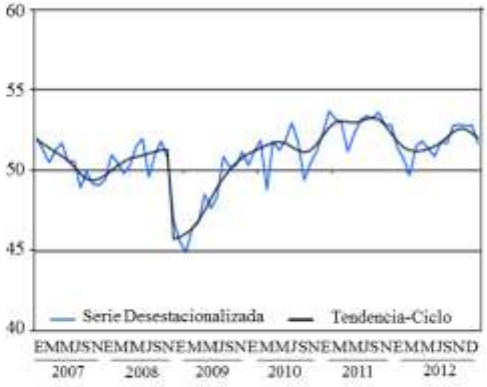
Personal ocupado



Oportunidad de la entrega de insumos de los proveedores 1/



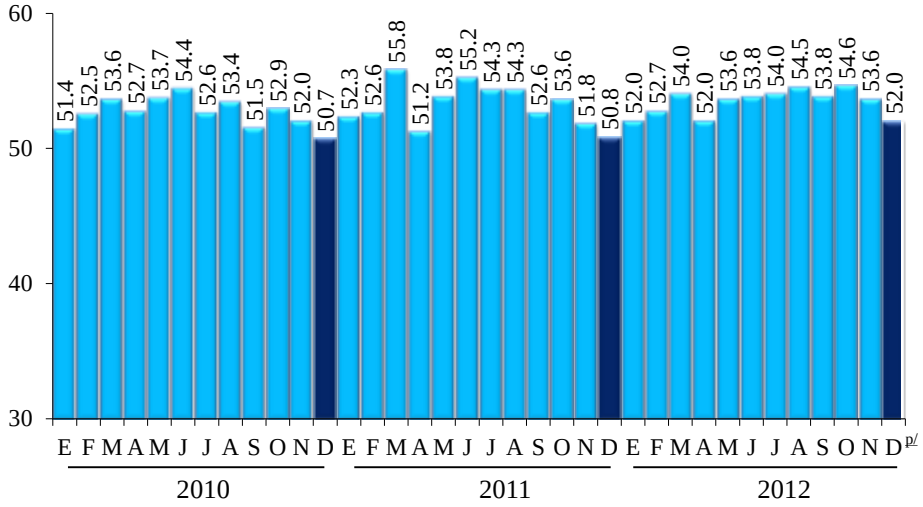
Inventarios de insumos



1/Componente no ajustado por estacionalidad, pero corregido por el efecto de la frecuencia de los días de la semana.
FUENTE: INEGI.

En diciembre de 2012, el Indicador de Pedidos Manufactureros se colocó en 52 puntos en su serie original, lo cual representa un aumento de 1.2 puntos respecto a la cifra del mismo mes de 2011.

INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS
-SERIE ORIGINAL-



p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

En el mes que se reporta, los cinco componentes que integran el IPM presentaron incrementos anuales en sus series originales.

COMPONENTES DEL INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS
SERIES ORIGINALES

Indicadores	Diciembre		Diferencia en puntos 1/
	2011	2012 p/	
Indicador de Pedidos Manufactureros	**50.8**	**52.0**	**1.2**
a) Pedidos	52.7	53.4	0.7
b) Producción	51.9	53.2	1.3
c) Personal ocupado	49.5	52.2	2.6
d) Oportunidad de la entrega de insumos de los proveedores	47.9	48.0	0.1
e) Inventarios de insumos	49.6	50.5	0.9

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

Indicador de Pedidos Manufactureros por grupos de subsectores de actividad

Respecto al Indicador de Pedidos Manufactureros por grupos de subsectores de actividad, en diciembre de 2012, el grupo de Alimentos, bebidas y tabaco registró un aumento anual de 3 puntos con datos originales; el de Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule creció 1.8 puntos; el de Minerales no metálicos y metálicas básicas disminuyó 0.3 puntos; el de Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos mostró un incremento de 1.3 puntos; el de Equipo de transporte presentó un nivel similar al del mismo mes de 2011; el de Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles avanzó 0.3 puntos, y el de Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras se elevó 0.8 puntos.

INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS POR GRUPOS DE SUBSECTORES DE ACTIVIDAD
SERIES ORIGINALES

Grupos	Diciembre		Diferencia en puntos[1/]
	2011	2012[p/]	
Indicador de Pedidos Manufactureros	**50.8**	**52.0**	**1.2**
Alimentos, bebidas y tabaco	50.9	53.9	3.0
Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule	49.7	51.5	1.8
Minerales no metálicos y metálicas básicas	53.1	52.8	-0.3
Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos	50.1	51.4	1.3
Equipo de transporte	51.4	51.5	0.0
Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles	50.2	50.5	0.3
Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras	49.3	50.2	0.8

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

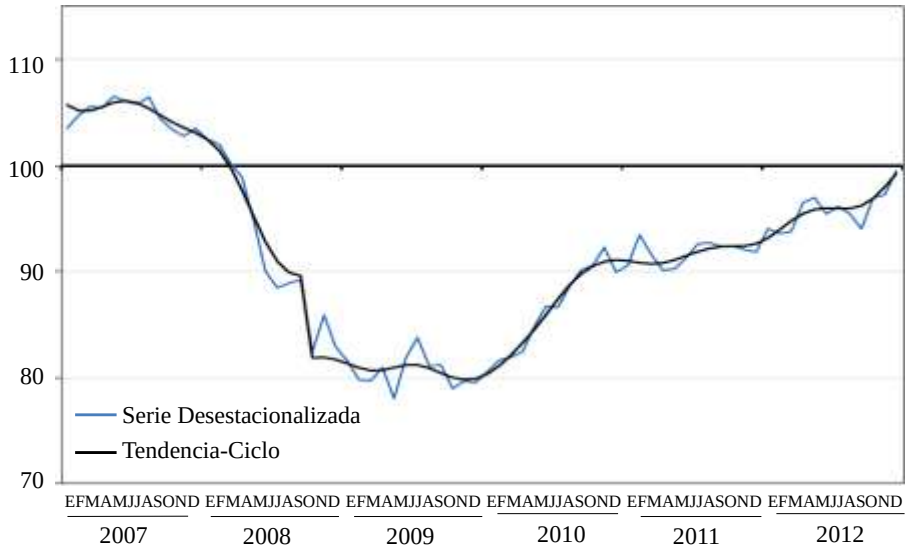
Índice de Confianza del Consumidor a diciembre de 2012 (INEGI)

El 8 de enero de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) de diciembre, 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 del país, las cuales comprenden a la totalidad de las entidades federativas. Cabe señalar que el ICC se conforma de cinco indicadores parciales: dos recogen las opiniones sobre la situación económica actual y esperada del hogar de los entrevistados; otros dos captan las percepciones sobre la situación económica presente y futuras del país, y el quinto considera la visión de los consumidores acerca de que tan propicio es el momento actual para adquisición de bienes de consumo duradero.

Comportamiento de los componentes del Índice de Confianza del Consumidor

En diciembre de 2012, el ICC presentó con cifras desestacionalizadas un incremento de 2.35% respecto al mes previo.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR A DICIEMBRE DE 2012
-Índice enero de 2003=100-



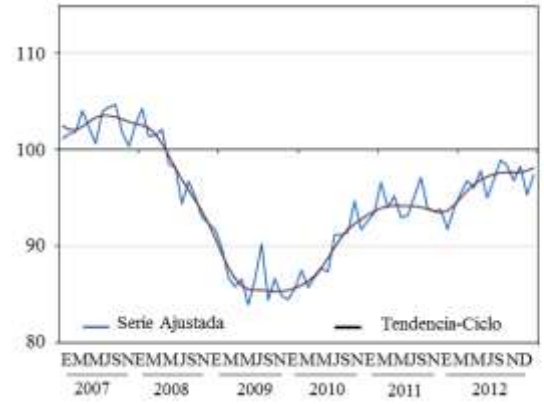
FUENTE: INEGI y Banxico.

Con datos desestacionalizados, en el último 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, creció 2.99% respecto al mes anterior. El que capta la situación económica del país hoy en día comparada con la que prevaleció hace doce meses aumentó 6.01% a tasa mensual. A su vez, el indicador que capta las expectativas sobre la condición económica del país dentro de un año respecto a la situación actual fue superior en 2.65% al nivel registrado el mes previo. En lo que respecta al 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, éste mostró una variación mensual negativa de 0.38% en diciembre pasado. 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 observó una alza de 2.20% respecto a noviembre previo.

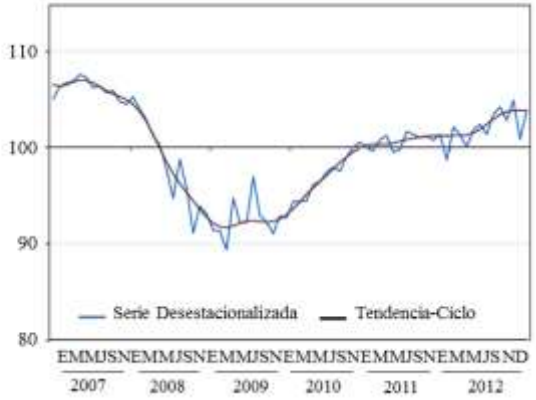
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y DE TENDENCIAS-CICLO DE LOS COMPONENTES DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR A DICIEMBRE DE 2012

-Índices base enero de 2003=100-

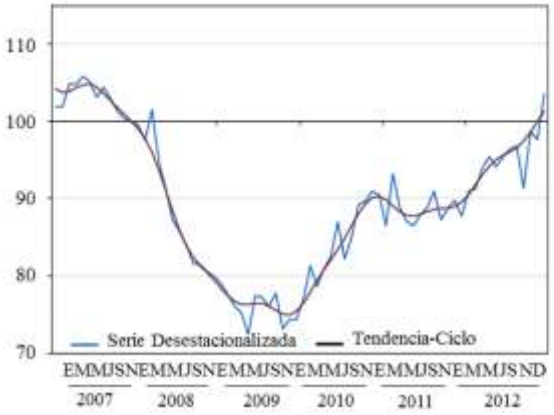
Situación económica en el momento actual de los miembros del hogar comparada con la de un año antes[1/]



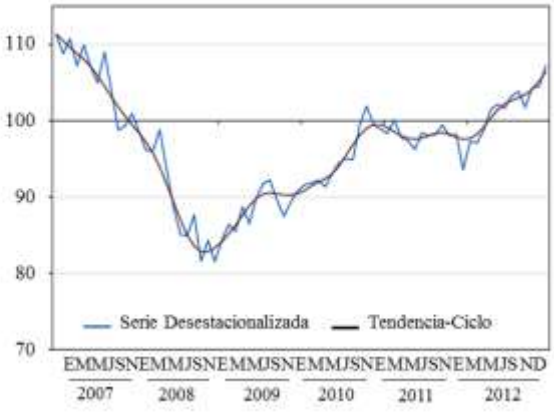
Situación económica esperada de los miembros del hogar dentro de 12 meses, respecto a la actual



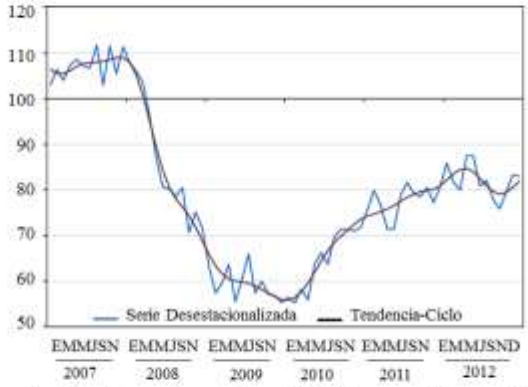
Situación económica del país hoy en día, comparada con la de hace 12 meses



Situación económica del país esperada dentro de 12 meses, respecto a la actual situación



Posibilidades en el momento actual de los integrantes del hogar comparadas con las de hace un año para realizar compras de bienes durables, tales como muebles, televisor, lavadora y otros aparatos electrodomésticos



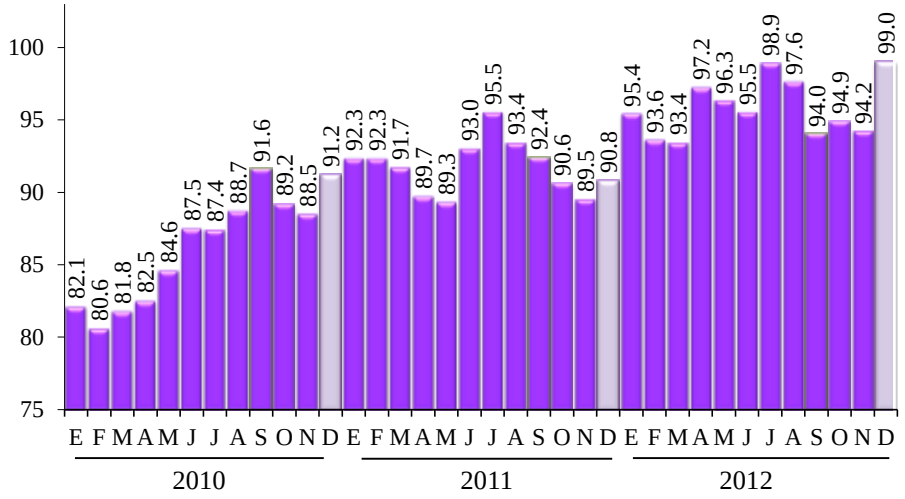
1/Componente no sujeto a desestacionalización, sin embargo si está influido por el efecto de la semana santa, por lo que para su comparación mensual se utiliza la serie original ajustada por dicho efecto.

FUENTE: INEGI y Banxico.

Comportamiento de los componentes del Índice de Confianza del Consumidor: Cifras originales

El Índice de Confianza del Consumidor en su serie original se situó en 99 puntos en diciembre de 2012 (enero de 2003=100). Esta cifra fue superior en 9% respecto al observado en el último mes de 2011.

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR A DICIEMBRE DE 2012
-Índice: Enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR Y SUS COMPONENTES
-Índices: enero de 2003=100-

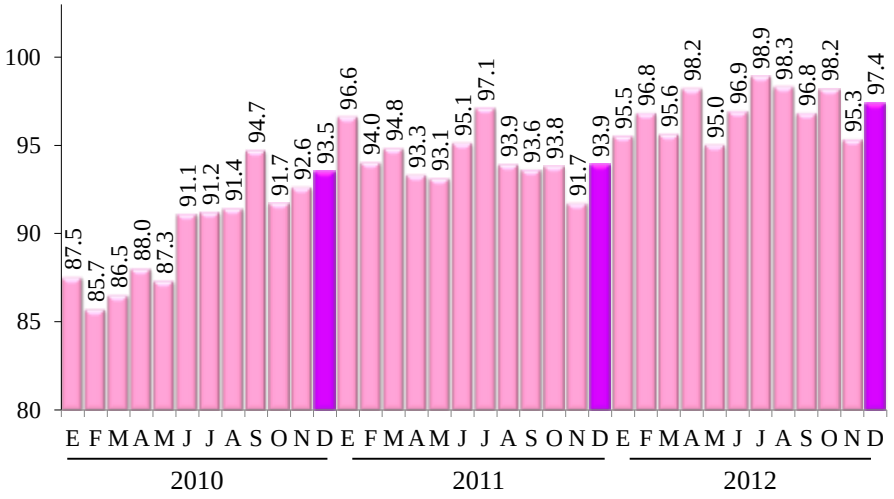
	2011	2012											
	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR	**90.8**	**95.4**	**93.6**	**93.4**	**97.2**	**96.3**	**95.5**	**98.9**	**97.6**	**94.0**	**94.9**	**94.2**	**99.0**
Componentes:													
1. Situación económica en el momento actual de los miembros del hogar comparada con la que tenían hace 12 meses.	93.9	95.5	96.8	95.6	98.2	95.0	96.9	98.9	98.3	96.8	98.2	95.3	97.4
2. Situación económica esperada de los miembros del hogar dentro de 12 meses, respecto de la actual.	98.8	102.3	100.7	99.5	101.5	101.2	101.0	106.1	105.9	103.0	104.0	99.9	104.0
3. Situación económica del país hoy en día, comparada con la de hace 12 meses.	86.2	91.5	92.7	95.0	97.0	94.7	95.7	99.2	99.1	91.2	95.2	94.8	102.5
4. Situación económica del país dentro de 12 meses, con respecto a la situación actual.	94.0	97.3	98.6	98.8	102.3	101.1	102.8	106.9	106.8	103.3	99.3	100.2	108.2
5. Posibilidades en el momento actual de los integrantes del hogar comparadas con las de hace un año, para realizar compras, tales como muebles, televisor, lavadora y otros aparatos electrodomésticos.	81.2	90.4	79.4	78.1	87.2	89.3	81.3	83.1	77.7	75.8	78.0	80.6	82.9

FUENTE: Banxico.

En particular, el comportamiento de los cinco componentes parciales que se integran para medir el Índice de Confianza del Consumidor durante el último mes de 2012 fue el siguiente:

a) El indicador que evalúa la situación económica de los integrantes del hogar ben el momento actual, con relación a la que tenían hace doce meses, reportó 97.4 puntos en diciembre de 2012, lo cual implicó un aumento de 3.7% con relación al nivel alcanzado en el mismo mes de 2011.

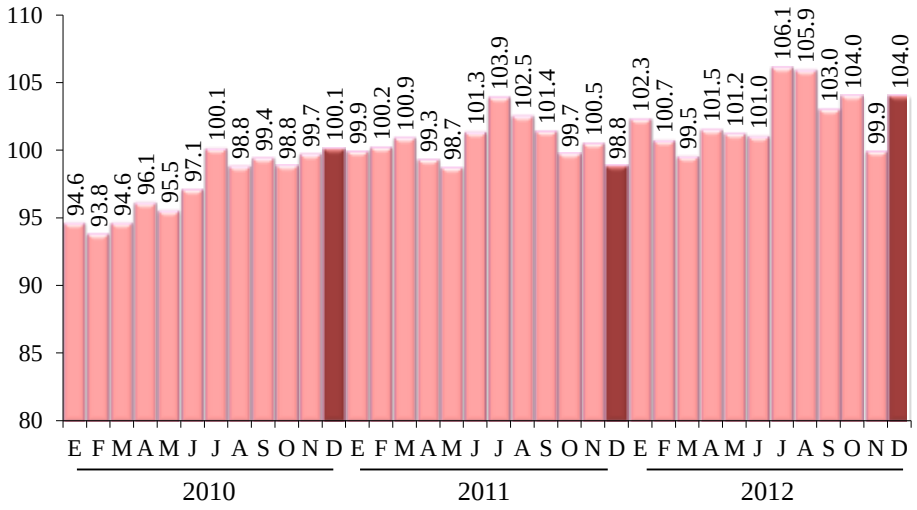
SITUACIÓN ECONÓMICA EN EL MOMENTO ACTUAL DE LOS MIEMBROS DEL HOGAR COMPARADA CON LA QUE TENÍAN HACE 12 MESES
-Índice: Enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

b) El componente que mide la 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 el último mes de 2012 en 104 puntos, cifra superior en 5.3% a la observada en diciembre del año previo.

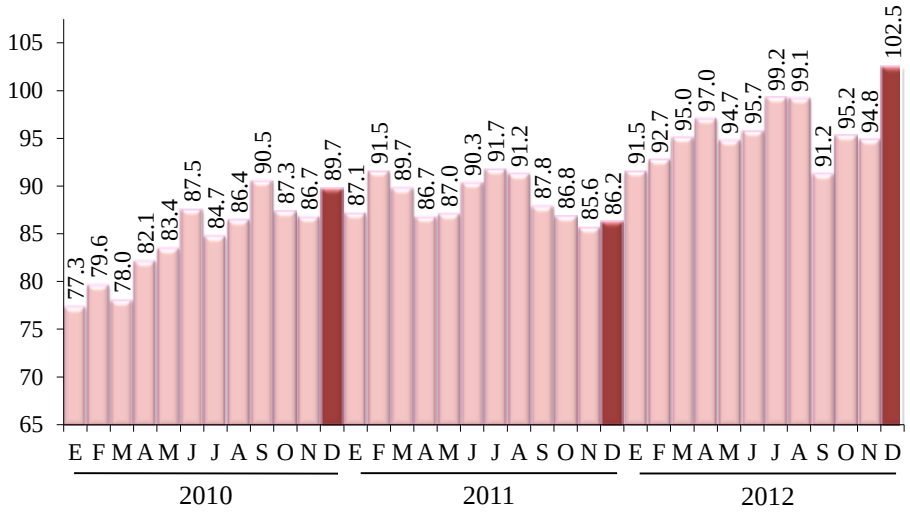
SITUACIÓN ECONÓMICA ESPERADA DENTRO DE 12 MESES DE LOS MIEMBROS DEL HOGAR RESPECTO DE LA ACTUAL
-Índice enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

c) El indicador que mide la situación económica del país hoy en día, comparada con la que prevaleció hace doce meses, alcanzó 102.5 puntos en diciembre pasado, nivel que significó un incremento de 18.9% sobre el reportado en diciembre de 2011.

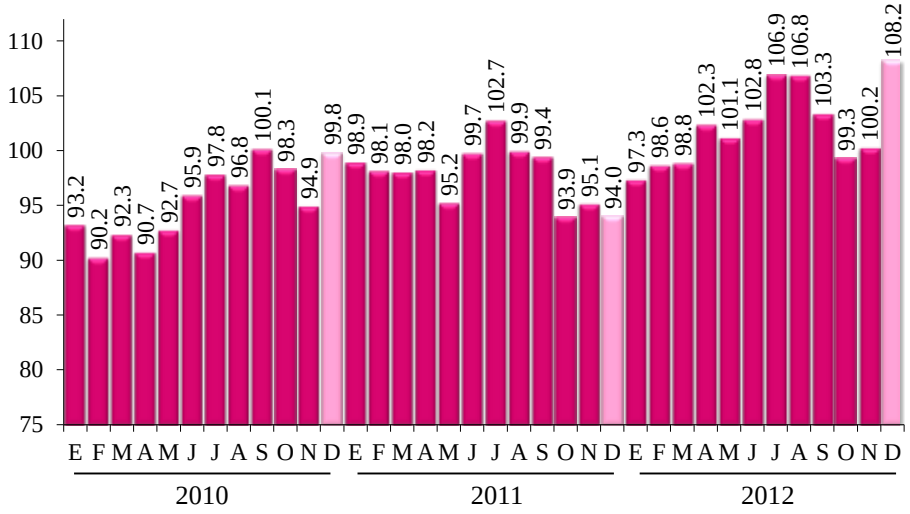
SITUACIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS HOY EN DÍA COMPARADA CON LA DE HACE 12 MESES
-Índice enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

d) En el mes de referencia, el componente que capta la percepción de los consumidores sobre la situación económica del país dentro de doce meses, respecto a la actual, se situó en 108.2 puntos, lo cual representó un crecimiento de 15% respecto a los 94 puntos registrados en el último mes de 2011.

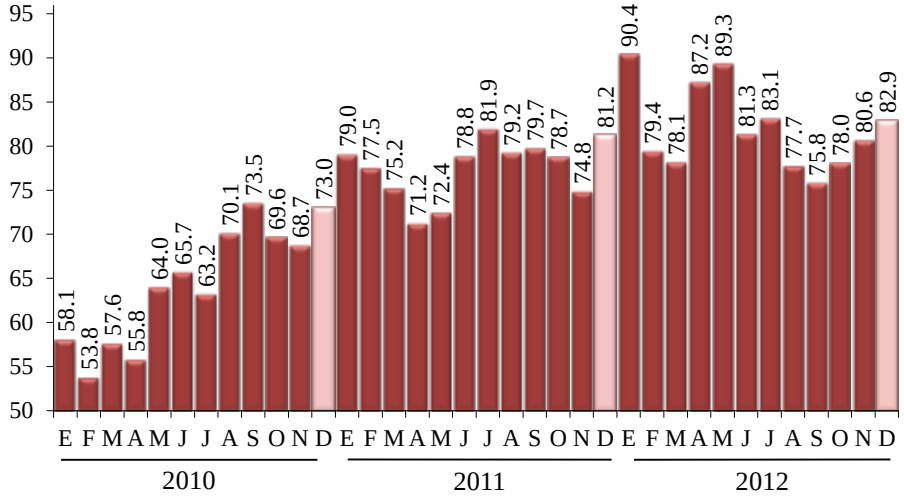
SITUACIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS DENTRO DE 12 MESES RESPECTO A LA ACTUAL SITUACIÓN
-Índice enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

e) Por último, el indicador que evalúa las posibilidades en el momento actual por parte de los integrantes del hogar, comparadas con las de hace un año, para comprar bienes durables, tales como muebles, televisor, lavadora y otros aparatos electrodomésticos, presentó un nivel de 82.9 puntos en diciembre de 2012, cifra superior en 2.1% con relación a la observada en igual mes de 2011.

POSIBILIDADES EN EL MOMENTO ACTUAL DE LOS INTEGRANTES DEL HOGAR COMPARADAS CON LAS DE HACE UN AÑO PARA REALIZAR COMPRAS DE MUEBLES, TELEVISOR, LAVADORA Y OTROS APARATOS ELECTRODOMÉSTICOS
-Índice enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

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

Encuesta de Calidad de Vida Internacional 2012 (Mercer)

El 4 diciembre 2012, la Consultoría *Mercer* publicó algunos resultados de su *Encuesta de Calidad de Vida Internacional 2012*. Entre los resultados Pointe-À-Pitre y San Juan de Puerto Rico son las ciudades de Centroamérica y América del Sur que ocupan las mejores posiciones en el listado de calidad de vida; sin embargo, las ciudades europeas dominan la nueva clasificación de infraestructura urbana. Viena continúa en el primer puesto, Bagdad en el último. Singapur encabeza el listado de infraestructura urbana, Puerto Príncipe ocupa el último puesto. A continuación se presentan los detalles.

Viena conserva el primer puesto como la ciudad con mejor calidad de vida del mundo, según la *Encuesta de Calidad de Vida 2012* de Mercer. Zurich y Auckland

siguen en segundo y tercer puesto, respectivamente, y Múnich en el cuarto, seguida por Vancouver que se sitúa en el quinto puesto. Düsseldorf cayó un lugar, ubicándose en el sexto puesto, seguida por Frankfurt en el séptimo, Ginebra en el octavo, Copenhague en el noveno, y Berna y Sydney comparten el décimo puesto.

En América Central y del Sur, Pointe-À-Pitre, Isla de Guadalupe (63) y San Juan de Puerto Rico (72) son las ciudades que ocupan los mejores puestos del listado, seguidas por Montevideo (77). Buenos Aires se ubica en el puesto 81, mientras que Santiago de Chile en el 91. Brasilia en el puesto 101, San Pablo en el 102 y Lima en el 115. Haití es la ciudad en la encuesta de Mercer que ocupa el lugar más bajo de la clasificación.

A nivel mundial, las ciudades con la menor calidad de vida son Jartum, Sudán (217), Yamena, Chad (218), Puerto Príncipe, Haití (219) y Bangui, República Centroafricana (220). Bagdad, Iraq (221) ocupa el último puesto del listado.

Mercer lleva a cabo esta encuesta todos los años para ayudar a las compañías multinacionales y demás organizaciones a remunerar a sus empleados en forma equitativa al transferirlos al exterior. Los informes de Calidad de Vida de Mercer proporcionan información valiosa y recomendaciones sobre la prima de expatriación para numerosas ciudades de todo el mundo. El listado del índice de Calidad de Vida de Mercer incluye 221 ciudades, que utiliza la ciudad de Nueva York como base de comparación.

El listado de este año identifica por separado las ciudades con la mejor infraestructura con base en el suministro de electricidad, disponibilidad de agua, servicios de teléfono y correo, transporte público, congestión vial y variedad de vuelos internacionales desde los aeropuertos locales. Singapur encabeza este índice, seguida por Frankfurt y Múnich en el segundo lugar. Copenhague (4) y Düsseldorf (5) ocupan los dos siguientes puestos, mientras que Hong Kong y Londres comparten el sexto lugar.

Puerto Príncipe (221) ocupa el último puesto de la lista. Las ciudades que ocupan las mejores posiciones de la lista de infraestructura urbana son Buenos Aires (83), San Juan (87), Santiago (98) y Pointe - A - Pitre (90).

"Para que las compañías multinacionales garanticen que sus expatriados sean remunerados de manera apropiada y que se incluya la adecuada asignación especial por condiciones adversas en los paquetes de compensación, éstas deben conocer los acontecimientos actuales y las circunstancias locales", sostuvó Slagin Parakatil, Investigador Senior de Mercer. "Resulta importante considerar determinados factores como la estabilidad interna, la eficacia en el cumplimiento de la ley, los niveles de delitos y las instalaciones médicas al momento de decidir sobre una asignación internacional, y el impacto en la vida diaria que puede enfrentar el expatriado al ser transferido al exterior", agregó

"La infraestructura tiene un efecto significativo sobre la calidad de vida que experimentan los expatriados. Si bien, por lo general, se da por sentado cuando funciona correctamente, la infraestructura de una ciudad puede generar dificultades serias cuando resulta deficiente. Las compañías deben otorgar los subsidios adecuados para compensar a sus trabajadores internacionales por éstas y otras dificultades", precisó.

América

Las ciudades canadienses continúan dominando los primeros puestos del índice para esta región, donde Vancouver (5) mantiene el primer puesto regional, seguida por Ottawa (14), Toronto (15) y Montreal (23). Calgary ocupa el puesto 32 del listado de calidad de vida. En general, prácticamente no hubo movimientos en las clasificaciones entre las ciudades canadienses en el período 2011-2012; Calgary avanzó una posición, Montreal bajó una posición, y las demás ciudades permanecen sin cambios.

Honolulu (28) es la ciudad estadounidense con la más alta calidad de vida, seguida por San Francisco (29) y Boston (35). Chicago se ubica en el puesto 42 y Washington D.C. en el 43. Nueva York —la ciudad que se utiliza como base de comparación— ocupa el puesto 44. En Centroamérica y Sudamérica, Pointe-à-Pitre, Guadalupe, ocupa el lugar más alto del listado de calidad de vida en el puesto 63. Sigue San Juan, Puerto Rico en el puesto 72, y Montevideo, Uruguay en el 77. Puerto Príncipe, Haití (219) ocupa el puesto más bajo en la región.

Para el investigador Senior de Mercer: "En general, se produjeron pocos cambios en los listados para las ciudades norteamericanas. Un número de países de Sudamérica y Centroamérica han experimentado un cambio positivo, fundamentalmente debido a una sencilla mejora en infraestructura y entretenimiento. Sin embargo, los problemas políticos y de seguridad, así como las catástrofes naturales, continúan dificultando la calidad de vida en las ciudades sudamericanas y centroamericanas. Los elevados niveles de delitos también siguen siendo un importante problema".

En términos de infraestructura urbana, Vancouver (9) encabeza el listado de la región, le siguen Atlanta y Montreal en el puesto 13. Otras ciudades canadienses que ocupan las mejores posiciones del listado son Toronto (16) y Ottawa (25). En Estados Unidos de Norteamérica, Dallas ocupa el puesto 15, seguida por Washington D.C. (22), Chicago (28) y Nueva York (30). Buenos Aires, Argentina (83) posee la mejor infraestructura urbana en Centroamérica y Sudamérica, mientras que Puerto Príncipe ocupa el último lugar del listado al situarse en el puesto 221.

Europa

Europa posee 15 ciudades que se encuentran entre las 25 que encabezan el listado de calidad de vida. Viena conserva el puesto más alto de la clasificación, tanto a nivel regional como mundial. El resto de los primeros 10 puestos para Europa están dominadas por ciudades alemanas y suizas, que poseen tres ciudades cada una entre

las 10 principales. A Zurich (2) le sigue Munich (4), Düsseldorf (6), Frankfurt (7), Ginebra (8), Copenhague (9) y Berna (10). Las ciudades de Europa Occidental que ocupan los puestos más bajos del listado son Atenas (83) y Belfast (64).

Otras ciudades europeas que se encuentran entre las 25 que encabezan el listado incluyen Ámsterdam (12), Berlín (16), Hamburgo (17), Luxemburgo (19), Estocolmo (19), Bruselas (22), Nuremberg (24) y Stuttgart (27). París ocupa el puesto 29 del listado y le siguen Helsinki (32), Oslo (32) y Londres (38). Dublín cayó nueve posiciones desde el año pasado y se ubica en el puesto 35, principalmente debido a una combinación de graves inundaciones y un aumento en las tasas de delitos. Lisboa ocupa el puesto 44, seguida por Madrid (49) y Roma (52). Praga, República Checa (69) es la ciudad de Europa Oriental que ocupa el puesto más alto seguida por Budapest, Hungría (74), Liubliana, Eslovenia (75), Vilna, Lituania (79), y Varsovia, Polonia (84). La ciudad europea que se sitúa en el puesto más bajo es Tbilisi, Georgia (213).

En general, las ciudades europeas continúan teniendo una alta calidad de vida como resultado de una combinación de una mayor estabilidad, el aumento en los niveles de vida y las infraestructuras urbanas de avanzada, sostiene el investigador Senior de Mercer. “Sin embargo, la crisis económica, la tensión política y el elevado desempleo en algunos países europeos y los altos niveles de desempleo continúan siendo problemáticos en la región”.

Con seis ciudades entre las 10 que encabezan el listado, las ciudades europeas también ocupan posiciones favorables dentro de la clasificación de infraestructura urbana. Frankfurt y Múnich comparten la posición más alta en el segundo puesto, seguidas por Copenhague (4) y Düsseldorf (5). A Londres (6) y Hamburgo (9) les sigue París que ocupa el puesto 12. Budapest (67) es la ciudad que ocupa el puesto más alto del listado de infraestructura urbana en Europa Oriental seguida por Vilna

(74) y Praga (75), mientras que Ereván (189) y Tbilisi (201) ocupan los puestos más bajos.

"La infraestructura en las ciudades de Alemania y Dinamarca se encuentra entre las mejores del mundo, en parte debido a las instalaciones de los aeropuertos de primera clase, la conectividad internacional y local, y un alto nivel de servicios públicos", sostiene el investigador Senior de Mercer. "Londres ocupa uno de los primeros puestos de la clasificación de infraestructura, lo cual refleja una combinación de un alto nivel de los servicios públicos que se ofrecen, con su extenso sistema de transporte público, que incluye aeropuertos, los autobuses del metro de Londres y los servicios ferroviarios".

Asia-Pacífico

Auckland (3) conserva su posición como la ciudad con la mejor calidad de vida de la región. Sydney sigue en el puesto 10, Wellington en el 13, Melbourne en el 17 y Perth en el 21. Singapur continúa siendo la ciudad asiática de mayor calidad de vida en el puesto 25 seguida por las ciudades japonesas de Tokio (44), Kobe (48), Yokohama (49) y Osaka (57). Hong Kong (70), Seúl (75), Kuala Lumpur (80), Taipei (85) y Shanghai (95) son otras grandes ciudades asiáticas que se ubican dentro de las primeras 100 del listado. Las ciudades de la región que ocupan los puestos más bajos son Dhaka, Bangladesh (203), Bishkek, Kirguizistán (204), y Dushanbe, Tayikistán (207).

Para infraestructura urbana, Singapur ocupa el puesto más alto del mundo seguida por Hong Kong (6), Sydney (8), Perth (25), Tokio (32) y Melbourne (34). Tanto Adelaida como Brisbane comparten el puesto 37. Nagoya (41), Auckland (43), Kobe (44), Wellington (48), Seúl (50) y Osaka (51) son las próximas ciudades que ocupan los puestos más altos de esta región. La ciudad de la región que ocupa el puesto más bajo del listado de infraestructura urbana es Dhaka, Bangladesh (205).

"Se puede observar una notable brecha entre las ciudades de Asia-Pacífico, donde varias ciudades han mejorado en la región debido en parte a su inversión masiva en infraestructura y servicios públicos", sostuvo el colaborador de Mercer. "La competencia entre los municipios ha aumentado continuamente con el fin de atraer a multinacionales, extranjeros, expatriados y turistas. Sin embargo, un importante número de ciudades asiáticas se ubican en el cuartil inferior del listado, debido principalmente a la gran volatilidad política, la infraestructura deficiente y a los servicios públicos obsoletos".

Medio Oriente y África

Dubai (73) y Abu Dhabi (78) en Emiratos Árabes Unidos son las ciudades de la región con la mejor calidad de vida. Siguen Port Louis en Mauricio (82), Ciudad del Cabo (89) y Johannesburgo (94), y junto con Victoria en Seychelles (96) y Tel Aviv (99), son las únicas otras ciudades de la región que se encuentran entre las primeras 100 del listado. Esta región cuenta con 15 ciudades entre las 20 con menor calidad de vida, que incluye Lagos, Nigeria (202), Bamako, Mali (209), Jartum, Sudán (217), y Yamena, Chad (218). Bagdad, Iraq (221) es la ciudad que ocupa el puesto más bajo tanto a nivel regional como global.

En el índice de infraestructura urbana, la mayoría de las ciudades de esta región se ubican entre los últimos 100 del listado. Las excepciones son Dubai (34), que ocupa el puesto más alto de la clasificación de infraestructura urbana de la región, Tel Aviv (58), Abu Dhabi (72), Port Louis (91), Muscat (94), El Cairo (95) y Ciudad del Cabo (97). Port Louis, El Cairo y Ciudad del Cabo son las únicas ciudades africanas que se encuentran entre los primeros 100 puestos. En otras partes de la región, Doha, Qatar ocupa el puesto 102, Túnez, República Tunecina se ubica en el puesto 103, y Manama, Bahrein en el 110. En términos de infraestructura urbana, Bagdad, Iraq

(220) es la ciudad que ocupa el puesto más bajo a nivel regional, junto con Sana'a, Yemen (219), Brazzaville, Congo (218), Kigali, Ruanda (217) y Abuja, Nigeria (215).

"La crisis actual en numerosos países de África del Norte y Medio Oriente ha llevado a serios problemas de seguridad para locales y expatriados", afirmó el investigador Senior de Mercer. "Muchos países siguen experimentando violencia a través de manifestaciones políticas que en algunas ocasiones se han convertido en levantamientos masivos y dieron lugar a una grave inestabilidad en la región. Países como Siria y Mali han visto disminuir considerablemente sus niveles de calidad de vida. Los empleadores deben controlar constantemente la situación en estos países, ya que las circunstancias pueden degenerarse rápidamente. Las compañías deben ser capaces de implementar planes de mitigación en forma proactiva, como la repatriación de emergencia, o ajustar los paquetes de compensación de expatriados según corresponda".

Información adicional

Todos los años, Mercer elabora listados o clasificaciones mundiales de calidad de vida a partir de sus más recientes *Encuestas de Calidad de Vida* en todo el Mundo. Se elaboran informes individuales para cada ciudad incluida en la encuesta. Se encuentran disponibles índices comparativos de calidad de vida entre una ciudad base y una ciudad anfitrión, así como comparaciones entre múltiples ciudades. Para mayores detalles visite: www.mercer.com/qualityofliving.

Los datos fueron recopilados en su mayor parte entre septiembre y noviembre de 2012, y se actualizarán en forma regular considerando las vicisitudes. En particular, se revisarán las evaluaciones en caso de acontecimientos políticos, económicos y ambientales importantes.

Expatriados en lugares difíciles: Determinación de subsidios e incentivos adecuados

Las compañías necesitan poder determinar sus paquetes de compensación para expatriados de manera racional, coherente y sistemática. Ofrecer incentivos para recompensar y reconocer los esfuerzos que realizan los empleados y sus familias al aceptar asignaciones internacionales continúa siendo una práctica común, particularmente para lugares difíciles. Dos incentivos habituales son el subsidio a la calidad de vida y la prima por movilidad.

- Los subsidios a la calidad de vida o "asignación especial por condiciones adversas" compensan a los expatriados por la disminución en la calidad de vida en su lugar de destino a diferencia de su lugar de residencia.

- Por el contrario, una prima por movilidad simplemente compensa por los inconvenientes del desarraigado y por tener que trabajar en otro país.

Un subsidio a la calidad de vida está relacionado habitualmente con el lugar, mientras que la prima por movilidad en general es independiente del lugar de destino. Algunas compañías multinacionales combinan estas primas, aunque la gran mayoría las ofrecen por separado.

Calidad de vida: Comparación de ciudades

Mercer también ayuda a los municipios a evaluar los factores que pueden mejorar sus listados de calidad de vida. En un entorno mundial, los empleadores cuentan con numerosas opciones de lugares donde "desplegar" sus empleados móviles y establecer nuevos negocios. Por lo tanto, los niveles de calidad de vida de una ciudad pueden ser una variable importante a considerar por los empleadores.

Los líderes en numerosas ciudades desean comprender los factores específicos que afectan la calidad de vida de sus residentes y abordar las cuestiones que afectan la clasificación general de calidad de vida de su ciudad. Mercer asesora a los municipios mediante un enfoque integral que aborda sus objetivos de progreso hacia la excelencia y atracción de compañías multinacionales y de talento móvil a nivel global, mejorando los elementos que se miden en nuestras métricas de Calidad de Vida.

Recomendaciones de Mercer en cuanto al subsidio por condiciones de vida difíciles

Mercer evalúa las condiciones de vida locales de las 460 ciudades que se incluyen en su encuesta mundial. Se analiza las condiciones de vida de acuerdo con 39 factores, agrupados en 10 categorías:

1. Entorno político y social (estabilidad política, delincuencia, cumplimiento de la ley).

2. Entorno económico (regulaciones del tipo de cambio, servicios bancarios).

3. Entorno sociocultural (censura, restricciones a las libertades individuales).

4. Salud y salubridad (suministros y servicios médicos, enfermedades infecciosas, desagües, eliminación de deshechos, contaminación del aire).

5. Escuelas y educación (nivel y disponibilidad de escuelas internacionales).

6. Servicios públicos y transporte (electricidad, agua, transporte público, congestión vial).

7. Entretenimiento (restaurantes, teatros, cines, deportes y esparcimiento).

8. Bienes de consumo (disponibilidad de alimentos/artículos de consumo diario, automóviles).

9. Vivienda (vivienda, electrodomésticos, muebles, servicios de mantenimiento).

10. Medio ambiente (clima, historial de catástrofes naturales).

Los puntajes atribuidos a cada factor permiten realizar comparaciones entre dos ciudades. El resultado es un índice de calidad de vida que compara las diferencias relativas entre dos ubicaciones cualesquiera que son evaluadas. A fin de utilizar los índices de manera efectiva, Mercer ha creado una cuadrícula que permite a los usuarios vincular el índice resultante con un monto de subsidio a la calidad de vida, recomendando un valor porcentual en relación al índice.

La información y los datos obtenidos a través de los *Informes sobre Calidad de Vida* son para fines informativos únicamente y están destinados para ser utilizados por organizaciones multinacionales, entidades gubernamentales y municipios. No están diseñados o destinados para ser utilizados como fundamento de las decisiones de inversión extranjera o turismo.

CLASIFICACIÓN MUNDIAL DE LA ENCUESTA SOBRE CALIDAD DE VIDA DE MERCER, 2012

Clasificación		Ciudad	País
2012	2011		
1	1	Viena	Austria
2	2	Zurich	Suiza
3	3	Auckland	Nueva Zelanda
4	4	Múnich	Alemania
5	5	Vancouver	Canadá
6	5	Düsseldorf	Alemania
7	7	Frankfurt	Alemania
8	8	Ginebra	Suiza
9	9	Copenhague	Dinamarca
10	9	Berna	Switzerland
10	11	Sydney	Australia
12	12	Amsterdam	Holanda
13	13	Wellington	Nueva Zelanda
14	14	Ottawa	Canadá
15	15	Toronto	Canadá

FUENTE: MERCER.

ENCUESTA SOBRE CALIDAD DE VIDA DE MERCER LISTADO PARA LATINOAMÉRICA 2012

Clasificación		Ciudad	País
2012	2011		
63	63	Pointe-á-Pitre	Guadelopue
72	72	San Juan	Puerto Rico
77	77	Montevideo	Uruguay
81	81	Buenos Aires	Argentina
91	90	Santiago	Chile
93	93	Cd. de Panamá	Panamá
102	101	Brasilia	Brasil
104	104	Monterrey	México
105	105	San José	Costa Rica
108	108	Nassau	Bahamas
111	112	Asunción	Paraguay
112	114	Río de Janeiro	Brasil
115	116	San Pablo	Brasil
120	121	Cd. de México	México
121	118	Lima	Perú
125	124	Quito	Ecuador
129	129	Santo Domingo	Rep. Dominicana
130	130	Bogotá	Colombia
140	142	Guatemala	Guatemala
142	154	Puerto España	Trinidad y Tobago

Continúa

ENCUESTA SOBRE CALIDAD DE VIDA DE MERCER
LISTADO PARA LATINOAMÉRICA 2012

Clasificación		Ciudad	País
2012	2011		
143	144	Kingston	Jamaica
148	147	La Paz	Bolivia
166	166	Managua	Nicaragua
168	164	Caracas	Venezuela
170	168	San Salvador	El Salvador
175	177	Tegucigalpa	Honduras
184	189	Habana	Cuba
219	218	Puerto Príncipe	Haití

FUENTE: MERCER.

CLASIFICACIÓN DE INFRAESTRUCTURA URBANA DE MERCER, 2012*

Clasificación	Ciudad	País
1	Singapur	Singapur
2	Frankfurt	Alemania
2	Munich	Alemania
4	Copenhague	Dinamarca
5	Düsseldorf	Alemania
6	Hong Kong	Hong kong
6	Londres	Reino unido
8	Sydney	Australia
9	Hamburgo	Alemania
9	Vancouver	Canadá
11	Yokohama	Japón
12	París	Francia
13	Atlanta, Georgia	Estados Unidos de Norteamérica
13	Montreal	Canadá
15	Dallas, Texas	Estados Unidos de Norteamérica

FUENTE: MERCER.

CLASIFICACIÓN DE INFRAESTRUCTURA URBANA DE MERCER, LATINOAMÉRICA 2012*

Posición en Latinoamérica	Puesto mundial	Ciudad	País
1	83	Buenos Aires	Argentina
2	87	San Juan	Puerto Rico
3	89	Santiago	Chile
4	90	Pointe-á-Pitre	Guadalupe
5	96	Montevideo	Uruguay
6	98	Río de Janeiro	Brasil
7	101	Brasilia	Brasil
8	107	Lima	Perú
9	108	Monterrey	México
10	109	Cd. de Panamá	Panamá
11	116	San Pablo	Brasil
12	122	Quito	Ecuador
13	124	Nassau	Bahamas
14	127	Cd. de México	México

* El listado de Infraestructura Urbana 2012 de Mercer es con base en medidas de: electricidad, disponibilidad de agua, teléfono, correo, transporte público, congestión vial y efectividad de los aeropuertos.
FUENTE: MERCER.

Fuente de información:
http://latam.mercer.com/press-releases/encuesta-calidad-de-vida-mercer-2012

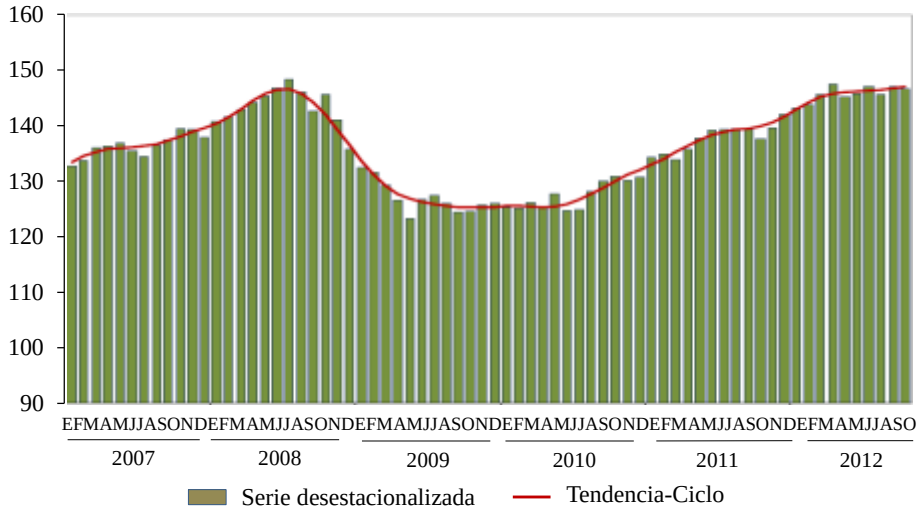
Inversión Fija Bruta, cifras a octubre de 2012 (INEGI)

El 10 de enero de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el *Indicador Mensual de la Inversión Fija Bruta en México, con cifras durante octubre 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) retrocedió 0.26% en el décimo mes de 2012 respecto al nivel registrado en el mes que le precede.

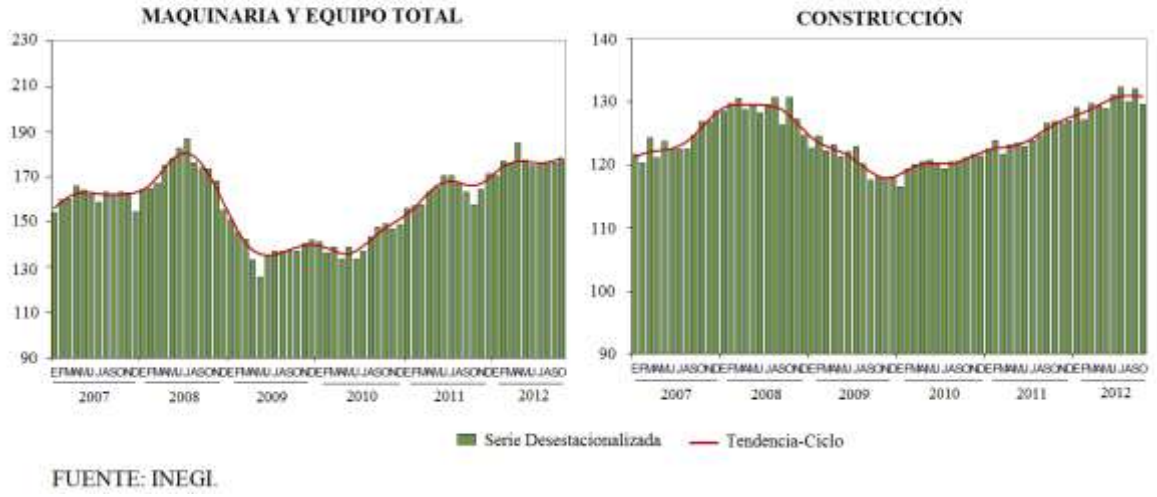
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO
DE LA INVERSIÓN FIJA BRUTA A OCTUBRE DE 2012
-Índice base 1993=100-



FUENTE: INEGI.

Por componentes de la Inversión Fija Bruta, las cifras ajustadas por estacionalidad indican que los gastos realizados en construcción descendieron 1.71%, en tanto que los de maquinaria y equipo total crecieron 0.72% en octubre de 2012 respecto al mes anterior.

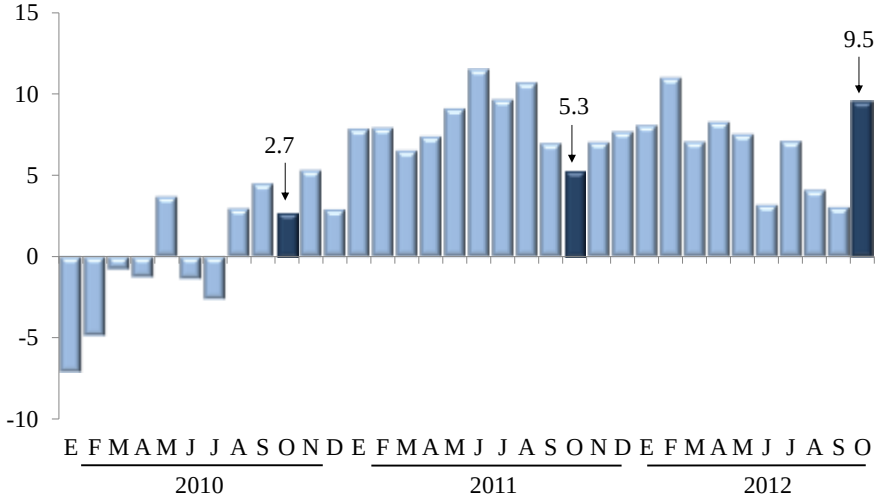
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIAS-CICLO DE LOS COMPONENTES DE LA INVERSIÓN FIJA BRUTA A OCTUBRE DE 2012
– Índices base 2003=100 –



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual y con cifras originales, la Inversión Fija Bruta aumentó 9.5% durante el mes de referencia respecto a la de igual mes de 2011.

INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-
2010-2012



FUENTE: INEGI.

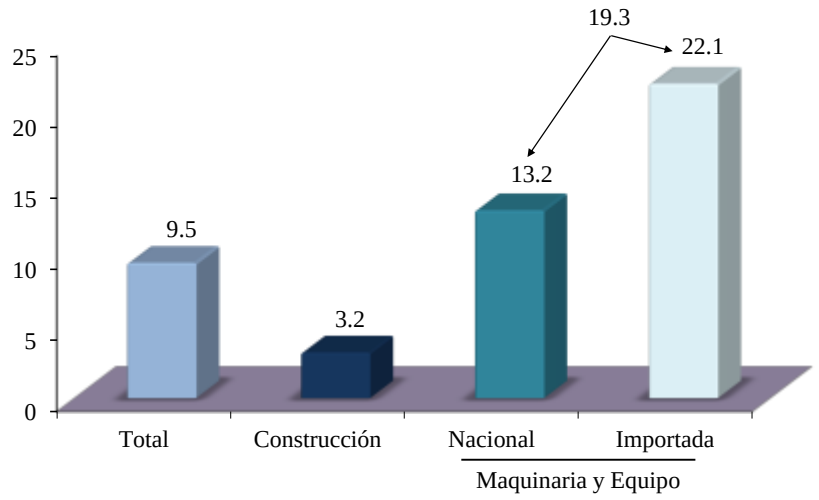
Por componentes, los resultados fueron los siguientes:

Maquinaria y equipo total

La inversión fija bruta en maquinaria y equipo total creció 19.3% a tasa anual en octubre de 2012.

Los gastos en maquinaria y equipo de origen importado se elevaron 22.1% en octubre del año pasado, como consecuencia del alza en las adquisiciones de aparatos mecánicos, calderas y sus partes; máquinas y material eléctrico; vehículos terrestres y sus partes; instrumentos y aparatos de óptica y médicos; productos de fundición de hierro y acero, y barcos y artefactos flotantes, entre otros.

INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-
Octubre-2012



FUENTE: INEGI.

En cuanto a los gastos en maquinaria y equipo de origen nacional, éstos ascendieron 13.2% en el mes en cuestión frente a los del mismo mes de 2011, debido al incremento en las compras de automóviles y camionetas; camiones y tractocamiones;

equipo ferroviario; sistemas de refrigeración industrial y comercial; maquinaria y equipo agrícola; muebles de oficina y estantería; "otros instrumentos de navegación, medición, médicos y de control"; equipo para soldar y soldaduras; moldeo por fundición de piezas de hierro y acero; maquinaria y equipo pecuario, y "otra maquinaria y equipo para el comercio y los servicios", fundamentalmente.

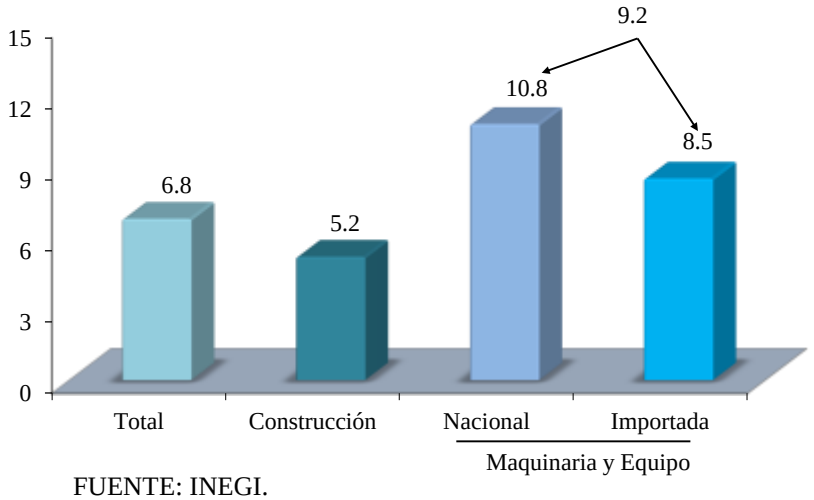
Construcción

Por su parte, los gastos realizados en construcción registraron una variación de 3.2% en el mes de referencia respecto a igual mes de 2011, derivado de mayores obras de edificación de vivienda; de inmuebles comerciales, institucionales y de servicios; de naves y plantas industriales; servicios relacionados con la minería; "otras construcciones de ingeniería civil u obra pesada"; construcción de carreteras, puentes y similares; obras de generación y conducción de energía eléctrica; obras para el tratamiento, distribución y suministro de agua y drenaje, y de obras para transporte eléctrico y ferroviario, básicamente.

Resultados durante enero-octubre de 2012

La Inversión Fija Bruta avanzó 6.8% durante los primeros diez meses del año que recién concluyó con relación al mismo lapso de 2011. Los resultados por componentes son los siguientes: los gastos en maquinaria y equipo total se elevaron 9.2% (los de origen nacional 10.8% y los importados 8.5%), y en la construcción crecieron 5.2% en igual período.

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



FUENTE: INEGI.

INVERSIÓN FIJA BRUTA A OCTUBRE DE 2012

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

Concepto	Octubre	Ene-Oct
Inversión Fija Bruta	**9.5**	**6.8**
Maquinaria y Equipo	19.3	9.2
Nacional	13.2	10.8
Importado	22.1	8.5
Construcción	3.2	5.2

FUENTE: INEGI.

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

Indicador IMEF del Entorno Empresarial Mexicano, diciembre de 2012 (IIEEM)

El 2 de enero de 2013, el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF) presentó su Indicador IMEF del Entorno Empresarial Mexicano (IIEEM) con

información al mes de diciembre de 2012. De acuerdo con la información generada con este indicador, el IMEF señala que termina la desaceleración.

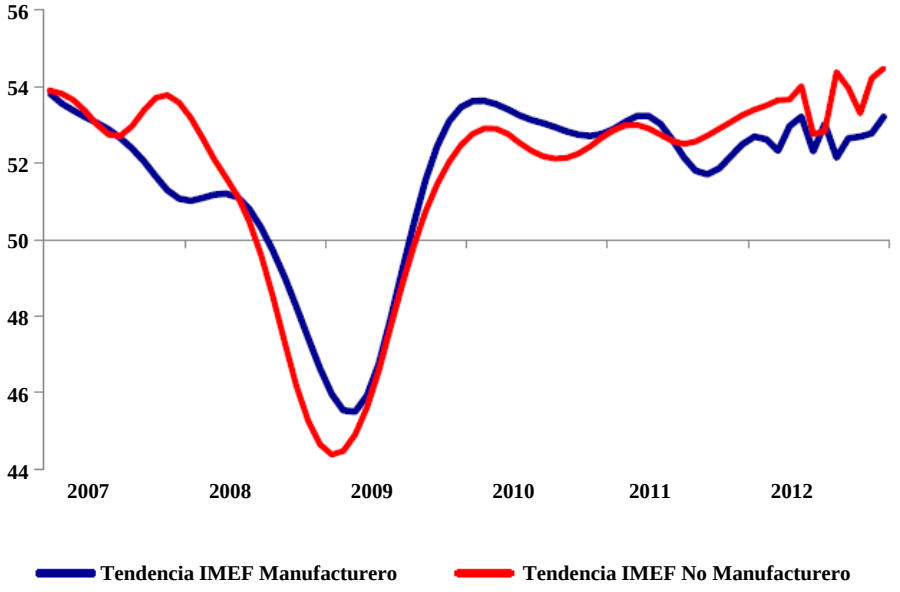
Resultados principales

- El Indicador IMEF Manufacturero ajustado por estacionalidad registró en diciembre un incremento de 1.5 puntos respecto al mes anterior, ubicándose en 53.5 puntos y apunta hacia una mejoría en el primer trimestre de 2013. La evolución del indicador sugiere que el sector manufacturero se recuperó marginalmente en el cuarto trimestre del año de la moderación observada en el tercer trimestre. La serie tendencia-ciclo aumentó 0.4 puntos en diciembre respecto al mes anterior para ubicarse en 53.2 puntos.

- El Indicador IMEF No Manufacturero ajustado por estacionalidad reportó en diciembre un incremento de 1.5 puntos respecto al mes anterior para ubicarse en un nivel de 54.4 puntos. El aumento de fin de año, que se dio después de caídas en los dos meses anteriores, apunta un mercado interno dinámico y anticipa un buen comienzo de año. La serie tendencia-ciclo tuvo un aumento de 0.3 puntos respecto al mes anterior para ubicarse en 54.5 puntos.

- Los resultados de ambos indicadores sugieren que la actividad económica en general se encuentra en vía de recuperación después de la desaceleración observada entre julio y noviembre. La demanda interna continúa siendo un apoyo para el crecimiento económico.

TENDENCIA DE LOS INDICADORES IMEF MANUFACTURERO Y NO MANUFACTURERO



FUENTE: IMEF.

El Indicador IMEF Manufacturero

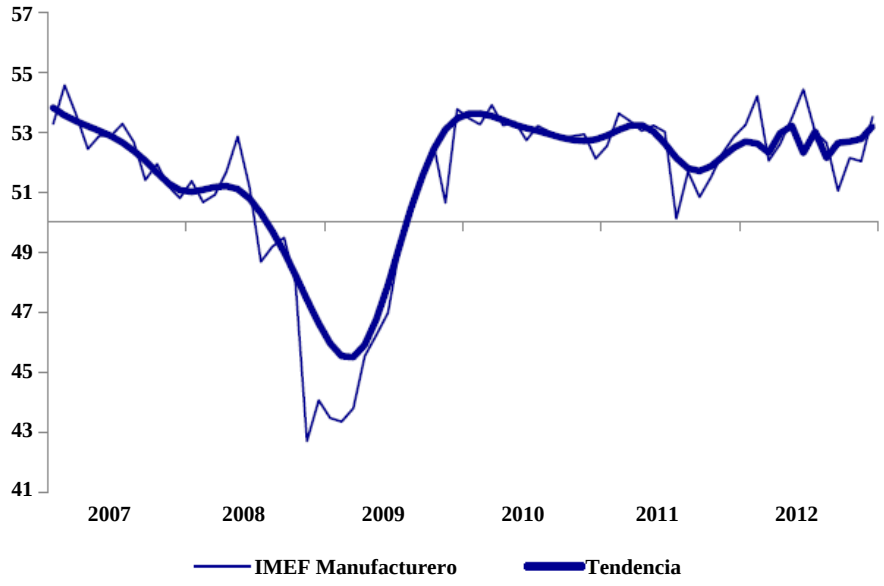
El Indicador IMEF Manufacturero ajustado por estacionalidad reportó en diciembre un incremento de 1.5 puntos respecto a noviembre para ubicarse en 53.5 puntos. El incremento en diciembre del Indicador IMEF Manufacturero, reflejo cercano del sector exportador de manufacturas, sugiere que este sector se recuperó en el cuarto trimestre. La serie de tendencia ciclo en el mes de diciembre por encima de los 52 puntos para llegar a catorce meses consecutivos por arriba de este nivel, sugiere que el sector seguirá creciendo. Al ajustar la serie por tamaño de empresa, el indicador aumentó 0.7 puntos, lo que sugiere que el crecimiento en diciembre se dio más mediante empresas pequeñas y medianas que por las grandes.

El Comité Técnico del Indicador IMEF, en su análisis de la coyuntura económica, destacó el complejo entorno económico global y las negociaciones difíciles en Estados Unidos de Norteamérica en torno a un posible precipicio fiscal. El PMI Manufacturero en Europa continúa por debajo de los 50 puntos, umbral que distingue

entre la fase de expansión y contracción en este sector. En Estados Unidos de Norteamérica, los indicadores de alta frecuencia todavía muestran señales mixtas y apuntan hacia un crecimiento moderado, aunque el ISM Manufacturero volvió al terreno de expansión (50.7) en diciembre. El entorno global se mantiene como factor de riesgo más importante para el crecimiento económico.

La economía mexicana sigue en expansión, aunque a un ritmo menor que el observado durante la primera mitad del año. El Producto Interno Bruto (PIB) creció de 0.5% en el tercer trimestre con respecto al trimestre anterior, por debajo de los crecimientos de 1.3 y 0.8% observados en el primer y segundo trimestres del año. Los indicadores de octubre y algunos de noviembre sugieren que la desaceleración continuó en los dos primeros meses del último trimestre del año. En especial destaca el hecho de que las exportaciones mexicanas se han desacelerado, reflejo de una menor demanda externa. No obstante, el repunte en diciembre del Indicador IMEF Manufacturero sugiere que la producción industrial empieza a recuperar su dinamismo y la actividad económica del primer trimestre de 2013 debería mejorar.

INDICADOR IMEF MANUFACTURERO



FUENTE: IMEF.

En noviembre, los cinco subíndices que componen el indicador IMEF Manufacturero, ajustados por estacionalidad, aumentaron respecto al mes previo. El subíndice de Nuevos Pedidos aumentó 0.4 puntos para ubicarse en 55.4 puntos; el subíndice de Producción subió 1.2 puntos para llegar a un nivel de 55.9 puntos; el subíndice de empleo mejoró 0.4 puntos y se ubica en 53.0 puntos, el nivel más elevado desde diciembre de 2010; el subíndice de Entrega de productos incrementó 3.0 puntos a 50.3 puntos; y, el subíndice de Inventarios subió 4.3 puntos a 53.8 puntos.

INDICADOR IMEF MANUFACTURERO
-Series desestacionalizadas*-

2012	Índice Total	Ajustado por tamaño de empresa	Nuevos pedidos	Producción	Empleo	Entrega de Productos	Inventarios
Agosto	52.6	54.1	58.5	53.8	52.7	49.4	48.9
Septiembre	51.0	52.8	54.0	53.0	52.3	46.3	50.5
Octubre	52.1	54.2	54.6	52.3	51.6	48.2	53.1
Noviembre	52.0	53.7	55.0	54.6	52.7	47.3	49.5
Diciembre	53.5	54.3	55.4	55.9	53.0	50.3	53.8

*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, reflejo cercano del sector exportador de manufacturas, sugiere una recuperación en el sector manufacturero con respecto a la moderación observada a partir del tercer trimestre.

El Indicador IMEF No Manufacturero

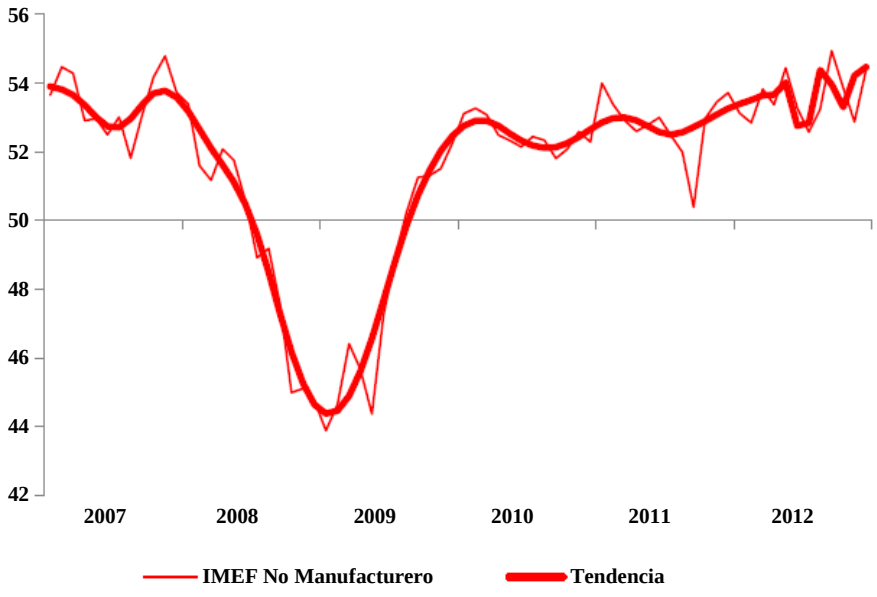
En diciembre, el Indicador IMEF No Manufacturero ajustado por factores estacionales tuvo un incremento de 1.5 puntos respecto a noviembre para ubicarse en 54.4 puntos, mientras que la serie tendencia-ciclo del mismo subió a 54.5 puntos, su nivel más elevado desde julio 2006. Esto sugiere que se mantiene el dinamismo en el mercado interno y podrá mejorar en los siguientes meses. El Indicador No Manufacturero ajustado por tamaño de empresa subió 0.5 puntos en diciembre, con lo

que acumula cinco meses consecutivos de alzas y alcanza un nivel de 55.6 puntos. Este resultado sugiere que el crecimiento no manufacturero en diciembre fue mayor en las grandes empresas que en las medianas y pequeñas.

Dentro de los de los cuatro subíndices que componen el indicador IMEF No Manufacturero, ajustado por estacionalidad, el subíndice de Nuevos Pedidos aumentó 0.8 puntos, el subíndice de Producción se incrementó 0.9 puntos, el subíndice de Entrega de Productos mejoró 2.1 puntos y el subíndice de Empleo subió 1.5 puntos.

En su análisis de la coyuntura el Comité Técnico del Indicador IMEF subrayó que la demanda interna sigue siendo un apoyo para el crecimiento del país. Las ventas al menudeo sugieren que el consumo continúa en expansión.

INDICADOR IMEF NO MANUFACTURERO



FUENTE: IMEF.

En conclusión, el Indicador IMEF No Manufacturero, reflejo cercano al dinamismo del mercado interno, sugiere que los sectores comercio y servicios de la economía

mexicana continuarán expandiéndose en el corto plazo, posiblemente a un ritmo más acelerado que en el cuarto trimestre.

INDICADOR IMEF NO MANUFACTURERO
-Series desestacionalizadas*-

2012	Índice Total	Ajustado por tamaño de empresa	Nuevos pedido	Producción	Empleo	Entrega de productos
Agosto	53.2	54.1	55.8	55.8	52.3	48.8
Septiembre	54.9	54.1	59.2	59.5	51.6	49.1
Octubre	53.9	54.4	57.8	56.7	52.3	48.6
Noviembre	52.9	55.2	56.2	55.8	52.0	48.4
Diciembre	54.4	55.6	57.0	56.7	53.5	50.5

*No se encontraron factores estacionales para los subíndices de empleos y entrega de productos, por lo que sus series originales y ajustadas son iguales.
FUENTE: IMEF.

¿Qué es el Indicador IMEF?

El Indicador IMEF es un índice de difusión que cuantifica el entorno económico con base en una encuesta de cinco preguntas cualitativas. En particular, el Indicador IMEF está construido para ayudar a anticipar la dirección de la actividad manufacturera y no manufacturera en México y, a partir de la evolución esperada de esos sectores, inferir la posible evolución de la economía en general en el corto plazo.

El Indicador IMEF varía en un intervalo de 0 a 100 puntos y el nivel de 50 puntos representa el umbral entre una expansión (mayor a 50) y una contracción (menor a 50), de la actividad económica. En principio, cuando el índice se encuentra por encima del umbral, un aumento se interpreta como señal de una expansión futura más rápida; cuando el índice se encuentra por debajo del umbral, un decremento se interpreta como señal de una contracción futura más lenta. No obstante, el indicador no proporciona información específica sobre la magnitud de los cambios esperados.

El responsable principal de la elaboración del Indicador IMEF es el Comité Técnico del Indicador IMEF del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF), que cuenta con el apoyo técnico y normativo del INEGI. El Comité Técnico ofrece una interpretación oportuna del indicador, analiza aspectos técnicos, metodológicos y operativos, asegura su continuidad y evalúa su eficacia. Este comité está integrado por especialistas de los sectores privado, público y académico.

El IMEF levanta la encuesta entre sus socios y redes de afiliados para así computar las series originales de los indicadores. El INEGI brinda el apoyo para los ajustes estacionales y el cálculo de las tendencias-ciclo de todas las series. No obstante, todas las labores son realizadas por el IMEF mediante su Comité Técnico.

La difusión del Indicador IMEF es oportuna. Mensualmente el Comité Técnico edita este boletín en el que informa los resultados de la última encuesta. Los resultados se publican los días 1 de cada mes (o el día hábil siguiente si esa fecha cae en viernes, sábado, domingo o día festivo) a las 12:00 horas del mes siguiente al que se reporta. La información está disponible en la página de Internet del Indicador IMEF (www.iieem.org.mx), a la cual también se puede tener acceso mediante la página principal del IMEF (www.imef.org.mx).

Fuente de información:
http://www.imef.org.mx/main.aspx?pid=bWnk1cotW41DhhsX94WgRw==&idioma=1&parent=BfgdjnGyzOK%2bZZiYmONBO%2bgX7GaW7w97

Creación del Instituto Nacional del Emprendedor (SE)

El 14 de enero de 2013, la Secretaría de Economía (SE) dio a conocer la creación del Instituto Nacional del Emprendedor (INADEM). Dicho Instituto es un órgano administrativo desconcentrado de la Secretaría, que tiene por objeto instrumentar, ejecutar y coordinar la política nacional de apoyo incluyente a emprendedores y a las

micro, pequeñas y medianas empresas, impulsando su innovación, competitividad y proyección en los mercados nacional e internacional para aumentar su contribución al desarrollo económico y bienestar social, así como coadyuvar al desarrollo de políticas que fomenten la cultura y productividad empresarial. A continuación se presenta la información:

Con el objetivo de seguir impulsando la creación de más y mejores Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPyME), la Secretaría de Economía publicó, el 14 de enero de 2013, en el Diario Oficial de la Federación, el decreto[11] mediante el cual se crea el Instituto Nacional del Emprendedor (INADEM).

Este nuevo Instituto busca que México avance hacia un modelo de crecimiento cimentado en la innovación, aprovechando el impulso de las exportaciones y propiciando mecanismos para aumentar el contenido nacional de las mismas. Además busca beneficiar al mercado interno, favoreciendo la consolidación de los encadenamientos productivos.

Las líneas estratégicas que seguirá el INADEM serán:

— Impulsar sectores estratégicos con alto potencial de crecimiento, generación de empleo, y participación de valor agregado en las cadenas de exportación;

— Favorecer el desarrollo regional potenciando las vocaciones productivas y las ventajas competitivas, brindando especial atención a aquellas con problemáticas sociales y económicas más sentidas y claramente detectadas;

— Fortalecer el Ecosistema de Financiamiento de acuerdo con las prioridades regionales y sectoriales, garantizando que llegue efectivamente a los emprendedores y a las MiPyME.

[11] http://diariooficial.segob.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5284609&fecha=14/01/2013

— Propiciar el crecimiento con base en la innovación que genere mayor riqueza y empleo bien remunerado, así como incidir en la reconstrucción y fortalecimiento del tejido social.

Este nuevo Instituto Nacional del Emprendedor será la instancia pública de vanguardia, especializada, cercana al interés de los emprendedores, las micro, pequeñas y medianas empresas y estará encargado de trabajar en la construcción de un escenario fértil, alejado de regulaciones excesivas y obstáculos burocráticos.

El Instituto servirá como un brazo articulador y coordinador de la política nacional de fomento y apoyo para los emprendedores y a la micro, pequeña y mediana empresa y fungirá como facilitador y aliado estratégico del aparato productivo, que les permitirá a los emprendedores concretar sus ideas de negocios y a los empresarios crecer.

El INADEM apoyará y respaldará la capacidad creativa de los emprendedores y de las MiPyME facilitando el acceso a crédito productivo, capacitación y preparación, así como comercialización para que no sólo fortalezcan su presencia en el mercado nacional, sino incluso para que puedan insertarse de manera exitosa en las cadenas exportadoras con alto valor agregado.

El recién creado Instituto buscará establecer programas y estrategias que garanticen la sobrevivencia, consolidación y crecimiento de todas aquellas empresas con el potencial y voluntad de hacerlo.

El pasado viernes 11, durante la firma del Decreto respectivo, el Presidente Peña instruyó al Secretario de Economía avanzar en cinco objetivos concretos: diseñar e implementar una política de Estado orientada al fomento y apoyo a las MiPyME, y de manera muy precisa, a los emprendedores; convocar a funcionarios, empresarios y académicos, para que se integre el Consejo Consultivo del Instituto, para trabajar conjuntamente en el impulso a favor de las este sector.

Además, trabajar en estrecho diálogo y coordinación con las universidades y gobiernos de las 32 entidades de la República para detonar proyectos productivos acordes a las vocaciones regionales del país; aprovechar el dinamismo del sector exportador para incorporar a las MiPyME de manera exitosa a las cadenas de valor; y revisar junto con la Secretaría de Hacienda, el Programa de Compras del Gobierno Federal, a efectos de apoyar a las MiPyME de nuestro país, a través de un incremento real a las adquisiciones que hace el Gobierno de la República.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/9290-boletin-1401-13

Lineamientos para regulaciones sobre nanotecnologías (SE)

El 26 de noviembre de 2012, la Secretaría de Economía (SE) informó sobre los *Lineamientos para regulaciones sobre nanotecnologías.* A continuación se presenta la información.

Como parte de la agenda del Consejo de Cooperación Regulatoria (CCR) México-Estados Unidos de Norteamérica, y los constantes esfuerzos por la mejora de la calidad regulatoria por parte del Gobierno Federal, se presentó el documento *Lineamientos para regulaciones sobre nanotecnologías para impulsar la competitividad y proteger al medio ambiente, la salud y la seguridad de los consumidores*.

La presentación de estos lineamientos fue encabezada por el Subsecretario de Competitividad y Normatividad de la SE, quien estuvo acompañado por representantes de la industria privada y el sector legislativo.

Dicho documento fue elaborado por el grupo de trabajo de nanotecnología del CCR, bajo la coordinación del Centro Nacional de Metrología (CENAM) de la SE, para

generar un marco de referencia que establezca las bases sobre las cuales se deben emitir reglamentos técnicos y normas relacionadas con nanotecnología y nanomateriales.

La publicación del documento es de gran relevancia para el país, ya que establece el punto de partida para la creación de un marco regulatorio que permitirá explotar el potencial de la industria de las nanotecnologías sin poner en riesgo el medio ambiente, así como la salud y seguridad de las personas.

Se prevé que la industria de las nanotecnologías tenga un crecimiento exponencial a nivel mundial en los próximos años.

Esto se puede apreciar en diversos estimados, los cuales señalan que la participación de las nanotecnologías en los procesos de producción del mercado global pasarán de 30 mil millones de dólares en 2005 a 3.1 billones de dólares en 2015. Esto significa que el tamaño del sector se multiplicaría por 100 en tan solo una década.

Con estos lineamientos, México participará de forma activa en el desarrollo de esta industria, que es un campo de las ciencias aplicadas dedicado al control y manipulación de la materia a una escala menor que un micrómetro, es decir, a nivel de átomos y moléculas.

La entrega de este documento representa un paso fundamental para incorporar las nanotecnologías al marco regulatorio, de manera armonizada con nuestros principales socios comerciales y en consonancia con los instrumentos de planeación central de las futuras administraciones.

Esto es particularmente relevante, ya que el valor de los productos y servicios con base en nanotecnología tiene su principal componente en la aplicación de conocimiento científico en el proceso de diseño.

México cuenta con alrededor de 60 instituciones públicas y privadas cuyos resultados en nanociencias y nanotecnologías son reconocidos como de clase mundial.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/informacion-relevante/9199-boletin289-12

Las firmas chinas de tecnología salen a la conquista de Brasil (The Wall Street Journal Americas)

El 8 de enero de 2013, *The Wall Street Journal Americas* publicó la nota: "Las firmas chinas de tecnología salen a la conquista de Brasil". A continuación se presentan los detalles de la nota.

Las grandes empresas chinas de tecnología dominan el mercado interno, pero han tenido problemas en el exterior. Ahora, en un intento por cambiar esa situación, se están expandiendo en Brasil y otros mercados emergentes.

A los chinos les gustan los mercados emergentes porque en muchos de ellos no tienen que empezar tan a la zaga de las empresas estadounidenses ya establecidas. El fabricante de computadoras Lenovo Group Ltd. 0992.HK +1.75% y la empresa de búsquedas de Internet Baidu Inc. han lanzado una ofensiva en Brasil, donde esperan obtener una ventaja frente a rivales como Hewlett-Packard Co. HPQ +2.99% y Google Inc. GOOG +0.66% Además, algunas compañías de Estados Unidos de Norteamérica que son líderes en su país y en Europa tienen una menor presencia en Brasil debido a la larga historia de proteccionismo y burocracia y los altos costos laborales del país, en particular comparado con Asia.

Empresas chinas y estadounidenses concuerdan en que el mercado brasileño se ha vuelto cada vez más importante. Su clase media ya es lo suficientemente grande para compensar el alto costo de hacer negocios en Brasil y sigue creciendo.

Lenovo, el segundo vendedor mundial de computadoras personales, prevé que más de 20% de los próximos 500 millones de compradores de PC provengan de Brasil. La compañía, que superó a Dell Inc. DELL +1.49% en parte debido a su fortaleza en mercados como India y Rusia, afirma que sus operaciones en Brasil son las mayores fuera de China.

Brasil siempre ha sido un país muy poblado y ahora, con el crecimiento de su clase media, "esta población tiene más poder de consumo", señaló la Vicepresidenta de servicios al cliente de la firma de investigación de mercado Millward Brown en São Paulo. "Todas las marcas nos están observando en este momento. Todas se están instalando en Brasil", agregó.

El país sudamericano es el mercado "más importante" fuera de China, afirmó el Director del negocio internacional de Baidu, que también está lanzando más servicios en Tailandia y Egipto. Brasil es "una economía de alto crecimiento en general, Internet crece con fuerza y creemos que algunas de las grandes empresas globales no le prestaron tanta atención localizada al mercado", observó. "Hay una buena oportunidad para nosotros". Se prevé que el Producto Interno Bruto brasileño crezca 3.3% en 2013, luego de una caída estimada en 1% el año pasado, según una reciente encuesta del banco central.

Las empresas chinas, no obstante, han tenido problemas para afianzar sus marcas fuera de su país. Baidu ha tenido un éxito limitado en Japón y si bien Google perdió algo de tráfico en Brasil, aún domina varias categorías y conoce a los usuarios brasileños. Lenovo ha registrado un alto crecimiento en mercados emergentes y en ventas globales de PC, pero no le ha ido tan bien en Estados Unidos de Norteamérica frente a marcas como H-P, Apple Inc. AAPL -1.56%y Dell.

Las empresas chinas tampoco son las únicas que han desembarcado en Brasil. Facebook Inc., que hasta hace un par de años no tenía operaciones aquí, registró en septiembre un crecimiento de visitantes brasileños de 41%, a 43.3 millones de

personas al mes, y el tiempo promedio que pasaron en el sitio aumentó 208%, según la firma de mercado comScore. Eso convirtió al país en uno de los mercados de mayor crecimiento de Facebook.

En tanto, la cantidad de usuarios de Orkut, la red social de Google en Brasil, cayó 55% entre agosto de 2011 y agosto de 2012, mientras que el tiempo que los usuarios pasaron en el sitio descendió 83%. ComScore afirma que, en su conjunto, los sitios de Google son los más populares de Brasil, pero el tiempo promedio que los usuarios le dedicaron cayó 45% durante ese período.

Samsung Electronics Co., 005930.SE 0.00% de Corea del Sur, también lanzó una ofensiva en Brasil, que incluye ofrecer precios más bajos que los de sus competidores, y ya se convirtió en uno de los mayores vendedores de PC y el mayor vendedor de teléfonos inteligentes en el país.

Apple, aunque sigue siendo un actor importante, no tiene la participación de mercado en Brasil que tiene en otros lugares. Sus productos son más caros y la empresa aún no ha inaugurado una tienda en el país.

Las compañías chinas esperan replicar el éxito que tuvieron en su país al darles a sus productos y sitios un sabor local. Baidu consiguió aventajar a Google en China en parte al adaptar sus servicios a las particularidades del mercado, como agrandar su barra de búsqueda para que los caracteres chinos cupieran con más facilidad.

Lenovo ensamblará, diseñará y encargará más partes de sus productos en Brasil. Eso la ayudará a reducir sus impuestos y le permitirá competir mejor en precio con empresas brasileñas, como el líder del mercado Positivo Informática POSI3.BR +2.00% SA. Lenovo tiene 4 mil empleados en Brasil, donde acaba de completar la compra de la marca de electrónicos CCE por 146.5 millones de dólares.

Fuente de información:
http://online.wsj.com/article/SB10001424127887323936804578230021092648626.html?mod=WSJS_inicio_MiddleTop

China incentiva la creatividad de Occidente (FMI)

En diciembre de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó en su revista trimestral *Finanzas & Desarrollo* el artículo "China incentiva la creatividad de Occidente", escrito por Nick Bloom, Mirko Draca y John Van Reenen. A continuación se presenta la información.

Cuando en 2005, introdujo un nuevo chip de memoria con conectividad Wi-Fi, la empresa californiana Eye-Fi enfrentó el mismo problema que muchas empresas de tecnología: cómo reducir el costo del prototipo y venderlo masivamente antes que la competencia.

La solución fue la misma que cada vez más empresas occidentales están adoptando ante el surgimiento de China como superpotencia manufacturera. Eye-Fi recurrió a un fabricante especializado de California para elaborar prototipos que perfeccionaba casi a diario. Al despegar la demanda y masificarse la comercialización del producto, Eye-Fi pasó de la producción especializada y de bajo volumen en Estados Unidos de Norteamérica a una de alto volumen y bajo costo en China; es decir, de la innovación y el desarrollo tecnológico en Estados Unidos de Norteamérica a la producción masiva y menos especializada en el extranjero. Lo mismo se repite en Estados Unidos de Norteamérica, Europa y Japón a medida que la manufactura masiva china va absorbiendo la producción mundial.

Los casos del iPhone y la iPad de Apple son similares. Ambos se idearon en California y se producen en China. Los fabricantes chinos están acaparando la producción con mano de obra poco calificada y fomentando la innovación tecnológica en Occidente.

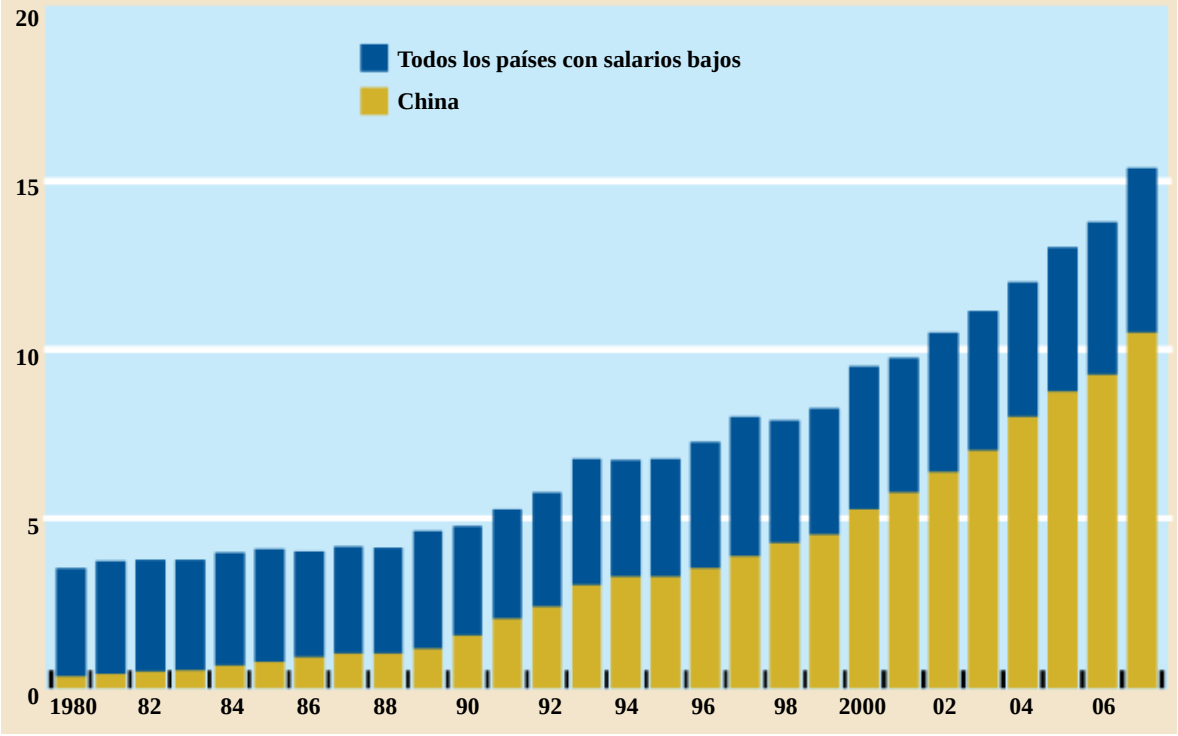
Muchas empresas occidentales están enfrentando así el creciente poderío económico de China. La proporción de importaciones chinas en Estados Unidos de Norteamérica

y Europa se multiplicó por diez entre 1987 y 2007 (ver gráfica: *A bajo costo China fue responsable de casi todo el marcado crecimiento de las importaciones de países con salarios bajos a Estados Unidos de Norteamérica y la Unión Europea entre 1987 y 2007*), costándole el empleo a muchos trabajadores poco calificados. Pero la otra cara de la moneda es que, como lo demuestra el caso de Eye-Fi, el auge de las exportaciones chinas a Europa y Estados Unidos de Norteamérica favorece las perspectivas económicas de Occidente, que deben basarse en la innovación. Esas exportaciones han empujado a las mejores empresas de las economías avanzadas a mejorar aún más, impulsando innovaciones que generarán el crecimiento futuro. Claro que no todos saldrán ganando: los trabajadores poco calificados en Europa y Estados Unidos de Norteamérica se ven perjudicados a medida que las empresas buscan empleados más calificados.

A BAJO COSTO

China fue responsable de casi todo el marcado crecimiento de las importaciones de países con salarios bajos a Estados Unidos de Norteamérica y la Unión Europea entre 1987 y 2007

-Proporción de las importaciones a Europa y Estados Unidos de Norteamérica, porcentaje-



Nota: Los países con salarios bajos son aquellos cuyo PIB per cápita es menos del 5% del PIB per cápita de Estados Unidos de Norteamérica entre 1972 y 2001.

FUENTE: Cálculos de los autores.

Consideremos el calzado, un sector tradicional de baja tecnología. Lo lógico sería pensar que toda la producción se trasladaría a países de bajo costo como China o Vietnam, pero si bien muchos fabricantes en Estados Unidos de Norteamérica y Europa han sucumbido, algunos están introduciendo innovaciones para segmentos en que China es menos competitiva.

Un ejemplo es Masai Barefoot Technology (MBT), una empresa de calzado ortopédico fundada por Karl Müller, un ingeniero suizo que ideó un diseño para simular el efecto de caminar descalzo sobre césped coreano porque eso aliviaba su dolor de espalda. Su exitoso invento ahora atrae a muchos imitadores.

En respuesta a los potenciales avances de China, empresas como MBT y Eye-Fi han invertido en nuevas tecnologías y capital humano y han concebido diseños muy distintivos. Antes de la integración comercial con China la innovación estaba muy restringida por las dificultades inherentes a ese proceso; pero un shock fuerte, como la competencia china, reduce el costo de oportunidad de la innovación y hace menos complacientes a las empresas.

Ingreso de China en la OMC

Una buena parte del shock manufacturero en las economías avanzadas comenzó con el ingreso de China en la Organización Mundial del Comercio (OMC) en diciembre de 2001 y con la caída, en los cuatro años siguientes, de muchas barreras comerciales, sobre todo en el sector textil. Lo que siguió fue un fuerte aumento de las importaciones chinas en esas economías y una batalla entre minoristas interesados en productos de bajo costo y fabricantes nacionales interesados en preservar sus mercados. Cuando los fabricantes lograron restablecer ciertas cuotas, la ropa china, en especial la ropa interior femenina, se amontonó en los puertos europeos mientras la Unión Europea y China negociaban una salida a la llamada guerra de los sujetadores.

El ingreso de China en la OMC es un experimento natural que hemos aprovechado para examinar el efecto de la competencia de países con salarios bajos. A partir del mayor estudio jamás realizado sobre el efecto de China en el cambio tecnológico de Occidente, seguimos la pista a casi medio millón de empresas manufactureras en 12 países europeos en la última década (Bloom, Draca y Van Reenen, 2011).

Examinamos a fondo las inversiones empresariales en tecnología de la información (TI), patentes, gasto en investigación y desarrollo (I+D), prácticas de gestión y aumento de la productividad en todos los sectores manufactureros. Luego cuantificamos el experimento usando información detallada sobre cuotas de importación de textiles, ropa y calzado europeos.

El impacto de China en la tecnología y el empleo

Un dato sorprendente es que alrededor de un 15% del cambio tecnológico de Europa en el último decenio es directamente atribuible a la competencia de las importaciones chinas, con un beneficio anual de casi 10 mil millones de euros para las economías europeas. Ante la amenaza de la competencia china, las empresas han aumentado mucho la productividad mediante mejoras de la TI, incrementos del gasto en I+D y la obtención de más patentes.

En general, los datos son compatibles con la teoría de los "factores irreversibles" sobre cómo el comercio con China impulsa la innovación en las empresas que se ven afectadas (Bloom et al., 2012). La idea es que resulta oneroso mover ciertos factores de producción entre empresas debido a los costos de ajuste y las inversiones que no se recuperan por completo, como por ejemplo en aspectos como la capacitación especializada. Las importaciones chinas reducen la rentabilidad relativa de fabricar productos de baja tecnología, pero eso no facilita la disposición de los factores "irreversibles" de mano de obra y capital. Lo que sucede es que el costo virtual de innovar y fabricar nuevos productos disminuye. Es decir, al reducir la rentabilidad de

los actuales productos de baja tecnología, el comercio chino reduce el costo de oportunidad de la innovación, y eso libera insumos para fabricar nuevos productos y renovar procesos.

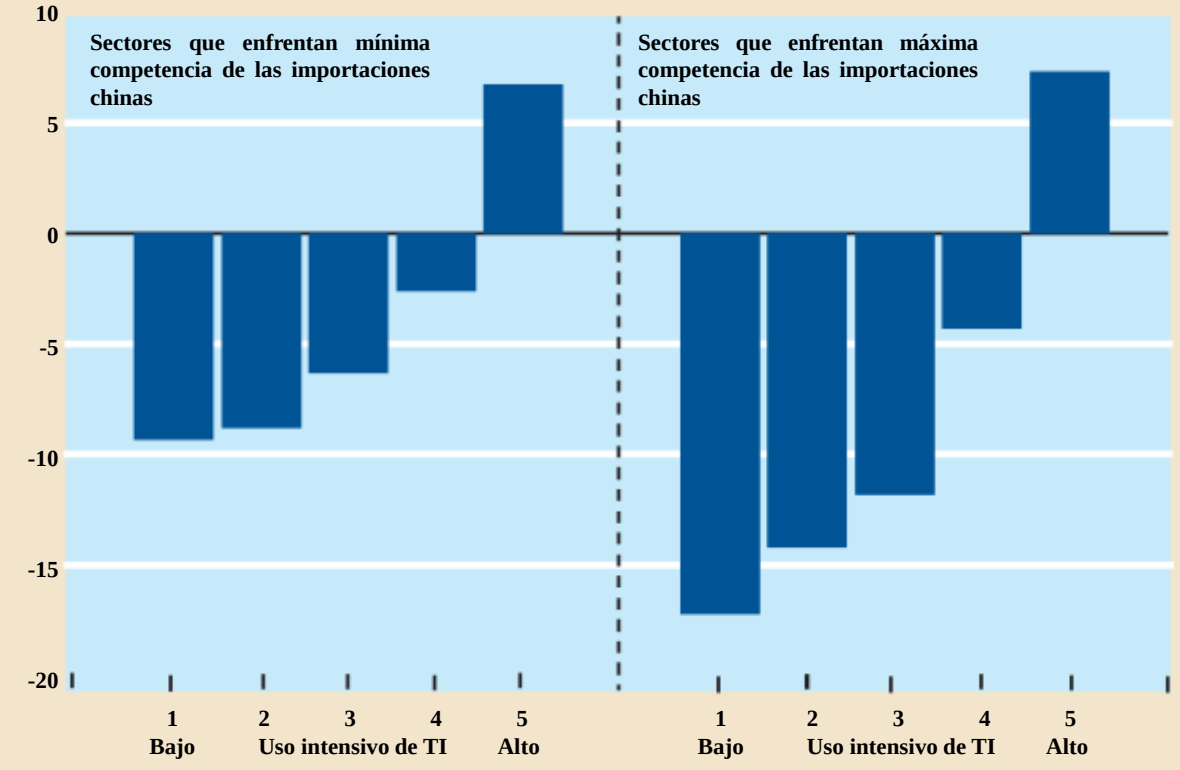
El efecto de los factores irreversibles fue evidente en una fábrica de piezas para maquinaria. Hasta comienzos de los años 2000, la empresa producía una amplia gama de productos. Pero entonces empresas chinas entraron en el mercado y empezaron a fabricar todas las piezas del catálogo casi a mitad de precio, y la firma estadounidense simplemente dejó de abastecer al mercado, provocando el despido de trabajadores poco calificados y el cierre de ciertas líneas de producción. Pero entonces la empresa descubrió un mercado para pequeños lotes de producción con plazos de entrega muy cortos para productos delicados (prototipos militares o comerciales) o con especificaciones exactas (los primeros lotes de producción de empresas como Eye-Fi). La mayor innovación obligó a contratar más ingenieros y a despedir a muchos trabajadores poco calificados. También fue necesario mejorar sustancialmente las prácticas para gestionar la mayor diversidad de productos y los plazos más ajustados. La empresa en general sustituyó el mercado masivo por un segmento específico en el que la innovación y el uso de TI son más intensos.

El estudio corroboró rigurosamente el efecto de los factores irreversibles. El fuerte aumento de la amenaza de la competencia china incentivó el cambio tecnológico en promedio, pero el efecto fue mucho mayor en los casos en que el nivel de capital destinado a empresas o industrias específicas era más alto. Pero no todas las empresas han reaccionado positivamente a la innovación. Las empresas ineficientes de baja tecnología en general han eliminado más empleos o han desaparecido, dando lugar a aumentos de la productividad basados en la fuerza bruta de la selección natural, ya que la actividad económica de esas empresas es absorbida por los competidores más ágiles. Alrededor de un tercio del efecto general de la competencia china se debe a esta “destrucción creativa”. En la práctica observamos que la inversión en tecnología

sirve mucho para proteger a todo tipo de empresas del efecto negativo de competencia china en el empleo.

La gráfica *La alta tecnología al rescate*, ilustra la destrucción creativa en acción. El panel izquierdo muestra plantas pertenecientes a sectores de crecimiento relativamente lento de las importaciones chinas, como farmacéuticas y de dispositivos médicos. Lógicamente, las empresas de alta tecnología crecieron más rápido que el resto (la gráfica muestra disparidad en la intensidad de uso de TI, pero los otros indicadores de tecnología, como patentes y productividad, tienen la misma tendencia). El panel de la derecha muestra el crecimiento del empleo en sectores de auge de las importaciones chinas, como muebles, ropa y textiles. Al igual que en los sectores menos afectados por las importaciones chinas, el crecimiento del empleo en las empresas de alta tecnología rondó el 10%. Las plantas de baja tecnología redujeron personal en promedio en todos los sectores, pero las pérdidas de empleo fueron mucho mayores en los sectores más afectados por la competencia china. En las plantas pertenecientes a estos sectores, el empleo se redujo 20%, frente al 10% registrado en los sectores menos afectados. La gráfica *La alta tecnología al rescate*, en realidad subestima las reducciones en el sector de baja tecnología porque solo incluye las empresas supervivientes. Se observa además que la competencia de China incrementó la tasa de quiebras de las empresas de baja tecnología, pero no de las de alta tecnología.

LA ALTA TECNOLOGÍA AL RESCATE
Los trabajos en plantas europeas de baja tecnología se redujeron en todos los sectores entre 2000 y 2005, pero sobre todo en las plantas más expuestas a la competencia de China. Las plantas de alta tecnología crecieron, incluso en sectores que enfrentaban una fuerte competencia de China.
-Crecimiento del empleo, 2000–2005, porcentaje-



Nota: La gráfica abarca el crecimiento del empleo entre 2000 y 2005 en 21 mil plantas en 12 países europeos. El panel izquierdo muestra los sectores en el 20% más bajo del crecimiento de las importaciones chinas, como el sector farmacéutico. El panel derecho muestra los sectores en el 20% más alto del crecimiento de las importaciones chinas. El uso intensivo de tecnología de la información (TI) mide el número de computadoras por empleado. Las plantas en el 20% más bajo (primer quintil) tienen el menor número de computadoras por empleado; las plantas en el 20% más alto (quinto quintil) tienen el mayor número de computadoras por empleado.
FUENTE: Cálculos de los autores.

El efecto de las importaciones chinas se midió observando los bienes de consumo final. Pero también se aprecia un efecto de relocalización en los bienes intermedios usados como insumos, que según los cálculos tiene una incidencia positiva adicional en la productividad.

¿Qué políticas se necesitan?

El comercio con China tiene muchas ventajas que van más allá de fomentar el ritmo de la innovación en Occidente: por ejemplo, precios más bajos para los consumidores, incentivos a la inversión gracias a la ampliación de los mercados de exportación y las ventajas tradicionales de especialización derivadas de la integración.

La apertura mejora la prosperidad en general, pero el ajuste recae más en los trabajadores pobres y menos calificados, que ahora compiten con Pekín en lugar de Birmingham. Nuestros datos también predicen una menor demanda de trabajadores menos capacitados debido a la aceleración del cambio tecnológico. A menos que se ofrezca reconversión laboral u otro tipo de apoyo, el futuro de la mano de obra menos calificada es cada vez más sombrío.

Estas pérdidas de empleo son las que generan resistencia política al comercio con China y presión para que se tomen medidas. Más subsidios a la exportación, la designación de China como manipulador de la moneda y el aumento de las barreras comerciales para beneficiar a los sectores perjudicados probablemente serán medidas poco eficaces e incluso dañinas. No solo elevarán los precios internos, sino que también retrasarán la restructuración necesaria y frenarán la innovación. De hecho, las barreras comerciales probablemente desviarán el gasto empresarial en ciencia e innovación hacia actividades de presión política.

Una mejor política sería reforzar el capital humano con educación y capacitación, para facilitar la transición de los empleados desplazados y permitir que los competidores aprovechen el impulso que el comercio con China imprime a los sectores creativos y que ofrezcan bienes de bajo costo a los consumidores, con beneficios para ambos lados. Y si la capacitación es difícil o costosa —como en el caso de trabajadores próximos a la jubilación en zonas muy deprimidas—, la

asistencia regional y la remuneración generosa servirán para amortiguar el golpe y ayudar a las víctimas de la globalización.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/Pubs/FT/fandd/spa/2012/12/pdf/bloom.pdf

Reporte sobre las Economías Regionales (Banxico)

El 6 de diciembre de 2012, el Banco de México (Banxico) publicó el *Reporte sobre las Economías Regionales*, correspondiente al tercer trimestre de 2012. Este documento presenta los indicadores y el análisis que el Banco de México produce sobre las distintas regiones del país en tres vertientes: la evolución de la actividad económica 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.

Resumen

Las economías regionales siguieron expandiéndose durante el tercer trimestre de 2012. Sin embargo, en algunas regiones y sectores económicos se observó una desaceleración en el ritmo de la expansión. Esto último fue más notorio en el norte, que se distingue del resto de las regiones por su alto grado de vinculación con el ciclo económico global, particularmente con el de Estados Unidos de Norteamérica, y por tanto es la región más expuesta al deterioro del entorno económico externo. En el sur también se observaron signos de desaceleración, especialmente en los rubros relacionados con la demanda interna. Por su parte, en las regiones centrales todavía no

se han observado signos claros de una desaceleración en el ritmo de crecimiento de la actividad económica[12].

Durante el trimestre que se analiza, en las cuatro regiones del país la inflación general anual aumentó y se ubicó por encima de la cota superior del intervalo de variabilidad alrededor de la meta establecida para el indicador nacional. En todos los casos este desempeño se explica primordialmente por alzas en los precios de los productos agropecuarios. Teniendo en cuenta la naturaleza de los choques que han afectado los precios de algunos alimentos, se considera que el aumento que tuvo la inflación general anual durante el tercer trimestre de 2012 fue de carácter transitorio. Ello se confirmó con el cambio en la tendencia que presentó la inflación en las cuatro regiones a partir de septiembre, destacando que en el norte ésta volvió a ubicarse por debajo de 4% en la primera quincena de noviembre.

En las entrevistas que realizó el Banco de México a directivos empresariales durante septiembre y octubre de 2012 la mayoría consideró, en todas las regiones, que durante los siguientes seis y doce meses la demanda por sus bienes y servicios continuará expandiéndose, aunque es previsible que ello ocurra en un entorno de crecimiento económico más débil. Las perspectivas de expansión de la actividad económica, en opinión de los directivos citados, enfrentan riesgos tanto externos como internos. Entre los primeros sobresalió la evolución de la economía mundial debido a que, en opinión del grupo consultado, un mayor debilitamiento de ésta tendría dos efectos: i) sobre la estabilidad de los mercados financieros internacionales con su consecuente efecto en la volatilidad de la cotización de la moneda nacional; y, ii) sobre la demanda externa, lo que incidiría directamente en las industrias manufacturera y del turismo. Entre los riesgos de índole interna, los directivos entrevistados señalaron con mayor

[12] 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.

frecuencia como elemento de preocupación la situación de las finanzas públicas a nivel estatal y municipal, con su posible efecto sobre las obras de infraestructura de su región.

La mayoría de los directivos de empresas consultados por el Banco de México entre septiembre y octubre de 2012 señaló que anticipa una reducción en la tasa de variación anual de los precios de sus insumos, de sus costos laborales y de sus precios de venta en los siguientes seis y doce meses. A pesar de lo anterior, señalaron como elemento de preocupación en lo que se refiere a la inflación, si bien concentrado hasta ahora en los empresarios del centro y sur, el que ésta se haya mantenido en un nivel relativamente alto durante el tercer trimestre de 2012.

En ediciones previas de este Reporte los recuadros que se han incluido se han enfocado primordialmente en el análisis de los detonantes del crecimiento económico regional. Así, se ha estudiado la relevancia en el desempeño de los sectores productivos de los siguientes factores: la seguridad pública, el proceso de reforma estructural, el desarrollo de infraestructura pública, la relevancia del financiamiento, así como los costos y reglamentación para la apertura de empresas. En este volumen se profundiza en el papel que ha tenido el financiamiento en la expansión económica, enfocándose especialmente en las características del crédito que otorgan los proveedores. Al respecto, la información analizada sugiere que este tipo de crédito representa una fuente de financiamiento importante para las empresas y que, al complementar el crédito que otorga la banca comercial, también es un apoyo para la actividad económica.

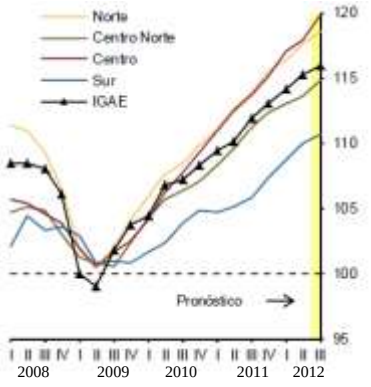
1. Actividad Económica Regional

Las economías regionales continuaron creciendo durante el tercer trimestre de 2012. Ello se reflejó tanto en los indicadores cíclicos regionales compilados por el Banco de México, como en las opiniones expresadas por los directivos empresariales de

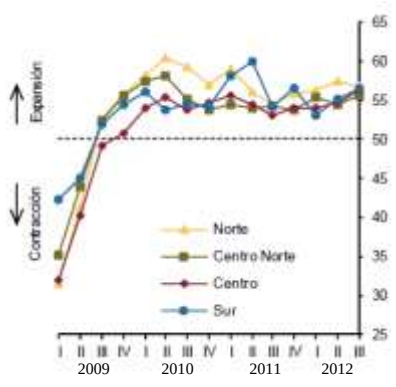
diversos sectores que fueron entrevistados por el Instituto Central durante septiembre y octubre de 2012 en todas las regiones del país (gráfica siguiente)[13]. No obstante, el ritmo de expansión fue heterogéneo entre las regiones y los sectores económicos, observándose en algunos casos señales de desaceleración. Esto último fue más acentuado en el norte, donde prácticamente todas las actividades económicas presentaron tasas de crecimiento menores a las del trimestre previo. El vigor de la expansión económica también se moderó en el sur del país, lo que se reflejó en diversos indicadores de la demanda interna. Por su parte, en las regiones centrales no se observaron señales claras de desaceleración.

INDICADORES REGIONALES DEL CICLO ECONÓMICO

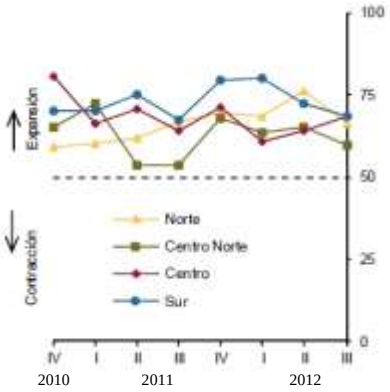
a) Índice Coincidente Regional
Índice junio 2009=100[1/]



b) Índice Regional de Pedidos Manufactureros
Índice de difusión[2/]



c) Opinión de Directivos Empresariales
Índice de difusión[3/]



1/ Estimaciones del Banco de México con datos del IMSS e INEGI. Los valores del ICR en el tercer trimestre de 2012 corresponden a un pronóstico. Las cifras del IGAE para el tercer trimestre corresponden al promedio para los meses de julio, agosto y septiembre.

2/ Estimaciones del Banco de México con base en la Encuesta Mensual de Actividad Económica Regional del Banco de México; cifras ajustadas por estacionalidad.

3/ Corresponde a las opiniones de los directivos empresariales entrevistados por el Banco de México en todas las regiones sobre la evolución de la demanda de sus productos en el trimestre correspondiente con relación al trimestre previo.

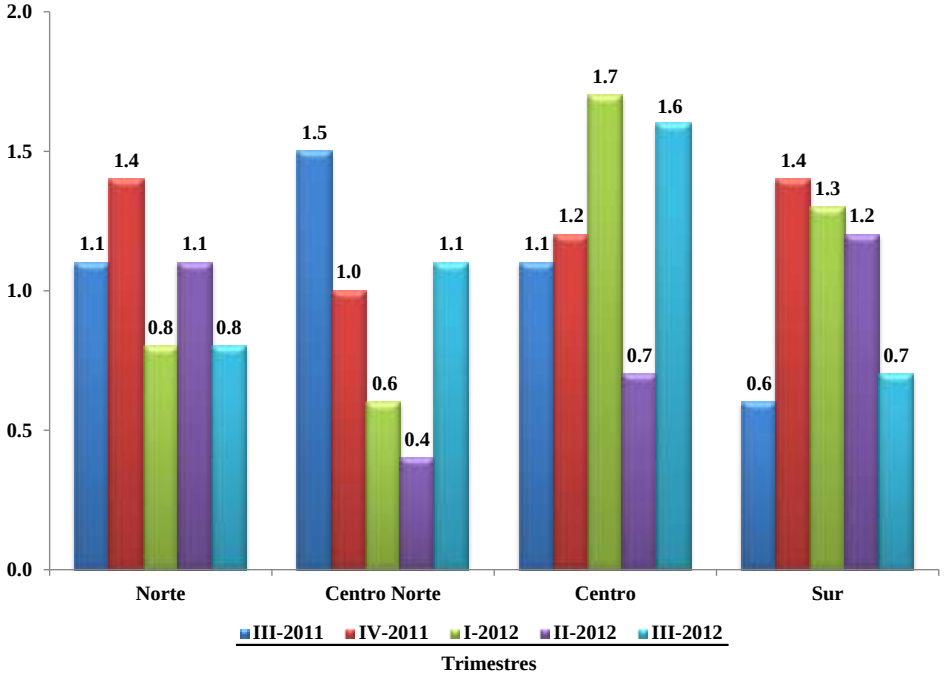
FUENTE: Banco de México.

[13] Una parte de la información económica cualitativa que sustenta este Reporte la obtiene el Banco de México de entrevistas que realiza con frecuencia trimestral a aproximadamente 500 directivos empresariales de diversos sectores en todas las regiones del país. En esta ocasión las entrevistas fueron realizadas en el período comprendido entre el 24 de septiembre y el 19 de octubre de 2012. Para más detalles véase el Anexo 1 del documento original.

1.1 Índice Coincidente Regional

El Índice Coincidente Regional, indicador agregado de la actividad económica regional, en el tercer trimestre de 2012 se expandió en el norte, centro norte, centro y sur 0.8, 1.1, 1.6 y 0.7% (en el trimestre previo estas tasas de crecimiento fueron 1.1, 0.4, 0.7 y 1.2%, ver gráfica siguiente). Así, los resultados de este indicador sugieren que en el trimestre que se analiza el mayor dinamismo se registró en las regiones centrales del país. En contraste, en el norte los componentes del indicador correspondientes a la actividad manufacturera, ventas al mayoreo, ventas al menudeo y empleo formal exhibieron un crecimiento más débil. Asimismo, en el sur, los componentes del Índice Coincidente Regional que capturan la evolución de las ventas al mayoreo y de la producción y consumo de energía eléctrica crecieron a un menor ritmo.

ÍNDICE COINCIDENTE REGIONAL[1/]
-Variación trimestral promedio en por ciento de datos desestacionalizados-



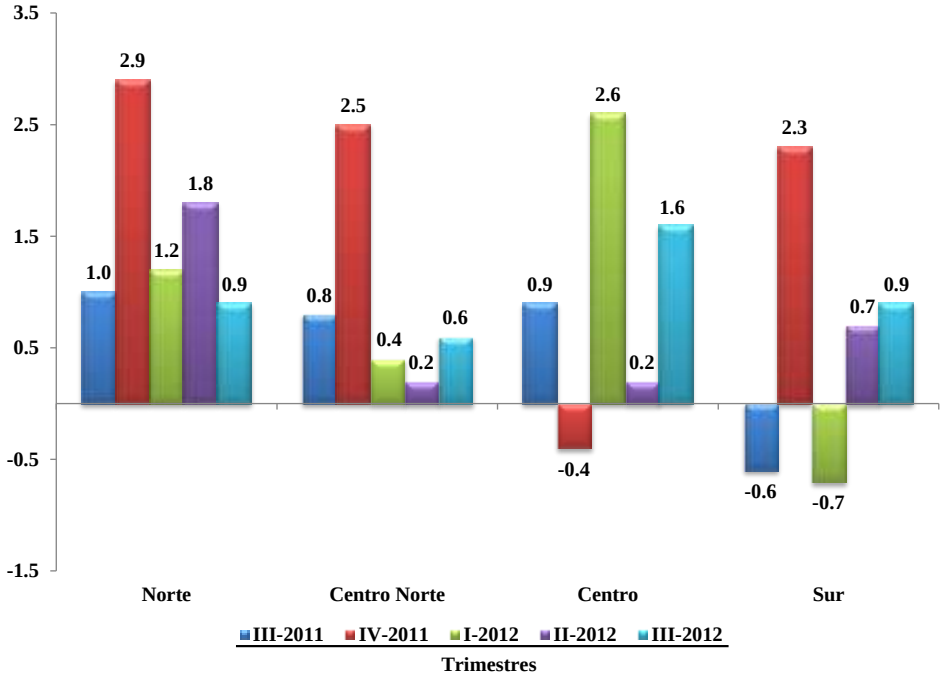
1/ Los valores del ICR en el tercer trimestre de 2012 corresponden a un pronóstico.
FUENTE: Estimaciones del Banco de México con base en datos del IMSS y del INEGI.

El Indicador Regional de Manufacturas muestra que durante el tercer trimestre de 2012 el nivel de actividad en el sector manufacturero se expandió en todas las regiones del país. Sin embargo, en el norte el ritmo de expansión fue menor que el observado en el trimestre previo. Así, en el norte, centro norte, centro y sur la variación trimestral promedio de este indicador ajustado por estacionalidad fue 0.9, 0.6, 1.6 y 0.9% (en el segundo trimestre fue 1.8, 0.2, 0.2 y 0.7%, ver gráfica siguiente).

Los directivos empresariales del norte entrevistados por el Banco de México en septiembre y octubre de 2012 hicieron referencia a la desaceleración que se registró en la expansión de la actividad manufacturera, lo que asociaron al debilitamiento de la producción industrial en Estados Unidos de Norteamérica[14] No obstante, las fuentes consultadas en esa región, así como en el centro del país, señalaron que el sector automotriz y los subsectores afines continuaron mostrando un dinamismo importante. En contraste, en la región centro norte los directivos empresariales expresaron preocupación por las repercusiones negativas sobre los mencionados sectores de las barreras comerciales impuestas por Argentina y Brasil, si bien consideraron que dichas repercusiones tendrán un efecto transitorio.

[14] Para un análisis de la vinculación entre los ciclos económicos regionales de México y el ciclo económico de Estados Unidos de Norteamérica, véase M. Delajara, "Sincronización entre los ciclos económicos de México y Estados Unidos de Norteamérica. Nuevos resultados con base en el análisis de los índices coincidentes regionales de México", Documento de Investigación del Banco de México 2012-01.

INDICADOR REGIONAL DE MANUFACTURAS[1/]
-Variación trimestral promedio en por ciento de datos desestacionalizados-



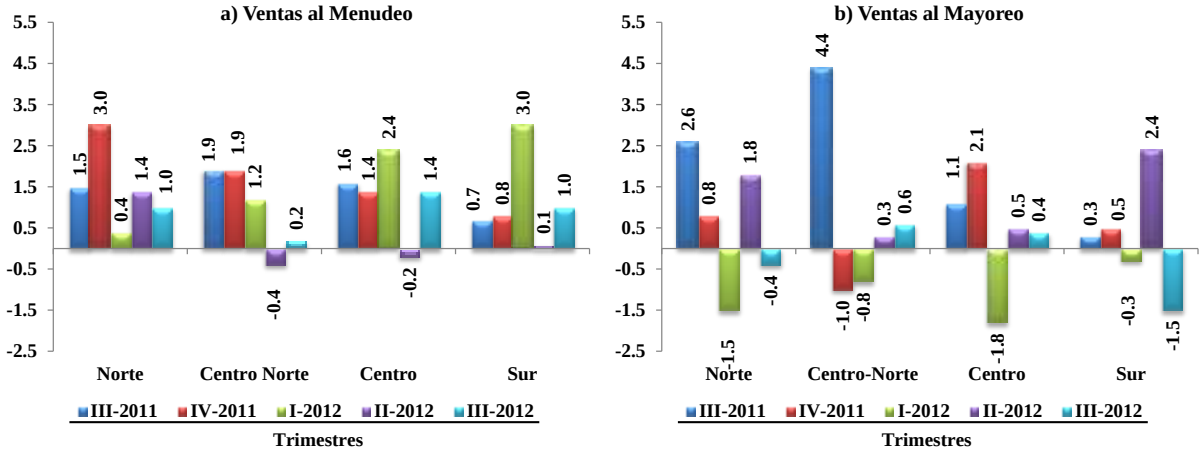
1/ Los valores del indicador en el tercer trimestre de 2012 corresponden a un pronóstico.
FUENTE: Estimaciones del Banco de México con base en datos del INEGI.

En el tercer trimestre de 2012 el ritmo de crecimiento de la actividad comercial al menudeo se redujo en la región norte y aumentó en el resto de las regiones. La variación trimestral promedio del Indicador Regional de Ventas al Menudeo, en el norte, centro norte, centro y sur, respectivamente, pasó de 1.4, -0.4, -0.2 y 0.1% en el segundo trimestre a 1.0, 0.2, 1.4 y 1.0% en el tercero (gráfica siguiente parte a). En el caso de las ventas al mayoreo, la actividad en el sector sólo se expandió en las regiones centrales, mientras que se contrajo en el norte y en el sur (las tasas de crecimiento trimestral fueron 0.6 y 0.4% en el centro norte y centro, y -0.4, -1.5% en el norte y sur del país, ver gráfica siguiente, segmento b).

A pesar de la desaceleración en el ritmo de expansión de la actividad comercial en el norte y en algunas ramas de ésta en el sur, en opinión de los directivos empresariales que entrevistó el Banco de México para este Reporte, el crecimiento del empleo y del

financiamiento a los consumidores en general fue conducente a un entorno propicio para el desarrollo de la actividad comercial. Por otro lado, algunos de los mencionados directivos en el norte, centro norte y sur opinaron que durante el tercer trimestre del año la actividad comercial en su región fue afectada por la disminución en el gasto y la inversión de los gobiernos estatales y municipales. También, en las regiones centrales algunos de éstos percibieron que los consumidores de menores ingresos postergaron el consumo durante el período mencionado en espera de la temporada de descuentos.

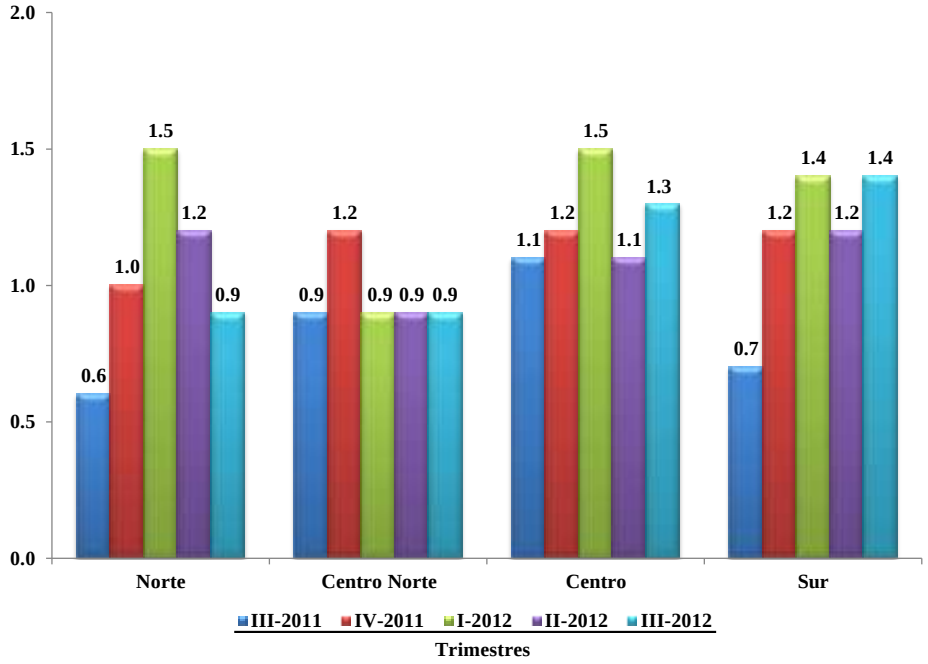
INDICADORES REGIONALALES DE VENTAS
-Variación trimestral promedio en por ciento de datos desestacionalizados-



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

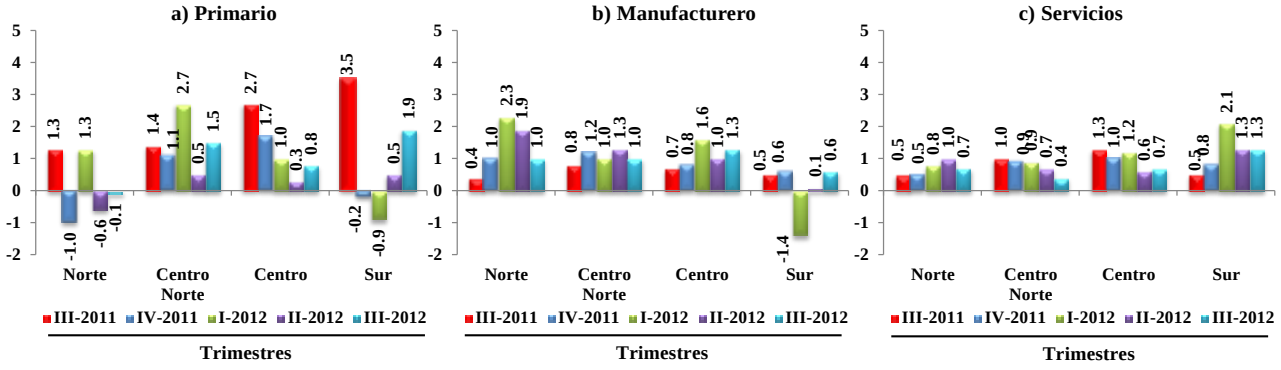
En el trimestre que se analiza en este Reporte el número de trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) siguió aumentando en todas las regiones del país (ver gráfica *Empleo Regional del IMSS*). No obstante, en el norte la tasa de crecimiento fue menor que la del trimestre previo debido al desempeño de los sectores manufacturero y de los servicios (ver gráfica *Empleo Regional del IMSS por Sectores, segmentos* b y c). Así, el número desestacionalizado de trabajadores asegurados por el IMSS en el norte, centro norte, centro y sur presentó variaciones trimestrales promedio de 0.9, 0.9, 1.3 y 1.4% (el trimestre previo estos datos fueron 1.2, 0.9, 1.1 y 1.2%).

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-



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

1.2 Otros Indicadores

En esta sección se presentan indicadores regionales de la actividad económica en el sector agropecuario y en los sectores de la construcción y el turismo, así como

aquéllos relacionados con el financiamiento a las empresas. El análisis de dichos indicadores revela que la desaceleración del crecimiento económico en el norte del país, comentada en la sección anterior, se extendió a prácticamente todos los sectores económicos en esa región.

1.2.1 Sector Agropecuario

Durante el tercer trimestre de 2012, la producción agropecuaria se contrajo a nivel nacional. Ello fue consecuencia de una disminución en la superficie cosechada del ciclo otoño-invierno, una reducción en la superficie sembrada del ciclo primavera y una caída en la producción pecuaria. Esto último como consecuencia del brote de un virus de influenza aviar en el estado de Jalisco que dañó seriamente la producción de huevo[15]. El deterioro en la producción agropecuaria ocurrió en un contexto en que las condiciones climáticas que se presentaron fueron más favorables, ya que las condiciones de sequía que afectaron la producción agrícola desde mediados de 2011 mejoraron (ver figura siguiente).

El Índice de Producción Agropecuaria Regional (IPAR), diseñado recientemente por el Banco de México para seguir la evolución de la producción agropecuaria en cada región, presentó en el norte, centro norte, centro y sur una variación anual de 1.2, -15.8, 5.2 y 1.7%, en el mismo orden, durante el período considerado en este Reporte. Así, el indicador revela que la caída de la producción agropecuaria afectó principalmente a la región centro norte. Ello refleja, tanto la reducción en el área sembrada durante el ciclo de primavera, como la afectación a la producción de huevo

[15] En el Informe sobre la Inflación Julio–Septiembre 2012 se presenta un recuadro que detalla los efectos que la influenza aviar tuvo sobre la producción de huevo, así como su impacto regional (pp. 14-17).

derivada del brote de influenza aviar, antes mencionados, en dicha región (gráfica *Índice de Producción Agropecuaria Regional: Total*)[16].

ZONAS AFECTADAS POR LA SEQUÍA EN MÉXICO EN 2012[1/]



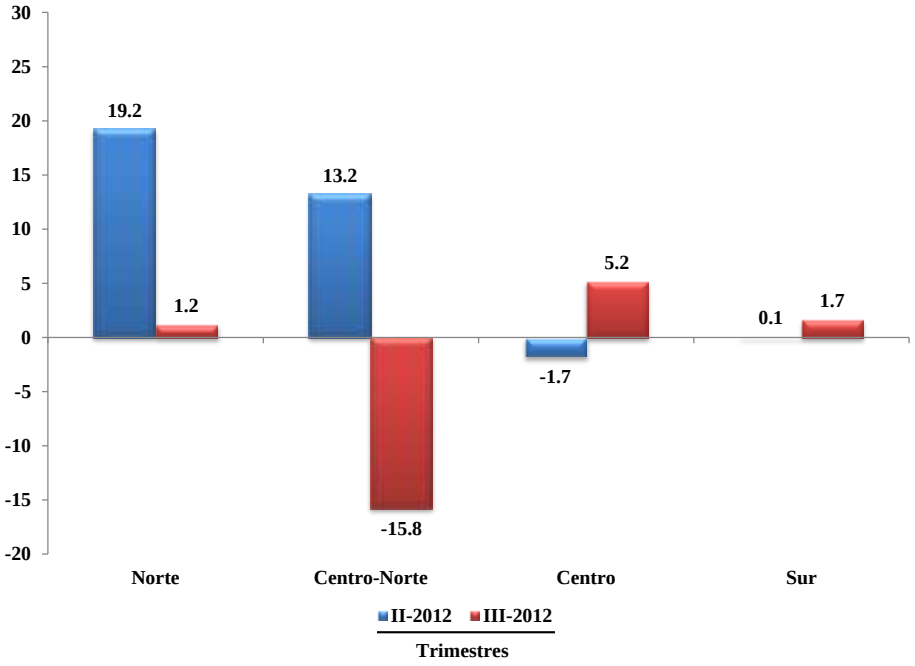
1/ Anormalmente Seco (D0): se asocia con el retraso de la siembra de cultivos anuales, limitado crecimiento de los cultivos o pastos, riesgo de incendios por arriba del promedio. Sequía Moderada (D1): se asocia con algunos daños a los cultivos y pastos; alto riesgo de incendios, niveles bajos en arroyos, 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.

Al cierre de 2011, la precipitación anual acumulada en las regiones centro norte y norte fue 23.8 y 29.7% menor que el promedio observado en esas regiones durante los 70 años previos. Las regiones mencionadas aportan aproximadamente el 40.1 y el 22.2% de la producción agrícola del país. Las afectaciones se concentraron en la producción de maíz y frijol (ver gráfica siguiente). El mal desempeño de estos cultivos en el centro norte resultó especialmente pernicioso a nivel nacional dado que esta región aporta aproximadamente el 44 y el 50% de la producción nacional de cada uno de ellos.

[16] Cabe mencionar que en este Reporte no se analizan las variaciones trimestrales del IPAR debido a que no se cuenta con información sobre este indicador para un período lo suficientemente extenso que permita ajustarlo por estacionalidad.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN AGROPECUARIA REGIONAL: TOTAL
-Variación respecto al promedio 2006-2011, en por ciento-



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

Un elemento, que en esta ocasión destacaron sobre el sector los directivos de aseguradoras, fue la obligatoriedad de contratar seguros agropecuarios por parte de los productores que obtienen créditos de la banca de desarrollo. Ello en virtud de que esto impulsó la demanda en su sector durante el trimestre considerado en este Reporte[17].

1.2.2 Construcción

Acorde con datos ajustados por estacionalidad del valor real de la producción en la industria de la construcción, en el tercer trimestre de 2012 el desempeño del sector fue heterogéneo entre las regiones del país. Así, la variación trimestral promedio del

[17] Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) estableció la obligatoriedad de la contratación de seguros agropecuarios en marzo de 2011 en su Comité Técnico. Asimismo, Financiera Rural estableció la misma condición en su Programa de Financiamiento al Seguro Agrícola Básico. Además, acorde con las Reglas de Operación de los Programas del Subsidio a la Prima del Seguro Agropecuario y de Apoyo a los Fondos de Aseguramiento Agropecuario, emitidas mediante acuerdo por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en diciembre de 2011, los productores agropecuarios cuentan con un subsidio del Gobierno Federal para la adquisición de los seguros mencionados.

indicador en el norte, centro norte, centro y sur fue 0.0, -0.3, 8.0 y -0.4%, respectivamente. En contraste, en el segundo trimestre las cifras fueron 4.3, 0.7, -0.6 y 7.5%, en el mismo orden (ver gráfica siguiente segmento a).

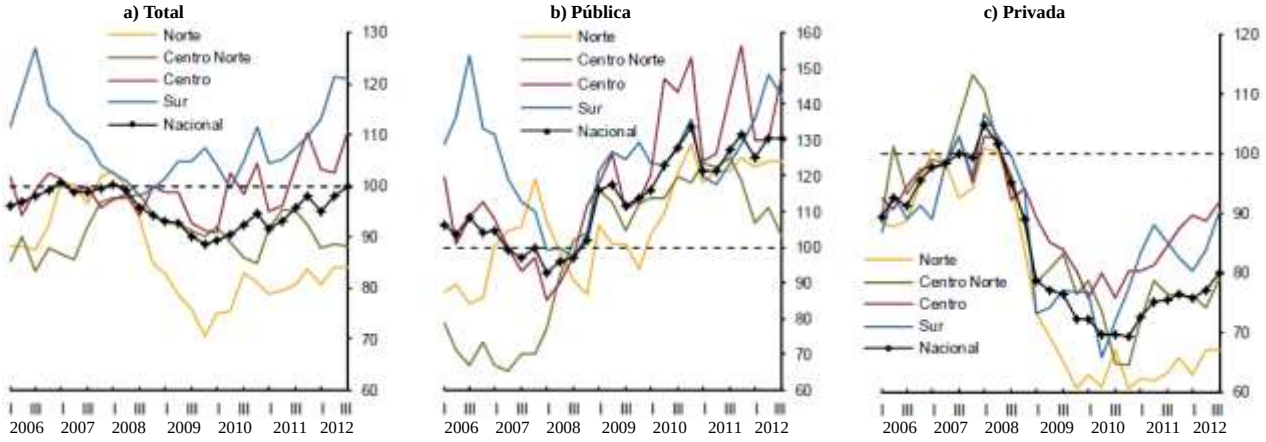
El crecimiento de la industria de la construcción en el centro fue impulsado principalmente por la construcción pública. En contraste, el desempeño menos favorable de la industria en las regiones centro norte y sur fue consecuencia de una caída en la construcción pública. Por su parte, en el margen la inversión privada continuó expandiéndose moderadamente en las tres regiones referidas, si bien desde niveles aun significativamente por debajo de los registrados antes de 2008. En el norte, tanto la construcción pública, como la privada, se mantuvieron en un nivel similar al observado en el trimestre previo (ver gráficas siguientes).

Los directivos empresariales consultados por el Banco de México entre septiembre y octubre de 2012, en general, coincidieron con lo anterior. Al respecto, manifestaron que el repunte de la actividad constructora en el centro obedeció, fundamentalmente, al mayor dinamismo de la obra contratada por el sector público, destacando las obras de finalización de la Línea 12 del Metro de la Ciudad de México, las obras viales en las zonas urbanas del Estado de México colindantes con el Distrito Federal, así como el gasto en infraestructura realizado en Puebla y Guanajuato. En la región norte, los directivos consultados destacaron que el nivel de actividad en la construcción se mantuvo, principalmente, debido a los gastos en reparación de infraestructura en Nuevo León resultantes del huracán Alex, y por la inversión en vivienda y proyectos hidráulicos en el estado de Sonora.

Por su parte, en el sur los directivos entrevistados resaltaron que la construcción privada, principalmente en vivienda y en el sector petroquímico, compensó el rezago de la inversión en carreteras en algunos estados. Finalmente, los directivos opinaron que en la región centro norte la actividad de las empresas constructoras se contrajo, en

gran parte, a causa de la menor demanda de vivienda de interés social y de un retraso en la ejecución del presupuesto destinado a obra pública en algunas entidades de la región.

VALOR REAL DE LA PRODUCCIÓN EN LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN
-Índice junio 2008=100, promedio trimestral de datos desestacionalizados-



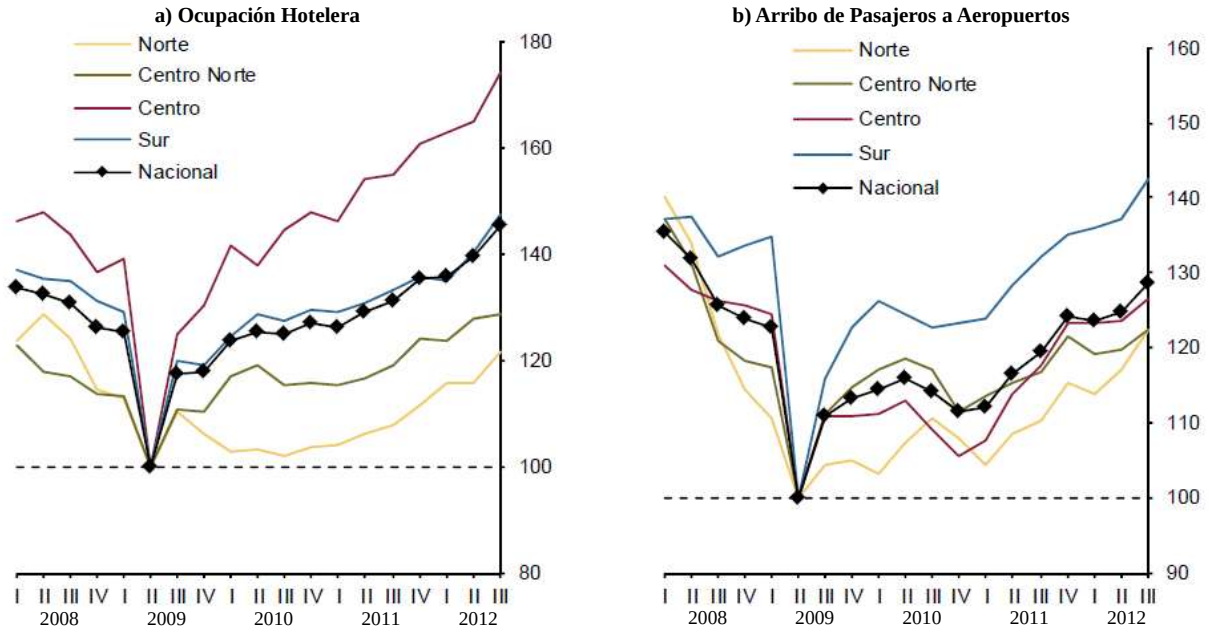
FUENTE: Estimación de Banco de México con información de la Encuesta Nacional a Empresas Constructoras del INEGI.

1.2.3 Turismo

Durante el tercer trimestre de 2012, la actividad económica en el sector turístico continuó creciendo. Dicha expansión fue particularmente vigorosa en lo que respecta a la ocupación hotelera en los destinos de playa de la región sur y en los centros turísticos de ciudad de las regiones centro y norte. Así, la variación trimestral promedio del índice de ocupación hotelera ajustado por estacionalidad en el norte, centro norte, centro y sur fue, respectivamente, 5.0, 0.5, 5.7 y 5.0% en el trimestre de referencia (0.1, 3.6, 1.3 y 4.1% en el trimestre previo, gráfica siguiente parte a). Además, en las cuatro regiones creció el arribo de pasajeros de vuelos nacionales e internacionales (la variación trimestral promedio sobre datos desestacionalizados fue 4.5, 2.1, 2.5 y 3.9% en las regiones antes mencionadas, respectivamente; en el trimestre previo las cifras fueron 3.0, 0.6, 0.2 y 0.8%, ver gráfica siguiente segmento b).

De acuerdo con la opinión de los directivos consultados por el Banco de México, el mayor dinamismo del sector turístico, entre otros elementos, fue resultado de la estabilidad económica nacional y del crecimiento del crédito, en la medida en que incrementaron la demanda por los servicios de turismo. Además, según los citados directivos en las regiones sur y centro se percibió una menor inseguridad pública que incidió favorablemente en el desempeño del sector. Por último, en la región sur los directivos destacaron la mejoría en la conectividad aérea nacional.

INDICADORES REGIONALES DE ACTIVIDAD EN EL SECTOR TURÍSTICO
-Índice segundo trimestre 2009=100, datos desestacionalizados-



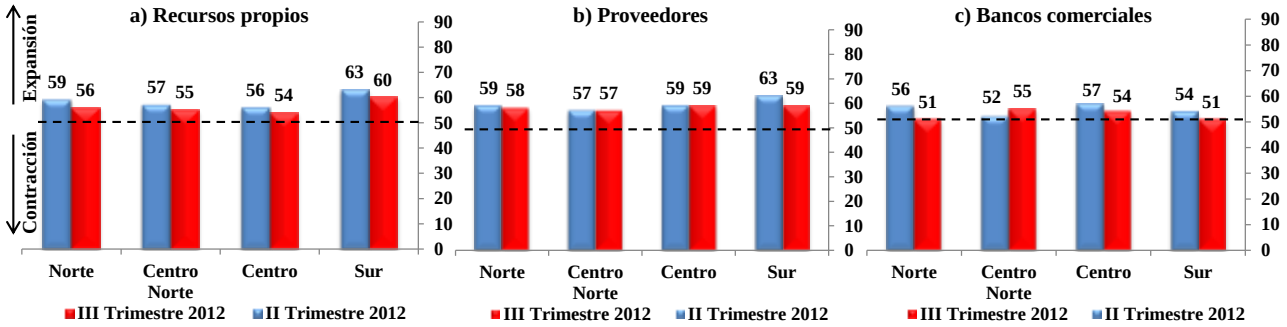
FUENTE: Estimaciones del Banco de México con base en datos de la Secretaría de Turismo del Gobierno Federal y de Aeropuertos y Servicios Auxiliares (ASA).

1.2.4 Financiamiento

Durante el tercer trimestre de 2012, de acuerdo con los resultados regionales de la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio que levanta el Banco de México, en general el financiamiento a las empresas continuó expandiéndose (ver gráfica siguiente). Sin embargo, en las cuatro regiones exceptuando al centro norte, la

señal de expansión del financiamiento se debilitó respecto a la observada en el trimestre previo (en el centro norte la señal de mejoría en el crédito de la banca comercial se fortaleció). El crecimiento económico regional durante los últimos años se ha sustentado, en parte, en la expansión del financiamiento tanto de la banca comercial como de proveedores (en el Recuadro siguiente se profundiza en la importancia que ha tenido el crédito de proveedores en las diferentes regiones del país).

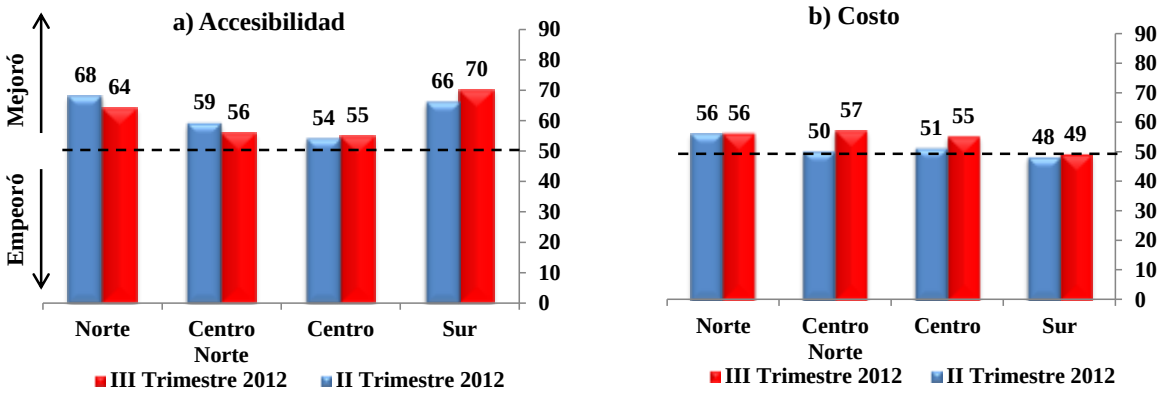
USO OBSERVADO DE LAS PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO
-Índice de difusión-



FUENTE: Banco de México.

Acorde a la encuesta antes citada, las condiciones generales de acceso al crédito de la banca comercial que enfrentan las empresas siguieron mejorando durante el tercer trimestre de 2012. Sin embargo, en el norte y en el centro norte la señal de mejoría que arroja el indicador se moderó durante el período considerado en este Reporte (ver gráfica siguiente, segmento a). Por su parte, en todas las regiones, exceptuando al sur, los costos del crédito de la banca comercial en general continuaron mejorando, es decir, reduciéndose (ver gráfica siguiente, segmento b).

CONDICIONES GENERALES DE ACCESO Y COSTO DEL CRÉDITO DE LA BANCA COMERCIAL DE EMPRESAS SOLICITANTES[1/]
-Índice de difusión-



1/ Las condiciones de acceso se refieren a los requerimientos de la banca comercial que deben cumplir las empresas para la solicitud y obtención de créditos, mientras que el costo se refiere a las tasas cobradas en concepto de interés, comisiones, etcétera.
FUENTE: Banco de México.

Análisis Regional del Crédito de Proveedores

1. Introducción

Con la finalidad de seguir profundizando el conocimiento sobre el papel que tiene el financiamiento en la actividad económica de las regiones, en este Recuadro se analiza la relevancia a nivel regional del crédito de proveedores, distinguiendo la complementariedad de éste con el crédito de la banca comercial[1/].

Los resultados que se presentan a continuación se sustentan en la información que recabó el Banco de México en las entrevistas que se realizaron a aproximadamente 500 directivos empresariales de diversos sectores económicos en todas las regiones del país, durante el período comprendido entre el 24 de septiembre y el 19 de octubre de 2012. Durante las entrevistas se preguntó a los citados directivos sobre cinco aspectos del financiamiento que su empresa recibe u otorga a sus clientes; dos de ellos corresponden al crédito recibido (si tuvo acceso y cuáles fueron las fuentes del crédito: banca

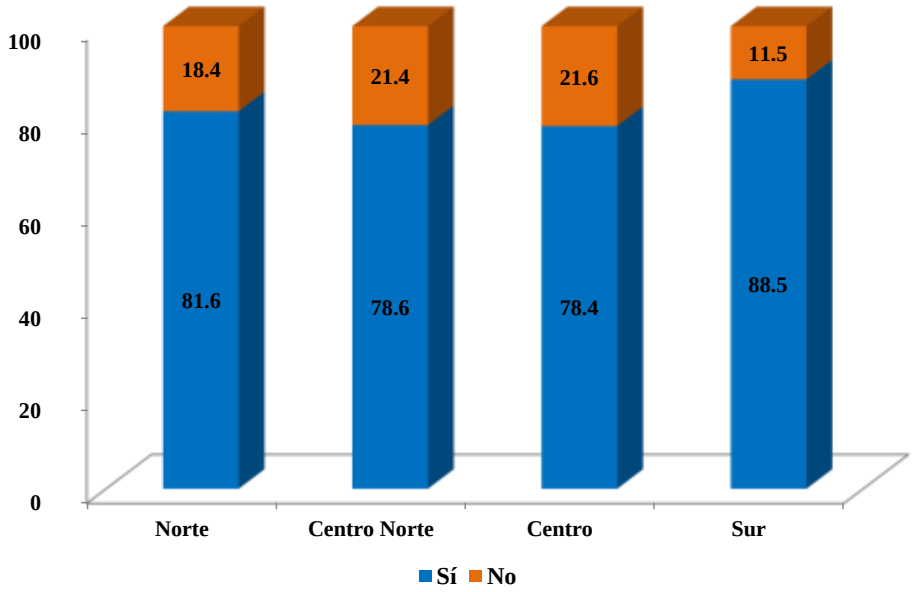
comercial, proveedores, emisión de valores de deuda, casa matriz, arrendadoras y otros intermediarios financieros) y tres relacionados con el crédito otorgado a clientes (si lo otorga normalmente, origen de los recursos y tasa de interés que cobra)[2/].

Por el lado del financiamiento recibido, los resultados indican que una amplia mayoría de las empresas de todas las regiones del país ha tenido acceso a alguna fuente de financiamiento durante los últimos doce meses. Además, con ciertas diferencias regionales, el crédito de los proveedores representa en el agregado una porción del financiamiento total similar al que otorga la banca comercial. En lo referente al crédito que las empresas otorgan a sus clientes, destaca que la mayoría de los ejecutivos reportan que el origen de los recursos para dicho financiamiento es principalmente propio y, en segunda instancia, proviene de la banca comercial. Así, esta información sugiere que el crédito de proveedores es un elemento que ha contribuido a satisfacer las necesidades de financiamiento de las empresas. En este sentido, presumiblemente la banca comercial tiene un amplio potencial de expansión sobre el mercado de crédito, al sustituir parte del financiamiento que actualmente se otorga a través de proveedores.

2. Relevancia del Crédito de Proveedores

Durante los últimos doce meses, la disponibilidad de recursos financieros en la economía mexicana permitió que la mayoría de las empresas tuviera acceso al financiamiento (ver gráfica siguiente).

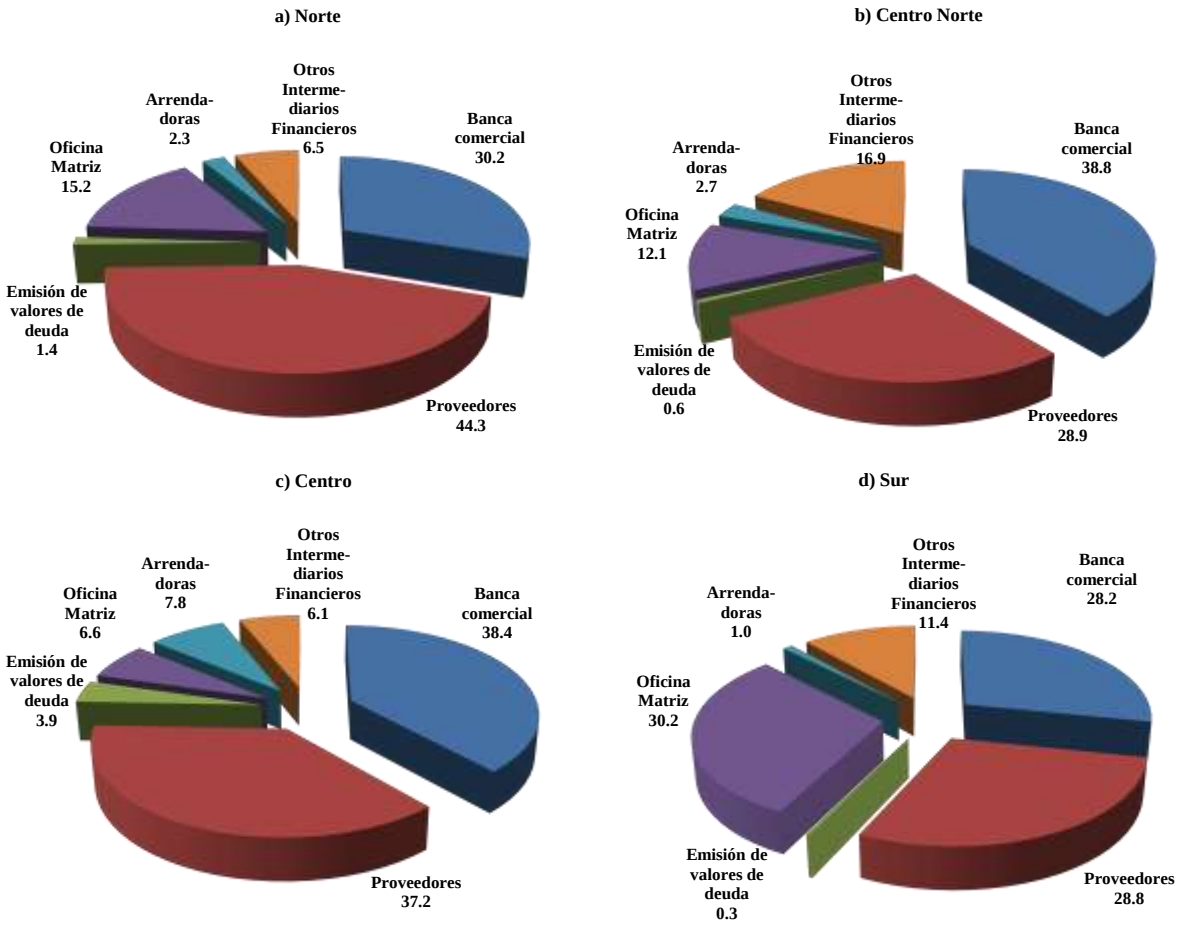
OPINIÓN DE DIRECTIVOS EMPRESARIALES ENTREVISTADOS POR EL BANCO DE MÉXICO: ACCESO AL FINANCIAMIENTO, ÚLTIMOS 12 MESES[1/]
-Cifras en por ciento-



1/ Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 19 de octubre de 2012.
FUENTE: Banco de México.

En el norte, centro, centro norte y sur, según los directivos empresariales consultados, el financiamiento de proveedores que recibieron las empresas representó en promedio 44.3, 37.2, 28.9 y 28.8%, respectivamente, del total de recursos recibidos (ver gráfica siguiente). Asimismo, el financiamiento recibido de las casas matrices representó una proporción importante de los recursos en las regiones sur, norte y centro norte del país (las cifras fueron 30.2, 15.2 y 12.1%). Por su parte, el financiamiento de la banca comercial fue mayor en las regiones centrales (superior a 38%) que en el norte y el sur, donde se situó cerca de 30% (ver gráfica siguiente).

OPINIÓN DE DIRECTIVOS EMPRESARIALES ENTREVISTADOS POR EL BANCO DE MÉXICO: COMPOSICIÓN DEL FINANCIAMIENTO, ÚLTIMOS 12 MESES[1/]
-Cifras en por ciento-



1/ Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 19 de octubre de 2012.

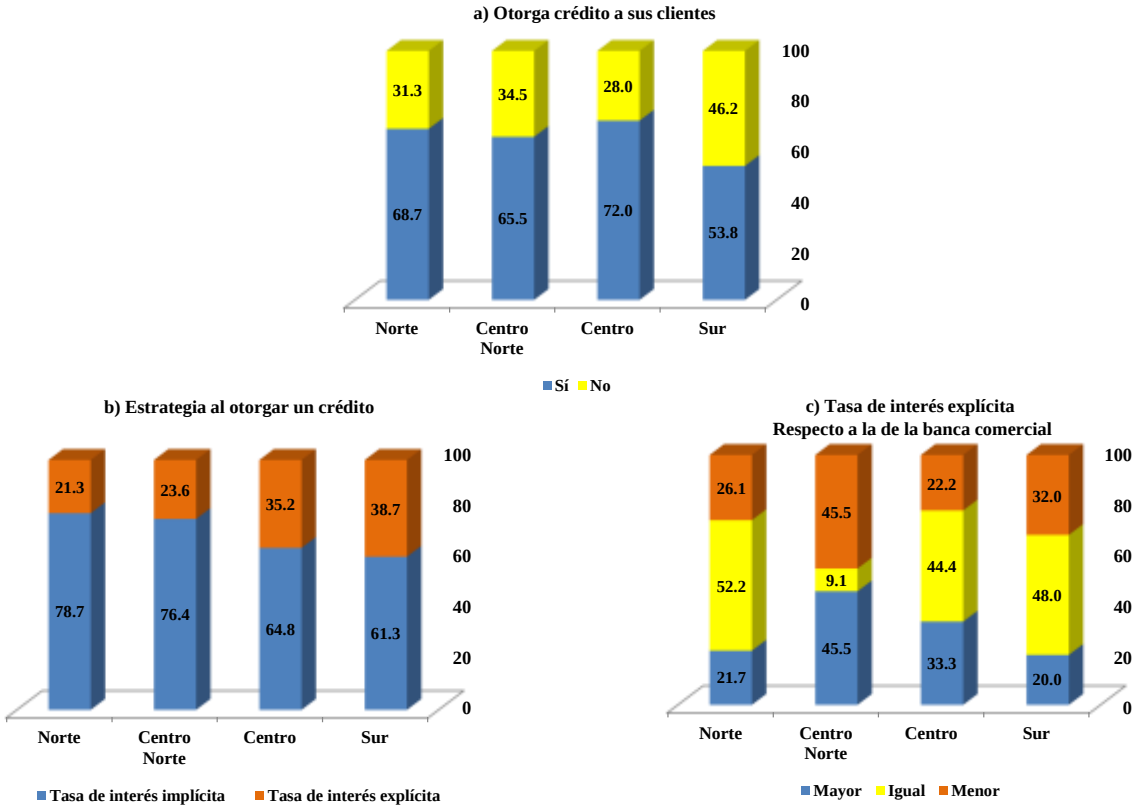
FUENTE: Banco de México.

3. Extensión y Costo del Crédito a Clientes

En todas las regiones la mayoría de los directivos empresariales entrevistados por el Banco de México indicó que otorga facilidad de crédito a sus clientes. La proporción de empresas que financian a sus clientes es relativamente elevada en las regiones centrales y en el norte (ver gráfica siguiente, segmento a). Las estrategias de financiamiento de las

empresas a sus clientes comprenden el cobrar una tasa de interés explícita sobre el monto o implícita en el precio. El mayor porcentaje de directivos empresariales que reveló que cobra una tasa de interés explícita por el crédito a sus clientes corresponde a la región sur, y el menor al norte (ver gráfica siguiente, segmento b). Por último, en todas las regiones la mayoría de los directivos consultados consideró que las tasas ofrecidas son iguales o menores a las de la banca comercial (ver gráfica siguiente, segmento c).

OPINIÓN DE DIRECTIVOS EMPRESARIALES ENTREVISTADOS POR EL BANCO DE MÉXICO: FINANCIAMIENTO A CLIENTES, ÚLTIMOS 12 MESES1/
-Cifras en por ciento-

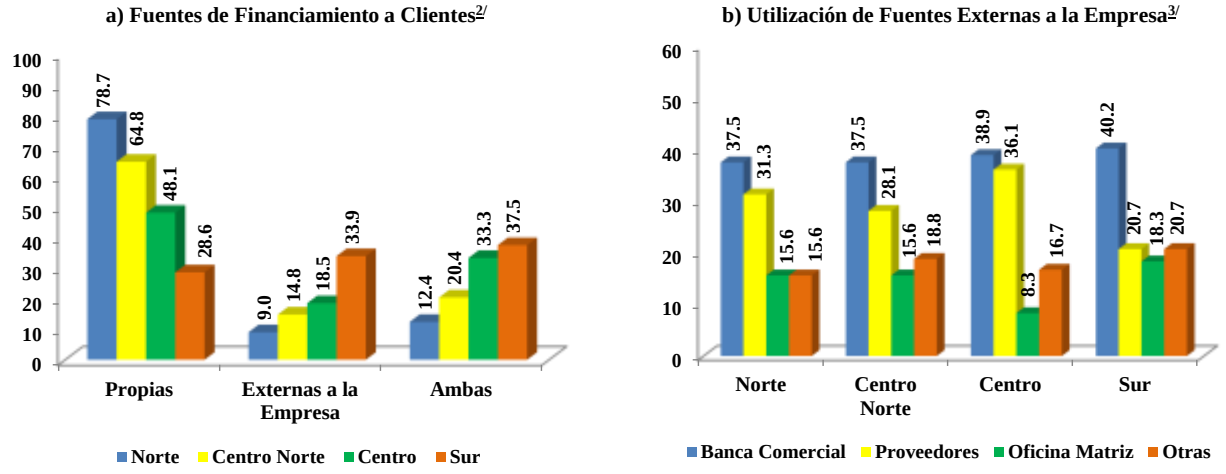


1/ Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 19 de octubre de 2012.
FUENTE: Banco de México.

En cuanto al origen de los recursos con los que las empresas financian el crédito a

clientes, el porcentaje de los directivos empresariales entrevistados que consideró que sus empresas recurren a recursos propios disminuye de norte a sur del país (el promedio nacional se situó en 58.7%, gráfica siguiente parte a). Lo contrario ocurre con el porcentaje que indicó que sus empresas utilizan exclusivamente recursos de fuentes externas o tanto recursos propios como externos, el que aumenta de norte a sur (los promedios nacionales de estas cifras fueron 17.6 y 23.7, grafica siguiente parte a). Es pertinente destacar que, en todas las regiones, los directivos consultados mencionaron a la banca comercial como fuente de recursos externos para financiar el crédito a clientes con mayor frecuencia que al resto de las fuentes de financiamiento externas a la empresa, seguida por proveedores (ver gráfica siguiente, segmento b).

OPINIÓN DE DIRECTIVOS EMPRESARIALES ENTREVISTADOS POR EL BANCO DE MÉXICO[1/]
-Cifras en por ciento-



1/ Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 19 de octubre de 2012.
2/ Proporción de directivos por tipo de respuesta.
3/ Frecuencia con que se mencionó cada categoría, entre los directivos que financian el crédito a clientes con fuentes externas y con fuentes tanto externas como internas.
FUENTE: Banco de México.

4. Consideraciones Finales

En suma, la información recabada muestra que la mayor parte de las empresas ha tenido

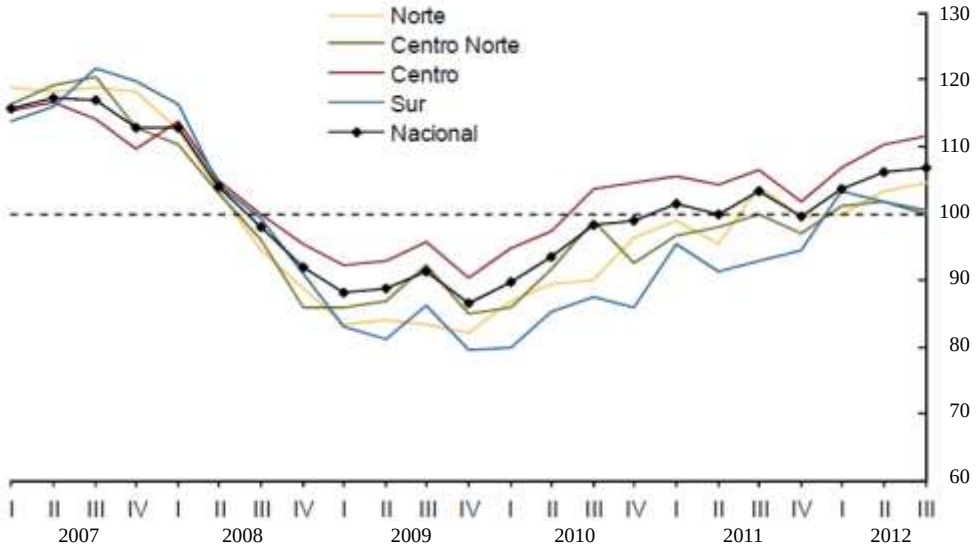
acceso al financiamiento durante los últimos doce meses, siendo importante en todas las regiones el crédito de proveedores. Este último, cuyo origen en una proporción relevante son recursos propios, es complementario al crédito que ha otorgado la banca comercial. De esta manera, ambos tipos de crédito constituyen factores que han contribuido a la expansión de la actividad productiva de las empresas.

1/ Al respecto, véase también el Recuadro "Opinión de Directivos Empresariales sobre la Contribución del Sistema Financiero a la Recuperación Económica Regional durante 2009-2011" en el número correspondiente a Enero-Marzo 2012 de este Reporte.
2/ La muestra de directivos de empresas es distinta a la que sustenta la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio del Banco de México. Así, algunas de las cifras que se presentan en este Reporte pueden variar ligeramente con respecto a los resultados que se obtuvieron de dicha encuesta. Sin embargo, en términos generales son congruentes entre sí y se complementan.

1.3 Confianza de los Consumidores

Durante el tercer trimestre de 2012, el indicador de confianza de los consumidores tuvo un comportamiento heterogéneo entre las regiones del país, si bien en general los cambios que presentó con relación al trimestre previo apuntan a un deterioro. Así, respecto al segundo trimestre del año, en el norte y en el centro el indicador referido continuó fortaleciéndose pero a un ritmo más moderado, mientras que en el centro norte y en el sur el nivel de éste inclusive se redujo (gráfica siguiente). La variación trimestral promedio del índice de confianza de los consumidores en el norte, centro norte, centro y sur fue 1.2, -1.4, 1.4 y -1.9%, respectivamente, durante el trimestre de referencia (el trimestre anterior estos datos fueron 3.4, 0.5, 3.0 y -1.4%, ver gráfica siguiente). Asimismo, en todas las regiones el indicador continuó ubicándose por debajo del nivel máximo que se registró antes de la última recesión.

ÍNDICE REGIONAL DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR
-Índice junio 2008=100, promedio trimestral-

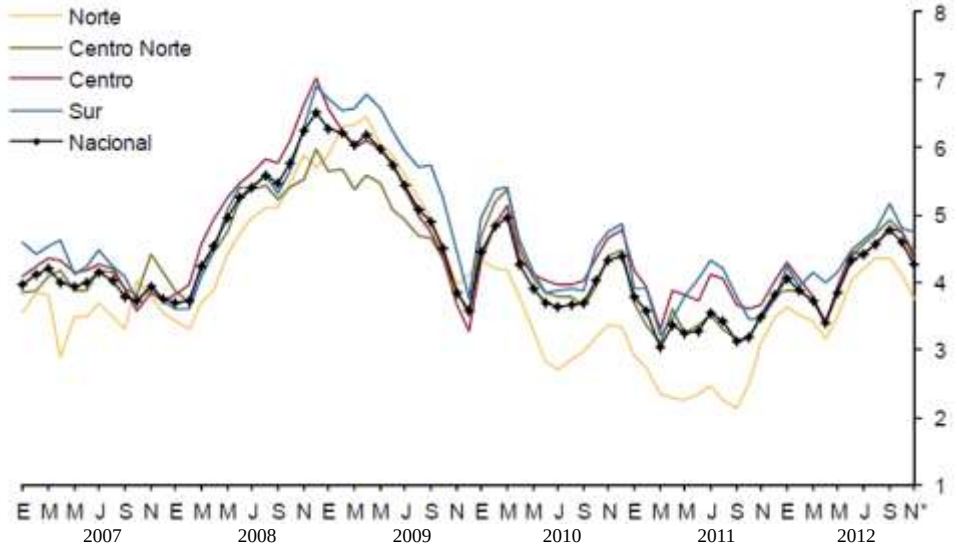


FUENTE: Estimaciones del Banco de México con datos del INEGI y del Banco de México.

2. Inflación Regional

Durante el tercer trimestre de 2012, en las cuatro regiones en las que se divide el país para este Reporte, la inflación general anual aumentó, ubicándose por encima de la cota superior del intervalo de variabilidad alrededor de la meta establecida para el indicador nacional. Esta evolución fue consecuencia, primordialmente, de alzas en los precios de los productos agropecuarios. Por tanto, se considera que el aumento que tuvo la inflación general anual fue de carácter transitorio. Lo anterior se ha confirmado con la disminución que la inflación comenzó a mostrar a partir de septiembre en todas las regiones. Así, en septiembre de 2012, la inflación general anual en el norte, centro norte, centro y sur se ubicó en 4.36, 4.93, 4.82 y 5.16%, lo que contrasta con los menores niveles que se observaron en la primera quincena de noviembre de 2012 (3.76, 4.46, 4.35 y 4.74%, ver gráfica siguiente).

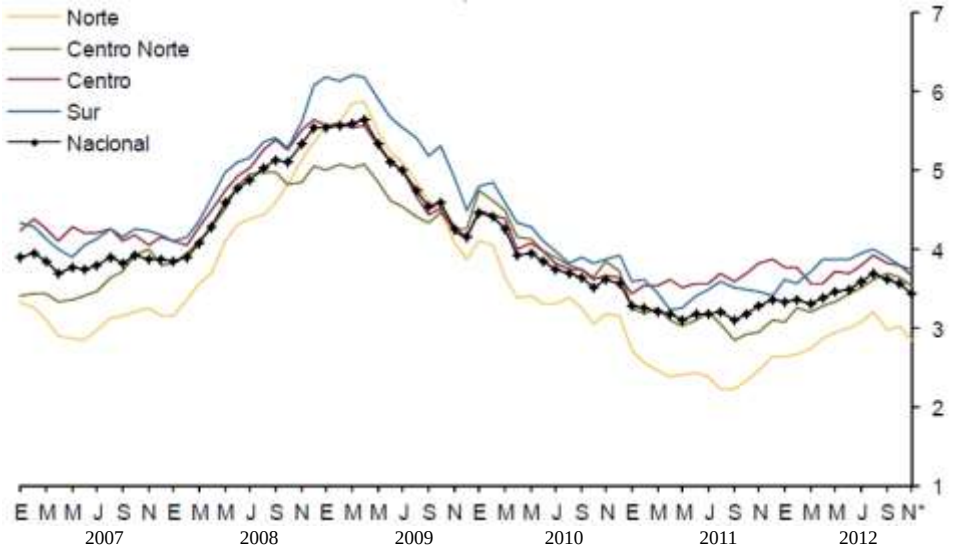
INFLACIÓN GENERAL ANUAL POR REGIÓN
-Cifras en por ciento-



*/ El dato de noviembre de 2012 corresponde al de la primera quincena.
FUENTE: Estimaciones del Banco de México con datos del INEGI y del Banco de México.

La inflación subyacente anual —que es un indicador de la tendencia de mediano plazo de la inflación general— en todas las regiones fue menor que la inflación general y se situó por debajo de 4% durante el período de análisis. Así, en septiembre de 2012, en el norte, centro norte, centro y sur este indicador fue 2.98, 3.69, 3.84 y 3.91%, respectivamente (ver gráfica *Inflación Subyacente Anual por Región*). La inflación subyacente anual alcanzó en todas las regiones su pico en agosto y en la primera quincena de noviembre exhibió un nivel inferior al de septiembre (2.86, 3.53, 3.66 y 3.75%). A ello contribuyó el que la variación anual del subíndice de mercancías dejó de incrementarse a partir de agosto y a la reducción que continuó observándose en la variación anual del subíndice de precios de los servicios (ver gráfica *Inflación Subyacente Anual por Región y Rubro*).

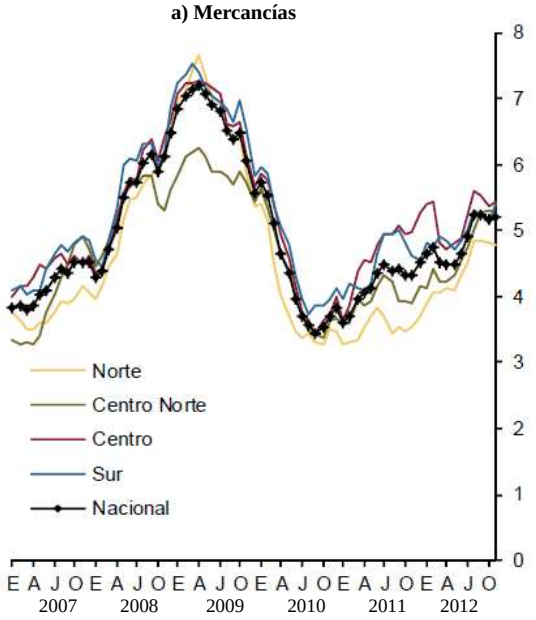
INFLACIÓN SUBYACENTE ANUAL POR REGIÓN
-Cifras en por ciento-



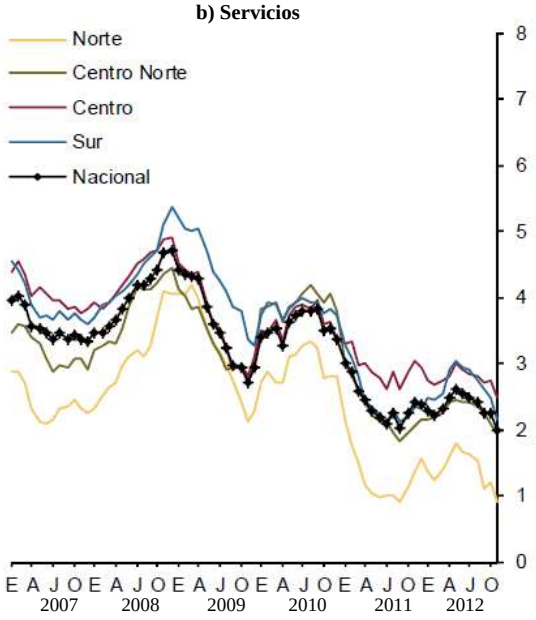
*/ El dato de noviembre de 2012 corresponde al de la primera quincena.
FUENTE: Estimaciones del Banco de México con datos del INEGI y del Banco de México.

INFLACIÓN SUBYACENTE ANUAL POR REGIÓN Y RUBRO*
-Cifras en por ciento-

a) Mercancías



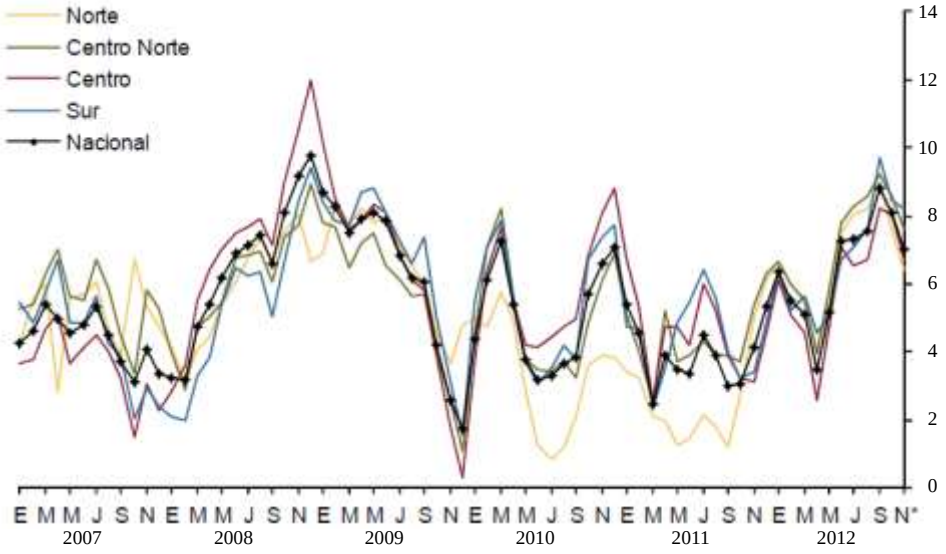
b) Servicios



*/ El dato de noviembre de 2012 corresponde al de la primera quincena.
FUENTE: Estimaciones del Banco de México con datos del INEGI y del Banco de México.

La inflación no subyacente anual alcanzó su nivel máximo del año en septiembre de 2012, cuando se situó en el norte, centro norte, centro y sur en 9.01, 9.26, 8.20 y 9.73% (ver gráfica siguiente). El repunte de la inflación no subyacente durante los meses previos fue determinado por las alzas en los precios de productos agropecuarios, entre los que destacan el jitomate, la carne de res, la carne de pollo, y el huevo. Esto último se asocia a la contracción de la oferta que derivó de la epidemia de gripe aviar en Jalisco, mientras que el incremento en los precios de las carnes de res y de pollo se asocia con los mayores costos de alimentación que produjo el alza en los precios internacionales de los granos, resultado de la sequía en Estados Unidos de Norteamérica. Desde septiembre de 2012, la inflación no subyacente anual se ha venido reduciendo; así, en la primera quincena de noviembre ésta fue 6.41, 7.59, 6.72 y 8.19% en las regiones antes referidas.

INFLACIÓN NO SUBYACENTE ANUAL POR REGIÓN
-Cifras en por ciento-

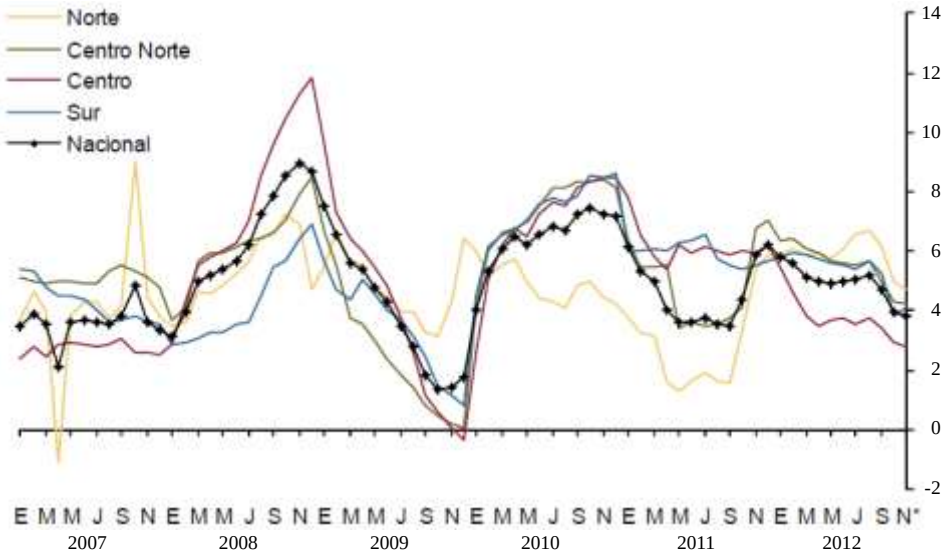


*/ El dato de noviembre de 2012 corresponde al de la primera quincena.
FUENTE: Estimaciones del Banco de México con datos del INEGI y del Banco de México.

La trayectoria a la baja de la variación anual del subíndice de energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno, derivada de la disminución en las tarifas eléctricas

ordinarias para los consumos de rango intermedio, fue un factor que contribuyó a la reducción de la inflación no subyacente (ver gráfica siguiente).

PRECIOS DE ENERGÉTICOS Y TARIFAS AUTORIZADAS POR EL GOBIERNO
-Cifras en por ciento-



*/ El dato de noviembre de 2012 corresponde al de la primera quincena.
FUENTE: Estimaciones del Banco de México con 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 entre seis meses y un año. La información analizada proviene de tres fuentes: la primera es una encuesta mensual que levanta el Banco de México para los propósitos específicos de este Reporte entre empresas del sector manufacturero del país; la segunda corresponde a las entrevistas que, como se mencionó en la Sección 1 de este Reporte, realizó el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 19 de octubre de 2012 a directivos empresariales de diversos sectores, en todas las regiones del país, sobre sus perspectivas para la demanda de sus productos, inversión, empleo y precios durante

los siguientes seis y doce meses; y la tercera es la Encuesta Nacional de Confianza del Consumidor elaborada de manera conjunta por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) y el Banco de México[18].

3.1 Perspectivas del Sector Empresarial

3.1.1 Actividad Económica

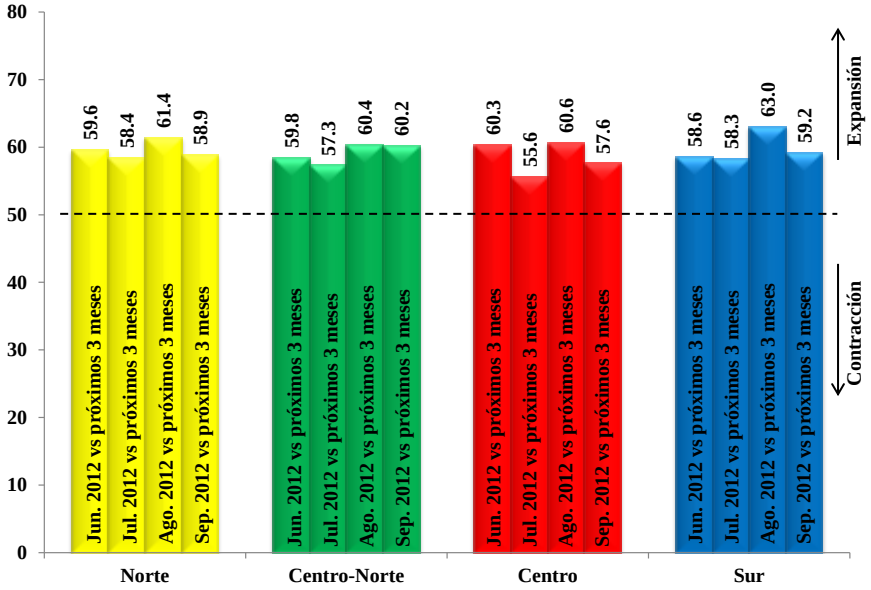
Los resultados del análisis de la información económica prospectiva permiten anticipar que la actividad económica continuará expandiéndose durante los siguientes seis y doce meses en las cuatro regiones del país, si bien a un ritmo más moderado. Así, de la información analizada se infiere que las perspectivas para el crecimiento de la actividad económica en cada región son en términos generales favorables, aunque prevalecen algunos elementos de riesgo que se describen en esta sección.

La encuesta a las empresas manufactureras arrojó durante el tercer trimestre de 2012, un Índice Regional de Pedidos Manufactureros (IRPM, véase Anexo 1 del documento original) para los próximos tres meses que, en todas las regiones, se situó en la zona de expansión. En particular, en el mes de septiembre de 2012 dicho índice fue 58.9, 60.2, 57.6 y 59.2 en el norte, centro norte, centro y sur. No obstante, estas cifras fueron menores a las registradas en el mes previo en todas las regiones, con excepción del centro norte (ver gráfica *Índices Regionales de Pedidos Manufactureros: Expectativas sobre la Actividad en los Próximos 3 Meses*). Adicionalmente, las perspectivas de los directivos empresariales entrevistados por el Banco de México acerca de la demanda de los bienes y servicios que producen sugieren que la expansión económica se extenderá durante los próximos seis y doce meses (ver gráfica *Opinión de Directivos Empresariales Entrevistados por el Banco de México:*

[18] 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 del documento original).

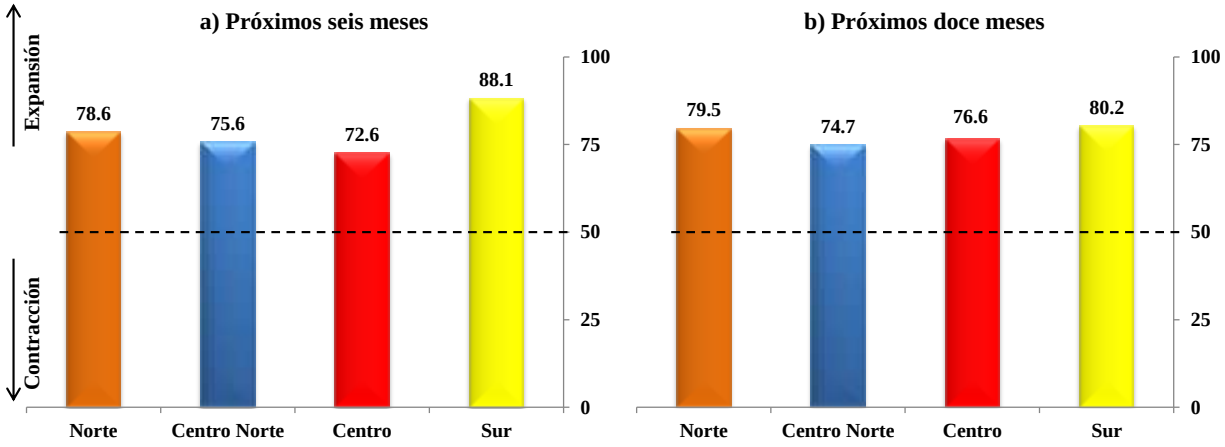
Demanda Esperada de sus Productos). Más adelante en esta sección se resume la opinión de los citados directivos acerca de los factores que estarán impulsando a las economías regionales, así como sobre los riesgos significativos que dicha expansión enfrenta.

ÍNDICES REGIONALES DE PEDIDOS MANUFACTUREROS: EXPECTATIVAS SOBRE LA ACTIVIDAD EN LOS PRÓXIMOS 3 MESES[1/]
-Índices de difusión-



1/ Cifras ajustadas por estacionalidad (Anexo 1 del documento original).
FUENTE: Banco de México.

OPINIÓN DE DIRECTIVOS EMPRESARIALES ENTREVISTADOS POR EL BANCO DE MÉXICO: DEMANDA ESPERADA DE SUS PRODUCTOS[1/]
-Índices de difusión-

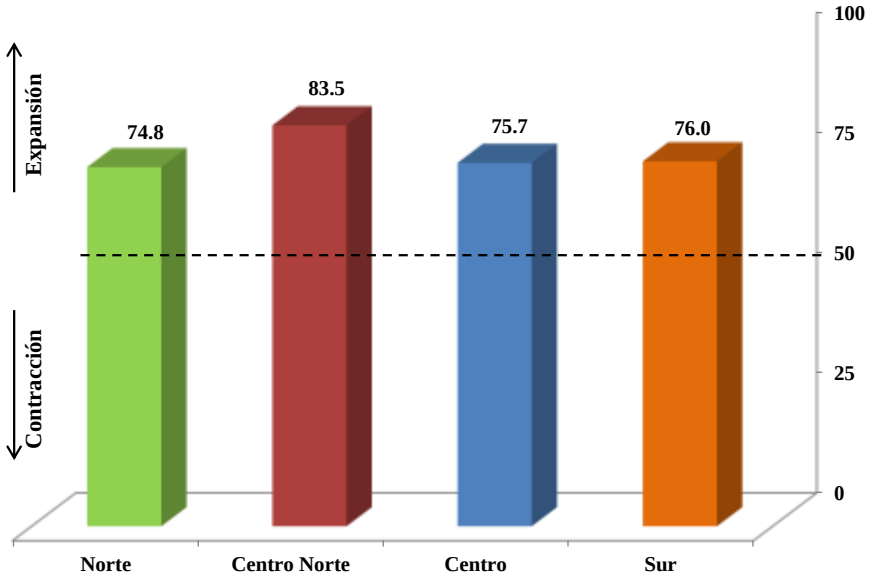


1/ Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 19 de octubre de 2012.
FUENTE: Banco de México.

Las expectativas sobre la demanda se reflejaron también en las intenciones de inversión en capital físico y de contratación de los citados directivos (ver gráficas siguientes). Es pertinente señalar aquí que un estudio realizado por economistas regionales del Banco de México encontró que hay espacio para aumentar la producción en el sector manufacturero en todas las regiones del país con la dotación de factores de producción actual. Ello debido a que la eficiencia técnica de la industria es aun relativamente baja con relación a las posibilidades de producción[19].

[19] Véase J.C. Chávez y F.J. Fonseca, "Eficiencia técnica y estructural de la industria manufacturera en México: un enfoque regional", Documento de Investigación del Banco de México 2012-03.

OPINIÓN DE DIRECTIVOS EMPRESARIALES ENTREVISTADOS POR EL BANCO DE MÉXICO: ACERVO DE CAPITAL FÍSICO, PRÓXIMOS 12 MESES[1/]
-Índice de difusión-

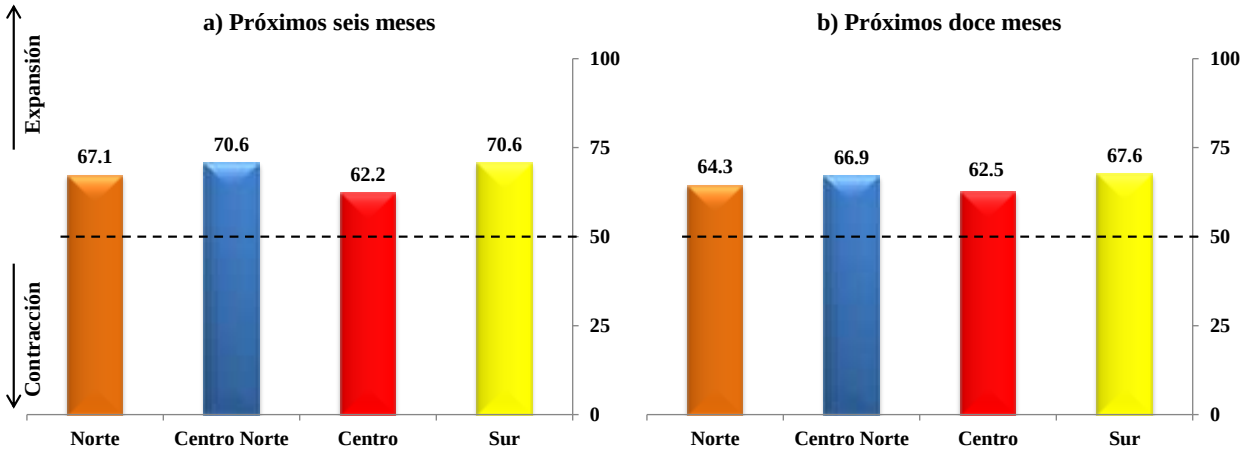


1/ Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 19 de octubre de 2012.
FUENTE: Banco de México.

Las expectativas de los directivos empresariales entrevistados en todas las regiones fueron, en general, optimistas en lo que respecta al cierre del año 2012. Éstos esperan que el incremento en la actividad comercial y en el turismo durante la temporada decembrina supere al que se observó en el año previo. En los destinos turísticos del sur y del centro norte se anticipa una expansión significativa de la actividad asociada con un repunte en el ritmo de crecimiento que se ha venido registrando en el turismo de origen nacional. Los citados directivos empresariales también anticipan una buena temporada para el turismo de origen extranjero debido, tanto a que los precios del sector son más competitivos a nivel internacional, como a la mejora en la percepción sobre la inseguridad pública. Asimismo, en el centro del país los directivos de empresas relacionadas con el turismo, como las de transporte y alojamiento, prevén un incremento de la actividad, en este caso derivado de un mayor flujo de turistas entre los estados de la región. En el norte y en el centro las empresas de los sectores financiero y comercial, particularmente las comercializadoras de automóviles, se

mostraron optimistas por las expectativas de venta durante el último trimestre de 2012 debido, en su opinión, a la amplia oferta de crédito.

OPINIÓN DE DIRECTIVOS EMPRESARIALES ENTREVISTADOS POR EL BANCO DE MÉXICO: PERSONAL CONTRATADO[1/]
-Índices de difusión-



1/ Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 19 de octubre de 2012.
FUENTE: Banco de México.

En lo que toca a las perspectivas económicas para los próximos seis y doce meses, sin embargo, éstas apuntan a una moderación del ritmo de expansión en las economías regionales. Si bien los directivos de empresas consultados esperan que el crecimiento del empleo y del financiamiento a empresas y consumidores continúe impulsando la demanda interna, consideraron que la situación de debilidad fiscal de algunos municipios y estados podría ser un factor que limite la expansión de ésta. Cabe agregar que en algunas regiones a dichos directivos les continuó preocupando la inseguridad pública y las condiciones climáticas. Respecto a la demanda externa mencionaron que, en un entorno de crecimiento económico mundial más débil, ésta crecería a un menor ritmo que el que se ha venido observando recientemente. Por otra parte, algunos de los directivos consultados en el norte y en el sur expresaron su preocupación respecto a que la inflación hubiese registrado niveles relativamente altos

durante los meses previos. A continuación se reporta la opinión de los directivos entrevistados en las cuatro regiones del país.

En el norte, los directivos entrevistados anticipan que el crecimiento económico regional será impulsado, principalmente, por la expansión de la demanda interna. No obstante, en algunos estados los directivos referidos expresaron preocupación por la inversión en infraestructura pública en el mediano plazo, debido a los problemas de endeudamiento que enfrentan algunos gobiernos locales. Dichas obras de infraestructura, opinaron, estarán concentradas principalmente en algunas zonas de la región, como el sur de Sonora, donde los directivos ven con optimismo la construcción de un gasoducto que provea a la zona de gas natural procedente de Estados Unidos de Norteamérica. Con relación a la actividad manufacturera, los directivos consultados señalaron que prevén que ésta continuará expandiéndose aunque a un ritmo menor que el observado durante 2012. Al respecto consideraron que las intenciones de inversión en el sector se moderaron, con excepción de las que corresponden al sector automotriz, donde destacaron las nuevas inversiones de una empresa automotriz estadounidense en Sonora.

En la región centro norte, las fuentes consultadas externaron una perspectiva positiva para la actividad agrícola en los próximos seis y doce meses, derivada de la mejora que se ha venido observando en las condiciones climáticas y en los precios de los productos agropecuarios. Adicionalmente, anticipan que la producción de huevo (la que se redujo durante los últimos meses en esa región a causa de una epidemia de gripe aviar) recupere su nivel normal hacia el primer trimestre de 2013. En contraste con lo expresado por los directivos del norte, los del centro norte anticipan un desempeño relativamente débil de la producción automotriz en su región, debido a la pérdida de contratos de exportación a Brasil y Argentina, situación que esperan que se revierta a partir del tercer trimestre de 2013. En cuanto a la inversión, estiman que se concentrará en los sectores del turismo (construcción de hoteles), del transporte, y de

la minería, particularmente en la extensión de la explotación a minas de menor tamaño.

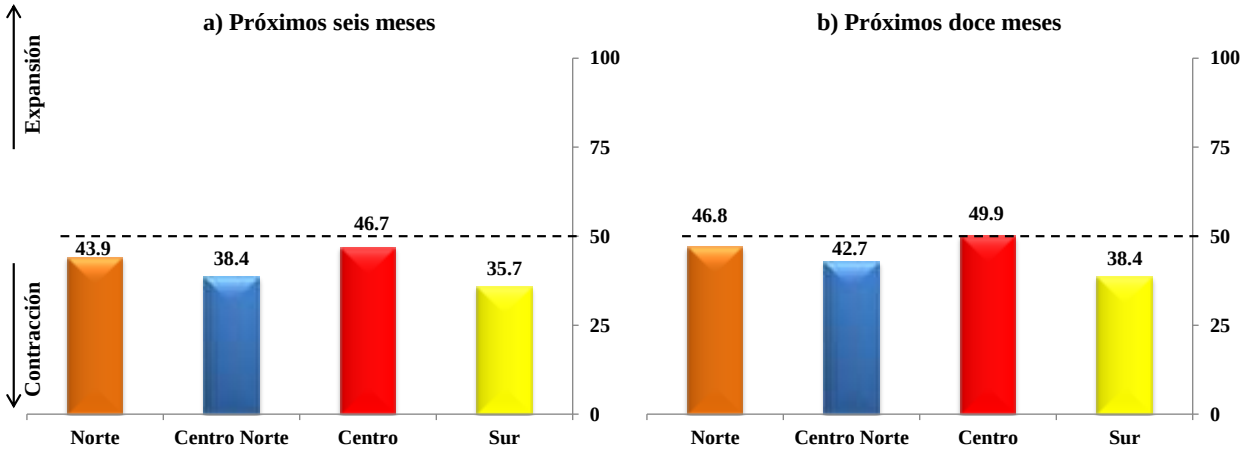
Los directivos de empresas entrevistados en el centro del país opinaron que, si bien la economía regional continuará expandiéndose durante los próximos seis y doce meses, derivado de una demanda externa más débil el ritmo de crecimiento podría ser menor que el del 2012. Así, consideraron que en general la expansión económica de la región en el horizonte referido se sustentará en la ampliación del mercado interno, a la vez que destacaron el impacto positivo de la estabilidad política en el entorno de los negocios. No obstante los riesgos asociados a la evolución de la economía global, la perspectiva sigue siendo positiva en lo que toca al sector automotriz y su derrama económica en los sectores de autopartes y productos electrónicos. Como ejemplo de inversión significativa en la región, citaron el inicio de la construcción de una nueva planta de producción de automóviles en Puebla a mediados de 2013.

En el sur, los directivos consultados también opinaron que el principal impulso provendrá de la demanda interna, a la vez que fueron optimistas respecto a los planes de inversión en su región. Estos planes están asociados en parte a la derrama económica en el sur de la expansión del sector automotriz en el resto de las regiones, al crédito para la vivienda, a la realización de obras de infraestructura pública, y al crecimiento del sector petroquímico. Entre los desarrollos asociados al sector automotriz se destacó la apertura de dos plantas de autopartes en Chiapas, y la adjudicación a una empresa de la región sur de la construcción de la nueva fábrica de automóviles en Puebla, antes mencionada. En algunos estados de la región se estima que continuará observándose un buen ritmo de otorgamiento de créditos hipotecarios, particularmente por la relocalización de viviendas en zonas afectadas por las recientes inundaciones. En lo que toca a la obra pública, destacan las asociadas al término de varias carreteras que permitirán una mayor integración regional.

3.1.2 Costo de insumos, Salarios e Inflación

Las expectativas de los directivos empresariales consultados por el Banco de México indican que éstos anticipan, predominantemente, un menor ritmo de aumento anual en los precios de los insumos que se utilizan en su sector de actividad económica en los próximos seis y doce meses (en el centro para los próximos doce meses la señal es que se mantenga sin cambio la tasa de crecimiento anual, ver gráfica siguiente).

DINÁMICA ESPERADA EN LA INFLACIÓN DE PRECIOS DE LOS INSUMOS[1/]
-Índices de difusión-

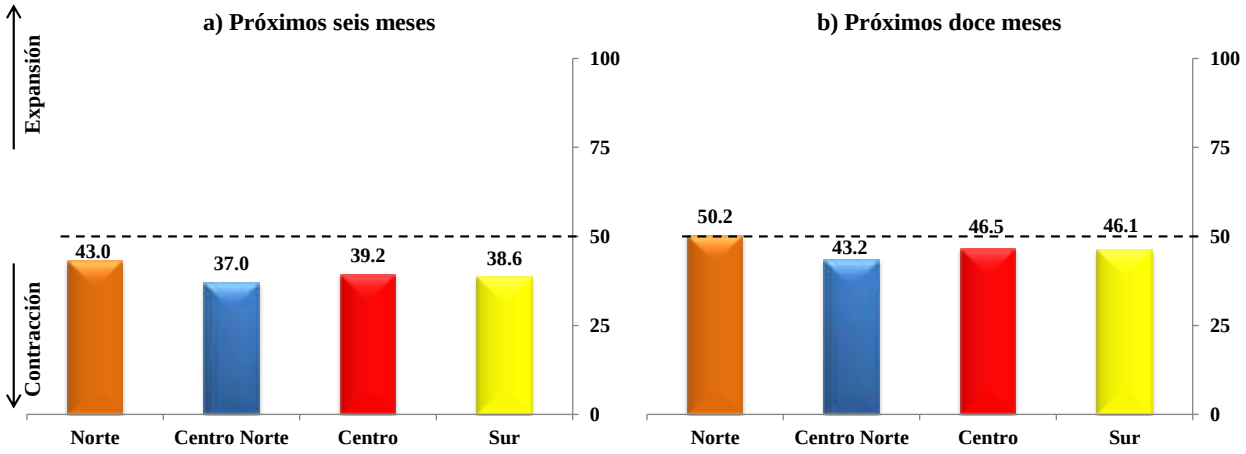


1/ Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 19 de octubre de 2012.
FUENTE: Banco de México.

En el mismo sentido, los directivos empresariales que entrevistó el Banco de México anticipan una menor tasa de variación anual en los costos laborales para los próximos seis y doce meses, siendo una excepción la previsión de los empresarios del norte para los próximos doce meses, los que esperan un incremento similar al del año previo (ver gráfica *Dinámica Esperada en la Inflación de los Costos Salariales*). Cabe señalar que algunos de los directivos de empresas grandes entrevistados en el norte, especialmente en el sector manufacturero y, en particular, en la rama automotriz, mencionaron que podrían otorgar incrementos salariales anuales por encima de la inflación anual en los próximos seis y doce meses. Ello con el objetivo, tanto de

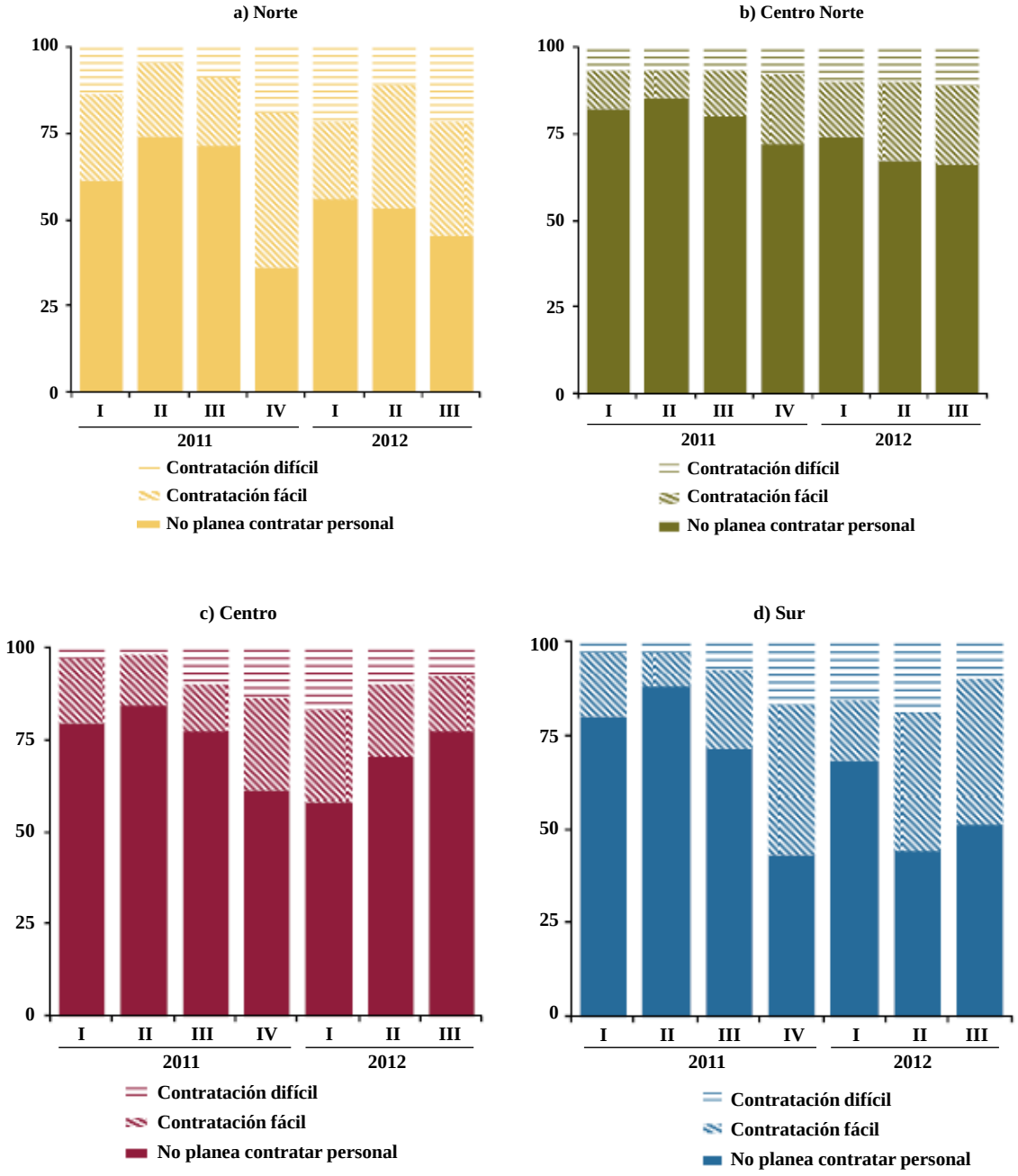
retribuir a sus trabajadores por las ganancias en productividad que se han obtenido, como con el objetivo de retener al personal calificado en sus empresas. Esta opinión la compartieron algunos directivos del sector manufacturero entrevistados en el resto de las regiones del país. Es pertinente agregar que, en la región norte, entre el segundo y el tercer trimestre de 2012 aumentó la proporción de directivos empresariales que anticipan alguna dificultad para realizar contrataciones durante los próximos seis meses. No obstante, en todas las regiones, la expectativa de la mayoría de los directivos que consideran aumentar el personal ocupado en su empresa en el horizonte referido continuó siendo que la contratación resultará fácil (ver gráfica *Expectativa de Dificultad en la Contratación de Personal, Próximos 6 Meses*).

DINÁMICA ESPERADA EN LA INFLACIÓN DE LOS COSTOS SALARIALES[1/]
-Índices de difusión-



1/ Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 19 de octubre de 2012.
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVA DE DIFICULTAD EN LA CONTRATACIÓN DE PERSONAL, PRÓXIMOS 6 MESES[1/]
-Cifras en por ciento-

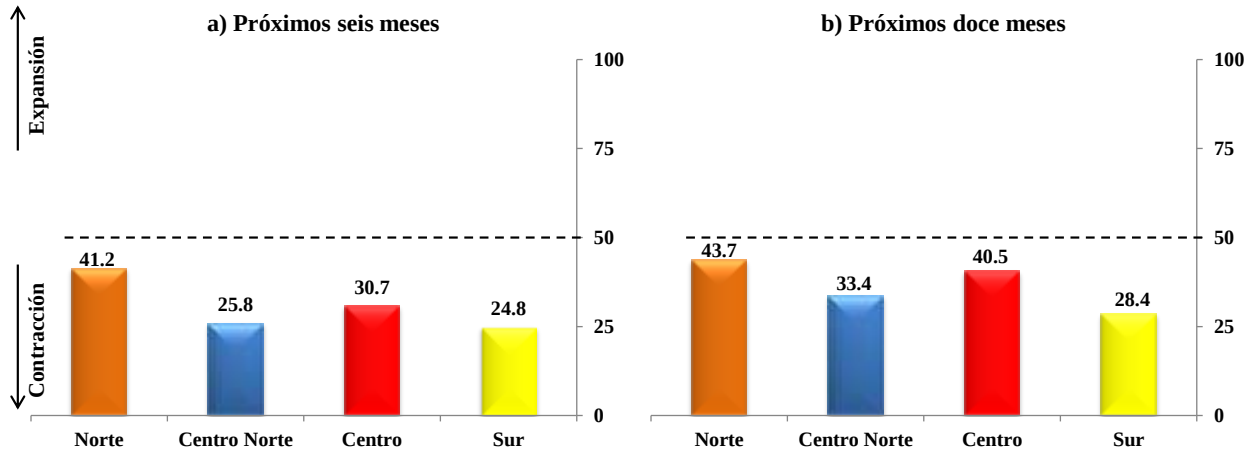


1/ Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre directivos empresariales de diversos sectores en todas las regiones del país. El dato para el tercer trimestre de 2012 se obtuvo de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 19 de octubre de 2012.

FUENTE: Banco de México.

En congruencia con sus expectativas sobre los precios de insumos y los costos laborales, los directivos empresariales consultados por el Banco de México anticipan una reducción en el incremento anual de los precios de los bienes y servicios que producen durante los próximos seis y doce meses (ver gráfica siguiente).

DINÁMICA ESPERADA EN LA INFLACIÓN DE LOS PRECIOS DE VENTA[1/]
-Índices de difusión-

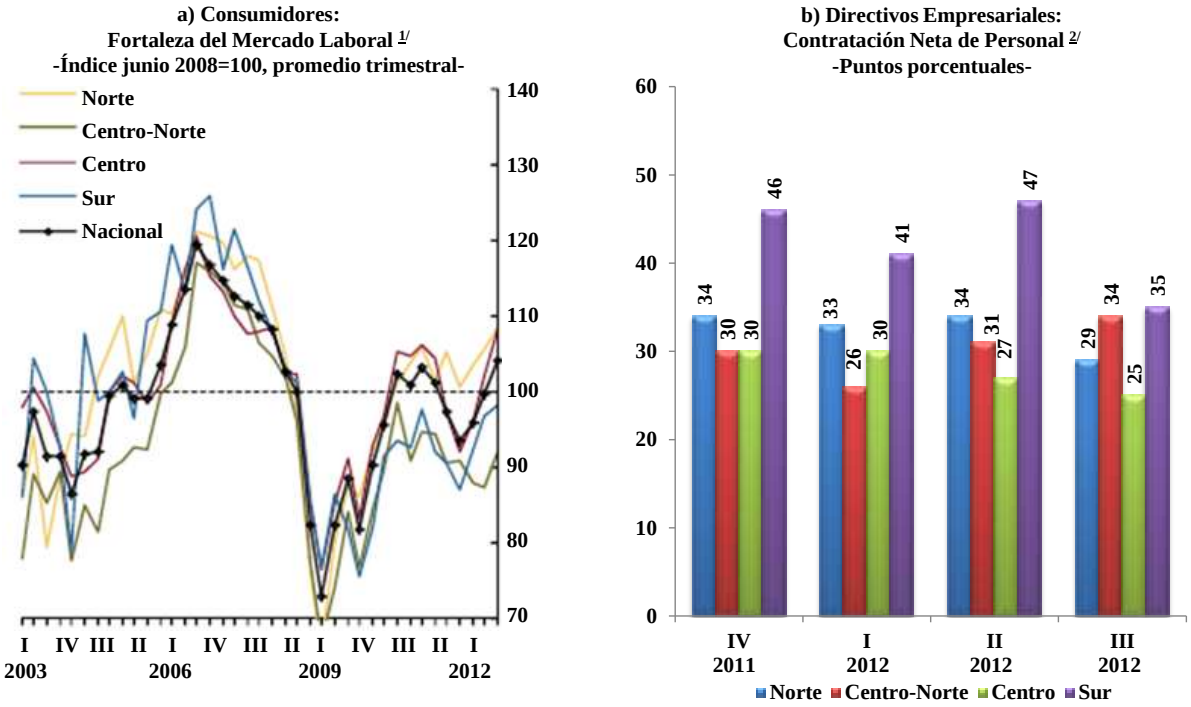


1/ Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 19 de octubre de 2012.
FUENTE: Banco de México.

3.2 Expectativas del consumidor

Durante el tercer trimestre de 2012, en las cuatro regiones, mejoró la expectativa de los consumidores sobre la fortaleza del mercado laboral en los próximos doce meses (ver gráfica siguiente, segmento a), lo que es congruente con las expectativas de contratación de los directivos empresariales consultados por el Banco de México en septiembre y octubre de 2012 (éstas se miden como la diferencia entre el porcentaje de directivos que anticipa aumentar el personal en su empresa y el porcentaje que prevé reducirlo, ver gráfica siguiente, segmento b). Sin embargo, es pertinente señalar que, en todas las regiones con excepción del centro norte, las expectativas de contratación referidas exhibieron un deterioro en el tercer trimestre de 2012 con relación a las registradas en el trimestre previo.

PERSPECTIVAS SOBRE EL DESEMPEÑO DE LOS MERCADOS LABORALES REGIONALES EN LOS PRÓXIMOS 12 MESES
-Índices de difusión-



1/ Índice construido a partir de las respuestas a la pregunta: "¿Cree usted que el empleo en el país en los próximos 12 meses: aumentará mucho, aumentará poco, permanecerá igual, disminuirá poco o disminuirá mucho?" en la Encuesta Nacional de Confianza de los Consumidores (ENOE) del INEGI.

2/ Porcentaje de directivos empresariales que anticipa aumentar el personal en su empresa menos el porcentaje que espera reducirlo en los próximos 12 meses. Un valor por encima de cero indica que se espera una expansión del empleo en el horizonte referido. El dato para el tercer trimestre de 2012 se obtuvo de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 24 de septiembre y el 19 de octubre de 2012.

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

4. Consideraciones Finales

Durante el tercer trimestre de 2012, la actividad económica en las cuatro regiones del país continuó expandiéndose. No obstante, se observaron indicios de desaceleración en el ritmo de crecimiento económico del norte y del sur del país. Cabe señalar que el norte es la región que exhibe un mayor grado de sincronía con el ciclo económico global, especialmente con el de Estados Unidos de Norteamérica.

En todas las regiones del país, durante el trimestre que se analiza, la inflación general anual aumentó con relación a la observada al cierre del trimestre previo y se ubicó por encima de la cota superior del intervalo de variabilidad alrededor de la meta establecida para este indicador. El repunte en la inflación se debió principalmente al alza en los precios de los productos agropecuarios. No obstante, debido a la naturaleza del choque se considera que el repunte referido fue de carácter transitorio. Ello se confirmó con el cambio de tendencia que registró la inflación general anual, en las cuatro regiones, a partir de septiembre de 2012.

Los directivos empresariales entrevistados por el Banco de México en septiembre y octubre de 2012 consideraron que la actividad económica continuará expandiéndose durante los siguientes seis y doce meses, aunque es previsible que el ritmo de la expansión se debilite. Estos directivos opinaron que el crecimiento de las economías regionales estará impulsado principalmente por la demanda interna. No obstante, señalaron que la debilidad de las finanzas públicas en algunos estados y municipios es un riesgo para la expansión de la actividad económica regional. También mencionaron que anticipan que la industria automotriz seguirá influyendo positivamente en el desempeño de las economías regionales, si bien la demanda externa podría debilitarse ante la desaceleración del crecimiento económico mundial.

Las expectativas de inflación de la mayoría de los directivos de empresas indican que éstos anticipan menores incrementos en los próximos seis y doce meses, tanto en los precios de sus insumos y costos salariales, como en los precios de venta de los bienes y servicios que producen. No obstante, destacó como un factor de preocupación, limitado hasta ahora a los directivos del centro y del sur, que la inflación se haya mantenido en un nivel relativamente alto durante el tercer trimestre de 2012.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/reportes-sobre-las-economias-regionales/%7BCC525152-BCA4-0B0C-60CE-E2FE04DCE24A%7D.pdf

Índice de Competitividad Estatal 2012 (IMCO)

El 22 de noviembre de 2012, el Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO) presentó el *Índice de Competitividad Estatal 2012*, el cual analiza exhaustivamente el grado de transparencia y acceso a la información de la gestión de los gobiernos a nivel municipal. A continuación se presentan los aspectos destacados:

- El índice tiene como tema central la distribución de responsabilidades en el marco del régimen federal en tres temas donde la responsabilidad de las entidades es fundamental: educación, salud y seguridad.

- Se ubican los posibles retos y perspectivas futuras en materia de competitividad para los gobiernos de las entidades de la República.

- Se da cuenta de la compleja relación que existe entre la federación y las entidades federativas.

- Se ofrecen propuestas para mejorar la provisión y financiamiento de servicios fundamentales que recaen principalmente en los estados como son la educación, la salud y la seguridad pública.

El Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO) presentó el *Índice de Competitividad Estatal 2012*, el cual estudia y compara la competitividad de las 32 entidades federativas.

TABLA DE POSICIONES EN EL ÍNDICE DE COMPETITIVIDAD ESTATAL 2012

Lugar	Entidad	Lugar	Entidad	Lugar	Entidad
1	Distrito Federal	12	Nayarit	23	Estado de México
2	Nuevo León	13	Jalisco	24	Hidalgo
3	Baja California Sur	14	Tamaulipas	25	Tabasco
4	Coahuila	15	Sonora	26	Veracruz
5	Querétaro	16	Quintana Roo	27	Michoacán
6	Campeche	17	Morelos	28	Puebla
7	Chihuahua	18	Zacatecas	29	Tlaxcala
8	Aguascalientes	19	Yucatán	30	Guerrero
9	Colima	20	Durango	31	Chiapas
10	Baja California	21	Guanajuato	32	Oaxaca
11	Sinaloa	22	San Luis Potosí		

FUENTE: IMCO

¿Dónde quedó la bolita? Del federalismo de la recriminación al federalismo de la eficacia, ¿Por qué este título? La bolita se llama responsabilidad pública y las tapas portan los títulos de federación, estados y municipios ¿Dónde está la responsabilidad por las escuelas, las clínicas, la seguridad de las calles? ¿Es federal, estatal, municipal? ¿O tal vez es de todos y por ello de nadie?

En esta edición se realizó una investigación exhaustiva acerca de las relaciones de responsabilidad que existe entre el gobierno federal y las entidades federativas. La ambigüedad de dichas responsabilidades no solo reduce los incentivos políticos y económicos de las dependencias gubernamentales para actuar en beneficio de la ciudadanía si no que impone limitaciones importantes a la gestión eficiente de los recursos fiscales, y entorpece la continuidad y evaluación de políticas públicas, problemática abordada desde la perspectiva de las finanzas públicas.

Cada dos años, IMCO elabora un índice de competitividad estatal. Uno de sus objetivos centrales es facilitar la adopción en las entidades federativas de políticas públicas que promuevan la libertad, seguridad y bienestar de los ciudadanos. En la elaboración de esta edición, se decidió que, al tiempo en que se mide el desempeño de los estados, es necesario analizar las reglas e incentivos que rigen su operación. Es decir, era indispensable entender cómo funciona el federalismo mexicano.

El estudio está dividido en dos capítulos transversales sobre finanzas públicas y evaluación de políticas públicas para dibujar los contornos generales del problema.

1. Finanzas Públicas – Gasto Público. Los estados tienen una deuda pendiente de transparencia con la ciudadanía. El manejo irresponsable de la deuda o el sistema de pensiones agrava la opacidad con la que se han conducido los estados. Sin información que permita evaluar la gestión de las autoridades, las entidades federativas se pueden enfrentar a crisis financieras que afecten su competitividad y la del país. Podemos encontrar dos problemas principales en el tema El riesgo para las finanzas públicas de la falta de información clave de la cuenta pública, el segundo, la debilidad de las instituciones responsables de transparentar las finanzas estatales. El primer problema se centra en la opacidad estatal de la adquisición de deuda, el tamaño de la burocracia y el manejo del sistema de pensiones. Los tres destacan por ser componentes básicos de las finanzas públicas y por la escasa información disponible a nivel estatal. El segundo problema identifica la escasa adherencia de los estados a un piso mínimo de buenas prácticas contables y la falta de autonomía de los institutos de acceso a la información.

2. Evaluación. Uno de los canales para saber hacia dónde se destina el gasto del gobierno y conocer el efecto de dicho gasto en el bienestar social es la evaluación. A diferencia de la fiscalización de los recursos públicos, en dónde se verifica que el presupuesto efectivamente se haya gastado para los propósitos planteados, los procesos de evaluación sirven de manera integral para:

- Medir el impacto de la asignación presupuestaria de los programas públicos,

- Valorar la efectividad y eficiencia de las políticas y con ese diagnóstico motivar la mejora continua de los programas, y

- Fortalecer los procesos de rendición de cuentas a través del monitoreo sobre el desempeño del gobierno.

La evaluación debe ser vista como un derecho de los ciudadanos pero también como un activo para el gobierno. Al evaluar los programas, se pueden observar los beneficios económicos sobre el uso óptimo de los recursos públicos, los beneficios sociales que genera cierta intervención gubernamental y los beneficios políticos que estas acciones conllevan. En la medida en que los gobiernos sean capaces de comunicar cómo se utilizan los recursos públicos, los ciudadanos tendrán mayor confianza en las acciones que el gobierno ejecuta, principalmente aquellas que buscan mejorar el bienestar social. Es ahí donde la evaluación de los programas adquiere relevancia y por tanto la necesidad de generar evaluaciones a nivel estatal.

Tres capítulos temáticos sobre salud, educación y seguridad pública para comprender la operación concreta del arreglo federal

1. Salud. El Seguro Popular se creó como respuesta a las deficiencias en el Sistema de Salud en México. En primer lugar, únicamente se ofrecía cobertura a los trabajadores asalariados del sector formal de la economía. Como consecuencia, en el año 2000, 50 millones de mexicanos no contaban con un esquema público de aseguramiento médico. Ante la falta de aseguramiento público, el pago de gastos en salud era mayoritariamente cubierto por la población. Adicionalmente, había falta de claridad en la distribución de recursos a las entidades federativas. En general, los sistemas estatales no contaban con fondos suficientes y, por lo tanto, sus servicios eran de muy baja calidad y no atendían las necesidades clave. Estas deficiencias, sumadas al incremento en la esperanza de vida y la transición epidemiológica de los mexicanos hacia enfermedades de tratamientos más costosos, obligaron al gobierno a reconsiderar el modelo de atención de la salud.

Queda pendiente atender la dimensión de la calidad de los servicios de salud, incluida la heterogeneidad de la calidad en la atención de la salud entre entidades federativas. En este capítulo se describe el contexto en el que se creó el Seguro Popular y se precisa cómo funciona y cuáles han sido sus resultados hasta el momento. Asimismo, se analizan las brechas estatales en la calidad de los servicios de salud y sus posibles causas.

2. Educación. Los enormes retos para incrementar la cobertura, la eficiencia terminal y la calidad de la educación en todos los niveles son una responsabilidad compartida entre federación y los estados. La Federación tiene el papel de definir objetivos básicos y reglas generales de la política educativa, así como la responsabilidad de determinar y proveer el grueso del presupuesto asignado a educación. Sin embargo, el ejercicio de los recursos está ampliamente descentralizado. Con el ejercicio del gasto, los estados adquieren también la responsabilidad de traducir los objetivos y las reglas que se establecen a nivel central en resultados verificables localmente. También adquieren la responsabilidad de rendir cuentas sobre los resultados de ese gasto.

La obligatoriedad de la educación media superior que se introdujo recientemente a nivel constitucional, pone presión adicional sobre la eficiencia del gasto educativo a nivel estatal. Enfrentar la deserción a nivel medio superior pondrá a prueba las capacidades institucionales y presupuestarios de los gobiernos estatales.

3. Seguridad. Durante décadas, la seguridad pública en México fue un asunto circunscrito, salvo excepciones, al ámbito local y estatal. Esto era resultado de tres hechos: 1) los reducidos niveles de incidencia delictiva; 2) las dimensiones relativamente pequeñas del narcotráfico; y 3) la sujeción de los gobiernos estatales al centro y, como resultado, la existencia de incentivos para mantener los problemas en el ámbito local. El gobierno federal se empezó a dotar de instrumentos jurídicos y materiales para jugar una creciente función en tareas de seguridad pública y justicia.

El personal de la PGR aumentó 53% entre 1995 y 2012. La Secretaría de Seguridad Pública federal cuadruplicó su tamaño entre 2001 y 2012.

El gobierno actual aceleró el proceso de centralización de la seguridad pública y, al mismo tiempo, reveló sus límites. Al lanzar una serie de operativos en diversas regiones, el gobierno federal se hizo cargo, en los hechos, de la seguridad de los ciudadanos en buena parte del país.

Por diversas vías, el gobierno federal ha buscado resolver el problema y acelerar el proceso de transformación institucional. Sin embargo, los resultados han sido decepcionantes hasta ahora. Ya sea en materia policial o de reforma del sistema de justicia penal, los avances, aunque significativos en algunos casos, han sido muy lentos.

Hacia delante, no hay más que dos rutas: 1) se lleva el proceso de centralización hasta el final de su lógica y el gobierno federal asume plenamente toda la responsabilidad por la seguridad de los ciudadanos, ó 2) se modifica la estructura de incentivos para lograr que los gobiernos estatales asuman la responsabilidad primaria por la seguridad pública.

Cada capítulo aborda el problema desde perspectivas distintas y llega a conclusiones diferenciadas. Sin embargo, del conjunto surgen algunas líneas generales del federalismo deseables y que el país se merece:

- Los gobiernos estatales deben tener responsabilidad primaria por lo que sucede en sus entidades, salvo en temas estrictamente circunscritos al ámbito federal.

- Si se requiere la intervención federal en un tema de competencia estatal, esta debe ser subsidiaria, de duración limitada y transparente, no substitutiva, opaca y con alcances indefinidos.

- Los gobiernos estatales deben tener facultades para experimentar con políticas públicas y eso implica flexibilidad en la asignación de recursos presupuestarios.

- Como corolario de lo anterior, las finanzas públicas de los estados deben estar sujetas a reglas amplias de transparencia y sus políticas públicas deben ser objeto de evaluación permanente.

- Los gobiernos estatales deben estar sometidos a una restricción presupuestaria dura y la recaudación propia debe ser un componente esencial de su estructura de ingresos.

- Para saldar su deuda de transparencia con la ciudadanía, los gobiernos estatales deben compartir altos estándares de evaluación. Esos estándares deben permitir no sólo conocer con detalle en que se gasto el 100% de los recursos. Además, deben demostrar si ese gasto cumplió con su objetivo de manera eficiente.

Sabedores de que no hay federalismo perfecto. Donde hay más de una soberanía en un solo territorio con una sola población, el conflicto es inevitable.

A continuación se presenta la Introducción, los rasgos más sobresalientes de las secciones *Gasto y finanzas públicas: La deuda de transparencia de los estados con la sociedad* y *Resultados generales* del documento del IMCO.

Introducción

¿Dónde quedó la bolita?

Del federalismo de la recriminación al federalismo de la eficacia

Es uno de los juegos más viejos del mundo, con orígenes en la antigüedad más remota. Una persona, una mesa, una bola, tres tapas idénticas. El tahúr muestra la bola, la coloca debajo de una de las tapas y procede, con extrema destreza, a intercambiar la ubicación de las tapas. Reta entonces a la gente alrededor de la mesa a adivinar dónde quedó la bolita. Y, claro, siempre hay algún incauto que toma la apuesta, acicateado por paleros y por el aguijón de una fácil ganancia, que toma la apuesta.

El desprevenido jugador apunta a la tapa del centro: no, la bola está a la derecha. Apunta a la derecha: no, la bola está a la izquierda. Invariablemente falla en el intento de encontrarla. No es casualidad: el juego no es juego, es un acto de prestidigitación dirigido a arrancar dinero del público. La bolita no está bajo las tapas: está en una manga del merolico o un hueco oculto en la mesa. Está fuera del juego, en todas las tapas y en ninguna.

El federalismo mexicano tiene algo de este juego. La bolita se llama responsabilidad pública y las tapas portan los títulos de federación, estados y municipios ¿Dónde está la responsabilidad por las escuelas, las clínicas, la seguridad de las calles? ¿Es federal, estatal, municipal? ¿O tal vez es de todos y por ello de nadie?

Consideren tres escenarios hipotéticos (toda semejanza con la realidad es estrictamente intencional):

– Una madre lleva a su hijo enfermo a una clínica estatal. Sorpresa, sorpresa: no hay para cuando sean atendidos. No hay suficientes médicos ni enfermeras ni camas. Cuando la madre se torna en plural y una manifestación se agrupa frente a la oficina de la secretaría estatal de salud, la respuesta es que la Federación "no les ha radicado el recurso" (se sabe que se está jugando a la bolita cuando el dinero no es dinero, es recurso y no se entrega, se radica). Y desde la Federación se responde con un alegato sobre el *pari passu* y las reglas de operación que no entienden ni los enterados ¿Dónde quedó la bolita?

– No hay clases en una escuela desde hace un mes. Los maestros protestan en las calles por mejoras salariales y contra la evaluación universal. La escuela está bajo administración estatal, el gobierno del estado paga la nómina y el plantón de los huelguistas está frente a la secretaría estatal de educación. Pero el titular de esa dependencia alega que el conflicto es federal: el convenio salarial se hizo en la Secretaría de Educación Pública y la evaluación se determinó en la oficina que fue de Vasconcelos. Las clases no se reanudan por un mes más, en lo que funcionarios federales y estatales acaban de ponerse de acuerdo ¿Dónde quedó la bolita?

– Un homicidio en una ciudad norteña. Los policías municipales no estaban allí para detener a los asesinos. Tampoco los soldados del operativo federal. Personal de la procuraduría estatal arriba a la escena del delito. Y al recoger la evidencia, descubren que la bala homicida salió de un arma de alto poder, un cuerno de chivo con toda probabilidad. Los ministerios públicos asumen que es un acto de la delincuencia organizada y por tanto de responsabilidad federal. Pero los federales, también en la escena, responden que el homicidio es un delito del fuero común. El resultado es una averiguación previa en el archivero, unos asesinos en la calle y un cadáver en una fosa común ¿Dónde quedó la bolita?

Los escenarios anteriores no deberían presentarse. En teoría, nuestro arreglo constitucional está fundado en un principio de subsidiariedad: las autoridades estatales sólo deben hacer lo que los gobiernos municipales no pueden resolver y al gobierno federal interviene sólo cuando el tema claramente rebasa el ámbito estatal. En la práctica, esa admirable estructura piramidal se parece a una telaraña: hay concurrencias y coadyuvancias, aportaciones y subsidios y reglas de operación, acuerdos de colaboración y subrogaciones, operativos federales y operaciones conjuntas (y el hecho dominante de que, en lo fundamental, sólo uno cobra, pero todos gastan).

Ese peculiar arreglo institucional, nacido de un proceso inacabado de descentralización, tiene consecuencias importantes para la operación de las instituciones públicas:

- Dificulta la rendición de cuentas: el ciudadano tiene problemas para identificar al responsable de proveer un bien o servicio público. Según sondeos recientes, un porcentaje no menor de la población asigna al Presidente de la República la responsabilidad por la recolección de basura. En elecciones estatales, el incremento de la inseguridad o el deterioro de los resultados educativos acaban por tener efectos menores en la distribución de preferencias partidistas.

- Reduce el aprendizaje entre entidades federativas: en ausencia de líneas claras de responsabilidad, se vuelve muy complejo evaluar políticas públicas a nivel estatal y municipal ¿El aumento de la incidencia delictiva en un estado es resultado de carencias de las instituciones de la entidad o consecuencia de una intervención federal? ¿Qué nivel de gobierno debe llevarse el mérito (o las críticas) por la mejoría (o el descenso) de indicadores de salud o educación en un estado? En ausencia de evaluación sistemática, el federalismo no cumple

una de sus funciones centrales: facilitar la experimentación y el surgimiento de mejores prácticas entre estados.

- Tensiona la relación entre niveles de gobierno: sin claridad sobre las responsabilidades correspondientes, la relación entre niveles de gobierno se vuelve un concurso de recriminaciones mutuas ¿Malos resultados en seguridad, salud, educación, medio ambiente? El gobierno federal acusa a las autoridades estatales de negligencia, corrupción o ineptitud. El gobierno estatal responde que todo es culpa de las restricciones financieras impuestas por la Secretaría de Hacienda. El ciudadano paga los platos rotos.

Cada dos años, IMCO elabora un índice de competitividad estatal. Uno de sus objetivos centrales es facilitar la adopción en las entidades federativas de políticas públicas que promuevan la libertad, seguridad y bienestar de los ciudadanos. En la elaboración de esta edición, decidimos que, al tiempo en que mediamos el desempeño de los estados, necesitamos analizar las reglas e incentivos que rigen su operación. Es decir, era indispensable entender cómo funciona el federalismo mexicano.

Para acercarnos al tema, se dividió la tarea en dos grandes secciones:

- Dos capítulos transversales sobre finanzas públicas y evaluación de políticas públicas para dibujar los contornos generales del problema.

- Tres capítulos temáticos sobre salud, educación y seguridad pública para comprender la operación concreta del arreglo federal.

Cada capítulo aborda el problema desde perspectivas distintas y llega a conclusiones diferenciadas. Sin embargo, del conjunto surgen algunas líneas generales del federalismo que quisiéramos y que el país se merece:

- Los gobiernos estatales deben tener responsabilidad primaria por lo que sucede en sus entidades, salvo en temas estrictamente circunscritos al ámbito federal.

  - Si se requiere la intervención federal en un tema de competencia estatal, esta debe ser subsidiaria, de duración limitada y transparente, no substitutiva, opaca y con alcances indefinidos.

  - Los gobiernos estatales deben tener facultades para experimentar con políticas públicas y eso implica flexibilidad en la asignación de recursos presupuestarios.

  - Como corolario de lo anterior, las finanzas públicas de los estados deben estar sujetas a reglas amplias de transparencia y sus políticas públicas deben ser objeto de evaluación permanente.

  - Los gobiernos estatales deben estar sometidos a una restricción presupuestaria dura y la recaudación propia debe ser un componente esencial de su estructura de ingresos.

  - Para saldar su deuda de transparencia con la ciudadanía, los gobiernos estatales deben compartir altos estándares de evaluación. Esos estándares deben permitir no sólo conocer con detalle en que se gasto el 100% de los recursos. Además deben demostrar si ese gasto cumplió con su objetivo de manera eficiente.

Se sabe que no hay federalismo perfecto. Donde hay más de una soberanía en un solo territorio con una sola población, el conflicto es inevitable. Allí está el reciente debate judicial sobre la reforma de salud entre la administración Obama y varios gobiernos estatales de Estados Unidos de Norteamérica para probarlo. O las serias disputas del gobierno de Madrid con las comunidades autonómicas españolas sobre finanzas públicas. O el pleito secular entre Quebec y el gobierno federal canadiense.

No pedimos la abolición del conflicto entre federación y estados, ni proponemos abandonar a los gobiernos estatales a su suerte. Tan sólo solicitamos que cada quien haga lo que le toca hacer, que evite transferir su responsabilidad a la cancha contraria y que los ciudadanos sepan donde ubicar los méritos e impartir los castigos.

Para recuperar la metáfora inicial, no queremos que el tahúr siga escondiendo la bolita, engañando a incautos con juegos de ilusionismo.

1. Gasto y finanzas públicas:

La deuda de transparencia de los estados con la sociedad

En la Atenas de Pericles, la construcción de cualquier monumento público iba acompañada por una placa en la que se detallaban todos los gastos realizados para dicha obra. Los griegos, padres de la democracia moderna, entendían la importancia de hacer públicas las cuentas del gobierno para evitar desvíos de sus funcionarios. En las democracias actuales, el concepto no siempre ha sido claro. La primera ola de políticas de transparencia llegó hasta 1950 cuando países como Finlandia, Estados Unidos de Norteamérica y Dinamarca aprobaron leyes de acceso a la información[20]. Hoy, 96 de los 213 países existentes cuentan con este tipo de regulaciones[21].

México inició la construcción de una cultura de transparencia con la promulgación en 2002 de la *Ley Federal de Transparencia y Acceso a la Información Pública Gubernamental*. De este modo, el acceso a la información se convirtió en un derecho de todos los mexicanos. A diez años de esta importante reforma, los avances han sido dispares entre los distintos niveles de gobierno. Una de las grandes limitaciones se encuentra en las finanzas públicas de los estados. De acuerdo con el más reciente

[20] La *Ley de Libertad de Prensa de Suecia* decretada en 1766 incluía el derecho de acceso a documentos públicos. Esta es la primera legislación conocida que incluye explícitamente este derecho.

[21] Roger Vleugels, Overview of all 86 FOIA Countries [en línea], 2008. http://www.statewatch.org/news/2008/sep/foi-overview-86-countries-sep-2008.pdf (Consulta 14 de octubre de 2012).

estudio de IMCO sobre transparencia del presupuesto, la mayoría de los gobiernos estatales no desglosa adecuadamente rubros claves de la cuenta pública[22]. Como se detallará, la opacidad en la gestión del gobierno puede llevar a graves problemas para las finanzas públicas locales, que a su vez deteriore la competitividad de los estados.

La importancia de la transparencia para alcanzar la rendición de cuentas

La transparencia de los gobiernos es una poderosa herramienta que le permite a la sociedad vigilar la gestión pública. La transparencia se da cuando los gobiernos ponen a disposición de la sociedad información clara y suficiente que sea útil para evaluar las dos condiciones esenciales de todo buen gobierno: 1) el uso eficiente de los recursos, es decir, que se obtengan los bienes o servicios públicos al menor costo, y 2) un alto impacto social, es decir, que se gaste en aquellos bienes o servicios que beneficien más a la sociedad.

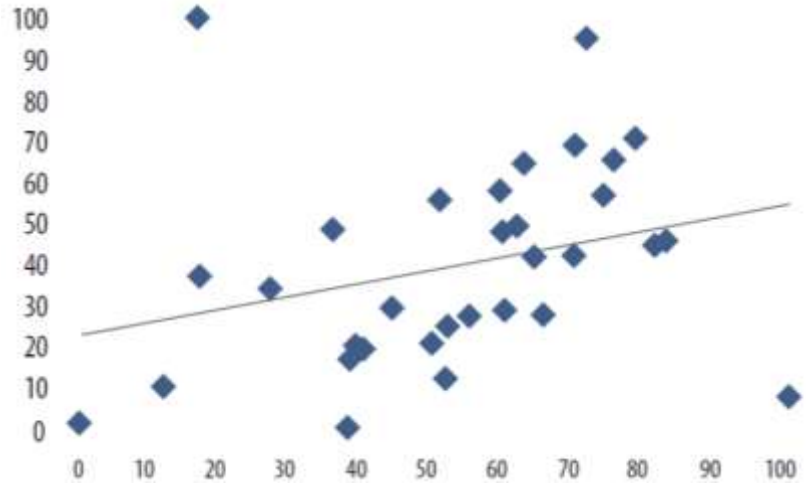
La transparencia es el primer paso para una rendición de cuentas efectiva. Esto último sólo se logrará si se genera un cambio en el comportamiento de los funcionarios públicos. A su vez, esto solo se podrá conseguir si la divulgación de la información va acompañada de incentivos positivos (por ejemplo, votos o recursos adicionales) y negativos (por ejemplo, sanciones administrativas o penales) dirigidos a modificar el comportamiento de los funcionarios.

En teoría, la transparencia conduce a la rendición de cuentas, lo cual reduce la corrupción y hace a los gobiernos más efectivos para atender las necesidades de la población. Esto se traduce en una mayor competitividad. En el gráfico siguiente se muestra la relación estadísticamente significativa y positiva que existe entre el nivel de transparencia y la facilidad para hacer negocios, como un proxy de un mejor clima

[22] IMCO. *Índice Estatal de Transparencia Presupuestaria.* México D.F, 2012.

de negocios. Lo anterior da indicios de que los gobiernos estatales más abiertos ofrecen condiciones más favorables para atraer inversión y talento.

RELACIÓN ENTRE TRANSPARENCIA[23] Y FACILIDAD PARA HACER NEGOCIOS[24] EN LOS ESTADOS
-En porcentajes-



FUENTE: IMCO con datos de *Índice Estatal de Transparencia Presupuestal 2012*, *Índice de la Calidad de la Transparencia 2010* y *Doing Business México 2012*.

El pacto de coordinación fiscal hace urgente la transparencia en los estados

La descentralización fiscal en México inició en los años ochenta y se aceleró a fines del siglo pasado con el aumento de la pluralidad en la Cámara de Diputados, encargada de asignar el gasto público a través del presupuesto. Este proceso consistió esencialmente en la concentración de la recaudación de ingresos a nivel federal y la desconcentración del gasto en estados y municipios. Bajo el pacto de coordinación fiscal, los estados cedieron a la federación la facultad para recaudar los principales impuestos (IVA e ISR) por razones tanto de eficiencia recaudatoria como de justicia redistributiva. A cambio de la suspensión sus facultades recaudatorias, la federación debe transferir a los estados un porcentaje de los ingresos recaudados centralmente.

[23] La transparencia es caracterizada por los resultados normalizados del *Índice Estatal de Transparencia Presupuestal 2012* del IMCO y del *Índice de la Calidad de la Transparencia 2010* del CIDE.
[24] La facilidad para hacer negocios es caracterizada por los resultados normalizados del reporte *Doing Business in Mexico 2012* de Banco Mundial.

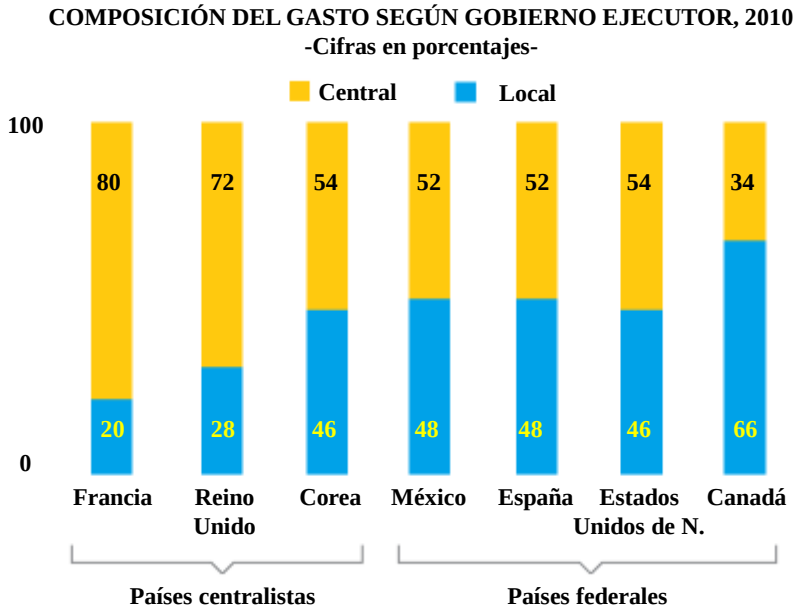
La suspensión de facultades recaudatorias de los estados a favor de la federación no implica que existe una relación de subordinación entre estados y federación. Es decir, las autoridades y órganos estatales no dependen de la federación aun cuando la Constitución prevalece sobre las legislaciones estatales en algunos ámbitos claramente acotados[25]. El acuerdo hacendario le da un amplio margen a los estados sobre el manejo de sus finanzas públicas, al mismo tiempo que limita las posibilidades de la federación para intentar forzar la adopción de una cultura de transparencia. Partiendo de esto, es indispensable examinar qué pueden hacer los gobiernos estatales para saldar la deuda de transparencia que tienen con la ciudadanía.

La proporción del gasto que ejercen los estados es cada vez mayor

Como resultado del pacto fiscal, los ingresos recaudados por las entidades federativas y municipios han caído significativamente hasta representar solo 9.2% de sus ingresos totales[26]. Este porcentaje está muy por debajo de otros países federalistas e incluso de algunos países centralistas como Francia o Corea.

[25] Ismael Camargo, *El régimen interior de las entidades federativas*, Instituto de investigaciones jurídicas, UNAM, México D.F., 2009.

[26] OECD, Fiscal Descentralization Database, 2010. http://www.oecd.org/ctp/fiscalfederalismnetwork/oecdfiscaldecentralisationdatabase.htm (Consultado el 26 octubre 2012).



FUENTE: Elaborado con datos de la OCDE, *Fiscal Descentralization Database*.

En contraste, la proporción del gasto público que es ejercido por los gobiernos estatales aumentó de manera sostenida[27]. Entre 1990 y 2010, esta proporción pasó de 23 a 39%[28], y es similar a la de países como Estados Unidos de Norteamérica o Canadá, que también son federaciones (gráfica anterior). En este mismo período, las transferencias federales hacia las entidades crecieron a una tasa anual de 8%, mientras que el gasto ejercido por el gobierno federal creció a una tasa anual de 5 por ciento.

La proporción cada vez mayor del gasto que han ejercido los estados requirió de la creación de instituciones e incentivos que promuevan la rendición de cuentas sobre el destino de estos recursos. Sin embargo, esto no ha sucedido.

Las transferencias federales no incorporan criterios de transparencia

Para entender cómo los estados ejercen el gasto es necesario comprender la naturaleza de sus fuentes de ingreso. Los ingresos de los gobiernos estatales dependen cada vez

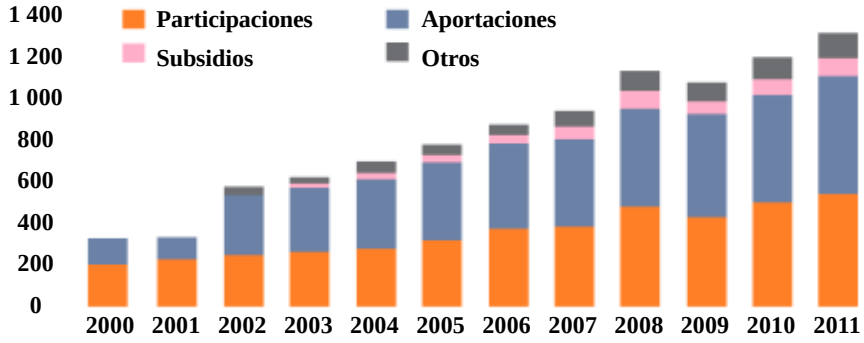
[27] Sin incluir servicio de la deuda, pensiones y financiamiento para instituciones federales autónomas. http://www.transparenciapresupuestaria.gob.mx/ptp/index.jsp (consulta 10 Septiembre 2012).

[28] Egresos de entidades federativas (sin incluir municipios) como porcentaje del gasto neto del sector público presupuestario. Fuentes: INEGI y SHCP.

más de las transferencias federales: en 2011, éstas representaban 83% de sus ingresos totales, mientras que en 1990 dicho porcentaje era de solo 61%[29]. El grueso de transferencias federales se divide en dos grandes ramos del Presupuesto de Egresos de la Federación, las aportaciones (Ramo 33) y las participaciones (Ramo 28), que en conjunto representan el 81% del total.

El Ramo 33 consiste en los recursos etiquetados para los estados, es decir, el dinero que debe ser empleado para un fin en específico. Los recursos están distribuidos en ocho fondos que cubren un rubro determinado, siendo los de educación y salud los más importantes por el monto que reciben[30]. Estos dos fondos representan 71% de los recursos disponibles del Ramo 33[31]. El Ramo 28 consiste en los recursos no etiquetados para los estados, esto es, los estados eligen libremente el destino de esos recursos.

COMPOSICIÓN DE LAS TRANSFERENCIAS FEDERALES, 2000-2011
-En millones de pesos-



FUENTE: IMCO, con datos de SHCP.

Los criterios para determinar el monto que le corresponde a cada estado están definidos en la *Ley de Coordinación Fiscal*. Las fórmulas que se utilizan para la

[29] INEGI, Finanzas públicas municipales y estatales, 2011. http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/proyectos/registros/economicas/finanzas/default.aspx (consultado el 25 Octubre 2012).

[30] Los fondos son FAEB (educación), FASSA (salud), FAIS (infraestructura social), FASP (seguridad pública), FAM (usos múltiples), FAFM (fortalecimiento municipios), FAETA (educación tecnológica y de adultos) FAFEF (fortalecimiento entidades federativas).

[31] SHCP, *Transparencia Presupuestaria, 2010*.

distribución de los recursos consideran el PIB per cápita de una entidad federativa, la cantidad de ingresos recaudados localmente y la población. En el caso de los fondos con un fin específico, como el de educación, la asignación es con base en la matrícula de alumnos de dicho estado. Sin embargo, la legislación no contempla criterios de buen gobierno en la distribución de recursos.

Esto implica que el diseño del pacto de coordinación fiscal carece de mecanismos para premiar (o castigar) la existencia (o la falta) de transparencia y rendición de cuentas en el ejercicio de los recursos públicos a nivel estatal. Los únicos mecanismos que existen en este sentido para castigar a quienes hacen un mal uso de los recursos son las sanciones a los funcionarios públicos responsables de la asignación y ejecución del gasto. Actualmente, el monto de las transferencias federales a los estados no depende de si éstos son transparentes en el uso de los recursos públicos.

El atraso de los estados en transparencia

Con la promulgación en 2002 de la *Ley Federal de Transparencia y Acceso a la Información Pública Gubernamental*, el acceso a la información se convirtió en un derecho fundamental de todos los mexicanos. Sin embargo, los avances que se han dado en estos diez años han sido muy dispares en los distintos niveles de gobierno. Si bien hoy es posible contar con información desglosada del Presupuesto de Egresos de la Federación, así como conocer los salarios de los funcionarios federales y los resultados de licitaciones y adjudicaciones, a nivel estatal y municipal esto es imposible en un gran número de entidades.

El estudio más reciente de IMCO sobre información de los presupuestos estatales, revela el enorme rezago que existe en este nivel de gobierno en el desarrollo de una cultura de transparencia[32]. En este reporte se pone en evidencia la amplia y persistente

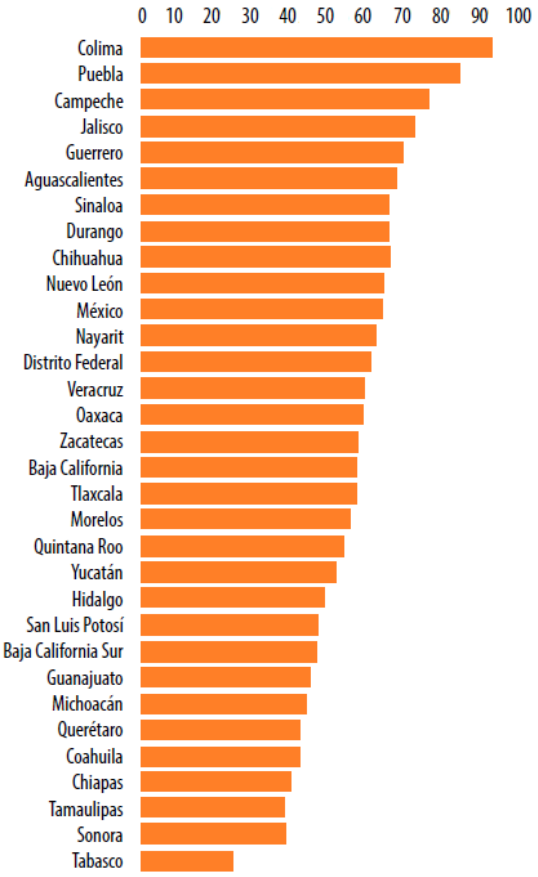
[32] IMCO, "*Índice Estatal de Transparencia Presupuestaria*." México D.F, 2012.

heterogeneidad en el desglose del presupuesto de egresos de los estados, así como el hecho de que, salvo algunas excepciones, no cumplen los criterios mínimos de las buenas prácticas contables. Esto significa, por ejemplo, que en muchos estados es imposible conocer el tamaño de las burocracias estatales, o la capacidad a futuro para solventar las obligaciones con los pensionados, ni tampoco el monto de la deuda y sus condiciones de contratación.

En el gráfico siguiente se muestra el ejemplo de Tabasco, el estado menos transparente en materia de presupuesto, al cumplir con solo 14 de los 59 criterios evaluados por IMCO. En contraste, Colima es el estado más transparente, al cumplir con 54 criterios.[33]

[33] Ibídem.

RESULTADOS DEL ÍNDICE ESTATAL DE TRANSPARENCIA PRESUPUESTAL 2012
-En porcentajes-



FUENTE: IMCO, *Índice de Transparencia Presupuestaria 2012*.

Existen tres áreas en las que la mayoría de los estados no desglosa adecuadamente la información: deuda, salarios y pensiones. Las finanzas públicas de los estados se podrían ver seriamente comprometidas por factores como un crecimiento insostenible de la deuda, crecimiento desmesurado de la burocracia, o la incapacidad de cumplir con el pago de las pensiones. Dar información detallada sobre la cuenta pública permitiría a la ciudadanía (y los mercados financieros) demandar una mayor responsabilidad y eficiencia en las finanzas estatales. Sin transparencia en estos tres rubros, la vulnerabilidad de las finanzas públicas estatales podría tener un desenlace de crisis de solvencia en las entidades y terminar repercutiendo en la salud de las finanzas públicas federales y la estabilidad macroeconómica del país.

Opacidad en la deuda

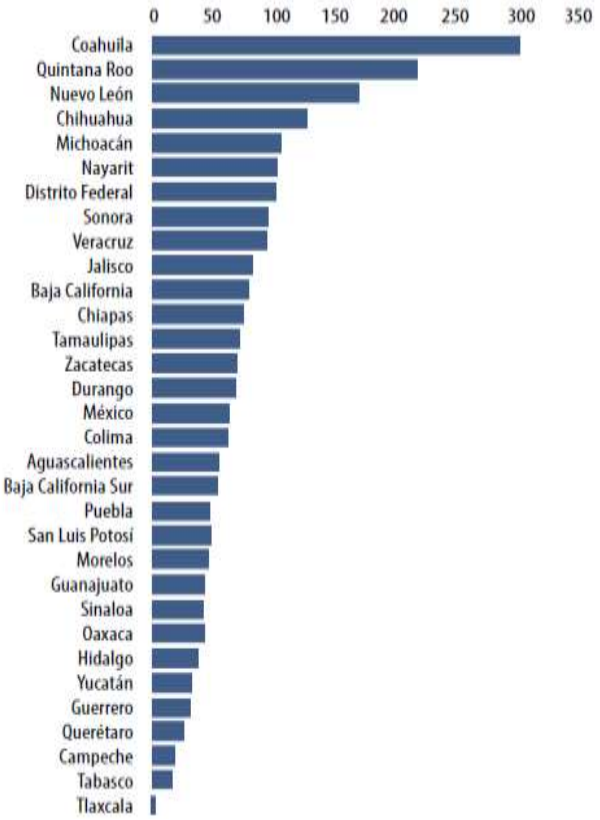
En los últimos meses, las noticias sobre el acelerado crecimiento de la deuda estatal han prevalecido en los encabezados. Desde Chiapas hasta Coahuila, los gobernadores salientes han dejado onerosas deudas a sus sucesores y a los ciudadanos[34]. Las obligaciones financieras actuales de los estados representan 59% de sus ingresos garantizables (SHCP, 2012)[35], pero con una amplia varianza entre entidades. En el gráfico siguiente se muestra que en Coahuila la deuda equivale a tres veces el monto de transferencias federales que recibe cada año.

El endeudamiento por sí solo no es necesariamente un problema. Sin embargo, un manejo irresponsable puede culminar en una crisis como la que actualmente afecta a Europa o como la que sufrió México en los años ochenta. Para evitarlo, debería ser una obligación de los gobiernos estatales informar a la ciudadanía sobre el nivel de endeudamiento. Sin embargo, esto no ocurre y hoy muchos estados contratan deuda sin reportar siquiera a cuánto asciende. El Índice de Transparencia Presupuestal de IMCO muestra que en 2012 sólo tres estados desglosaron los saldos actuales de la deuda pública en su presupuesto. Tamaulipas y Tabasco ni siquiera hicieron público el monto total de la deuda en este documento aprobado por los respectivos Congresos locales.

[34] "Deuda de Sabines supera a la de Moreira en Coahuila", El Independiente del Sureste, 4 de octubre de 2012. http://www.elindependiente.mx/noticias/?idNota=8879 (consultado el 5 noviembre de 2012).

[35] Incluye las participaciones en ingresos federales (Ramo 28), los incentivos fiscales, el 25% del Fondo de Aportaciones para la Infraestructura Social (FAIS), el 25% del Fondo de Aportaciones para el Fortalecimiento de las Entidades Federativas (FAFEF) y los ingresos propios de las Entidades Federativas. No incluye los ingresos propios de los municipios.

OBLIGACIONES FINANCIERAS COMO PORCENTAJE DE TRANSFERENCIAS FEDERALES, PRIMER TRIMESTRE 2012
-En porcentaje-



FUENTE: IMCO con datos de SHCP.

Además de informar sobre el monto de la deuda es necesario conocer las condiciones de contratación para conocer, por ejemplo, si los estados están adquiriendo deuda a tasas de interés competitivas o si el vencimiento es de corto o largo plazo. La realidad es que, con la información existente, es imposible determinarlo. Sólo dos estados desglosaron en 2012 la tasa de contratación de la deuda y ningún estado reportó el plazo de los empréstitos. Sin criterios transparentes, los estados podrían estar endeudándose a una tasa mayor a la de mercado o por un extenso período de tiempo para desviar recursos o favorecer a instituciones crediticias que los apoyen financieramente.

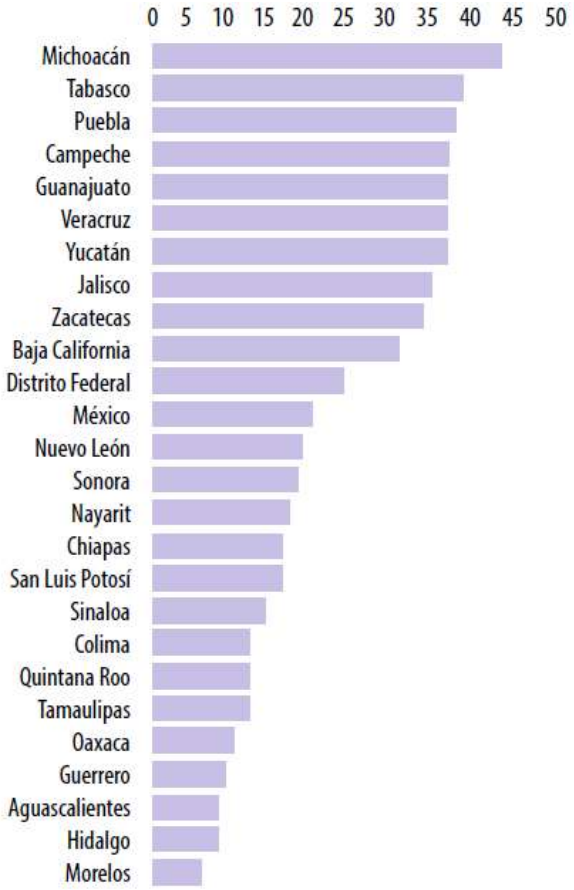
La falta de información sobre las burocracias estatales

El gasto corriente –salarios y gasto operativo, principalmente– es necesario para financiar la operación del gobierno. Sin embargo, en 2011 por cada peso que se destinó a inversión en los estados, tres fueron gastados en salarios. La varianza entre estados en este rubro es amplia: mientras que en Michoacán el gasto en salarios en 2011 representó 44% de los egresos totales del estado, en Morelos fue de solo 6% (gráfica siguiente).[36] Estos porcentajes se pueden tomar como válidos sólo si se da como cierta la información que los estados entregan al INEGI.

El alto gasto en salarios de algunos estados lleva a cuestionar si esto se hace de manera eficiente. Sin embargo, debido a la escasa información que existe, no es posible concluir si en Morelos los burócratas son más eficientes que en Michoacán. Sólo nueve estados desglosaron información sobre el número de plazas de la administración pública estatal y la mitad cuenta con un tabulador de salarios para mandos medios y altos. En el caso del gasto en educación, sólo siete estados hacen público el número de plazas del magisterio, cinco distinguen entre el personal del magisterio que es de base y confianza y seis reportan el salario de los maestros. Sin un desglose adecuado de estos gastos es imposible saber si el dinero se destina a pagar salarios competitivos a maestros, a capacitación o a sueldos exorbitantes para altos funcionarios.

[36] INEGI, *Finanzas públicas municipales y estatales, 2011*. http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/proyectos/registros/economicas/finanzas/default.aspx (consultado el de 25 octubre 2012).

GASTO EN SALARIOS COMO PORCENTAJE DE EGRESOS TOTALES POR ESTADO, 2011
-En porcentajes-



FUENTE: Elaborado con datos de INEGI

Crisis en el sistema de pensiones y falta de transparencia

Los sistemas de pensiones estatales sitúan al país frente a una crisis que puede tornarse catastrófica. Actualmente, 15 entidades federativas enfrentan un fuerte problema en sus sistemas de pensiones que pueden afectar su viabilidad financiera[37]. En el caso de Veracruz, las reservas se han agotado, por lo que se requerirán aportaciones extraordinarias para los próximos tres años de 1 mil 210 millones de pesos. Puebla necesitará aportaciones extraordinarias equivalentes a 4% de su gasto operativo.

[37] Pedro Vázquez Colmenares, *Pensiones en México: la próxima crisis*, Siglo Veintiuno, México D.F, 2012.

La opacidad que existe para reportar las obligaciones con el régimen de pensiones estatales no permite contar con información tan básica como el valor de los pasivos pensionarios en cada estado. Estimaciones realizadas en 2008 apuntan que los pasivos contingentes de los sistemas de pensiones estatales representaban 13 puntos del PIB[38]. Por otro lado, tampoco es posible conocer el monto del gasto que se destina al pago de pensiones.

Para poder desarrollar una estrategia para solventar las obligaciones pensionarias es fundamental establecer una política para el correcto reporte de información y manejo del sistema que incluya transparencia en su operación y estructura. El balance operativo ajustado de las entidades debería precisar la carga financiera de las obligaciones laborales y en qué porcentaje es que esas obligaciones están fondeadas.

La limitación de las instituciones estatales de transparencia y rendición de cuentas

No obstante que las 32 entidades federativas cuentan con una *Ley de Acceso a la Información Pública* y con un instituto estatal de acceso a la información, no han logrado construir una verdadera cultura de transparencia que haga homogéneo el derecho a todos los mexicanos. La simple existencia de instituciones de transparencia no garantiza el acceso a información útil y completa, porque éstas pueden no ser verdaderamente autónomas o no tener las atribuciones suficientes para obligar a los funcionarios a revelar la información. Existen dos elementos esenciales para contar con instituciones sólidas que garanticen la calidad de la información sobre las finanzas públicas estatales. El primero es contar con criterios claros y sujetos a estándares de calidad para los registros contables. El segundo es que las instituciones sean autónomas en su operación.

[38] Ibídem.

La homologación de las reglas contables entre los estados es clave para la transparencia en las finanzas públicas pues establece los criterios de clasificación de la información. Sin una contabilidad homogénea, cada estado decide discrecionalmente en qué rubros ubicar los distintos gastos e ingresos. Lo anterior suscita confusiones e impide la comparación entre entidades federativas. La *Ley General de Contabilidad Gubernamental*, publicada en 2009, plantea los lineamientos básicos para armonizar la contabilidad en todos los niveles de gobierno. Entre las obligaciones que contempla para los estados se encuentra la creación de un sistema estatal de contabilidad, y la de un registro del gasto con criterios específicos sobre su origen y destino. El plazo límite para realizar estas adecuaciones es diciembre de 2012. Sin embargo, el atraso es considerable. Un estudio realizado por el CIDAC en 2011 encuentra que seis estados todavía no tenían en marcha un sistema de contabilidad funcional[39].

La voluntad de los gobiernos estatales por contar con criterios contables claros y homologados es escasa. Al día de hoy, ninguna de las legislaciones sobre contabilidad a nivel estatal prevé que se generen estados financieros periódicos y comparables siguiendo los lineamientos del Consejo Nacional de Armonización Contable (CONAC), o que se acaten las decisiones de este organismo[40].

La autonomía de los institutos estatales de transparencia es otro punto débil. Un estudio de IMCO evaluó el funcionamiento de los institutos estatales de transparencia en el ámbito municipal. La evidencia recolectada muestra que de 16 órganos analizados, sólo siete operan libres de interferencia política[41]. Los principales problemas identificados están en la manera en que se designa a los responsables de cada instituto de acceso a la información. La falta de criterios claros conduce a que su nombramiento dependa en gran medida de la discrecionalidad de los gobernadores.

[39] CIDAC, *Ranking de Normatividad Estatal del Gasto Público*, México D.F, 2011.
[40] Ibídem.
[41] IMCO. "*Reporte de Transparencia Municipal*." México D.F., 2012.

Otro problema es la falta de un presupuesto propio que les permita operar sin necesidad de cabildear cada año el monto que permita su funcionamiento. El otorgamiento de una mayor autonomía presupuestaria a los institutos estatales de acceso a la información es imperativo para que realicen una vigilancia efectiva de ese derecho.

Visto desde otro ángulo, el relativo éxito que ha tenido el organismo federal de transparencia, el IFAI, se ha dado gracias a un conjunto de factores que acompañaron a la *Ley Federal de Transparencia y Acceso a la Información Pública*. Algunos son el crecimiento de la oposición en el Congreso y la presión de la sociedad civil. En conjunto, además de establecer sanciones, elevaron el costo político para aquellos funcionarios que se negaban a proporcionar información. Sin embargo, un factor clave ha sido la continua voluntad política para adoptar buenas prácticas de apertura y transparencia del gobierno. Como ya se comentó, parece haber poco interés por parte de la mayoría de los gobiernos locales por adoptar prácticas que persigan este objetivo. Muchos han optado por seguir confundiendo a su población, mostrando estados financieros diametralmente opuestos a la realidad.

IMCO propone

Para mejorar la transparencia en el ejercicio del gasto en los estados identificamos tres estrategias de alto impacto que no requieren de grandes reformas al actual esquema de coordinación fiscal. La primera se enfoca en reformar la *Ley de Contabilidad Gubernamental* (LCG) para crear un piso mínimo de prácticas de registro contable. La más reciente reforma a la LGCG aprobada el 6 de noviembre de 2012 contiene modificaciones importantes, sin embargo, todavía son insuficientes para promover la transparencia en todos los rubros de la cuenta pública. La segunda consiste en identificar los incentivos que pueden darse desde el gobierno federal para la adopción de prácticas de transparencia. Por último, se delinean estrategias generales para

fortalecer a los institutos de transparencia locales y hacer más efectivo el derecho de acceso a la información.

Reformar la *Ley General de Contabilidad Gubernamental*

La existencia de un sistema contable claro y homologado es, como ya fue mencionado, clave para la transparencia de las finanzas públicas. En este sentido, la reforma a la *Ley General de Contabilidad Gubernamental* (LGCG) aprobada el 6 de noviembre de 2012 es un paso muy importante. Sin embargo, la Ley requiere estipulaciones adicionales para cumplir con sus objetivos en materia de transparencia.

A grandes rasgos, las contribuciones de la reforma de 2012 se distribuyen en tres áreas:

1. *Transparencia en presupuesto*. La reforma estipula rubros específicos que se deben incluir en el Presupuesto de Egresos y la Ley de Ingresos, como los salarios y las pensiones. Además, obliga a realizar una evaluación antes de presentar el proyecto de presupuesto de egresos, así como a publicar un calendario de egresos e ingresos. Capítulo IV De la Información Financiera Relativa al Ejercicio Presupuestario

2. *Transparencia en deuda*. La reforma obliga a la publicación de obligaciones financieras solventadas, derechos, aprovechamientos y valores. Además se debe publicar un informe trimestral sobre las obligaciones de saneamiento financiero. Capítulo IV De la Información Financiera Relativa al Ejercicio Presupuestario.

3. *Fiscalización de fondos federales*. La reforma establece el principio de publicidad de los fondos federales, así como el acceso a la información por parte de la Auditoría Superior de la Federación. Capítulo V De la Información Financiera Relativa a la Evaluación y Rendición de Cuentas.

A pesar de estos aciertos, una de las limitaciones de la reforma es que se centra en los recursos federalizados etiquetados (Ramo 33). Estos representan solo 43% del total de ingresos de los estados[42]. La Ley no da facultades para auditar los recursos del Ramo 28 (41% de los ingresos) ni para auditar los ingresos estales propios (9% de los ingresos). Otra limitación es que las obligaciones para el desglose de información son ambiguas. En el caso del apartado de ingresos y egresos, por ejemplo, no hay especificaciones sobre los rubros para clasificar los recursos estatales. La Ley debería dejar poco espacio a la interpretación de la autoridad responsable y dar criterios claros para cumplir con la transparencia en las finanzas públicas.

Para fortalecer los objetivos de transparencia, la *Ley de Contabilidad Gubernamental* debe incluir:

1. *La obligación de desglosar información vinculada a recursos estatales y no sólo los provenientes del ámbito federal*. Asimismo, se debe obligar a desglosar el uso de los recursos del Ramo 28.

2. *La obligación de desglosar la situación de la deuda pública del año inmediato anterior en el proceso de integración del Presupuesto de Egresos.*

3. *Mayor detalle sobre el desglose de las clasificaciones en el Presupuesto de Egresos*. Actualmente, la Ley sólo menciona que debe haber clasificaciones en el apartado de ingresos.

Generar incentivos federales para la adopción de políticas de transparencia

Con el actual pacto de coordinación fiscal, es indispensable reconocer que el gobierno federal tiene un papel muy limitado que le impide obligar a los estados a abrir su

[42] INEGI, Finanzas públicas municipales y estatales. 2011. http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/proyectos/registros/economicas/finanzas/default.aspx (consultado el 25 de octubre de 2012).

contabilidad. Es necesario recalcar que el sistema federalista consiste en un acuerdo entre soberanías sin una relación subordinada entre los estados y la federación. Por ello, la construcción de una política de transparencia debe ser primordialmente un proceso que se detone al interior de los estados. Al igual que ocurrió a nivel federal, el Ejecutivo y Congreso local, así como la ciudadanía deben trabajar en la creación de instituciones sólidas que exijan mayor transparencia a la gestión gubernamental.

No obstante, el gobierno federal tiene la facultad para generar algunos incentivos para acelerar la adopción de prácticas de transparencia y responsabilidad fiscal en los gobiernos estatales. A grandes rasgos, la estrategia se puede dividir en dos partes: 1) crear los incentivos económicos para los estados que cumplan con estándares de calidad a través de fondos concursables y, 2) recabar y poner a disposición del público la información estatal para que la ciudadanía pueda hacer los análisis pertinentes para evaluar el gasto público.

Para la primera estrategia se propone la creación de un fondo federal concursable que daría recursos adicionales a aquellos estados que adecúen sus prácticas contables a lineamientos de calidad y apertura en las finanzas públicas. Esto debería incluir el desglose detallado de la adquisición de deuda, la nómina salarial y el sistema de pensiones, alineándolos con los criterios del CONAC. Esta idea de estímulos económicos ya está contemplada en la legislación federal[43], sin embargo, a la fecha no ha existido un fondo con estas características.

Otro mecanismo que el gobierno federal puede emplear para incentivar la adopción de prácticas de transparencia es condicionar el rescate financiero de los estados que caen en problemas de financiamiento, al estilo del Fondo Monetario Internacional. De esta forma, los estados se comprometen a introducir reformas estructurales en materia de

[43] La *Ley General de Contabilidad Gubernamental*, en el artículo noveno del apartado transitorio, contempla la facultad de la SHCP para establecer un fondo concursable que incentive la homologación de prácticas de contabilidad.

transparencia y rendición de cuentas para que en el futuro hagan un manejo más responsable de sus finanzas públicas. Sin embargo, esta propuesta tiene un alcance limitado ya que las obligaciones financieras de la mayoría de los estados se cubren con las transferencias federales, las cuales no se pueden detener o modificar ya que representan un mandato legal de la *Ley de Coordinación Fiscal*. Finalmente, otro modo de incentivar la adopción de estas medidas es modificar la *Ley de Coordinación Fiscal* para incluir indicadores de transparencia y responsabilidad fiscal en los criterios de asignación de transferencias federales.

Más allá de estímulos económicos, una forma de acelerar la adopción de una cultura de transparencia es la divulgación proactiva de información estatal en portales electrónicos federales. El gobierno federal debería poner a disposición de la ciudadanía información pública que los estados se rehúsan a desglosar.

Los portales electrónicos del gobierno federal también podrían reconocer los esfuerzos estatales por desglosar información sobre sus finanzas públicas de un modo claro y útil para la ciudadanía. Este portal no sólo fungiría como un recurso de consulta para gobiernos, sociedad civil y la ciudadanía en general, sino también como un modo de ejercer presión política. Hacer del conocimiento público los esfuerzos por incrementar la cultura de transparencia en una entidad federativa generaría condiciones de competencia para que otras entidades adoptaran prácticas similares.

Fortalecer los institutos estatales de transparencia y rendición de cuentas

Una manera de revertir la falta de autonomía operativa de los institutos estatales de transparencia es asignándoles recursos propios definidos dentro del marco legal y no sujeto a negociaciones con el Ejecutivo. Sin un presupuesto propio y garantizado, estos organismos siempre estarán sujetos a la voluntad de las autoridades en turno. Adicionalmente, es necesario reformar las leyes de acceso a la información de los estados para que todas incluyan las siguientes características:

- *Credibilidad en el nombramiento del titular*: Existen dos elementos necesarios para dotar de una mayor libertad operativa a los titulares de los institutos estatales de acceso a la información pública. El primero es que sean seleccionados por su experiencia relevante y directa en el tema, en consulta con la sociedad civil y ratificados por las dos terceras partes del Congreso. El segundo es que tengan un período mayor de duración que el mandato del gobernador a fin de evitar interferencias por parte de éste.

- *Establecer sanciones por incumplimiento*: Las resoluciones del instituto deben ser vinculatorias e inapelables para todas las autoridades a nivel estatal. El instituto también debe tener la autoridad para sancionar administrativamente a cualquier funcionario público que incumpla con la ley.

- *Establecer lineamientos para una correcta clasificación y archivo de información*: el acceso a la información será realmente efectivo en la medida en que se emplee un formato sencillo y se cuente con una metodología homogénea que permita hacer comparaciones con otras dependencias públicas y entidades federativas.

En suma, contar con instituciones de transparencia sólidas a nivel estatal que provean información completa y útil es una herramienta indispensable para una verdadera rendición de cuentas. Si esto no ocurre, es imposible pensar en evaluar el buen uso de los recursos públicos y su impacto en el bienestar social. Como se verá en los siguientes capítulos, evaluar el ejercicio del gasto público es indispensable para elevar la calidad de los servicios públicos, en particular los de educación, salud y seguridad.

Resultados generales

RESULTADOS GENERALES
CALIFICACIÓN GENERAL

Posición	Entidad	Inversión por trabajador -En pesos-	Talento 1/ %	PIB per cápita -En pesos-
1	Distrito Federal	10 459	40	169 798
2	Nuevo León	9 110	37	144 049
3	Baja California Sur	4 399	29	91 677
4	Coahuila	6 997	32	101 283
5	Querétaro	6 107	24	89 227
6	Campeche	5 339	25	333 747
7	Chihuahua	4 890	24	76 592
8	Aguascalientes	5 101	29	85 135
9	Colima	3 993	27	78 742
10	Baja California	4 007	26	74 349
11	Sinaloa	3 640	27	65 957
12	Nayarit	2 521	26	54 102
13	Jalisco	4 333	26	78 324
14	Tamaulipas	4 492	27	84 811
15	Sonora	5 401	29	83 058
16	Quintana Roo	4 148	26	92 445
17	Morelos	3 050	26	60 430
18	Zacatecas	3 741	23	50 300
19	Yucatán	3 294	23	62 864
20	Durango	5 040	23	67 073
21	Guanajuato	4 323	18	67 951
22	San Luis Potosí	4 092	26	62 750
23	México	2 807	26	53 981
24	Hidalgo	3 402	20	50 004
25	Tabasco	3 133	22	114 284
26	Veracruz	2 941	20	54 162
27	Michoacán	3 102	23	51 871
28	Puebla	2 858	22	52 422
29	Tlaxcala	2 238	21	40 468
30	Guerrero	2 079	18	41 859
31	Chiapas	1 312	17	34 751
32	Oaxaca	1 968	16	35 812

1/ Porcentaje de personas mayores a 25 años con estudios superiores.
FUENTE: IMCO.

Fuente de información:
http://imco.org.mx/images/pdf/boletin_competitividad_estatal_2012.pdf
Para tener acceso al documento completo:
http://imco.org.mx/indice_de_competitividad_estatal_2012/archivos/libro/Indice_de_Competitividad_Estatal_2012.pdf
Para ver información relacionada:
http://imco.org.mx/es/opinion/individual/donde_quedo_la_bolita/
http://imco.org.mx/es/temas/competitividad_general/indice_de_competitividad_estatal_2012/
http://imco.org.mx/es/temas/gobiernos_transparencia/resultado_del_reporte_imco_de_transparencia_municipal_2012
http://www.cnnexpansion.com/economia/2012/11/22/deuda-estatal-bomba-de-tiempo-para-pena?newscnn1=%5B20121123%5D
http://imco.org.mx/images/pdf/Transparencia_municipal.nuevo.pdf

Las firmas no financieras en América Latina: ¿Fuente de vulnerabilidad? (FMI)

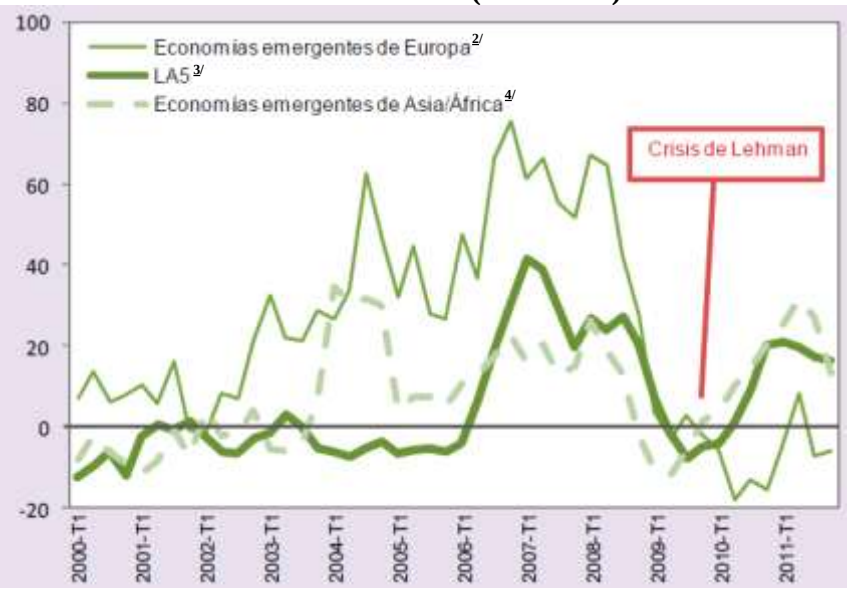
El 29 de noviembre de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó en el documento *Perspectivas Económicas* el artículo *Las firmas no financieras en América Latina: ¿Fuente de vulnerabilidad?* A continuación se presenta la información.

Un sector corporativo débil puede agravar el impacto negativo de los shocks macrofinancieros. Por lo tanto, para evaluar qué tan resistente es América Latina ante la incertidumbre mundial, es importante medir la solidez financiera de las firmas de la región. Nuestro análisis identifica la acumulación de factores de vulnerabilidad en la posición financiera del sector corporativo en algunos países latinoamericanos, debido principalmente al aumento del apalancamiento y la disminución de defensas en el período posterior a la caída de Lehman. También muestra evidencia de que una mayor flexibilidad cambiaria puede ayudar a mitigar la vulnerabilidad del sector corporativo ante un cese repentino de financiamiento a las firmas.

Los shocks macroeconómicos y el sector corporativo no financiero

El sólido crecimiento de la demanda y las favorables condiciones de financiamiento externo e interno para el sector corporativo han sido características de las economías de mercados emergentes (EME) de América Latina y Asia durante buena parte de la última década, con una corta interrupción tras la crisis de Lehman (gráfica siguiente).

FINANCIAMIENTO EXTERNO A FIRMAS, 2000–11
Préstamos bancarios externos a firmas no financieras 1/
Crecimiento medio (interanual)

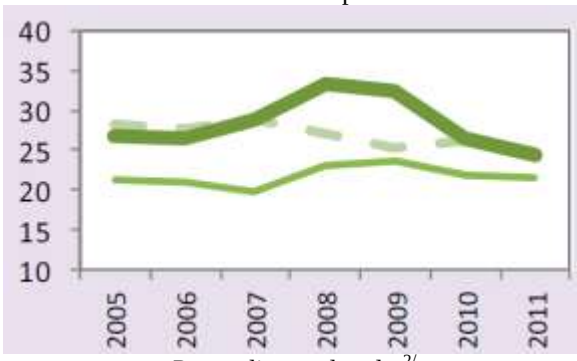


1/ Promedios simples multinacionales por región. Las cifras indican el crecimiento del saldo de préstamos transfronterizos (en dólares estadounidenses) de los bancos que presentan datos al BPI a firmas no financieras en los países beneficiarios.
2/ Brasil, Chile, Colombia, México y Perú.
3/ Bulgaria, Eslovenia, Hungría, Lituania, Polonia, la República Checa, Rumania y Turquía.
4/ Indonesia, Filipinas, Malasia, Nueva Zelandia, Tailandia y Sudáfrica.
FUENTE: Banco de Pagos Internacionales (BPI) y cálculos del personal técnico. El FMI.

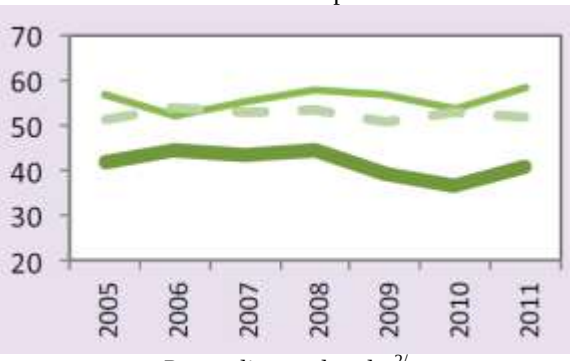
En los países latinoamericanos más integrados a los mercados financieros (Brasil, Chile, Colombia, México y Perú, en lo sucesivo "LA5"), las condiciones favorables han evolucionado a la par que la rentabilidad y la valoración de las firmas, coeficientes de apalancamiento contenidos, y una mejora en la exposición a vencimientos de corto plazo en comparación con otras EME (siguiente gráfica).

INDICADORES FINANCIEROS CLAVE DE LAS FIRMAS

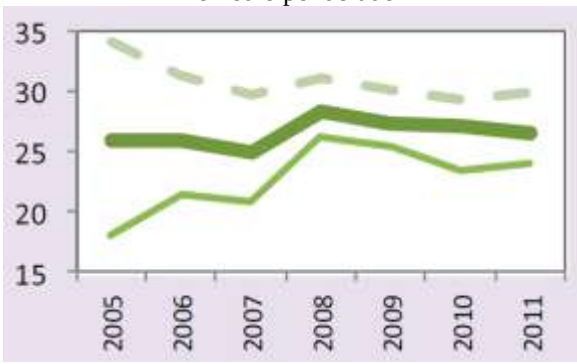
Relación deuda/activos
Promedio simple [1/]



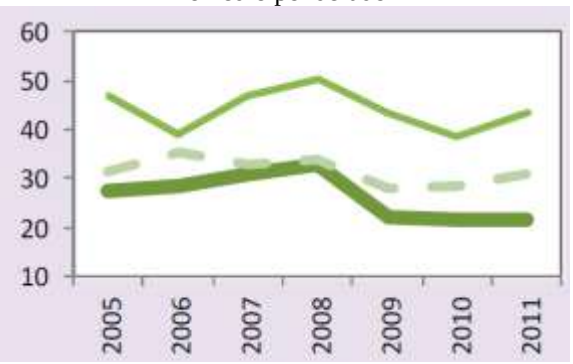
Rel. deuda a corto plazo/deuda total
Promedio simple [1/]



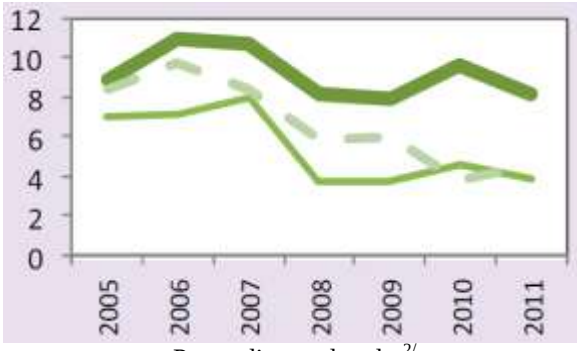
Promedio ponderado [2/]



Promedio ponderado [2/]

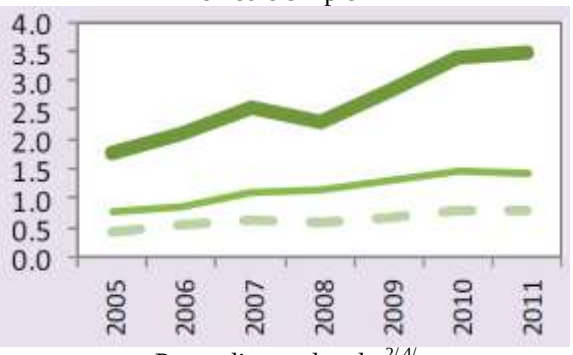


Utilidades/Activos [3/]
Promedio simple [1/]

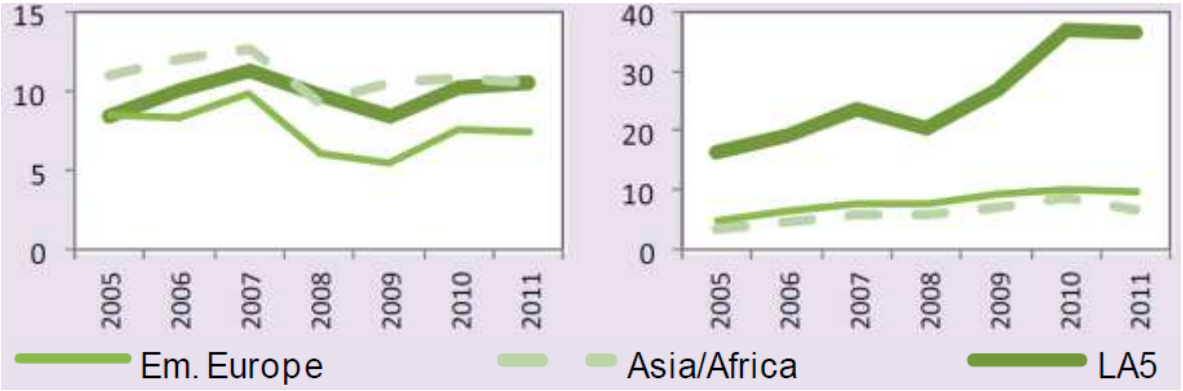


Promedio ponderado [2/]

Activos totales
-miles de millones de dólares estadounidenses-
Promedio simple [1/] [4/]



Promedio ponderado [2/] [4/]



1/ Promedios simples de firmas por país, promedio simple por región.
2/ Promedio de las firmas, ponderado en función de los activos en dólares estadounidenses por país, promedio simple por región.
3/ Utilidades antes de intereses, impuestos y amortización (EBITDA) como proporción de los activos totales, como indicador de rentabilidad.
4/ El promedio de LA5 afectado por algunas firmas muy grandes del sector minero en Brasil y México.
5/ Bulgaria, Eslovenia, Hungría, Lituania, Polonia, la República Checa, Rumania y Turquía.
6/ Filipinas, Indonesia, Malasia, Nueva Zelandia, Tailandia y Sudáfrica.
7/ Brasil, Chile, Colombia, México y Perú.
FUENTE: Base de datos de Thomson Reuters Worldscope y cálculos del personal técnico del FMI.

¿Pero cuán asentada está esta evolución del sector corporativo? ¿Podrían las firmas de LA5 resistir un vuelco de las condiciones macroeconómicas? Es importante analizar a fondo estas cuestiones por dos motivos. Primero, los episodios de auge pueden inducir vulnerabilidades. Por ejemplo, si se sobrevaloran los activos de las firmas, estas pueden obtener préstamos basados en garantías cuyo valor está inflado; además, las flujos de capital pueden incrementar la exposición cambiaria de las firmas que carecen de cobertura [44]. Es posible que un vistazo somero a los indicadores corporativos no revele la acumulación de riesgos, dado que estos pueden sufrir distorsiones debidas a la sobrevaloración de activos, a un elevado nivel de apalancamiento o la apreciación de la moneda [45]. Segundo, un sector corporativo vulnerable —es decir, uno en que las firmas están demasiado apalancadas, están expuestas a vencimientos de corto plazo y/o disponen de pocas defensas— puede transmitir o amplificar los shocks reales o financieros, minando la resistencia

[44] Véanse Bernanke y Gertler (1995) y Caballero y Krishnamurthy (2000).
[45] Es posible que la relación deuda/activos no indique una acumulación excesiva durante los períodos de auge ya que los valores de los activos tienen una tendencia al alza; de igual forma, es posible que un aumento de los pasivos externos no se vea reflejado como un aumento del apalancamiento cuando la moneda se aprecia.

macroeconómica de un país. En esta nota se examina una amplia gama de indicadores corporativos en los países LA5 para establecer hechos estilizados sobre la salud de las firmas de la región. A tal efecto se plantea un marco sencillo para evaluar la vulnerabilidad de las firmas a un cese repentino del financiamiento proveniente de fuentes externas (tanto domésticas como internacionales), teniendo en cuenta las características de las firmas a escala individual y las condiciones macroeconómicas nacionales e internacionales.

Algunos hechos estilizados

Nuestro análisis se basa en datos de firmas cotizadas en bolsa obtenidos de la base de datos Thomson Reuters Worldscope (véase el apéndice). Cabe mencionar algunas salvedades respecto a estos datos, incluyendo el hecho de que abarcan solo una fracción del sector corporativo de cada país. Aun así, la base de datos resulta útil para medir las vulnerabilidades no solo porque las alternativas son escasas, sino también porque las firmas cotizadas en bolsa son relativamente grandes y, por ende, relevantes desde el punto de vista macroeconómico. En el caso de LA5, el tamaño promedio de los activos agregados de las firmas de la muestra oscila entre 20% del Producto Interno Bruto (PIB) en Perú y 120% del PIB en Chile durante el período 2000–11 (cuadro siguiente).

LA5: CARACTERÍSTICAS DE LA MUESTRA, 2011

País	Número de firmas	Activos/PIB[1/]	Deuda/PIB[1/]	Mayor sector en la muestra[2/]
Brasil	220	57.6	17.2	Minería
Chile	121	126.0	35.2	Transp./Comunic./Serv. Púb.
Colombia	31	36.6	6.7	Minería
México	77	36.3	10.8	Transp./Comunic./Serv. Púb.
Perú	66	20.5	5.5	Manufactura

Nota: LA5: Brasil, Chile, Colombia, México y Perú.
1/ Valores acumulados en poder del grupo, como proporción del PIB.
2/ Definido según el mayor agregado de activos/PIB, por sector por país.
FUENTE: Thomson Reuters Worldscope y Perspectivas de la economía mundial del FMI.

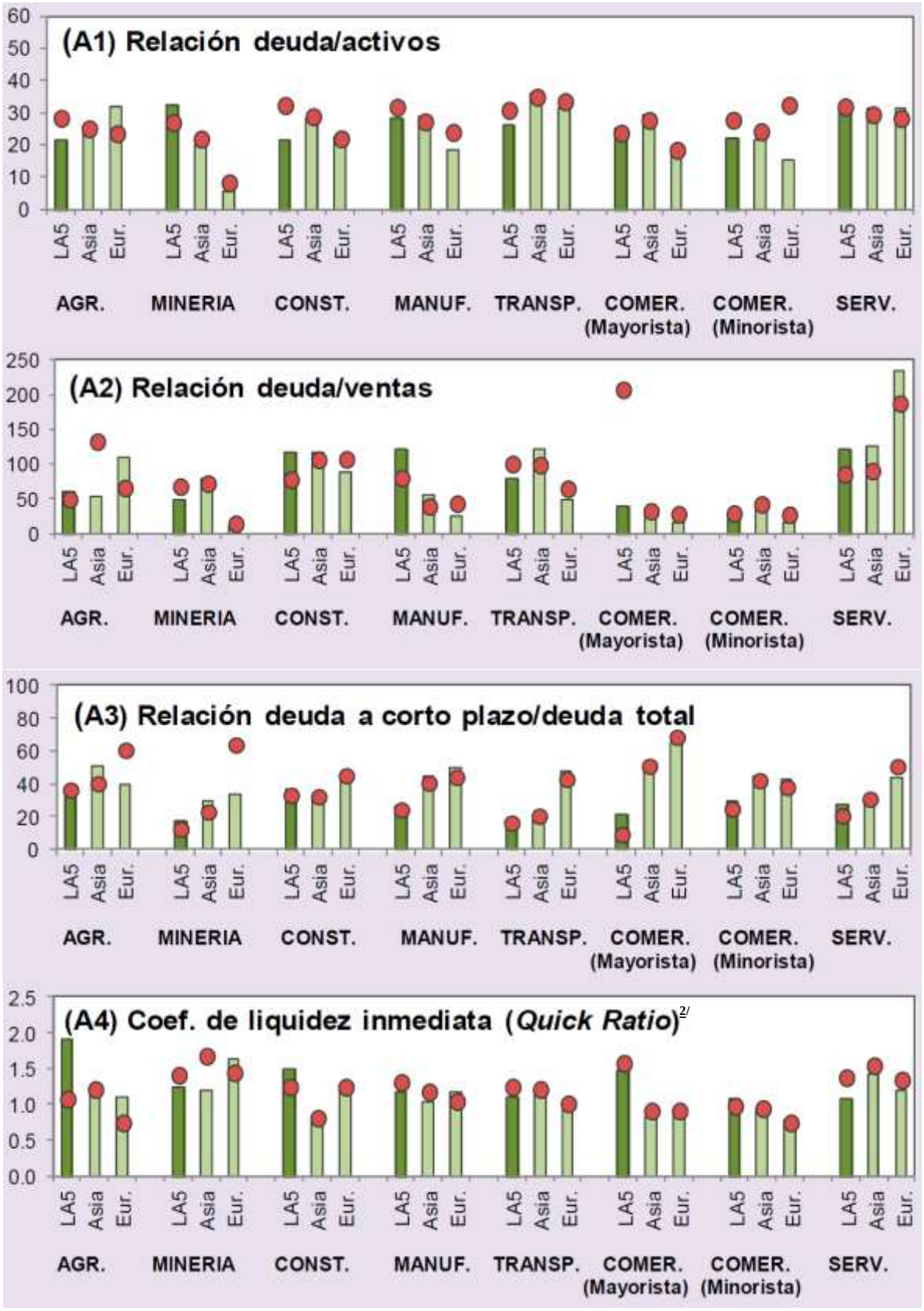
Panorama por sector de actividad económica

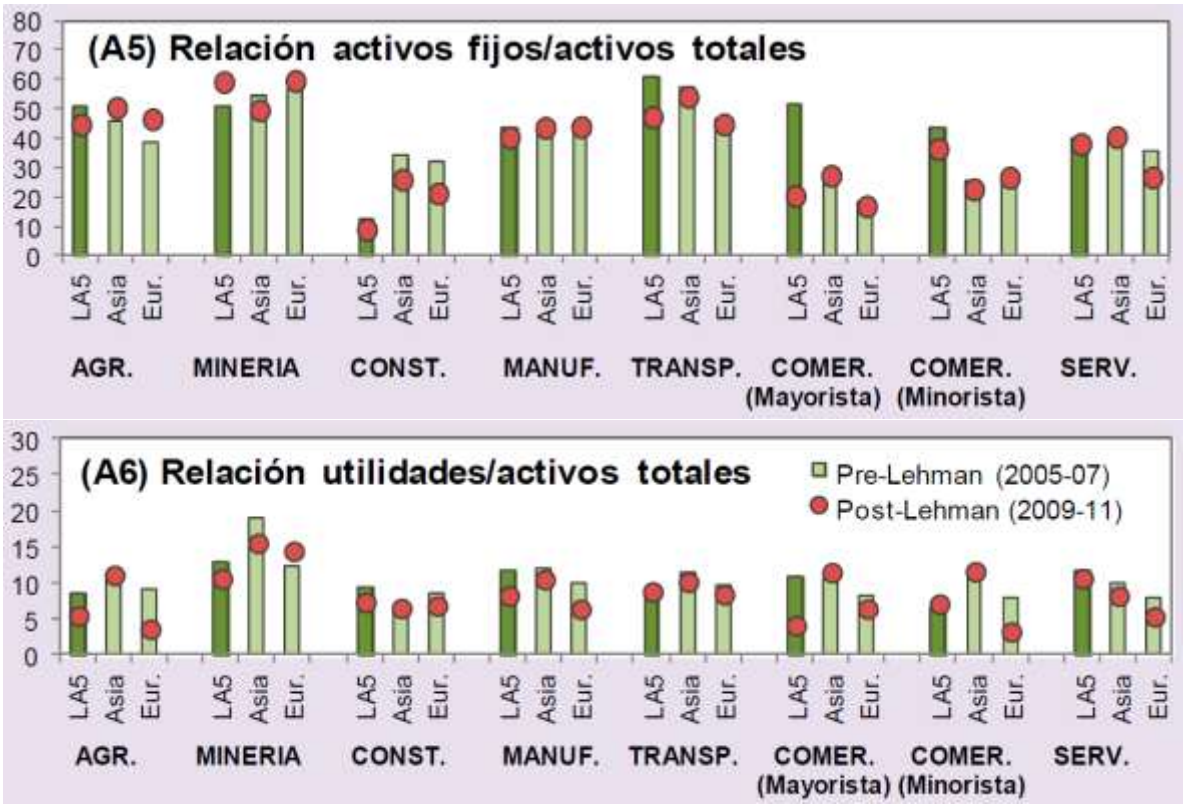
Primero examinamos la salud del sector corporativo de la región desde la perspectiva de los sectores de actividad económica, analizando para ello las variaciones relativas de los indicadores clave antes y después de la crisis de Lehman a finales de octubre de 2008. En lo posible, realizamos comparaciones con respecto a parámetros de referencia obtenidos de otras investigaciones o con respecto a niveles observados en anteriores crisis macroeconómicas en las que la debilidad del sector corporativo fue un factor de importancia[46].

Desde el punto de vista sectorial, los indicadores de la salud financiera de las firmas presentan un panorama mixto (ver gráfica siguiente):

[46] Los estudios por lo general no proporcionan parámetros de referencia generales para estos indicadores, dado que las estructuras corporativas varían según el país, el sector y el tamaño de las firmas.

DESEMPEÑO DE LAS FIRMAS POR SECTOR[1/]





Nota: LA5: Brasil, Chile, Colombia, México y Perú; Asia: Indonesia, Filipinas, Malasia, Nueva Zelandia, Tailandia y Sudáfrica; Eur.: Bulgaria, Eslovenia, Hungría, Lituania, Polonia, la República Checa, Rumania y Turquía.

1/ Promedio ponderado en función de los activos totales dentro de los grupos de países.

2/ El coeficiente de liquidez inmediata (quick ratio) es igual a los activos líquidos a corto plazo de la empresa (deducidas las existencias) como proporción de los pasivos a corto plazo.

FUENTE: Base de datos de Thomson Reuters Worldscope y cálculos del personal técnico del FMI.

– *Tras la crisis de Lehman, las relaciones deuda/activos se sitúan en niveles más altos en algunos sectores*, como agricultura, construcción, manufactura, transporte[47] y comercio minorista. En general, el apalancamiento en dichos sectores (como promedio ponderado a nivel de firmas) es mayor en los países de LA5 que en otras agrupaciones geográficas. Los promedios de la relación deuda/ventas (ponderada) muestran una "escalada" en el sector del comercio

[47] En lo sucesivo empleamos el término "transporte" para definir un sector que abarca empresas de transporte, comunicaciones o servicios públicos.

mayorista después de la crisis de Lehman, debida sobre todo al impacto de unas pocas firmas de gran tamaño cuyas ventas se desplomaron[48].

– *Las exposiciones a vencimientos de corto plazo son bajas*. Si bien han mejorado desde la crisis de Lehman, las exposiciones a vencimientos en general ya eran bajas durante el período 2000–11.

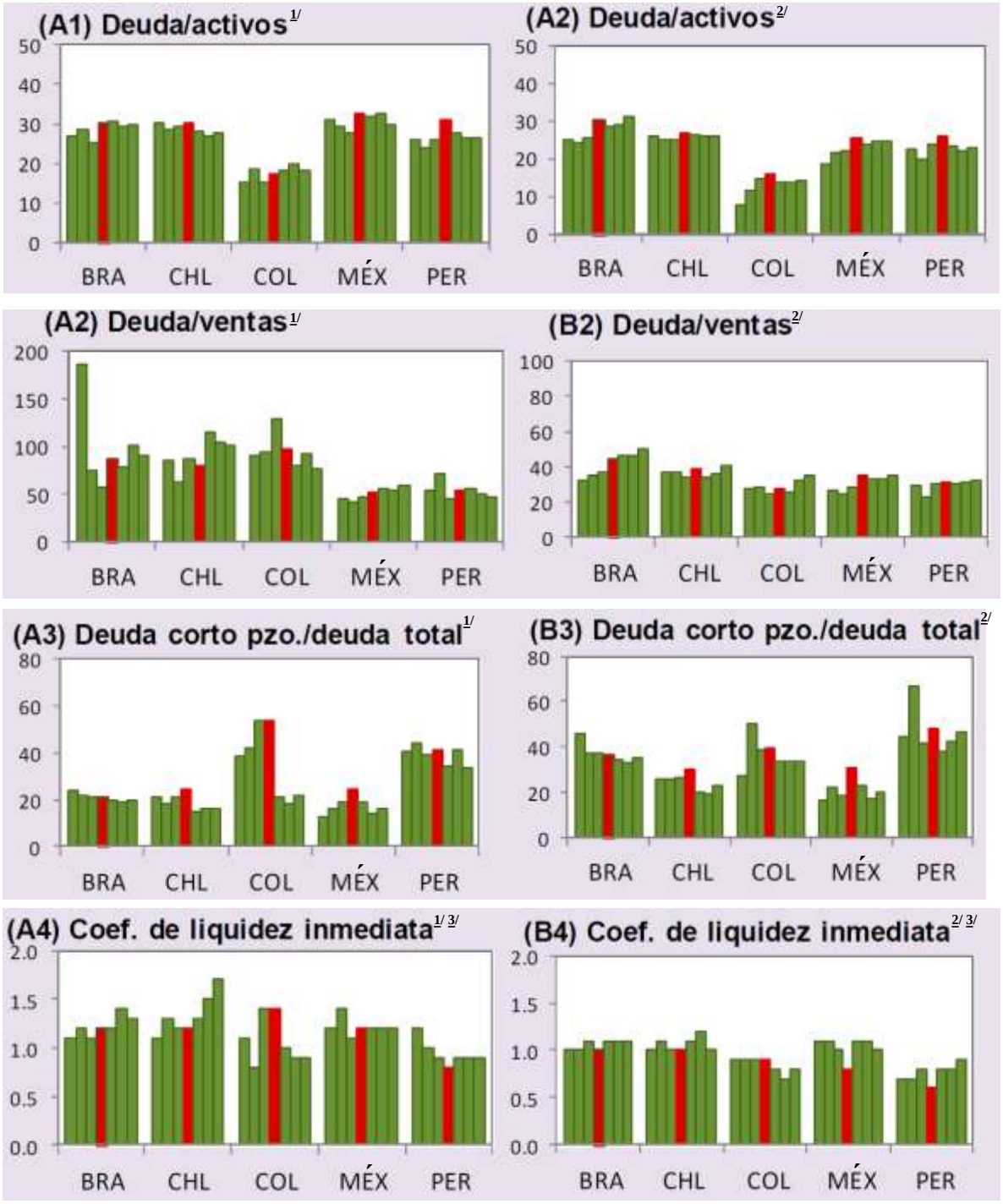
– *Otros indicadores revelan cierto deterioro del desempeño de las firmas en América Latina desde la crisis de Lehman*. La rentabilidad se ha moderado en todos los sectores y las reservas de colateral en general han menguado, en tanto que la liquidez ha disminuido levemente con respecto a los niveles previos a la crisis de Lehman, con descensos significativos en el sector del comercio mayorista y bajas más moderadas en la agricultura[49].

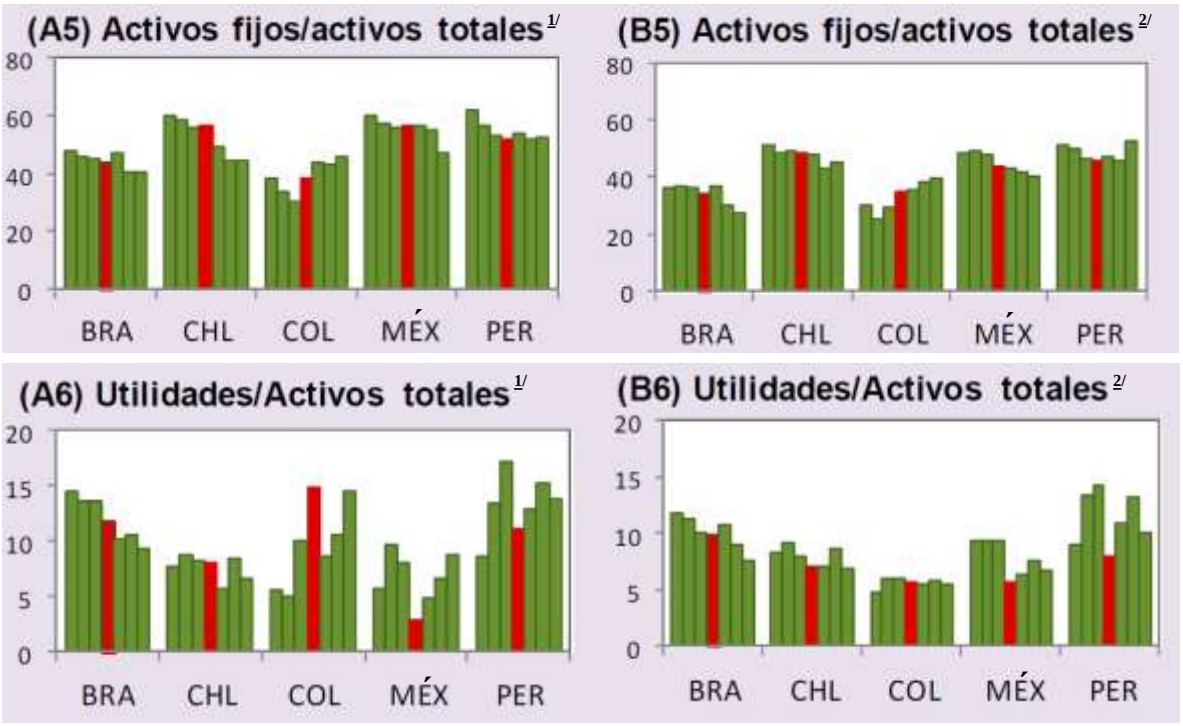
Panorama por país

Un análisis de los indicadores corporativos a nivel país también deja al descubierto ciertas vulnerabilidades (siguiente gráfica):

[48] Las firmas están ubicadas principalmente en Brasil y Chile.
[49] Las tendencias en general son similares en los indicadores al nivel de la mediana.

DESEMPEÑO DE LAS FIRMAS POR PAÍS, 2005–11





Nota: BRA: Brasil; CHL: Chile; COL: Colombia; MÉX: México; PER: Perú.
1/ Promedio ponderado en función de los activos totales dentro de los grupos de países; el año 2008 (Lehman) aparece resaltado en rojo.
2/ Mediana de firmas por país; el año 2008 (Lehman) aparece resaltado en rojo.
3/ Igual a la relación activos a corto plazo (deducidas las existencias)/ pasivos a corto plazo.
FUENTE: Base de datos Thomson Reuters Worldscope y cálculos del personal técnico del FMI.

– *El apalancamiento ha aumentado en algunos países tras la crisis de Lehman.* Tal es el caso de Brasil, donde la deuda promedio ponderada supera los niveles previos a Lehman, encontrándose cerca del 30% de los activos, y el promedio ponderado de la relación deuda/ventas se aproxima al 100% (paneles A1–A2). Por otro lado, las relaciones deuda/ventas en Brasil también aumentaron para la mediana de las firmas, aunque permanecen en niveles más manejables (panel B2). El apalancamiento también aumentó en Colombia y México, pero a niveles más bajos, sobre en todo en relación con las ventas. Como referencia, los promedios (ponderados) de las relaciones deuda/activos y deuda/ventas de las firmas

de Corea del Sur durante la crisis de 1997–98 fueron de 50 y 100%, respectivamente[50].

– *Las exposiciones a deuda de corto plazo disminuyeron en todos los países de LA5 después de la crisis de Lehman*. Sin embargo, estas exposiciones repuntaron en cierta medida para la mediana de las firmas en 2011, de manera acentuada en el caso de Perú y más moderada en los casos de Brasil, Chile y México.

– *La evolución de la rentabilidad ha sido mixta*. Las relaciones utilidades/activos totales han disminuido en Brasil y Chile, pero han aumentado notablemente en Colombia, México y Perú, especialmente en el caso de las firmas más grandes (paneles A6–B6).

– *Las tendencias de las reservas de liquidez han sido dispares*. La liquidez —medida según el coeficiente de liquidez inmediata (*quick ratio*)— mejoró en la mayoría de los países después de la crisis de Lehman, tanto para las firmas grandes como las medianas, salvo en Colombia (paneles A4–B4). El colateral de las firmas (medido a través de la relación activos fijos/activos totales) disminuyó en la mayoría de los países, ya sea en el caso del promedio ponderado como en el de la mediana de las firmas (paneles A5–B5).[51]

Evaluación de la exposición de las firmas a "ceses repentinos" de financiamiento

Si bien los indicadores de salud financiera corporativa apuntan a un aumento del apalancamiento y una reducción de defensas en algunos países de LA5, no pueden,

[50] Coricelli *et al.* (2010) y Medina (2012) derivan umbrales de las relaciones deuda/activos por encima de los cuales el crecimiento o la recuperación después de una crisis se torna más difícil; estos umbrales varían entre 40 y 48 por ciento.

[51] El coeficiente de liquidez inmediata *(quick ratio*) es igual a los activos líquidos a corto plazo de la firma (deducidas las existencias) en relación con los pasivos a corto plazo.

por sí solos, determinar si esas tendencias son lo suficientemente fuertes como para que el sector corporativo se torne vulnerable a un "cese repentino" de financiamiento externo (ya sea de fuentes internacionales o nacionales). Para despejar esta interrogante se utilizó un modelo Probit de panel, que se estima a partir de datos de 3 mil 100 firmas no financieras en 18 economías de mercados emergentes y pequeñas economías avanzadas (incluidos los países de LA5), correspondientes al período 2000–11. Se procura identificar las firmas que pudieran ser más vulnerables a un corte abrupto en la disponibilidad del financiamiento. La variable dependiente del modelo es una variable binaria (*dummy*) que es igual a 1 cuando el flujo de caja de la firma es inferior a sus obligaciones de deuda de corto plazo (la suma de deuda de corto plazo más la deuda de largo plazo que vence en menos de un año); esta circunstancia obligaría a la firma a renovar su deuda, lo cual la dejaría expuesta a un deterioro de las condiciones de financiamiento[52].

Los regresores de la ecuación pertenecen a una de seis categorías (apéndice): i) *características de firmas individuales*, como tamaño, carga del apalancamiento, exposición a vencimientos, colateral y reservas de liquidez; ii) *demanda interna y externa*; iii) *financiamiento*; iv) *condiciones mundiales*; v) *exposición cambiaria de las empresas*; y vi) *políticas fiscales y cambiarias*.

Estimamos un "modelo base" (cuadro siguiente, paneles 1A/2A) a partir de indicadores de apalancamiento: la relación deuda/activos y la relación deuda/ventas. Los resultados indican lo siguiente:

[52] Este indicador se ha empleado en pruebas de tensión de la liquidez corporativa (Hviding y Papi, 2002) para determinar el riesgo de que una firma no pueda cubrir los vencimientos de su deuda a causa de una interrupción de financiamiento. Nuestro indicador es más estricto que el índice de capacidad de pago que se usa comúnmente, conocido como "coeficiente de cobertura" (utilidades antes de impuestos y depreciación y amortización de los activos como proporción de los gastos por intereses adeudados), que asume la renovación del principal y se enfoca en la incapacidad de pago del interés (Rajan y Zingales, 1995).

PRINCIPALES RESULTADOS DEL MODELO PROBIT

Variable explicativa	Definición de carga del apalancamiento			
	(1) Rel. deuda/activos		(2) Rel. deuda/ventas	
	(A) Variable	(B) Percentil	(A) Variable	(B) Percentil
Características de las firmas				
Tamaño (rezago)	-0.10***	-0.03***	-0.07***	-0.03***
Coeficiente de apalancamiento (rezago)	0.02***	0.11***	0.00	0.12***
Deuda a corto plazo/deuda total (rezago)	0.01***	0.03***	0.00***	0.04***
Coeficiente de liquidez inmediata (rezago)	-0.01***	-0.05***	-0.03***	-0.05***
Activos fijos/activos totales (rezago)	0.00	-0.03***	0.00*	-0.03***
Demanda interna y externa				
Crec. de la demanda int. (real, rezago, %)	-0.01*	0.00	-0.01*	0.00
Crec. de los términos de intercambio (%)	0.00	-0.01**	0.00	-0.01**
Disponibilidad de financiamiento				
Créd. sector priv. (% del PIB, rezago, var.)	0.00	-0.01**	-0.01**	-0.01**
Crec. del fin. ext. (% del PIB, rezago, var)	0.00**	0.00**	0.00	0.00**
Economía mundial				
VIX	0.01***	0.01**	0.01**	0.01*
Aumento: precio mundial de petróleo (%)	0.00	0.00*	0.00	0.00
Exposición cambiaria				
Tipo de cambio nom. (var. porc., + = deprec.)	0.00**	0.00**	0.00**	0.00
Políticas				
Var. *dummy* de política fiscal anticíclica	-0.04	-0.03	-0.03	0.00
Flex. del tipo de cambio (var. ficticia=1-4)	-0.06***	-0.09***	-0.06***	-0.09***
Otros controles				
Efectos aleatorios (*radom effects*)	√	√	√	√
Variables *dummy* por sector	√	√	√	√
Variable *dummy* para la crisis de Lehman	√	√	√	√
Estadísticas clave				
Observaciones	18 678	18 678	18 576	18 576
Chi cuadrado de Wald	1 071.34***	1 852***	414***	1 868***

Errores estándar robustos; Valores P como: *** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1.
VIX: Índice de Volatilidad del Mercado de Opciones de Chicago S&P500.
FUENTE: Cálculos del personal técnico del FMI.

– *El apalancamiento y las exposiciones a vencimientos pueden incrementar la probabilidad de que una firma se torne vulnerable a un cese repentino de financiamiento*, mientras que reservas cuantiosas de liquidez y colateral reducen esa probabilidad [53] . Además, en concordancia con otras investigaciones, hay indicios de que las firmas más grandes tienden a ser más resistentes a los shocks de financiamiento.

[53] Los resultados concuerdan con los obtenidos por Medina (2012) y Coricelli et al. (2010).

– *Una demanda dinámica reduce la exposición de las firmas a un cese repentino del financiamiento, mientras que los shocks mundiales adversos amplían esa exposición*. Un mayor crecimiento de la demanda reduce significativamente la vulnerabilidad; el coeficiente relacionado al crecimiento de los términos de intercambio (demanda externa) tiene signo negativo (tal como se esperaba), pero no es estadísticamente significativo, lo cual quizás apunta a que la firma promedio de la muestra *no* es una exportadora neta. Los shocks mundiales adversos —aumento de la aversión mundial al riesgo (VIX) y alzas del precio del petróleo— incrementan la probabilidad de que una firma se torne vulnerable a un shock del financiamiento.

– *La mayor disponibilidad de financiamiento bancario doméstico tiende a mitigar la exposición a un cese repentino, mientras que el acceso fácil al financiamiento externo puede amplificar esa exposición*. Este resultado concuerda con los de otras investigaciones relacionadas con crisis financieras relacionadas al sector corporativo, según los cuales los fuertes flujos extranjeros pueden propiciar la acumulación de exposiciones a pasivos externos[54], sobre todo cuando en el mercado interno hay restricciones a la provisión de crédito.

– *La firma promedio de la muestra no parece orientada hacia las exportaciones, y tiene exposiciones netas en moneda extranjera*. Dada la falta de datos a nivel de firmas sobre exposiciones en moneda extranjera, en el modelo se incluye la depreciación del tipo de cambio nominal para captar su impacto en el balance y el flujo de caja de las firmas. El coeficiente estimado es significativo y positivo, lo que hace suponer que en promedio las firmas son vulnerables a fluctuaciones fuertes del tipo de cambio, debido al efecto en el costo de los

[54] Véase Caballero y Krishnamurthy (2000).

insumos importados o las altas exposiciones netas a pasivos en moneda extranjera.

– *La flexibilidad cambiaria ayuda a reducir las vulnerabilidades de las firmas*. Incluimos dos variables de política: una variable *dummy* que es igual a 1 si se han adoptado políticas fiscales anticíclicas, y un índice de flexibilidad del régimen cambiario[55]. Las estimaciones muestran que una *mayor* flexibilidad del tipo de cambio es un factor que *mitiga* la vulnerabilidad corporativa, lo que concuerda con los estudios que sostienen que la mayor flexibilidad cambiaria induce a las firmas a cubrir sus exposiciones netas en moneda extranjera o a reducirlas[56]. La variable *dummy* de política fiscal no es estadísticamente significativa.

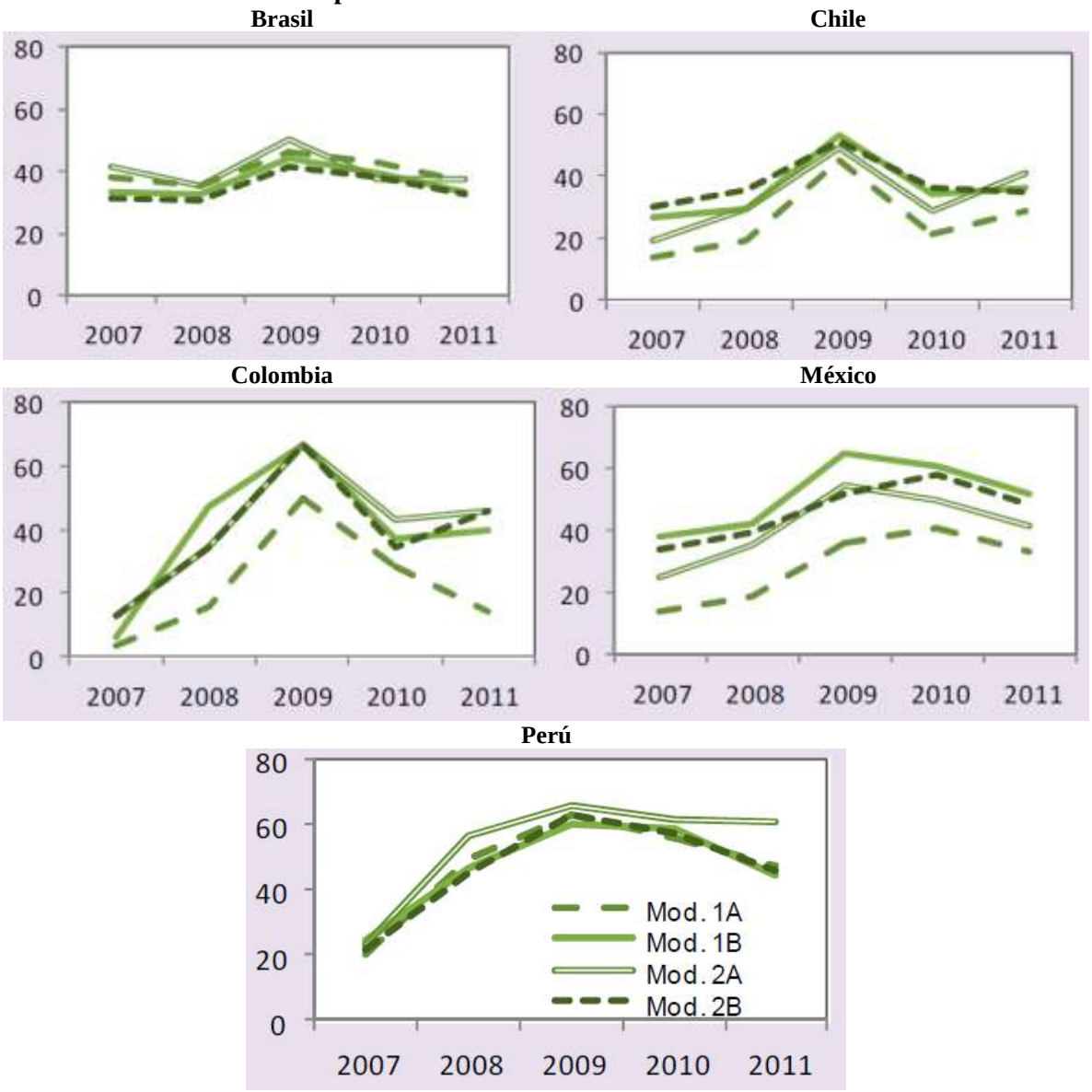
Una segunda especificación del modelo se basa en los estudios sobre los indicadores de alerta anticipada de crisis financieras, y reemplaza cada variable a nivel de firmas con su ordenamiento en la distribución específica para dicha variable por país durante el período 2000–11[57]. Así, una firma grande de un país pequeño sigue siendo tratada como tal en el panel; además, se tiene en cuenta la mayor o menor "tolerancia" de países específicos al apalancamiento corporativo o a las exposiciones a vencimientos. Nuestros resultados son robustos con respecto a esta especificación (cuadro: *Principales resultados del modelo probit, paneles 1B/2B*)[58].

Contando ya con los resultados del modelo, éstos se utilizan para elaborar un indicador del grado de vulnerabilidad corporativa en los países de LA5. Una firma "vulnerable" se define como aquella cuya probabilidad de quedar expuesta a un cese repentino del financiamiento es de 50% o más. El número de firmas vulnerables como

[55] El índice oscila de 1 a 4, de acuerdo con la clasificación del FMI según el Informe anual sobre regímenes de cambio y restricciones cambiarias (AREAER).
[56] Véase Kamil (2012).
[57] Véanse Kaminsky *et al.* (1998), y Berg y Pattillo (1998).
[58] Los resultados son robustos según un modelo de selección de Heckman que tiene en cuenta el sesgo de supervivencia inherente (González-Miranda, 2012).

proporción del total de firmas de la muestra de países cada año aparece trazado en el gráfico siguiente.

FIRMAS EXPUESTASA UN CESE REPENTINO DE FINANCIAMIENTO
-Proporción del total de firmas en la muestra-



Nota: Los números de modelo en el gráfico se refirieron a la clasificación utilizada en el Cuadro: *Principales resultados del modelo provit*.
FUENTE: Base de datos Thomson Reuters Worldscope y estimaciones del personal técnico del FMI.

Todos los países registraron un aumento de la proporción de firmas vulnerables en el año posterior a la crisis de Lehman (2009). La proporción de firmas "vulnerables"

presenta una tendencia a la baja desde entonces; sin embargo, al cierre de 2011, esa proporción seguía siendo ligeramente más alta que en 2007, en la mayoría de los países, sobre todo en Colombia, México y Perú. En el caso de Brasil, el aumento fue relativamente pequeño en el momento de la crisis de Lehman, pero la proporción de firmas vulnerables ha sido relativamente alta a lo largo de todo el período del estudio.

En suma, según los resultados, la interrelación entre los indicadores a nivel de firmas y las condiciones macroeconómicas ha sido tal que el número de firmas de los países de LA5 con alta probabilidad de encontrar dificultades para obtener financiamiento en el caso de un cese abrupto en la disponibilidad de fondos era mayor a fines de 2011 que en 2007. Las firmas más propensas a necesitar acceso al mercado también son relativamente más vulnerables a los vuelcos drásticos de las condiciones de financiamiento.

Implicaciones de política económica

Un examen a fondo de los indicadores financieros de las firmas en los países de LA5 apunta a una posible acumulación del apalancamiento en Brasil, Colombia y México, aunque a partir de niveles iniciales manejables y con estructuras de vencimientos cada vez más benignas. A la vez, los resultados de un modelo probit hacen pensar que, si bien las vulnerabilidades han disminuido desde la crisis de 2008–09, algunas de ellas persisten en la región. Los resultados indican la presencia de exposiciones a pasivos en moneda extranjera, e ilustran los riesgos que podría llegar a presentar un financiamiento externo abundante. Desde una perspectiva más amplia, estos resultados confirman la recomendación de que las políticas macroprudenciales pueden ser instrumentos útiles para limitar los efectos adversos de los flujos de capital. Los resultados también demuestran que los regímenes cambiaros más flexibles ayudan a reducir las vulnerabilidades corporativas.

Apéndice: Datos

El estudio utiliza datos de hojas de balance y flujos de caja a nivel de firmas de unas 3 mil 100 firmas cotizadas en bolsa, disponibles en la base de datos Thomson Reuters Worldscope. La muestra seleccionada incluye firmas de sectores no financieros de 18 países, para el período 2000–11 (cuadro: *Muestra de países y número de firmas*). Los datos fueron sometidos a varios ajustes:

- *Corrección cronológica*. En el caso de las firmas cuyo ejercicio concluye el 15 de enero o después, Thomson Reuters Worldscope imputa sus datos al año calendario en curso. El presente estudio modifica esta asignación, imputando los datos de las firmas que presentan informes hasta el 30 de junio al año calendario previo, con el fin de alinearlos mejor con el calendario de los datos macroeconómicos.

- *Tratamiento de valores atípicos*. Los valores atípicos se definen como observaciones con ocho o más desviaciones estándar, de acuerdo con la distribución de países específicos.

- *Variaciones de la muestra*. La muestra de firmas varía según el país y el año; el análisis incluye un control de robustez con respecto al sesgo de supervivencia mediante un modelo de selección Heckman (véase González-Miranda, 2012).

Los datos macroeconómicos (cuadro: *Variables explicativas y fuentes*) provienen de varias bases de datos del FMI, como *Perspectivas de la economía mundial* (informe WEO), *International Financial Statistics* (IFS) y el *Informe anual sobre regímenes de cambio y restricciones cambiarias* (AREAER). Se utilizaron otras bases de datos, como Haver (para el índice VIX) y la base de datos del Banco de Pagos Internacionales (BPI) de estadísticas por distribución geográfica sobre entradas transfronterizas por país.

MUESTRA DE PAÍSES Y NÚMERO DE FIRMAS

		2000	2005	2011
1	Brasil	164	223	238
2	Bulgaria	0	139	149
3	Chile	107	145	138
4	Colombia	12	31	34
5	República Checa	6	10	9
6	Eslovenia	1	12	22
7	Filipinas	82	102	116
8	Hungría	13	17	20
9	Indonesia	185	229	295
10	Lituania	0	12	20
11	Malasia	427	757	830
12	México	73	85	85
13	Nueva Zelandia	44	90	109
14	Perú	37	73	68
15	Polonia	42	244	318
16	Rumania	0	80	84
17	Sudáfrica	159	217	258
18	Tailandia	238	381	414
19	Turquía	123	222	244

FUENTE: Base de datos Thomson Reuters Woldscope.

VARIABLES EXPLICATIVAS Y FUENTES

Características de firmas individuales	**Fuente**
Tamaño (rezago, log. Nat. activos totales, dólares)	
Rel. deuda/activos (rezago)	Thomson Reuters
Rel. deuda/ventas (rezago)	Worldscope
Rel. deuda a corto plazo/deuda total (rezago)	
Coef. liquidez inmediata (rezago)	
Activos fijos/activos totales (rezago)	
Demanda	
Crec. de la demanda interna real (rezago, %)	WEO
Crec. del PIB real (rezago, %)	WEO
Términos de intercambio (%, variación)	WEO
Crec. real en las economías avanzadas (rezago, %)	WEO
Condiciones mundiales	
Precio mundial del petróleo (índice, var. porcentual)	WEO
VIX (promedio)	Haver
Disponibilidad de financiamiento	
Crédito interno (% del PIB, rezago, variación)	IFS
Prést. transfront. (rezago, dólares estadounidenses., var. porc.)	Banco de Pagos Internacionales
Exposición cambiaria	
Tipo de cambio nominal (var. porcentual, deprec. = +)	Worldscope
Políticas y variables institucionales	
Var. *dummy*, flexibilidad cambiaria (1-4, 4 = max. flex.)	Datos de AREAER
Var. *dummy*, políticas fiscales anticíclicas	WEO

Nota: AREAER: Annual Report on Exchange Arrangements and Exchange Restrictions; IFS: Estadísticas Financieras Internacionales (International Financial Statistics); WEO: Perspectivas de la Economía Mundial.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/spanish/pubs/ft/reo/2012/whd/wreo112912s.pdf

Índice de Percepción de la Corrupción 2012 (TI)

El 5 de diciembre de 2012, Transparencia Internacional (TI) presentó el *Índice de Percepción de la Corrupción 2012*. A través de dicho informe se analizan los niveles de corrupción en 176 países. A continuación se presentan los pormenores.

El creciente clamor a los gobiernos corruptos obligó a la destitución de varios líderes durante el año pasado. Sin embargo, ahora que la situación comienza a calmarse, resulta evidente que en muchos países el soborno, el abuso de poder y los acuerdos secretos siguen estando muy presentes. El *Índice de Percepción de la Corrupción*

2012[59] de Transparencia Internacional muestra que la corrupción continúa devastando a sociedades en todo el mundo.

Dos tercios de los 176 países clasificados en el índice de 2012 obtuvieron una puntuación inferior a 50 en una escala de 0 (percepción de altos niveles de corrupción) a 100 (percepción de bajos niveles de corrupción), lo que señala que las instituciones públicas deben incrementar su transparencia y que los funcionarios en puestos de poder deben rendir cuentas de manera más rigurosa.

"Los gobiernos deben incorporar acciones contra la corrupción en todas las decisiones públicas. Entre las prioridades están normas más efectivas sobre cabildeo y financiamiento político, una mayor transparencia de la contratación y el gasto público, y mayor rendición de cuentas de organismos públicos a la población", aseveró la Presidenta de Transparencia Internacional.

"Tras un año durante el cual la atención ha estado en la corrupción, esperamos que los gobiernos adopten una postura más firme contra el abuso de poder. Los resultados del *Índice de Percepción de la Corrupción 2012* demuestran que las sociedades continúan pagando el alto costo que supone la corrupción", aseveró la Presidenta de Transparencia Internacional.

Muchos de los países donde los ciudadanos exigieron a sus líderes que pusieran freno a la corrupción —desde Medio Oriente hasta Asia y Europa— han visto estancada su posición en el índice, o registraron retrocesos en su desempeño.

[59] http://www.transparency.org/cpi2012

Índice de percepción de la corrupción 2012: Los resultados

En el *Índice de percepción de la corrupción 2012*, Dinamarca, Finlandia y Nueva Zelanda comparten el primer lugar, con una puntuación de 90, una posición que han podido alcanzar en parte debido a que cuentan con sólidos sistemas de acceso a la información y normas que regulan la conducta de quienes ocupan cargos públicos.

Afganistán, Corea del Norte y Somalia se ubican una vez más en el extremo inferior del índice. En estos países, la ausencia de instituciones públicas eficaces y de líderes que rindan cuentas por su actuación ponen de manifiesto la necesidad de adoptar una postura mucho más firme frente a la corrupción.

Entre los países que obtuvieron resultados insatisfactorios en el *Índice de Percepción de la Corrupción 2012* se incluyen aquellas naciones de la Eurozona que se han visto afectadas de forma más grave por la crisis económica y financiera. Transparencia Internacional ha advertido de forma consistente a Europa de que debe abordar los riesgos de corrupción en el sector público para poder superar la crisis financiera, e instó a que se intensificaran los esfuerzos para blindar a las instituciones públicas frente a la corrupción.

“La corrupción es el problema mundial del que más se habla”, afirmó el Director Ejecutivo de Transparencia Internacional. “Las principales economías del mundo deberían también dar el ejemplo y asegurarse de que sus instituciones sean completamente transparentes y que sus líderes rindan cuentas por sus decisiones. Se trata de una condición crucial, ya que estas instituciones son fundamentales para impedir que la corrupción se propague a nivel mundial”, indicó.

ÍNDICE DE PERCEPCIÓN DE LA CORRUPCIÓN 2012

Posición	País	Puntaje	Posición	País	Puntaje
1	Dinamarca	90	39	Israel	60
1	Finlandia	90	41	Dominica	58
1	Nueva Zelandia	90	41	Polonia	58
4	Suecia	88	43	Malta	57
5	Singapur	87	43	Mauricio	57
6	Suiza	86	45	Corea del Sur	56
7	Australia	85	46	Brunei	55
7	Noruega	85	46	Hungría	55
9	Canadá	84	48	Costa Rica	54
9	Países Bajos	84	48	Lituania	54
11	Islandia	82	50	Ruanda	53
12	Luxemburgo	80	51	Georgia	52
13	Alemania	79	51	Seychelles	52
14	Hong Kong	77	53	Bahréin	51
15	Barbados	76	54	República Checa	49
16	Bélgica	75	54	Letonia	49
17	Japón	74	54	Malasia	49
17	Reino Unido	74	54	Turquía	49
19	Estados Unidos de Norteamérica	73	58	Cuba	48
20	Chile	72	58	Jordania	48
20	Uruguay	72	58	Namibia	48
22	Bahamas	71	61	Omán	47
22	Francia	71	62	Croacia	46
22	Santa Lucía	71	62	Eslovaquia	46
25	Austria	69	64	Ghana	45
25	Irlanda	69	64	Lesoto	45
27	Katar	68	66	Kuwait	44
27	Emiratos Árabes Unidos	68	66	Rumania	44
29	Chipre	66	66	Arabia Saudita	44
30	Botswana	65	69	Brasil	43
30	España	65	69	Macedonia	43
32	Estonia	64	69	Sudáfrica	43
33	Bután	63	72	Bosnia y Herzegovina	42
33	Portugal	63	72	Italia	42
33	Puerto Rico	63	72	Santo Tomé y Príncipe	42
36	San Vicente y las Granadinas	62	75	Bulgaria	41
37	Eslovenia	61	75	Liberia	41
37	Taiwán	61	75	Montenegro	41
39	Cabo Verde	60	75	Túnez	41

Continúa …

ÍNDICE DE PERCEPCIÓN DE LA CORRUPCIÓN 2012

Posición	País	Puntaje	Posición	País	Puntaje
79	Sri Lanka	40	123	Bielorrusia	31
80	China	39	123	Mauritania	31
80	Serbia	39	123	Mozambique	31
80	Trinidad y Tobago	39	123	Sierra Leona	31
83	Burkina Faso	38	123	Vietnam	31
83	El Salvador	38	128	Líbano	30
83	Jamaica	38	128	Togo	30
83	Panamá	38	130	Costa de Marfil	29
83	Perú	38	130	Nicaragua	29
88	Malawi	37	130	Uganda	29
88	Marruecos	37	133	Comoras	28
88	Surinam	37	133	Guayana	28
88	Swazilandia	37	133	Honduras	28
88	Tailandia	37	133	Irán	28
88	Zambia	37	133	Kazajstán	28
94	Benin	36	133	Rusia	28
94	Colombia	36	139	Azerbaiyán	27
94	Djibouti	36	139	Kenia	27
94	Grecia	36	139	Nepal	27
94	India	36	139	Nigeria	27
94	Moldavia	36	139	Pakistán	27
94	Mongolia	36	144	Bangladesh	26
94	Senegal	36	144	Camerún	26
102	Argentina	35	144	República Centroafricana	26
102	Gabón	35	144	República del Congo	26
102	Tanzania	35	144	Siria	26
105	Argelia	34	144	Ucrania	26
105	Armenia	34	150	Eritrea	25
105	Bolivia	34	150	Guinea-Bissau	25
105	Gambia	34	150	Papua Nueva Guinea	25
105	Kosovo	34	150	Paraguay	25
105	Malí	34	154	Guinea	24
105	**México**	**34**	154	Kirguistán	24
105	Filipinas	34	156	Yemen	23
113	Albania	33	157	Angola	22
113	Etiopía	33	157	Camboya	22
113	Guatemala	33	157	Tayikistán	22
113	Níger	33	160	Rep. Democrática del Congo	21
113	Timor-Leste	33	160	Laos	21
118	República Dominicana	32	160	Libia	21
118	Ecuador	32	163	Guinea Ecuatorial	20
118	Egipto	32	163	Zimbabue	20
118	Indonesia	32	165	Burundi	19
118	Madagascar	32	165	Chad	19

Continúa …

ÍNDICE DE PERCEPCIÓN DE LA CORRUPCIÓN 2012

	País	Puntaje	Posición	País	Puntaje
165	Haití	19	172	Myanmar	15
165	Venezuela	19	173	Sudán	13
169	Irak	18	174	Afganistán	8
170	Turkmenistán	17	174	Corea del Norte	8
170	Uzbekistán	17	174	Somalia	8

FUENTE: Transparencia Internacional (TI), *Índice de percepción de la corrupción 2012.*

Fuente de información:
http://www.transparency.org/news/pressrelease/20121205_gobiernos_deben_escuchar_el_clamor_global_contra_la_corrupcion
http://www.transparency.org/cpi2012/results
Para tener acceso a información adicional visite:
http://www.transparency.org/files/content/pressrelease/2012_CPI_FAQs_EMBARGO_ES.pdf
http://www.transparency.org/files/content/pressrelease/2012_CPIUpdatedMethodology_EMBARGO_ES.pdf
http://www.transparency.org/files/content/pressrelease/2012_CPISources_ES.pdf

Bienestar Subjetivo de los Mexicanos (INEGI)

El 21 de noviembre de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) reportó los resultados de su investigación exploratoria sobre bienestar subjetivo con datos del Módulo de Bienestar Autorreportado (BIARE).

Antecedentes

En septiembre de 2009, una comisión de expertos internacionales del más alto nivel encabezada por los Premios Nobel de Economía Joseph Stiglitz y Amartya Sen, así como por el profesor Jean Paul Fitoussi, propuso un marco para medir el progreso y el bienestar social que vaya más allá del Producto Interno Bruto (PIB), a efecto de que sobre la base de un mejor conocimiento de ambos fenómenos se puedan tomar mejores decisiones para conducirlos. El marco propuesto está integrado por tres elementos: 1) bienestar material, 2) indicadores objetivos y subjetivos de calidad de vida y 3) sostenibilidad.

Luego de haber realizado seminarios y conferencias para discutir sobre el bienestar y el progreso social con especialistas nacionales y extranjeros provenientes del sector académico, del sector público, del privado y del social, el INEGI se ha comprometido a integrar un conjunto de indicadores sobre el tema a partir del esquema general propuesto por la Comisión Stiglitz, Sen, Fitoussi y luego adoptado por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Estos indicadores se alimentan tanto de cifras que el INEGI ya produce, como de otras generadas ex profeso, como es el caso de los indicadores de bienestar subjetivo. El presente reporte da cuenta de los primeros resultados en la medición por parte del INEGI en materia de indicadores subjetivos de calidad de vida.

Los Foros Mundiales de OCDE

A la fecha, la OCDE ha organizado cuatro "Foros Mundiales sobre Estadística, Conocimiento y Políticas" (Palermo, 2004; Estambul, 2007; Busan, 2009 y Nueva Delhi, 2012) para discutir sobre las alternativas para lograr una medición más adecuada y completa del progreso y el bienestar social que ofrezca información para un mejor diseño de políticas y una mejor toma de decisiones. Estos foros han contado con la participación de organismos internacionales, especialistas de la academia, hacedores de políticas, comunicadores, y responsables de oficinas nacionales de estadística, entre otros, lo que ha logrado involucrar a representantes de cerca de 100 países.

Los primeros foros lograron establecer el consenso en torno a la necesidad de centrar la medición del progreso en los distintos aspectos relevantes para la vida de las personas y no limitarla solamente a los elementos materiales, como los reportados por el PIB. Si bien en los primeros foros la discusión se concentró en reconocer la necesidad de ir más allá del PIB y en explorar las alternativas para hacerlo, en el Foro Mundial más reciente, ocurrido en octubre del año en curso, se puso especial énfasis

en pasar de las palabras a los hechos, mostrando los avances que diferentes organismos y países han logrado en el establecimiento de iniciativas para una mejor medición del progreso y el bienestar social. En este sentido, se expusieron los avances en la medición del progreso social de parte de las oficinas nacionales de estadística de varios países, destacando los casos de Australia, Reino Unido, China, Francia, Japón, Filipinas, Bután, Italia, Marruecos y México.

La participación del INEGI en el 4° Foro Mundial de OCDE consistió en: 1) presentar las conclusiones de la Conferencia Latinoamericana para la Medición del Bienestar y la Promoción del Progreso de las Sociedades, desarrollada en la Ciudad de México en Mayo de 2011 y que fuera una de las cuatro conferencias regionales previas al Foro Mundial en Nueva Delhi y 2) comunicar la estrategia seguida por el INEGI para avanzar hacia la generación de un conjunto de indicadores de progreso y bienestar social y mostrar algunos resultados preliminares de su encuesta de bienestar autorreportado BIARE.

En el Foro Mundial de OCDE en Nueva Delhi giró en torno a la discusión de los siguientes temas relacionados con la medición del bienestar y el progreso social: 1) condiciones materiales, 2) calidad de vida, 3) género, ciclo de vida y grupos sociales y 4) sostenibilidad. Durante el evento, el profesor Joseph Stiglitz, uno de los más de 100 expositores del Foro, señaló que “nuestras métricas son importantes no solamente porque ellas nos dicen cómo vamos sino porque ellas sirven de guías en el diseño de políticas” y afirmó que es tiempo de que la profesión de la economía comience a usar medidas alternativas de éxito en sus trabajos analíticos y en los relacionados con políticas. Por su parte, el profesor Richard Layard dijo que “…la definición de calidad de vida debe basarse en la calidad de vida tal como la gente la experimenta”. Asimismo, Enrico Giovaninni, Presidente del Instituto Nacional de Estadística de Italia afirmó que “de acuerdo con nuestro punto de vista el progreso de las sociedades proviene de un incremento en el bienestar sostenible” y el profesor

Jeffrey Sachs dijo que aquellos que no están asustados ante los problemas globales del medio ambiente “es porque no están bien informados”.

El Módulo de Bienestar Autorreportado (BIARE)

Con el presente comunicado el INEGI da a conocer los resultados de sus estadísticas experimentales sobre bienestar subjetivo, captados a través del Módulo de Bienestar Autorreportado (BIARE), el cual se dirigió a personas de entre 18 y 70 años de edad, elegidas aleatoriamente (una por vivienda) al interior de las viviendas que formaron parte de la muestra de la Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares correspondiente al primer trimestre de 2012. En total se recolectaron cuestionarios llenados por 10 mil 654 personas distribuidas en todo el territorio nacional. El cuestionario toma en consideración los lineamientos propuestos para ese propósito por la OCDE, rescata elementos de la Encuesta Social Europea y otros derivados de la propia experiencia del INEGI en materia de aplicación de encuestas en hogares para México.

Importancia de medir el bienestar subjetivo

Los destinatarios finales del progreso son las personas, de manera que una adecuada evaluación del progreso debe incluir las apreciaciones que las personas tienen respecto de cómo están viviendo sus vidas. En este sentido, si bien es cierto que los indicadores de bienestar subjetivo no agotan los indicadores requeridos para medir el progreso y el bienestar social, también es cierto que cualquier aproximación al tema que ignore el bienestar subjetivo resultará incompleta. Es por ello que los indicadores correspondientes de la OCDE en sus documento “How´s life?” incorporan información sobre bienestar subjetivo, al igual que recientemente comenzó a hacer el Programa de Naciones Unidas Para el Desarrollo de las Naciones Unidas (PNUD) en su “Informe sobre Desarrollo Humano”. Ello explica también que las cifras sobre bienestar subjetivo comiencen a ser producidas por las oficinas nacionales de

estadística de países como Reino Unido, Francia, Italia, Japón, Canadá, Australia, Chile, Filipinas y Bután, entre otros, a los cuales ahora se suma México.

Si bien no se pretende que el bienestar subjetivo sea el único criterio de progreso social a considerar, sí se busca ofrecer a los usuarios de la información la posibilidad de incorporar elementos derivados del análisis del bienestar subjetivo, en el lugar y en la medida en que ellos resulten relevantes. Así las cosas, las mediciones del bienestar subjetivo, no sustituyen las mediciones de bienestar objetivo que ya se dispone en México, tales como las relacionadas con el ingreso disponible, la pobreza o la desigualdad en la distribución del ingreso. Se trata, por el contrario, de un elemento complementario que se suma al acervo de indicadores del que podrán hacer uso los analistas, los investigadores, los tomadores de decisiones y en general los usuarios de la información.

Temática del BIARE

El cuestionario BIARE está diseñado para captar información del bienestar subjetivo de los mexicanos. Cuando hablamos de bienestar subjetivo hablamos en primera instancia de valuaciones globales de qué tan satisfechas están las personas con sus vidas en su conjunto y con diferentes dominios o aspectos de sus vidas, así como de qué tan felices son. Asimismo, el bienestar subjetivo hace referencia a los estados de ánimo (afectos) de las personas, es decir, si están alegres o tristes, si están tranquilos o enojados. En cada caso se pide al entrevistado que reporte sus valuaciones o sus afectos en una escala que va del 0 (el peor resultado posible) al 10 (el mejor resultado posible). El uso de este tipo de indicadores está respaldado por investigaciones desarrolladas en los últimos años por expertos provenientes del campo de la psicología, la economía, la sociología y las neurociencias, entre otras disciplinas.

BIARE recoge también información de contexto que ayuda a identificar las características de las personas que tienen mayores o menores niveles de bienestar

subjetivo, tales como edad, estado civil, condición de actividad, situación económica, religión, adicciones, muerte o enfermedad de personas cercanas, reconocimiento y discriminación, pérdida del trabajo o de la cosecha, participación comunitaria, hábitos saludables, libertad para decidir, seguridad personal, etcétera. Estos datos de contexto permitirán a analistas e investigadores identificar los aspectos en común entre quienes reportan niveles especialmente altos y quienes reportan niveles especialmente bajos de bienestar subjetivo. Al tener al bienestar como unidad de medida (y no al dinero) es posible incorporar de manera bastante natural tanto elementos materiales como elementos inmateriales de las vidas de las personas, y comparar entre ellos. En este sentido, es posible comparar los impactos en el bienestar subjetivo de recibir reconocimientos en el trabajo con haber sido objeto de agresión física de parte de un desconocido y con necesitar ayuda para solventar el gasto corriente. Este enfoque abre nuevas posibilidades para el análisis de nuestra realidad y para el diseño de las políticas públicas. Es así que el propósito de BIARE es generar nueva información sobre temáticas sociales hasta ahora no exploradas en la estadística oficial y que sin embargo son relevantes para las vidas de las mexicanas y los mexicanos.

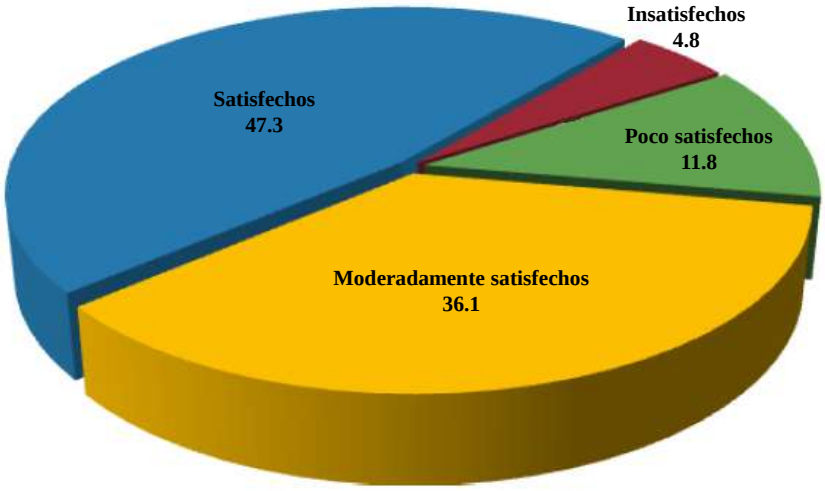
Principales resultados de BIARE 2012

Satisfacción con la vida y características socioeconómicas del informante

- Del total de las personas entre 18 y 70 años de edad que viven en México, 47.3% están satisfechos con su vida, 36.1% están moderadamente satisfechos, 11.8% están poco satisfechos y 4.8% están insatisfechos.

DISTRIBUCIÓN DE LA POBLACIÓN ADULTA DE 18 A 70 AÑOS DE EDAD, EN CUATRO GRUPOS DE SATISFACCIÓN CON LA VIDA*/

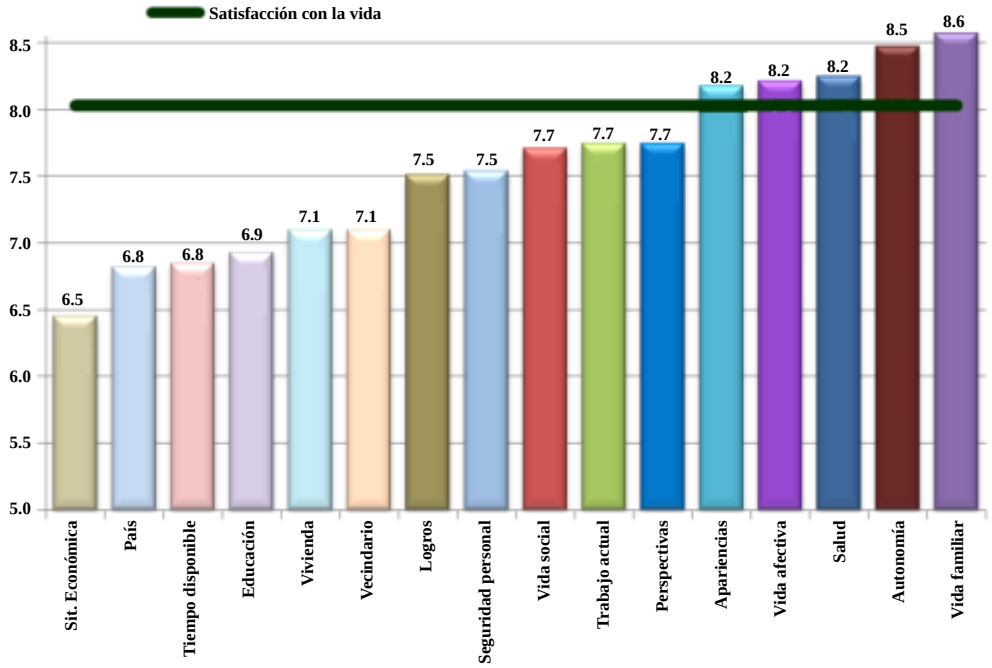
-Porcentajes-



*/ En escala de 0 a 10, se considera como insatisfechos a quienes reportaron valores de satisfacción con la vida entre 0 y 4, poco satisfechos a quienes reportaron valores 5 o 6, medianamente satisfechos a quienes dieron respuestas entre 7 y 8 y satisfechos a quienes respondieron 9 o 10.

– En una escala de 0 a 10, la valoración promedio de satisfacción con la vida dada por el grupo poblacional en estudio fue de 8.0.

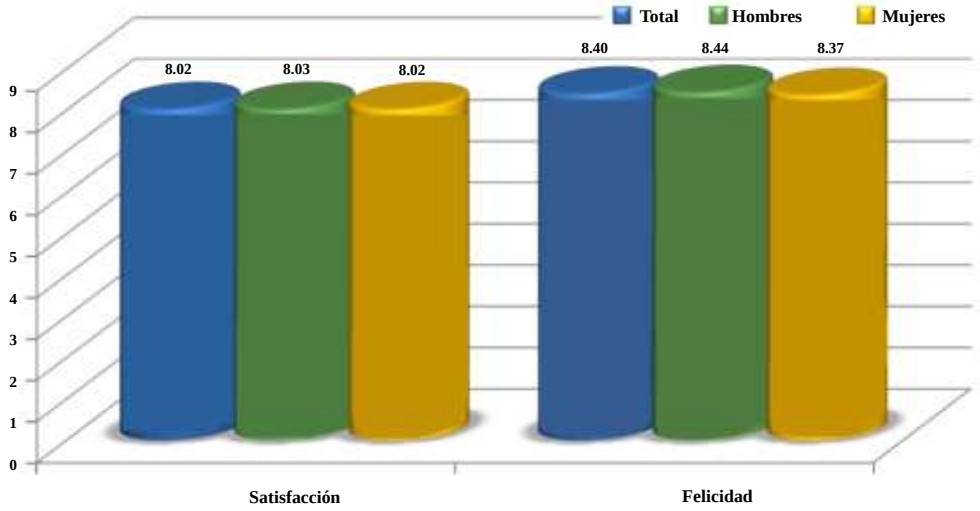
SATISFACCIÓN CON DIFERENTES TEMAS
-Promedios-



– La valoración promedio de satisfacción con la vida, así como la de felicidad y de balance afectivo son prácticamente iguales para hombres y para mujeres.

– Las valoraciones promedio de felicidad son mayores aún que las de satisfacción con la vida: Mientras que el promedio nacional de satisfacción con la vida es de 8.0, el de felicidad es de 8.4.

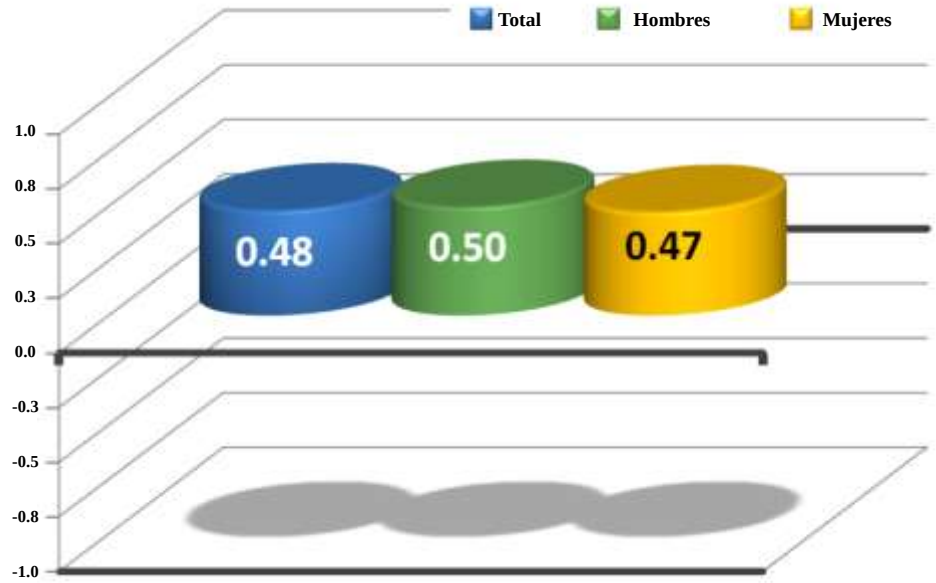
PROMEDIOS NACIONALES DE SATISFACCIÓN CON LA VIDA Y FELICIDAD



– El balance afectivo promedio es positivo, lo que indica que en general la intensidad de las emociones positivas de la población es mayor que la de las negativas. Este balance, cuyos valores posibles recorren del -1.00 al +1.00, resulta ser de +0.48. Este valor es prácticamente el mismo para hombres que para mujeres (0.50 para los hombres y 0.47 para las mujeres).

– Dar elogios o reconocimientos favorece el bienestar: Las personas que reciben elogios o reconocimientos tienen un balance afectivo de 0.52, mientras que el nivel del balance afectivo promedio de las personas que no recibieron elogios o reconocimientos es de 0.39.

PROMEDIOS NACIONALES DE BALANCE AFECTIVO



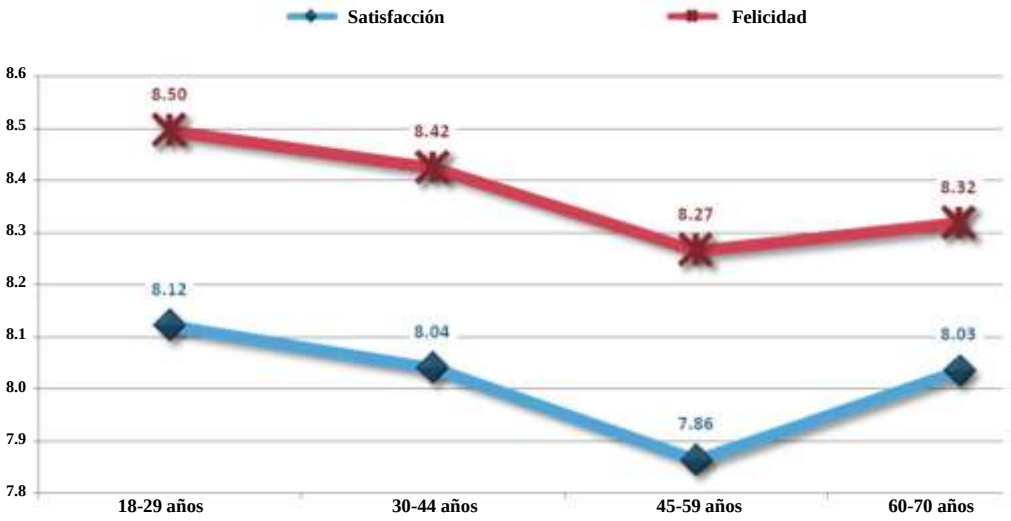
Balance afectivo (valor máximo: 1, valor mínimo: -1

– El conjunto de quienes en el lapso de 12 meses previos a la entrevista recibieron una agresión física de parte de un desconocido reportan un balance afectivo promedio de 0.36, que resulta inferior al promedio general. Sin embargo, quienes reportaron recibir agresión por parte de alguien con quien cohabitan muestran un balance afectivo promedio de 0.26.

– El balance afectivo de quienes practican ejercicio físico competitivo es en promedio de 0.54, lo que contrasta con el promedio de 0.40 correspondiente a quienes declaran no realizar ejercicio físico alguno.

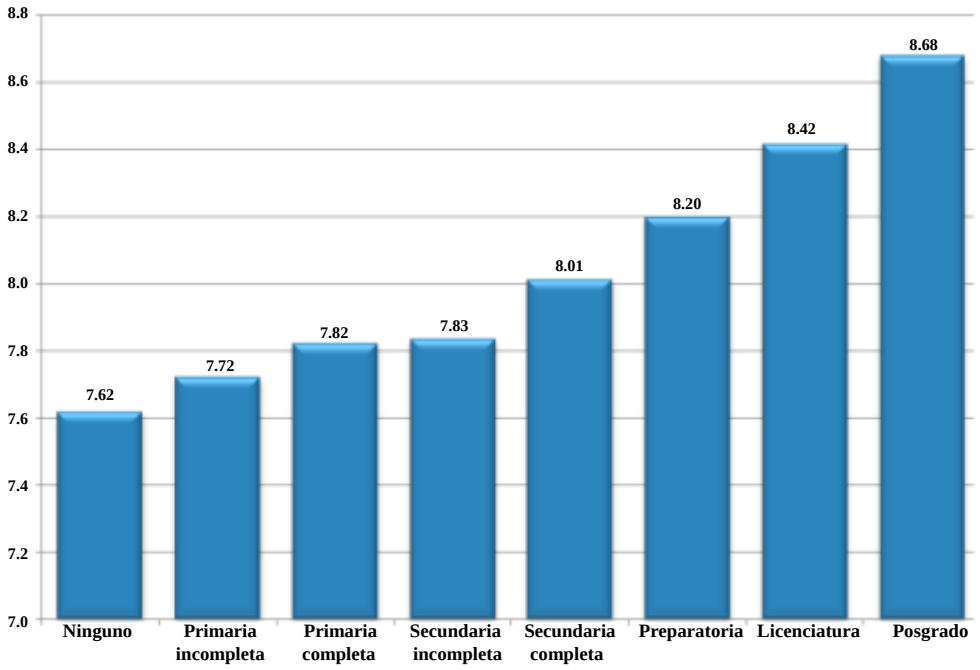
– Similarmente a lo que se ha reportado para otros países, la relación entre satisfacción con la vida y edad tiene forma de "U": El nivel más alto se tiene entre el grupo de 18 a 29 años (8.1) y el más bajo en el grupo de 45 a 59 años (7.9). Por su parte tanto el grupo de 30 a 44 años y el de 60 a 70 años tienen una valuación de 8.0.

PROMEDIOS DE SATISFACCIÓN CON LA VIDA Y FELICIDAD POR GRUPOS DE EDAD



– La satisfacción con la vida es mayor a medida que se consideran grupos de población con mayor nivel educativo. Así, el promedio de satisfacción con la vida (en escala de 0 a 10) es de 7.8 entre quienes tienen primaria completa, de 8.0 entre quienes tienen secundaria completa, de 8.2 entre quienes tienen preparatoria terminada, de 8.4 entre quienes tienen licenciatura y 8.7 entre quienes tienen posgrado.

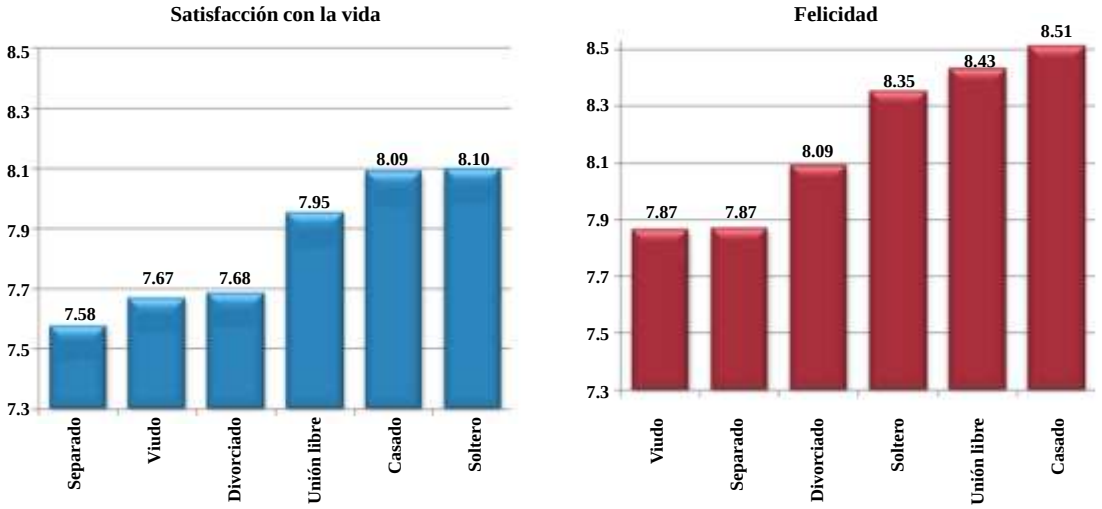
PROMEDIO DE SATISFACCIÓN CON LA VIDA SEGÚN NIVEL DE INSTRUCCIÓN



– La satisfacción con la vida reportada por las personas solteras es prácticamente igual que la de las casadas (8.1 en ambos casos), mientras que la correspondiente a quienes viven en unión libre es un poco menor (8.0), y claramente menor entre los divorciados y viudos (7.7 en ambos casos) y los separados (7.6).

– En términos de felicidad, el promedio correspondiente a las personas casadas es 8.5, ligeramente superior al de quienes están en unión libre y de los solteros (8.4 en ambos casos). Les siguen los divorciados con 8.1 y los separados y viudos, ambos con un nivel promedio de felicidad de 7.9.

PROMEDIOS DE SATISFACCIÓN CON LA VIDA Y FELICIDAD SEGÚN ESTADO CONYUGAL



- Por condición de actividad se observa que estudiantes y jubilados tienen los mayores niveles de satisfacción con la vida (8.6 en ambos casos), mientras que quienes trabajan para el mercado y quienes lo hacen en labores domésticas están en segundo lugar con 8.0, y el menor nivel de satisfacción con la vida se observa entre los desocupados con 7.5 en escala de 0 a 10.

- Se observa también que los niveles promedio de satisfacción con la vida se incrementan a medida que se consideran individuos en hogares con mayor gasto corriente per cápita. Al dividir a la población en quintiles según su gasto corriente per cápita, se observa que la satisfacción con la vida del quintil con menor gasto es de 7.6 mientras que la del quintil con mayor gasto es de 8.5.

Dominios de satisfacción con la vida.

- Los aspectos o dominios de vida en los que los mexicanos manifiestan mayor satisfacción en la escala de 0 a 10 son: vida familiar (8.6), autonomía (8.5), salud (8.2) y vida afectiva (8.2). En contraste, los aspectos peor calificados son: situación económica (6.5), país en el que vive (6.8), tiempo disponible (6.8) y educación (6.9).

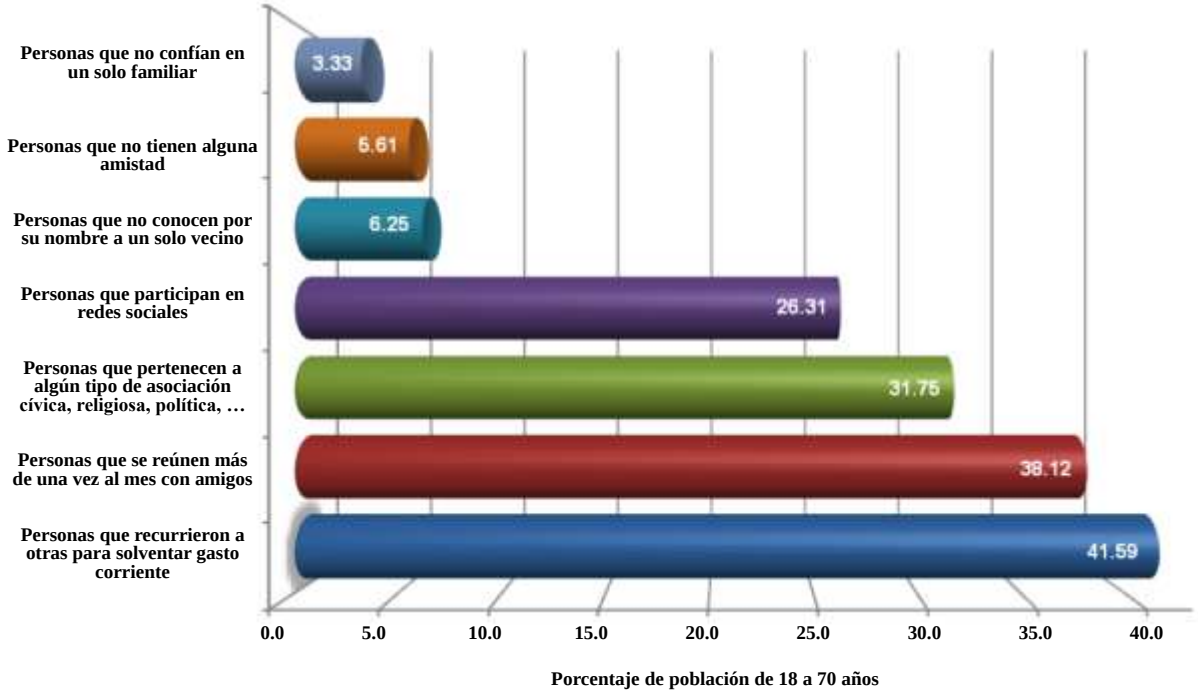
Influencia de eventos económicos y no económicos.

- Una ventaja de usar una métrica de bienestar y no una métrica monetaria es que se pueden hacer comparaciones directas de los impactos de fenómenos económicos con respecto de fenómenos no económicos. Así, los niveles de satisfacción más bajos se encuentran entre quienes han sido agredidos por alguien con quien se cohabita, viven en hogares en donde hay adicciones o alguna vez han sufrido maltrato o discriminación: las personas que han padecido uno u otro de estos eventos, presentan niveles de satisfacción con la vida incluso menores que aquéllos en hogares en donde algún integrante se ha quedado sin trabajo.

- Por contraste, en la parte alta de los niveles de satisfacción los factores económicos juegan un papel más relevante, pues se registra un alto promedio de satisfacción con la vida entre quienes perciben tener un nivel de vida actual mejor que en el hogar que habitaron de niños, o entre quienes no han necesitado recurrir a otros particulares para solventar su gasto corriente. Un evento no económico claramente detectable entre quienes registran un elevado nivel de satisfacción es el haber recibido elogios o reconocimientos. Otros ejemplos de elementos no económicos que están positivamente asociados con altos niveles de satisfacción con la vida son el hacer ejercicio de manera

regular y el sentir que se está en condiciones de tomar decisiones importantes libremente.

ALGUNOS PORCENTAJES RESPECTO DE LA POBLACIÓN DE 18 A 70 AÑOS DE EDAD, SEGÚN SU SITUACIÓN EN CUANTO A INTERACCIÓN SOCIAL



Módulo de Bienestar Autorreportado (BIARE 2012)

BIARE 2012 fue un módulo de la Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares (ENGASTO) del primer trimestre de 2012, aplicado en viviendas tanto en áreas urbanas como en rurales por todo el país. La magnitud y distribución territorial de las entrevistas logradas (10 mil 654) permiten representatividad a nivel nacional, más no por entidad federativa. A su vez, el diseño de la ENGASTO es estratificado, bi-etápico y por conglomerados.

Se seleccionó aleatoriamente una persona por vivienda en el grupo de edad entre los 18 y los 70 años para que llenara el cuestionario BIARE. El método de selección fue

el de la persona cuyo cumpleaños estuviera más próximo al momento en el que se hizo entrega del BIARE en la vivienda.

La entrega del formulario BIARE a sus respectivos destinatarios se realizó en la segunda semana de visita del operativo ENGASTO a su vivienda para ser recuperado en la semana siguiente. Es decir, las personas tuvieron una semana para llenar un cuestionario con 66 reactivos.

Al tratarse de un módulo añadido a un cuestionario de ENGASTO de por sí extenso, el BIARE no fue respondido en el 17% de las viviendas en las que sí se respondió ENGASTO. En las encuestas probabilísticas se utiliza lo que se le denomina un ponderador o factor de expansión, que multiplica a cada unidad de observación (en este caso individuos) por el número de casos similares al seleccionado y de los cuales éste es representativo en la población. Ello finalmente permite hablar de una estimación de millones de individuos a partir de una muestra de una decena de miles. El levantamiento BIARE implicó la generación de factores de expansión específicos para el grupo poblacional de 18 a 70 años y fueron ajustados por la tasa de no respuesta con objeto de neutralizar cualquier sesgo en cuanto a la composición por sexo, subgrupo de edad y estrato socioeconómico.

Aspectos conceptuales y metodológicos

Las variables centrales en BIARE son: 1) La satisfacción con la vida; 2) El balance afectivo y 3) Qué tan felices se consideran a sí mismas las personas.

1. Satisfacción con la vida

Cabe precisar que por satisfacción con la vida se entiende una evaluación que hacen las personas sobre su biografía como un todo y en dicha evaluación predomina la perspectiva cognitiva sobre la emocional: la pregunta de satisfacción con la vida apela

a una reflexión de modo que, a partir de ella, la persona califique dicha satisfacción con valores que pueden ir de 0 hasta 10.

La satisfacción con la vida se pregunta de una manera global o general al dar inicio el módulo, pero también más adelante se realiza esta misma pregunta, ahora enfocada a dominios específicos, es decir, qué tan satisfecha se encuentra la persona con su (o sus):

- Tiempo libre
- Logros personales
- Perspectivas a futuro
- Situación económica
- Trabajo (en caso de tener uno en el mercado laboral)
- Vivienda
- Vecindario o colonia
- Estado de salud
- Educación o instrucción que se tiene
- Vida familiar
- Vida afectiva
- Vida social

- Apariencia

- País en el que vive

2. Balance afectivo

El balance afectivo se aborda como la resultante de estados de ánimo (o afectos) positivos y negativos, efectivamente experimentados en un período de referencia específico, que es el día anterior al llenado del cuestionario.

Los estados positivos son alegría y tranquilidad mientras que los negativos son enojo y tristeza. Para uno y otro estado anímico se pidió que se indicara su intensidad con escala de 0 a 10. Se suman las calificaciones tanto de los estados anímicos positivos y negativos y finalmente se restan. Esto daría un valor máximo de 20 y uno mínimo de 20. Dada una recomendación de OCDE, el resultado positivo o negativo se re-expresa en una escala que va de +1 a -1 para facilitar comparaciones con otros países que no opten en sus cuestionarios por el gradiente de 0 a 10 en la calificación de intensidad de los estados afectivos.

Balance afectivo del individuo:

$$\boldsymbol{BA_i = \frac{(PA_i + PTra_i) - (PE_i + PTri_i)}{20}}$$

Donde:

BA_i = Balance afectivo del i-ésimo individuo.

PA_i = Puntaje de alegría experimentada por el i-ésimo individuo.

$PTra_i$ = Puntaje de tranquilidad experimentada por el i-ésimo individuo.

PE_i = Puntaje de enojo experimentado por el i-ésimo individuo.

$PTri_i$ = Puntaje de tristeza experimentada por el i-ésimo individuo.

Promedio de balance afectivo:

$$\overline{\boldsymbol{BA}} = \frac{\mathbf{1}}{\boldsymbol{n}} \sum_{\boldsymbol{i=1}}^{\boldsymbol{n}} \boldsymbol{BA_i}$$

3. Felicidad

La pregunta sobre felicidad se formuló en el tramo final del cuestionario, una vez que se abordaron una serie de aspectos en la vida de las personas. Comparte con la pregunta de satisfacción el que se refiere a lo general, a la vida en su conjunto y no a un momento específico y por ende transitorio (como el día anterior), pero difiere en que en ella predomina el cómo se siente la persona, es decir, lo emocional, sobre lo cognitivo o reflexivo, aunque este segundo elemento no está del todo ausente. La pregunta de felicidad al final del cuestionario no es una que recoja una respuesta a botepronto, como las preguntas constitutivas del balance afectivo al inicio del mismo. Esta pregunta también queda sujeta a una escala de 0 a 10.

Satisfacción y felicidad

¿Puede una persona estar satisfecha con la vida y no ser feliz? Sin duda: alguien puede estar consciente de sus logros y sin embargo estar afectado por una serie de eventos, algunos fuera de su control como el fallecimiento de alguien querido o el deterioro de la salud propia o de terceros cercanos. Ciertamente lo contrario puede ser más difícil: encontrar personas felices sin estar satisfechas con su vida, pero pudiera ocurrir que algunas respuestas de alto nivel de felicidad estuvieran dominadas por un evento favorable relativamente reciente (por ejemplo haber conseguido pareja) que no correspondiera a una evaluación de la vida de la persona en su conjunto o a algunos

dominios o aspectos particulares de ella. De ahí la distinción entre satisfacción con la vida y felicidad.

Advertencias:

- BIARE es un primer acercamiento del INEGI a la investigación del bienestar subjetivo, por lo que se trata de un esfuerzo de carácter exploratorio.

- Queda en manos de los analistas e investigadores el determinar la naturaleza de las relaciones entre las variables reportadas en el BIARE tanto en lo que toca al sentido de la causalidad como de la aportación marginal de cada una de ellas al bienestar subjetivo o del bienestar subjetivo a algún otro objeto de estudio, así como de la posible presencia de variables latentes.

Fuente de información:
http://www.inegi.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/Boletines/Boletin/Comunicados/Especiales/2012/Noviembre/comunica28.pdf
Para accesar a mayor información sobre los resultados presentados consulte: http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/Investigacion/Experimentales/Bienestar/default.aspx

¿Cómo se siente el mexicano? (Consulta Mitofsky)

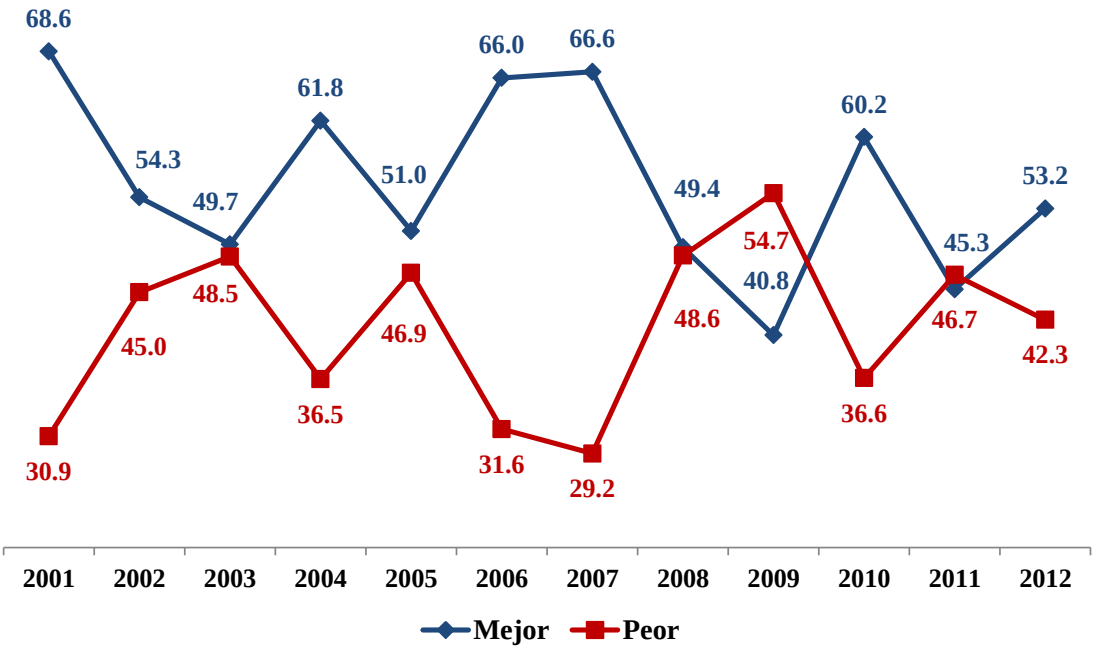
El 2 de enero de 2013, Consulta Mitofsky publicó los resultados de su *12va Encuesta Nacional ¿Cómo se siente el mexicano?* A continuación se incluyen los principales resultados.

¿Cómo nos fue en 2012?

- En 2012, 53% de los mexicanos dicen que les fue mejor que en 2011, esto significa un crecimiento respecto a la encuesta de finales de 2011 donde este porcentaje fue sólo del 45 por ciento.

- En 2012, les fue mejor que en 2011, los jóvenes (45%), los que cursaron estudios universitarios (54%) y los que pertenecen al nivel económico alto (51%).

¿ESTE AÑO LE FUE MEJOR O LE FUE PEOR QUE EL AÑO PASADO?
-Porcentaje-



FUENTE: Consulta Mitofsky.

- Los ciudadanos con estudios de primaria máximo y del estrato económico bajo, apenas 43% dicen que les fue mejor.

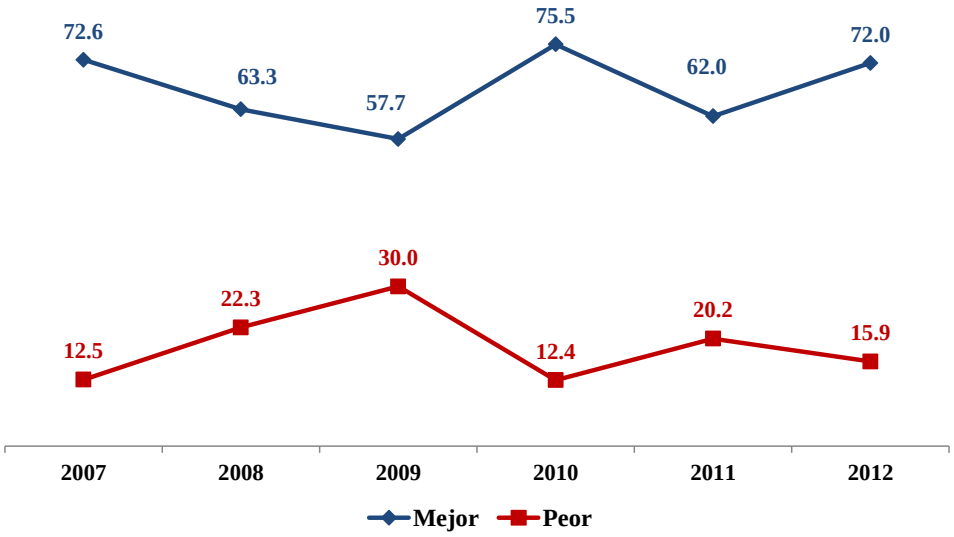
- Los ciudadanos que afirman que les fue bien asumen que fue gracias a sí mismos y después debido al Gobierno Federal; en cambio los que dicen que les va mal, culpan directamente al Gobierno Federal.

- Los ciudadanos que menos "premian" a los gobiernos por su buen año son mayores de 30 años que consideran que su buen año se debió a ellos mismos en más del 60%. Por el contrario, quienes más culpan de un mal año 2012 a los gobiernos son los estratos altos y medios.

Expectativas para 2013

- La expectativa para 2013 también mejora y 72% cree que le ira mejor el próximo año, 10 puntos porcentuales más de los que lo creían a finales de 2011. Solo 16% dice que le ira peor en 2013.

PARA EL AÑO SIGUIENTE: ¿CREE QUE LE VA A IR A USTED MEJOR O PEOR QUE ESTE AÑO?
-Porcentaje-



FUENTE: Consulta Mitofsky.

- Los y las que mas optimistas están para 2013 son las mujeres (73%), los jóvenes (78%), los universitarios (82%) y los que pertenecen al estrato alto (77%).

- Los optimistas hacia 2013 que tienen la esperanza de que será un buen año por sus méritos y solo 30% creen que algún gobierno será el responsable.

- Para los que temen que 2013 será un mal año, 81% cree que será culpa del gobierno principalmente del Federal.

- Repite el "conseguir trabajo" (nuevo o mejor al actual) como el mayor deseo de los mexicanos para 2013, lo mismo ha pasado de 2008 a la fecha y sólo en 2007 fue superado por "mejorar la salud".

¿PARA EL SIGUIENTE AÑO QUÉ ES LO MÁS IMPORTANTE QUE ESPERA LE PASE A USTED?
-Respuesta espontánea, porcentaje-

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Conseguir un trabajo	14.3	22.8	20.0	22.0	22.8	**22.8**
Mejorar mi economía	11.4	12.7	15.3	19.9	12.3	**15.5**
Mejorar mi estado de salud	15.3	17.3	15.7	15.5	12.0	**14.4**
Mejorar mi salario	6.7	3.5	2.4	2.1	3.8	**4.5**
Tener mejor educación	2.7	3.8	4.3	8.9	2.8	**4.2**
Unión familiar	--	--	--	2.8	3.4	**3.1**
Casa propia	--	--	--	3.0	1.1	**2.7**
Más seguridad	--	1.5	1.4	1.4	3.3	**2.2**

FUENTE: Consulta Mitofsky.

- Y para México, lo que mas desean los mexicanos que pase es "disminuir la inseguridad", lo mismo que ocurrió en 2010 y 2011.

¿QUÉ ES LO MÁS IMPORTANTE QUE ESPERA QUE LE PASE A MÉXICO?
-Respuesta espontánea, porcentaje-

	2008	2010	2011	2012	Diferencia 2011-2012
Disminuya la inseguridad	14.7	25.1	28.4	26.3	-2.1
Mejorar la economía	29.9	17.6	10.0	16.3	6.3
Que le vaya mejor al país	--	--	--	7.8	--
Se generen empleos	9.8	8.2	11.2	6.6	-4.6
Un cambio	--	--	--	6.1	--
Mejor gobierno/Buen Presidente	3.0	10.8	7.4	4.4	-3.0
Apoyen a los pobres	2.6	1.9	3.4	3.6	0.2
No haya corrupción	2.9	5.3	4.1	3.2	-0.9

FUENTE: Consulta Mitofsky.

¿Cómo nos sentimos?

- En siete aspectos de su vida la mayoría de las calificaciones promedio incrementan respecto al año anterior excepto "confiado en los demás". "Feliz"

y "deportista" son los que más incrementan aunque este último se mantiene con la evaluación mas baja. "Honesto" continúa con la calificación más alta.

- Los jóvenes y los universitarios de manera evidente se sienten más sanos, menos religiosos y más deportistas.

- El ciudadano de nivel económico alto se considera a sí mismo más sano, honesto y mas feliz.

- Entre los que más religiosos se consideran vemos a las mujeres, a los mayores de 30 años, con escolaridad menor a primaria, NSE bajo y de localidad rural.

- Existe alta satisfacción ciudadana con la familia (97%); con la vida en general (94%); con los amigos (89%); el trabajo (70%) y las finanzas (66%), y en el único aspecto donde el mexicano no muestra satisfacción es su gobierno (en general).

Conclusión

- 2012 termina con un sentimiento más positivo que 2011 y con mayor esperanza para 2013, destacando la alta satisfacción ciudadana hacia la familia, los amigos y el trabajo.

Fuente de información:
http://www.consulta.mx/web/images/mexicoopinapdf/20121124_NA_ComoseSienteelMexicano.pdf

Informe de las ventas del sector automotriz, cifras de diciembre y acumulado enero-diciembre de 2012 (AMIA)

El 10 de enero de 2013, la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), A.C. publicó información correspondiente al mes de diciembre y acumulada de enero

a diciembre de 2012, sobre las ventas del sector automotriz. Los aspectos más sobresalientes son:

- Caen 4.2% las ventas internas en diciembre 2012.

- La venta acumulada al cierre de año ascendió a 987 mil 747 unidades para un incremento de 9.0% en 2012.

- La venta interna en 2012 se ubica en los mismos niveles de 2002.

- Crece 0.2% la producción total en el último mes de 2012 para llegar a 180 mil 597 unidades.

- La producción total enero-diciembre de 2012 se incrementa 12.8%, alcanzando la cifra de 2 millones 884 mil 869 unidades.

- Decrece la exportación 9.7% en diciembre 2012 en comparación con el mismo mes de 2011.

- Con 2 millones 355 mil 564 vehículos ligeros, la exportación acumulada de 2012 crece 9.9 por ciento.

- En el período ener**o**-diciembre de 2012 el mercado interno de Estados Unidos de Norteamérica es 13.4% mayor al mismo período de 2011, con un total de ventas de 14 millones 439 mil 684 unidades ligeras vendidas.

- Las ventas en Estados Unidos de Norteamérica en 2012 siguen 10.3% por debajo del nivel alcanzado en 2007.

CIFRAS DE DICIEMBRE Y ACUMULADO ENERO-DICIEMBRE DE 2012

Período	Producción total	Exportación	Venta al público
Diciembre de 2012	180 597	154 724	110 849
Diciembre de 2011	180 163	171 319	115 696
diferencia %	0.2	-9.7	-4.2
diferencia absoluta	434	-16 595	-4 847
Enero – Diciembre 2012	2 884 869	2 355 564	987 747
Enero – Diciembre 2011	2 557 550	2 143 879	905 886
Variación porcentual	12.8	9.9	9.0
Diferencia absoluta	327 319	211 685	81 861

FUENTE: AMIA, A.C.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) aprueba la prórroga por dos años de las tasas de interés CERO aplicables a los países de bajo ingreso

Ante un mayor deterioro del crecimiento mundial y la disminución de la capacidad de los países de bajo ingreso para capear la crisis, el FMI aprobó una segunda prórroga de la exención excepcional del pago de intereses sobre los préstamos en el marco de su Fondo Fiduciario para el Crecimiento y la Lucha contra la Pobreza (FFCLP). La medida, aprobada por el Directorio Ejecutivo del FMI el 21 de diciembre, prorroga dicha exención hasta 2014 inclusive. Además, el FMI anunció que postergará por un año hasta fines de 2014, el siguiente examen de las tasas de interés del FFCLP.

"La decisión del Directorio de mantener en cero las tasas de interés aplicables a todos los préstamos concesionarios durante dos años más es testimonio del apoyo continuo ofrecido por el FMI a los países de bajo ingreso desde que en 2009 se desató la crisis económica mundial", dijo la Directora Gerente del FMI. La prórroga de la aplicación de la tasa de interés cero sigue a otras medidas recientes del FMI dirigidas a reforzar el crédito a los países más pobres, que incluyen el aumento de los recursos, límites de crédito más altos y condiciones más flexibles[60].

[60] Fondo Monetario Internacional, boletín del FMI. Diciembre 21 de 2012.

Expectativas de crecimiento en México

El pronóstico de los analistas económicos consultados por el Banco de México en su encuesta de noviembre 2012, indica que la expectativa del Producto Interno Bruto (PIB) para el cierre de este año es de 3.8% y de 3.44% para 2013. La expectativa de inflación de este año es de 4.10% y de 3.77% para 2013 y 3.58% para 2014.

Según los 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[61].

Índice de Confianza del Consumidor (ICC).

En Estados Unidos de Norteamérica, el ICC decreció 11.7% en diciembre 2012 respecto al mismo mes del año anterior, situándose en 65.1 puntos[62]. Continúa siendo 28.1% menor al reportado en diciembre 2007.

En México, el 5° componente del ICC que mide las posibilidades de consumo de bienes durables, en diciembre 2012 registró 82.9 puntos, que representan un incremento anual de 2.1% respecto al registrado en el mes de diciembre 2011, sin embargo, es 21.2% inferior al que se registró en diciembre de 2007[63].

Con la producción total y la exportación acumulada de vehículos ligeros nuevamente en niveles históricos, el crecimiento del mercado interno continúa siendo el tema pendiente de nuestra agenda. A pesar de la tendencia positiva mostrada durante los últimos 34 meses, los niveles registrados en 2012 son similares a las ventas registradas en 2002, mostrando con esto una década perdida en el mercado interno.

[61] Banco de México. Expectativas del Sector Privado. Diciembre 3, 2012
[62] Consumer Confidence Index. The Conference Board. Diciembre 27, 2012.
[63] Índice de confianza del consumidor en México. INEGI, Enero 8 de 2013.

Ventas al mercado nacional

La venta de automóviles y camiones ligeros en el último mes de 2012 ascendió a 110 mil 849 vehículos, registrando un decremento del 4.2%, respecto al mismo mes en 2011. El acumulado enero-diciembre llegó a 987 mil 747 unidades comercializadas y presenta un incremento de 9.0%, respecto al cierre de 2011.

Sin embargo, las ventas internas de este año son 10.2% inferiores a las registradas al mes de diciembre de 2007. El volumen acumulado en 2012 es ligeramente mayor al registrado en igual período de 2002 año en el que se vendieron 977 mil 555 unidades.

Producción Total Nacional

La producción total de vehículos en diciembre de 2012 alcanzó un volumen de 180 mil 597 unidades que comparadas con las 180 mil 163 del mismo mes en 2011 muestra un incremento de 0.2%. El acumulado llegó a 2 millones 884 mil 869 vehículos que representa un incremento de 12.8%. Este diciembre es el mes que registra el mayor volumen producido en la historia de esta industria.

La producción destinada al mercado de exportación aporta el 83.4% del total de vehículos ligeros producidos en el país. El nivel de producción total alcanzado en diciembre 2012 es el nivel más alto registrado para un mes de diciembre en México, del mismo modo, el volumen de producción acumulado en 2012, establece un nuevo récord en la producción total de esta industria alcanzando 2 millones 884 mil 869 vehículos.

Exportación

La exportación de unidades en diciembre 2012 registró un volumen de 154 mil 724 vehículos ligeros comercializados en el exterior, que comparados con los 171 mil 319 de diciembre 2011 representan un decremento de 9.7 por ciento.

El volumen acumulado en 2012 es 9.9% mayor al obtenido en 2011 con 2 millones 355 mil 564 vehículos exportados, con lo cual, no obstante la caída en el mes, el acumulado exportado es el más alto alcanzado por nuestro país en un año.

EXPORTACIÓN MENSUAL 2011-2012

Destino	Diciembre		Dif. %	Participación (%)	
	2011	2012		2011	2012
Estados Unidos de Norteamérica	105 392	98 696	-6.4	61.5	63.8
Canadá	7 176	11 772	64.0	4.2	7.6
Latinoamérica	29 690	20 275	-31.7	17.3	13.1
África	839	3 548	322.9	0.5	2.3
Asia	2 238	3 364	50.3	1.3	2.2
Europa	17 268	15 390	-10.9	10.1	9.9
Otros	8 716	1 679	-80.7	5.1	1.1
TOTAL	**171 319**	**154 724**	**-9.7**	**100.0**	**100.0**

FUENTE: AMIA, A.C.

EXPORTACIÓN ENERO-DICIEMBRE 2011-2012

Destino	Enero - Diciembre		Dif %	Participación (%)	
	2011	2012		2011	2012
Estados Unidos de Norteamérica	1 362 425	1 504 364	10.4	63.5	63.9
Canadá	159 440	160 086	0.4	7.4	6.8
Latinoamérica	319 561	366 133	14.6	14.9	15.5
África	8 012	34 734	333.5	0.4	1.5
Asia	25 538	46 640	82.6	1.2	2.0
Europa	220 788	212 792	-3.6	10.3	9.0
Otros	48 115	30 815	-36.0	2.2	1.3
TOTAL	**2 143 879**	**2 355 564**	**9.9**	**100.0**	**100.0**

FUENTE: AMIA, A.C.

Al comparar los volúmenes regionales de exportación acumulados de 2012 con los obtenidos en el mismo período de 2011, para los 6 principales destinos de la exportación de vehículos ligeros fabricados en México, 5 cerraron con incrementos en el orden siguiente: la exportación a África creció 333.5%; a Asia 82.6%; a Latinoamérica 14.6%, a Estados Unidos de Norteamérica 10.4% y a Canadá 0.4%. El destino que registró decremento es Europa con una baja del 3.6 por ciento.

Estados Unidos de Norteamérica continúa siendo el principal destino de nuestras exportaciones con el 63.9% del total exportado en este año.

Mercado de vehículos en Estados Unidos de Norteamérica

El mercado de vehículos ligeros nuevos en Estados Unidos de Norteamérica del período enero-diciembre de 2012 comparado con el mismo de 2011 fue 13.4% mayor, aunque es 10.3% menor al mismo período de 2007.

Los vehículos fabricados en México exportados a Estados Unidos de Norteamérica en este año representan el 10.4% del total de las ventas de vehículos ligeros en dicho país en 2012 con 1 millón 504 mil 364 unidades.

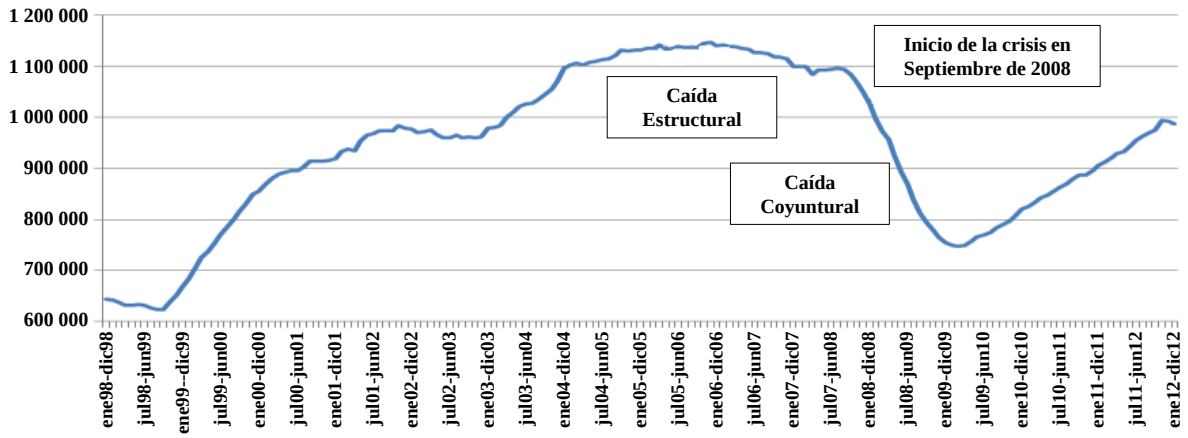
El reporte de *Ward's Automotive* indica una venta de vehículos ligeros en Estados Unidos de Norteamérica de 14 millones 439 mil 684 unidades acumuladas en 2012, de las cuales, las importaciones desde Alemania aumentaron 9.3%; de Japón 11.7%; de México 10.4% y las procedentes de Corea 1.1 por ciento.

MERCADO DE VEHÍCULOS LIGEROS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
-Acumulado enero-diciembre 2012 vs. 2011-

Origen	2011	2012	Dif %
Alemania	634 375	693 559	9.3
Japón	1 421 852	1 588 808	11.7
Corea	624 400	631 339	1.1
México	1 362 425	1 504 364	10.4
Otros	248 713	271 346	9.1
Total importaciones	4 291 765	4 689 416	9.3
Mercado estadounidense (Estados Unidos de Norteamérica y Canadá)	8 442 659	9 750 268	15.5
TOTAL	**12 734 424**	**14 439 684**	**13.4**

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 no deja de mostrar una tendencia de lenta recuperación iniciada hace 34 meses. Al mes de diciembre de 2012 aún se mantiene 10.2% debajo de los niveles de venta observados al mes de diciembre de 2007, representando ventas similares a las registradas en 2002.

Mercados en América Latina

MERCADOS EN AMÉRICA LATINA
-Acumulado enero-diciembre 2012-2011-

Acumulado ene-dic	Ventas mercado interno			Producción total			Exportación		
	2011	**2012**	**Dif (%)**	**2011**	**2012**	**Dif (%)**	**2011**	**2012**	**Dif (%)**
Argentina	883 351	830 058	-6.0	828 771	764 495	-7.8	506 715	413 472	-18.4
Brasil	3 425 739	3 634 115	6.1	3 407 861	3 342 617	-1.9	553 334	442 075	-20.1
México	905 886	987 747	9.0	2 557 550	2 884 869	12.8	2 143 879	2 355 564	9.9

FUENTE: ADEFA, ANFAVEA Y AMIA.

La revisión de los indicadores automotrices de los principales países productores de vehículos en América Latina, nos muestra el desempeño en el presente año comparado con el mismo período de 2011, en ventas al mercado interno, producción total y exportación.

En Argentina se observa una caída generalizada en sus indicadores, la venta de vehículos nuevos en el mercado interno presenta una reducción del 6.0%; la producción una caída de 7.8% y la exportación se contrajo un 18.4%, respecto al acumulado de 2011.

En Brasil, la venta al mercado interno muestra un incremento de 6.1%; sin embargo, la producción de vehículos ligeros sufre una caída de 1.9% y las exportaciones también caen 20.1%, respecto a los volúmenes reportados en 2011.

Los indicadores automotrices de México, son positivos, las exportaciones y la producción reportan incrementos de 9.9 y 12.8%, respectivamente. La venta en el mercado interno, no obstante su crecimiento del 9.0%, todavía no ha logrado recuperarse a los volúmenes registrados antes de la crisis, por lo que el mercado interno de México se encuentra muy por debajo de los niveles en los que debería estar.

Fuente de información:
http://www.amia.com.mx/

Comercialización de vehículos automotores, cifras a diciembre de 2012 (AMDA)

El 11 de enero de 2013, la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores, A.C., AMDA, presentó su publicación *Reporte Mercado Interno Automotor* con cifras del sector al mes de diciembre. A continuación se incluye la información.

Vehículos ligeros comercializados en diciembre de 2012

En diciembre de 2012, la comercialización de vehículos automotores ligeros fue de 110 mil 849 unidades, cifra 4.2% inferior a lo registrado en el mismo mes del año pasado cuando se vendieron 115 mil 696 vehículos.

Las ventas anualizadas fueron de 987 mil 747 unidades en diciembre de 2012, es decir la suma de los 12 meses de 2012. En esta ocasión se registran cifras positivas con crecimiento de 9% superior al mismo lapso de 2011 cuando se cerró con 905 mil 886 vehículos.

Sin embargo, respecto al acumulado de 12 meses inmediato anterior (diciembre de 2011 a noviembre de 2012), las ventas disminuyeron 0.49% con 4 mil 847 unidades

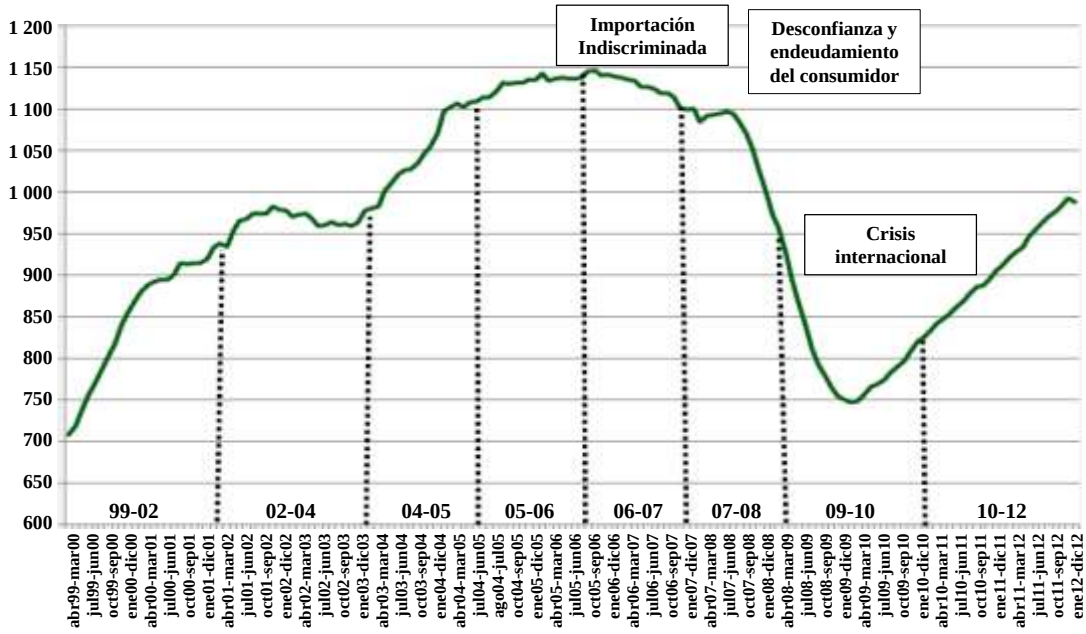
menos. Este indicador disminuyó 1.38 puntos porcentuales respecto al período inmediato anterior.

VENTAS ACUMULADAS 12 MESES

Período		Unidades	Var. % mes anterior
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
Octubre 11	Septiembre 12	976 451	0.61
Noviembre 11	Octubre 12	983 875	0.76
Diciembre 11	Noviembre 12	992 594	0.89
Enero 12	Diciembre 12	987 747	-0.49

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 diciembre de 2011 y 2012

VENTAS TOTALES DE VEHÍCULOS LIGEROS EN EL PAÍS
EN DICIEMBRE DE 2011 y 2012

Segmento	2011	2012	Variación	
			Unidades	Porcentaje
Subcompactos	37 208	31 957	-5 251	-14.1
Compactos	32 604	33 153	549	1.7
De lujo	5 207	7 349	2 142	41.1
Deportivos	996	647	-349	-35.0
Usos múltiples	23 350	22 682	-668	-2.9
Camiones ligeros	16 215	14 891	-1 324	-8.2
Camiones pesados*	116	170	54	46.6
Total	**115 696**	**110 849**	**-4 847**	**-4.2**

* Camiones pesados incluye: F450, F550.
FUENTE: AMDA.

Estos resultados colocan al mercado en una posición por encima de la registrada en 2003 y por debajo de las ventas de 2004 para este mismo período. Después de 33 meses de crecimiento consecutivo, diciembre de 2012 registra la primera tasa negativa.

Vehículos ligeros comercializados de enero a diciembre de 2011 y 2012

VEHÍCULOS LIGEROS COMERCIALIZADOS
DE ENERO A DICIEMBRE DE 2011 Y 2012

Segmento	2011	Estructura %	2012	Estructura %	Variación	
					Absoluta	Relativa
Subcompactos	283 716	31.3	302 070	30.6	18 354	6.5
Compactos	263 698	29.1	279 751	28.3	16 053	6.1
De lujo	36 410	4.0	62 078	6.3	25 668	70.5
Deportivos	7 774	0.9	5 434	0.6	-2 340	-30.1
Usos múltiples	173 894	19.2	190 083	19.2	16 189	9.3
Camiones ligeros	138 713	15.3	146 445	14.8	7 732	5.6
Camiones pesados*	1 681	0.2	1 886	0.2	205	12.2
Total	**905 886**	**100.0**	**987 747**	**100.0**	**81 861**	**9.0**

* Camiones pesados incluye: F450, F550.
FUENTE: AMDA.

Ventas mensuales desestacionalizadas

UNIDADES COMERCIALIZADAS 2012

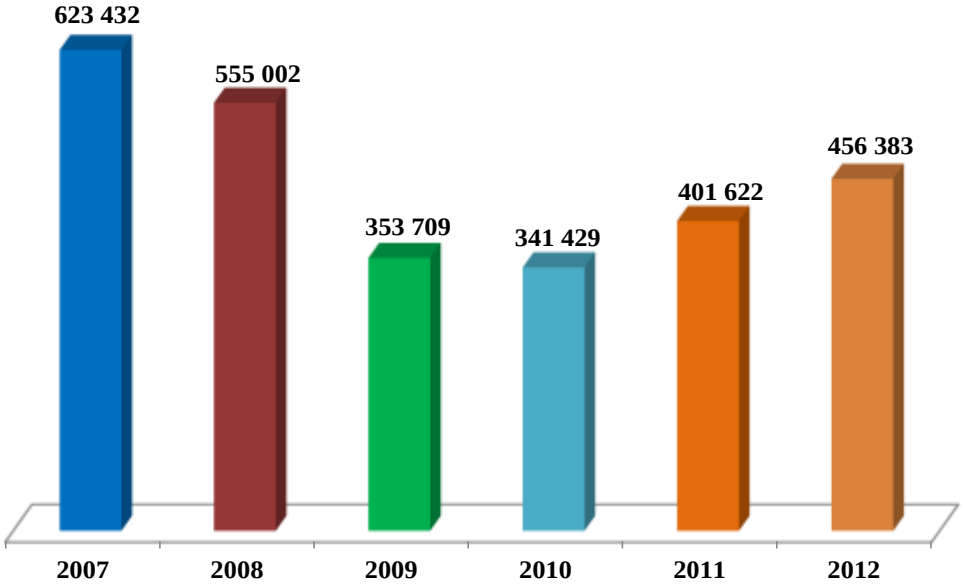
Segmento	Noviembre	Diciembre	Variación	
			Unidades	Porcentaje
Subcompactos	25 085	31 957	6 872	27.4
Compactos	28 755	33 153	4 398	15.3
De lujo	6 692	7 349	657	9.8
Deportivos	579	647	68	11.7
Usos múltiples	18 316	22 682	4 366	23.8
Camiones ligeros	12 290	14 891	2 601	21.2
Camiones pesados*	109	170	61	56.0
Total	**91 826**	**110 849**	**19 023**	**20.7**

* Camiones pesados incluye: F450, F550.
FUENTE: AMDA.

Financiamiento a la adquisición de vehículos

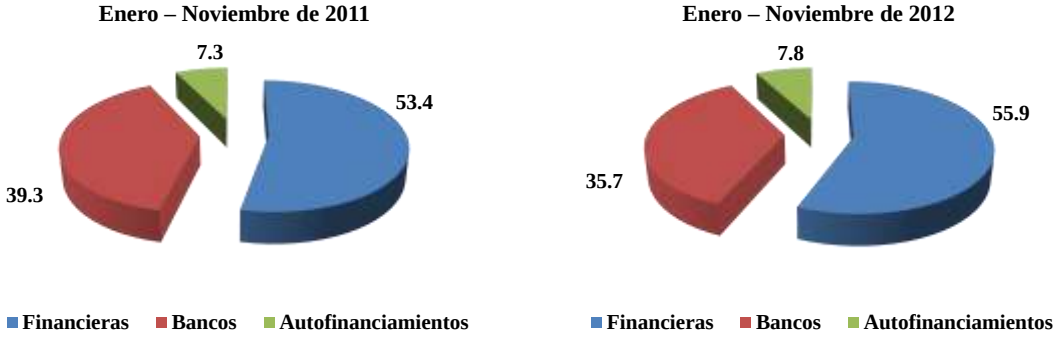
De enero a noviembre de 2012 se incrementó en 54 mil 761 unidades más respecto al año inmediato anterior, creciendo 13.6%. Las cifras de este período están aún 26.8% debajo de las registradas en 2007.

UNIDADES FINANCIADAS ENERO A NOVIEMBRE 2007-2012



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 noviembre de 2012, la colocación de créditos para la adquisición de vehículos registró un aumento de 14.5%, lo que equivale a 5 mil 899 vehículos adicionales. Aún 16.4% por debajo de 2007.

Con todo y la tendencia creciente en los niveles de financiamiento, resulta insuficiente la participación del crédito en la adquisición de vehículos.

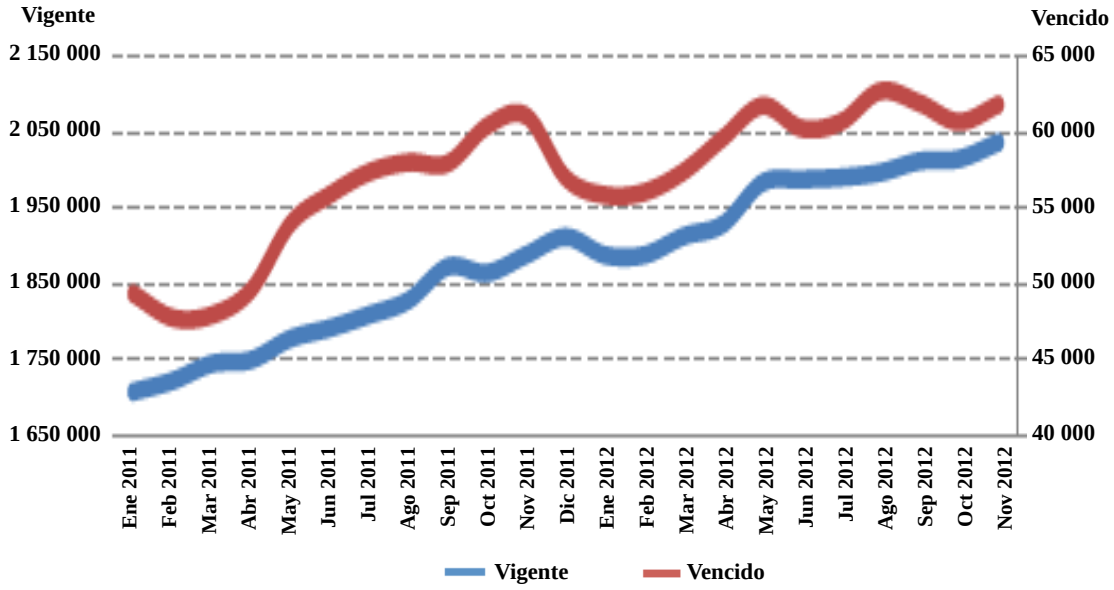
Efectos en la comercialización de los últimos dos meses de 2012

- Diciembre de 2011 fue un año con crecimiento atípico.
- La comercialización en noviembre de 2012 resultó con mayor desempeño.
- Insuficiencia de inventario en el último mes de 2012.
- Las políticas de comercialización al término de 2012 fueron menos agresivas.
- Mercado interno deprimido y crédito insuficiente.

Crédito otorgado por la banca comercial

El crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado del país, registró una variación anual (noviembre de 2012, respecto al mismo mes de 2011) de 7.8%, en tanto que crédito vencido reportó 1.2 por ciento.

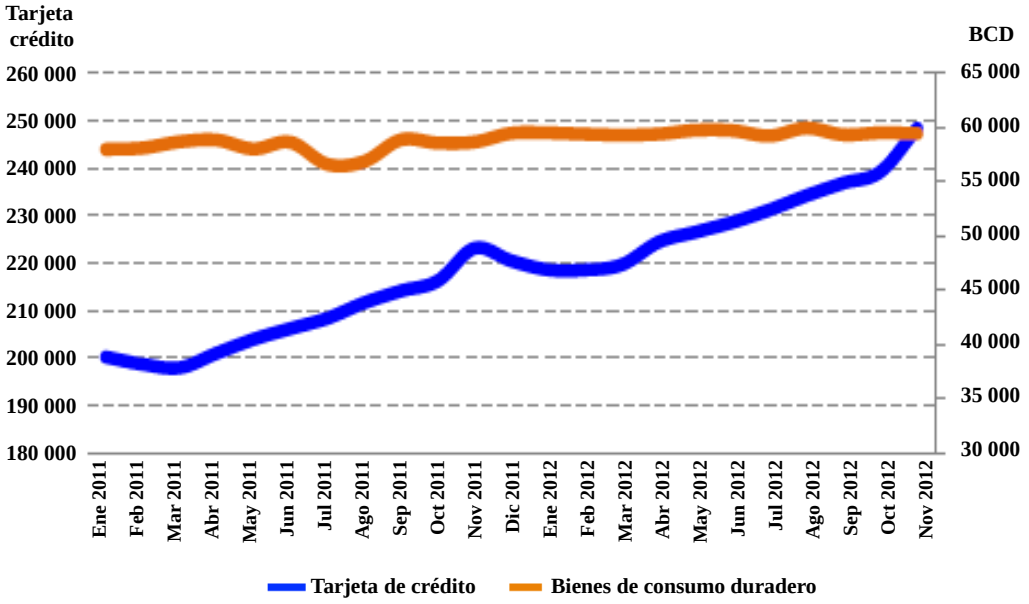
CRÉDITO OTORGADO POR LA BANCA COMERCIAL AL SECTOR PRIVADO DEL PAÍS
- Millones de pesos diciembre 2010=100 -



FUENTE: Banxico.

Para el caso del crédito vigente otorgado por la banca comercial al consumo, durante el mismo período, el 11.3% correspondió a tarjeta de crédito, mientras que el 1.3% a bienes de consumo duradero.

CRÉDITO VIGENTE OTORGADO POR LA BANCA COMERCIAL AL CONSUMO
-Millones de pesos diciembre 2010=100-



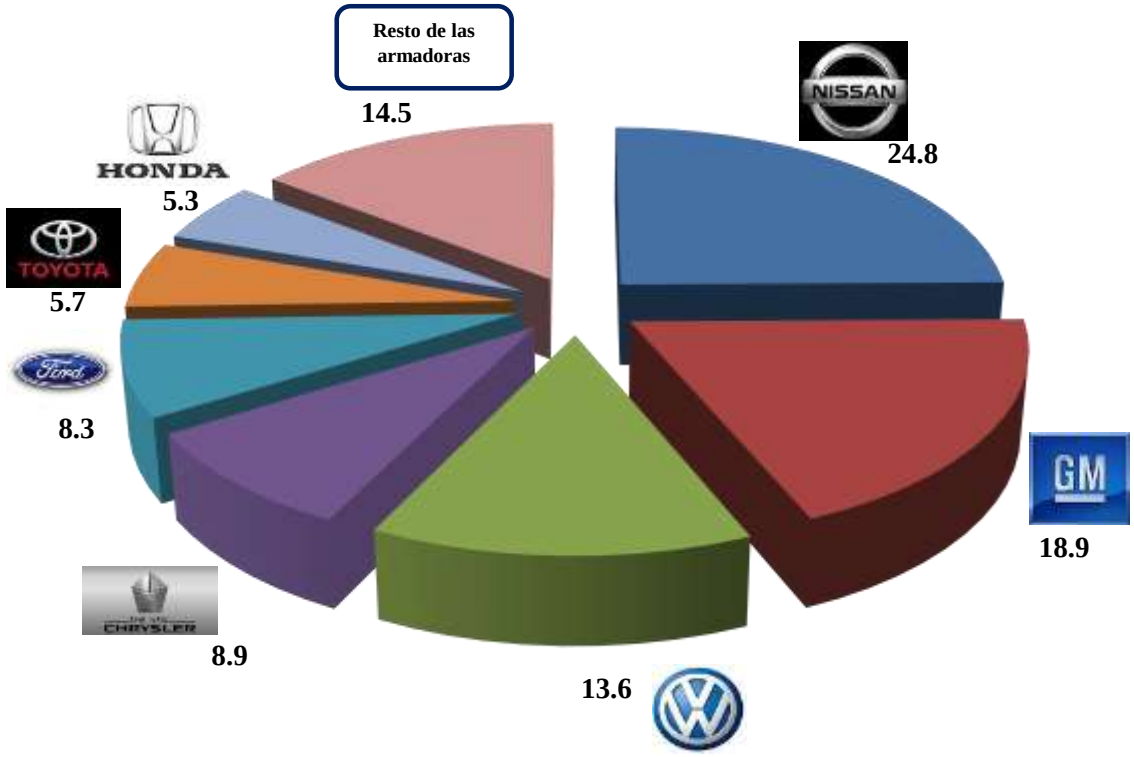
FUENTE: Banxico.

Autos usados importados

De enero a noviembre de 2012, la importación de autos usados fue de 403 mil 580 unidades, lo que equivale al 46% del total de ventas de vehículos nuevos. Esta cifra representó que se dejaron de introducir a nuestro país 151 mil 612 unidades, es decir 27.3% menos respecto al mismo lapso de 2011.

Clasificación de marcas enero a diciembre de 2012

PARTICIPACIÓN DE LAS MARCAS EN DICIEMBRE DE 2012
-En porcentajes-



FUENTE: AMDA.

Estas siete marcas comercializan el 85.5 % del total de vehículos en México. En contraste, en el mismo lapso de referencia, cinco empresas registraron números negativos: Subaru (51.8%), Mitsubishi (16.6%), Mazda (14.3%), Peugeot (10.2%) y Ford (4.3%).

Los 10 modelos más vendidos

Los diez modelos de mayor venta en el mercado mexicano durante el lapso enero a diciembre de 2012 acumularon 350 mil 832 unidades, lo que significa una cobertura del 35.6% 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	66 099	6.7	78.8
2	Versa	Nissan	Compactos	47 506	4.8	127.4
3	Jetta 4 ptas clásico	VW	Compactos	45 069	4.6	-22.0
4	Tsuru	Nissan	Subcompactos	34 569	3.5	-38.0
5	Nuevo Jetta	VW	Compactos	30 591	3.1	23.1
6	Tiida sedán	Nissan	Compactos	28 642	2.9	-26.7
7	March	Nissan	Subcompactos	25 306	2.6	33.2
8	Chasis largo	Nissan	Camiones	25 220	2.6	19.7
9	CR-V	Honda	Usos múltiples	24 723	2.5	139.0
10	Spark	GM	Subcompactos	23 107	2.3	47.0

FUENTE: AMDA con información de AMIA.

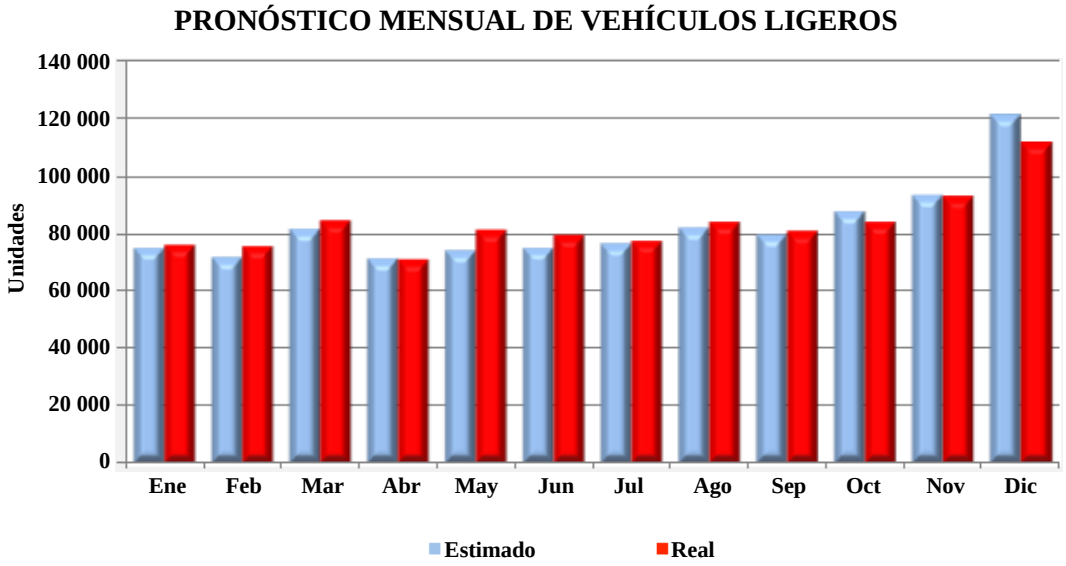
Pronóstico mensual de vehículos ligeros

En el pronóstico para el acumulado se elaboraron tres expectativas en los meses de enero, abril y octubre de 2012:

PRONÓSTICO MENSUAL DE VEHÍCULOS LIGEROS

Elaborado	Expectativa	Real	Variación %
Enero de 2012	961 782	987 747	2.7
Abril de 2012	980 353		0.8
Octubre de 2012	1 003 018		-1.5

FUENTE: AMDA.



FUENTE: AMDA.

Panorama económico mundial

– Europa, el principal riesgo para la economía mundial en 2013: Joseph Stiglitz.

– Cámara de representantes de Estados Unidos de Norteamérica aprueba plan para evitar abismo fiscal: El paquete de medidas aplaza los recortes presupuestarios por dos meses y mantiene los recortes fiscales para los individuos que ganan menos de 400 mil dólares o las parejas con ingresos inferiores a 450 mil dólares.

– La manufactura europea profundiza caída: El índice Markit de Gerentes de Compra (PMI, por sus siglas en inglés) del sector manufacturero bajó a 46.1 puntos en diciembre desde 46.2 en noviembre.

– China podría superar a Europa en producción de automóviles en 2013: Se

estima que la fabricación en el país asiático será de unos 19.6 millones de automóviles en 2013 frente a los 18.3 millones en Europa.

– La economía de América Latina y el Caribe crecerá en 2013 hasta un 3.8%, después de haber registrado un incremento de 3.1% este año.

Exportaciones manufactureras y automotrices

Las exportaciones manufactureras registraron un aumento de 4.5% en noviembre de 2012, respecto al mismo mes del año anterior, a pesar de la disminución de 8.2% observada en noviembre de 2012 respecto a octubre del mismo año.

Por su parte, las exportaciones automotrices aumentaron 11.4% de noviembre de 2011 a noviembre de 2012, aunque también se registró una disminución de 0.9% en este último mes, respecto a octubre del mismo año.

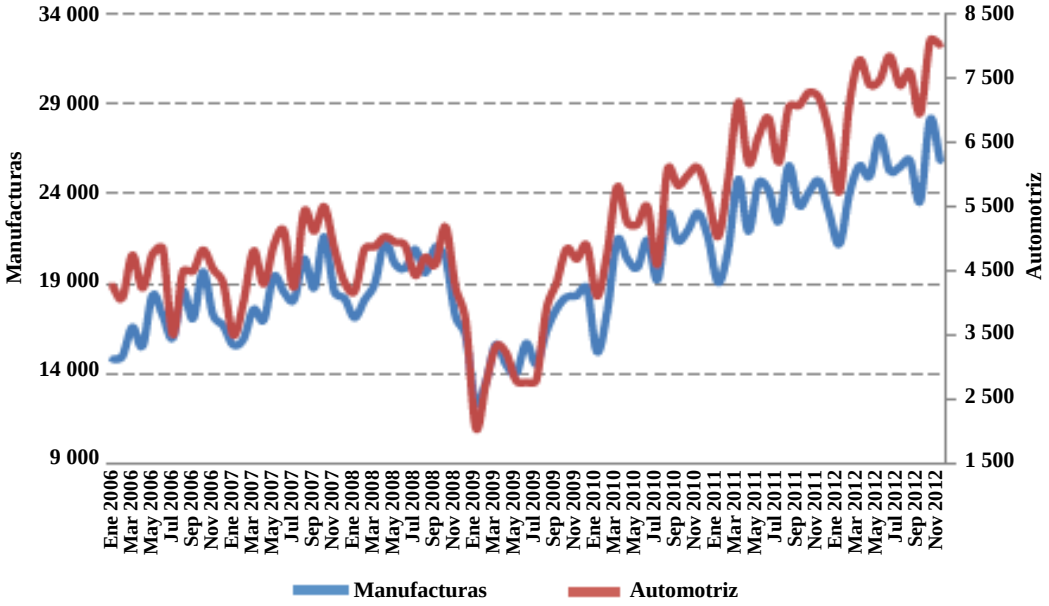
– El déficit del sector manufacturero a octubre de 2012 fue de 10 mil 449 millones de dólares.

– El superávit de la balanza automotriz fue en octubre de 2012 de 31 mil 872 millones de dólares.

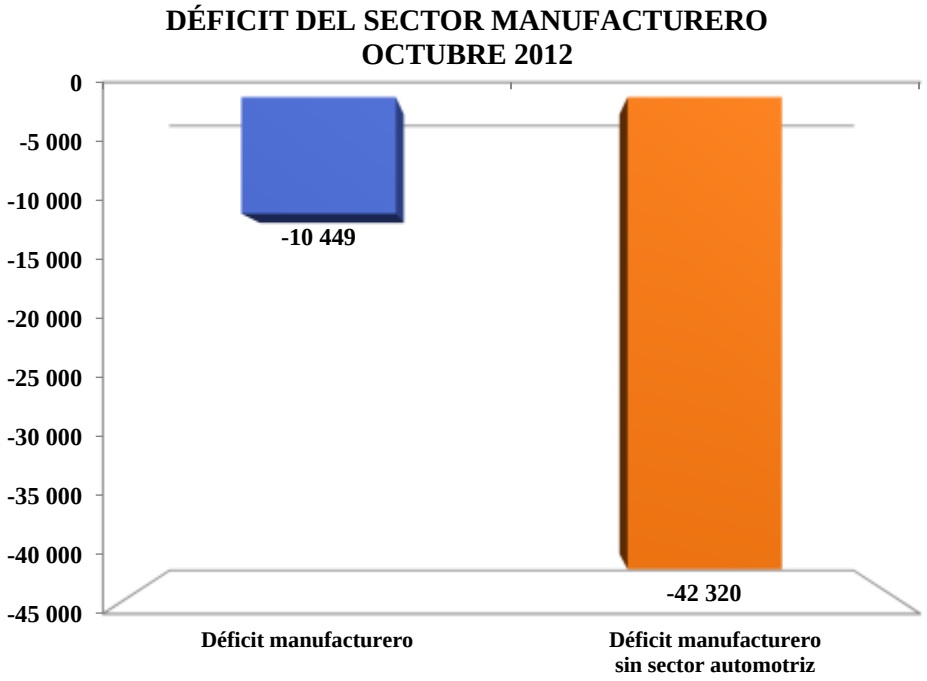
– Sin considerar el saldo positivo de la balanza automotriz, el déficit manufacturero hubiera sido de 42 mil 320 millones de dólares.

EXPORTACIONES MANUFACTURERAS

-Millones de dólares-



FUENTE: INEGI.



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.amda.mx/images/stories/estadisticas/coyuntura/reporte/1212Reporte_Mercado_Automotor.pdf

México, potencia automotriz (Presidencia de la República)

El 15 de enero de 2013, la Presidencia de la República publicó los comentarios que hiciera en su blog el Titular del Ejecutivo con respecto a las inversiones que realizó el Grupo Volkswagen. A continuación se presentan los detalles.

El Presidente Constitucional de los Estados Unidos Mexicanos:

"Actualmente, México cuenta con una sólida industria automotriz. Como país, somos el 8° productor (2.9 millones de unidades en 2012) y el 4° exportador de vehículos nuevos en el mundo (2.4 millones en 2012).

Hoy tuve el enorme gusto de recibir a los directivos mundiales de Grupo Volkswagen en Silao, Guanajuato, a quienes les confirmé que el Gobierno de la República será su aliado en la generación de buenos empleos para los mexicanos.

La planta de motores que inauguramos ahí en Silao, articulará y potenciará las cadenas productivas de la región, generando cerca de 1 mil empleos directos e indirectos, que se sumarán a las 18 mil plazas con que actualmente cuenta Volkswagen en México.

Para los mexicanos, es muy alentador y simbólico que Volkswagen haya decidido desarrollar su planta número 100, aquí, en nuestro país, con una inversión superior a los 550 millones de dólares.

El Gobierno de la República tiene una meta muy clara: posicionar a México en el mundo, como un excelente destino para las inversiones. Estoy convencido de que, en 2013, más inversiones van a llegar a nuestro país porque el mundo tiene la certeza de que México se está transformando.

Reitero mi felicitación a Grupo Volkswagen y les deseo el mayor de los éxitos en esta nueva planta. Estoy seguro de que ha sido una decisión estratégica muy acertada."

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/mexico-potencia-automotriz/
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.dof.gob.mx/nota_detalle_popup.php?codigo=5284711
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/9292-boletin-1401-13-3
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/9237-boletin299-12
http://diariooficial.segob.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=686062&fecha=31/12/2003
http://diariooficial.segob.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5121961&fecha=30/11/2009

Inauguración de la planta de motores Volkswagen de Silao (Presidencia de la República)

El 15 de enero de 2013, la Presidencia de la República Mexicana dio a conocer la intervención del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos en la Inauguración de la planta de motores Volkswagen de Silao. A continuación se presenta la información.

"Señoras y señores.

Muy buenas tardes a todas y a todos ustedes.

Saludo, con respeto, al señor Gobernador del estado, a quien le agradezco sus palabras de bienvenida, y su disposición para que trabajemos juntos en la concreción de importantes proyectos para el desarrollo del Estado de Guanajuato.

Al tiempo que, también, saludo a los titulares de los Poderes Legislativo y Judicial de esta entidad.

Al señor Presidente Municipal de Silao.

De manera particular, quiero saludar al Presidente Mundial de Volkswagen, que nos da mucho gusto recibirle nuevamente en México, en ocasión de la inauguración de esta importante planta de esta gran empresa de calidad mundial.

Así como a los demás directivos de México, de manera particular de esta planta que nos recibe.

También, saludar a distintas autoridades que aquí se encuentran.

A Diputadas y Diputados Federales, locales.

Senadores de la República.

Distintas autoridades de los tres órdenes de Gobierno.

Al señor Embajador de Alemania en México y de México en Alemania, que están aquí presentes.

De manera muy señalada, quiero saludar, con respeto y con afecto, a todos los trabajadores de esta planta, de la nueva Planta de Volkswagen aquí, en Silao. Me da mucho gusto saludar a esta generación joven entusiasta que está aquí presente, a quienes felicito por su entrega en este proyecto.

Señores representantes de los medios de comunicación:

En primer lugar. Quiero darle, nuevamente, la más cordial bienvenida a los directivos de Volkswagen mundial, que están presentes en la inauguración de esta planta, la número 100 en el mundo que, sin duda, tiene una significación emblemática, relevante y particular para esta gran empresa y, también, para nosotros los mexicanos.

Porque, sin duda, acredita y testimonia la confianza que hay de esta empresa en nuestro país, y, sobre todo, el potencial que tiene esta empresa, que hemos escuchado en voz del Presidente Mundial de Volkswagen.

Esta planta de motores de Volkswagen, que habrá de abastecer el mercado, tanto de la empresa Volkswagen que se ubica en Puebla, como la que tienen en los Estados Unidos de Norteamérica. Y que, además, con la inauguración de esta planta número 100, viene a reforzar el crecimiento y desarrollo de este Puerto Interior de Guanajuato, lo que favorece, realmente, a la capacidad generadora de mayor desarrollo y riqueza de nuestro país.

El Gobierno de la República tiene muy claros sus objetivos para estos próximos años, que están orientados en lo que tiene que ver con la vinculación con la planta productiva de nuestro país, en detonarles mayores oportunidades de crecimiento, de desarrollo, que favorezca la generación de más empleo en nuestro país pero que, también, inserte a México con una mayor capacidad competitiva y generadora de riqueza en el mundo entero.

México tiene ante sí una gran oportunidad, a partir de la condición macroeconómica, que vive y que tiene, y donde el compromiso del Gobierno de la República es mantener, justamente, esta estabilidad macroeconómica que le permita, a partir de ahí, establecer políticas públicas, sobre todo, a través de una política industrial que acompañe a la planta productiva de nuestro país.

Que en el diseño dedicado, específico, a distintos sectores productivos de nuestro país, podamos aprovechar sus grandes potencialidades y encontrar los mecanismos de apoyo, de auxilio, para que puedan renovar y ampliar su capacidad productiva.

Entre ellas, el acercarles mayor crédito, y acercarles, también, a partir de acompañarles como Gobierno, a los mercados, donde los productos mexicanos puedan tener una mayor oportunidad de competir.

La planta que inauguramos, sin duda, tiene una especial relevancia. Más allá de ser la empresa, o la planta número 100, insisto, la cifra o el número ya de por sí es emblemático, porque Volkswagen es una empresa ligada a la historia de las últimas décadas de los mexicanos.

Volkswagen es una empresa con asiento en México desde hace ya varias décadas, y estoy convencido que la historia de muchas familias mexicanas les lleva a recordar o a tener presente, y a ser parte o tener en su patrimonio, quizá, un auto producido por esta empresa.

Cómo no recordar o tener presente que para muchos el Volkswagen, el tradicional carro que alguna vez estuvo en México, que lo sigue estando hoy con un renovado diseño y modelo, se convirtió o está en el léxico de los mexicanos como el tradicional Vocho o Vochito.

Yo creo que las familias mexicanas, muchas familias mexicanas tuvieron o se trasladaron en algún Volkswagen, en algún Vochito, porque eran vehículos particulares o vehículos públicos, y de hecho lo siguen siendo en algunas partes.

Por eso, apreciamos los mexicanos que Volkswagen siga confiando en México, siga teniendo planes de ampliación y crecimiento para esta empresa mundial desde México.

Celebro la importante inversión que aquí se ha anunciado. Primero, la realizada ya en esta planta, de más de 550 millones de dólares. Las inversiones que estima la empresa estará haciendo en los próximos años para ampliar esta capacidad productiva, en términos del proyecto que han realizado para la misma.

Pero, también, la inversión de 5 mil millones de dólares que tienen proyectados hacer en los próximos años para toda Norteamérica, donde, estoy seguro, México representará una opción de mayor inversión, en el escenario que queremos realizar o contribuir a tener, como Gobierno de la República, en nuestro país para que vengan mayores inversiones productivas, que generen empleo, que generen desarrollo, pero, sobre todo, que permitan que México participe más ampliamente en los mercados globales.

Yo celebro, realmente, la inauguración de esta empresa. Por eso, es para mí muy satisfactorio que, en mi carácter de Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, pueda realizar mi primera visita a Guanajuato en este carácter, para inaugurar esta importante Planta de Motores de Volkswagen.

Segundo. Ocasión, también, para comprometer con las autoridades estatales el compromiso del Gobierno de la República para trabajar de la mano en la concreción de proyectos, como ya lo señalé, que beneficien a los guanajuatenses y a los mexicanos.

Pareciera que el señor Gobernador no venía preparado, pero aquí ya me entregó varios proyectos que se sacó de la manga.

Señor Gobernador:

Yo los recibo y acuso recibo de ellos, y daré instrucciones a las áreas del Gobierno para que los podamos revisar.

El propósito de mi Gobierno, insisto, es trabajar muy de la mano de las autoridades locales en una estrecha y real coordinación de esfuerzos que nos permita ampliar nuestra capacidad para detonar mayores beneficios para los mexicanos y para los habitantes de las distintas entidades del país.

Con mucho gusto recojo estos proyectos, que habremos de valorar la viabilidad que tengan y que espero encontremos que en la suma de esfuerzos, varios de éstos se puedan concretar y llevar a cabo.

Esta oportunidad de encuentro, especialmente, con representantes de sectores productivos del Estado de Guanajuato y del país, que son parte de la industria proveedora y amiga de esta gran empresa mundial, me da oportunidad para reiterar, con toda puntualidad, los objetivos que tiene mi Gobierno por delante, las cinco grandes metas nacionales.

Que tienen que ver con el México de paz y tranquilidad que queremos, con el México incluyente, con una educación de mayor calidad. Y hago especial énfasis en lo que

tiene que ver con el México próspero, que significa asegurarnos que México tenga, en los próximos años, un mayor crecimiento, un mejor desempeño de su economía, para que el beneficio que le generara esta riqueza nacional, vaya a más mexicanos.

Y aquí, a final de cuentas, no estamos descubriendo o intentando o ensayando una nueva fórmula para lograr mayor desarrollo y generar mayores oportunidades para los mexicanos.

Estamos haciendo nuestra la experiencia global, la experiencia que se ha vivido en distintas latitudes, que con toda claridad deja ver que es a través del crecimiento económico, como será posible a partir de distintos instrumentos que también el Estado diseñe para que la riqueza tenga una mejor distribución. Pero es, insisto, generando mayor crecimiento y mayor riqueza, como podremos ampliar las oportunidades de desarrollo individual para todos los mexicanos.

Y en esta ruta está muy claro que queremos ser un Gobierno aliado de los grandes inversores y de los que tengan importantes proyectos que desarrollar en México. De toda aquella inversión productiva generadora de empleo y oportunidad para los mexicanos, mi Gobierno será un gran aliado, como lo compromete, hoy, ante Volkswagen y ante todos los inversionistas para nuestro país.

Queremos ser aliados, queremos ser facilitadores, para que esas inversiones, en coordinación con las autoridades locales, puedan ser, realmente, productivas y puedan prosperar los proyectos que se lleguen a realizar en nuestro país.

Una señal muy clara de esta alianza, particularmente con el sector automotriz, fue que a sólo unos días de haber iniciado esta nueva Administración, logramos un acuerdo con el Gobierno de Argentina para nuevamente abrir la producción automotriz de nuestro país a ese mercado que, en años recientes, se había cerrado.

Está nuevamente abierta y seguiremos promoviendo, abriendo mayores mercados a los productos mexicanos, de la industria automotriz y de otras industrias que, estoy seguro, tendrán en México un escenario muy alentador, promisorio y de mayor oportunidad, que eso permitirá, que éste es el gran objetivo de toda esta política, ampliar las oportunidades de desarrollo individual para todos los mexicanos.

Yo, en esta ocasión, dejo muy claro mi compromiso ante la autoridad local, para que trabajemos de la mano. Al igual que lo hizo el Gobernador del estado, yo también, como Gobierno de la República, le extiendo la mano amiga, la mano de colaboración y de coordinación, y de disposición, para que juntos trabajemos en beneficio de los guanajuatenses. Y que al hacerlo, también lo hagamos en beneficio de todos los mexicanos.

Y felicito a los Directivos de Volkswagen, en la oportunidad de visitar nuestro país. Les felicito por esta planta número 100, que estamos inaugurando.

Deseo el mayor de los éxitos.

Que estas inversiones sigan prosperando, se sigan multiplicando y que Volkswagen, desde México, siga conquistando mayores oportunidades y mercados globales.

Felicidades, y el mayor de los éxitos para ustedes y para todos los trabajadores de esta planta.

Muchas gracias.”

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/inauguracion-de-la-planta-de-motores-volkswagen-de-silao/

Mantienen requisitos del Decreto automotriz del 31 de Diciembre de 2003 para atraer nuevos inversionistas en la industria automotriz (SE)

El 14 de enero de 2013, la Secretaría de Economía (SE) comunicó sobre la Solicitud de Baja de expediente para el anteproyecto de modificación del Decreto para el apoyo de la Competitividad de la Industria Automotriz Terminal y el Impulso al Desarrollo del Mercado Interno de Automóviles. A continuación se presenta la información.

El 10 de enero, la Secretaría de Economía (SE) presentó ante la Comisión Federal de Mejora Regulatoria la Solicitud de Baja de expediente para el anteproyecto de modificación del Decreto para el apoyo de la Competitividad de la Industria Automotriz Terminal y el Impulso al Desarrollo del Mercado Interno de Automóviles, en atención a que los instrumentos de política industrial como el mencionado decreto habrán de ajustarse a los principios en que se basa la política industrial de la presente administración, entre los que sobresalen promover mayor valor agregado en los productos que México exporta, favorecer el libre comercio, actuar en alianza estratégica con el sector privado para potenciar el impacto del desarrollo económico y acompañar el desarrollo de la industria favoreciendo la innovación y la ciencia con una mayor inversión en tecnología.

En virtud de que todas las empresas productoras de vehículos automotores en México que al día de hoy (14 de enero de 2013) cuentan con Registro de empresas productoras de vehículos automotores ligeros nuevos en México cumplirían sin problema, actualmente o en el futuro inmediato, con la propuesta vertida en el anteproyecto de incrementar de 50 mil a 100 mil vehículos anuales la producción para mantener el registro y los beneficios del Decreto, la Secretaría de Economía decidió retirar el proyecto referido para dar certeza al sector y no establecer requisitos que puedan obstaculizar la entrada de nuevos productores, lo que facilitará que nuestro

país se consolide como un jugador de primer nivel en el sector automotriz, generando mayores inversiones.

El Decreto fue publicado el 31 de diciembre de 2003 y reformado el 30 de noviembre de 2009.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/9292-boletin-1401-13-3
Para ver los decretos del 31 de diciembre de 2003 y del 30 de noviembre de 2009 viasite:
http://diariooficial.segob.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=686062&fecha=31/12/2003
http://diariooficial.segob.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5121961&fecha=30/11/2009

Las personas más poderosas del mundo (Forbes)

El 5 de diciembre de 2012, la revista *Forbes* publicó la lista de las personas más poderosas del mundo. Los mexicanos incluidos en el listado son: el Presidente Peña Nieto está en la posición 54 de una lista de 71. El empresario Carlos Slim Helú en la posición 11, dueño de varios consorcios empresariales, también es considerado por la revista como el hombre más rico del mundo.

El Presidente estadounidense, Barack Obama, pasó del segundo al primer lugar respecto a 2010, cuando el exlíder chino Hu Jintao encabezó el cuadro. El líder el nuevo líder del Partido Comunista chino, Xi Jinping, fue relegado hasta el noveno lugar.

La canciller alemana Angela Merkel es la segunda persona más poderosa, según la lista, y le siguen el presidente ruso Vladimir Putin; el fundador de Microsoft, Bill Gates; el papa Benedicto XVI como máximo jerarca de la Iglesia católica; y el presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica, Ben Bernanke, ocupa la sexta posición.

Abdullah bin Abdul Aziz al Saud, el rey de Arabia Saudita, es la séptima persona más importante, seguido del presidente del Banco Central Europeo, Mario Draghi. El primer ministro británico, David Cameron, completa la lista de los 10 más importantes para Forbes, lo que convierte al mexicano Slim en el representante del sector privado mejor posicionado.

PERSONAS MÁS PODEROSAS DEL MUNDO

Posición	Nombre / Título	Organización / País	Edad
1	Barack Obama Presidente	Estados Unidos de Norteamérica	51
2	Angela Merkel Canciller	Alemania	58
3	Vladimir Putin Presidente	Rusia	60
4	Bill Gates Copresidente	Fundación Bill & Melinda Gates	57
5	Benedict XVI Papa	Iglesia Catolica Romana	85
6	Ben Bernanke Presidente de la Reserva Federal de los Estados Unidos de Norteamérica	Estados Unidos de Norteamérica	59
7	Abdullah bin Abdul Aziz al Saud Rey	Arabia Saudita	88
8	Mario Draghi Presidente	Banco Central Europeo	65
9	Xi Jinping Secretario General del Partido Comunista	China	59
10	David Cameron Primer Ministro	Reino Unido	46
11	Carlos Slim Helu y Familia	América Móvil	72
12	Sonia Gandhi Presidenta, Congreso Nacional Indio	India	66
13	Li Keqiang Vice Primer Ministro	China	57
14	Francois Hollande Presidente	Francia	58
15	Warren Buffett CEO	Berkshire Hathaway	82

16	Michael Bloomberg Alcalde de Nueva York	Estados Unidos de Norteamérica	70
17	Michael Duke CEO	Tiendas Wal-Mart	63
18	Dilma Rousseff Presidenta	Brasil	65
19	Manmohan Singh Primer Ministro	India	80
20	Sergey Brin Cofundador, Director de Proyectos Especiales	Google	39
20	Larry Page CEO	Google	39
21	Ali Hoseini-Khamenei Gran Ayatola	Irán	73
22	Rex Tillerson CEO	Exxon Mobil	60
23	Benjamín Netanyahu Primer Ministro	Israel	63
24	Jeffrey Immelt CEO	General Electric	56
25	Mark Zuckerberg Cofundador y Presidente y CEO	Facebook	28
26	Rupert Murdoch Presidenteay CEO	News Corp	81

Continúa …

Posición	Nombre / Título	Organización / País	Edad
27	Jeff Bezos CEO	Amazon.com	48
28	Ashfaq Parvez Kayani Jefe de las Fuerzas Armadas	Pakistán	60
29	Mario Monti Primer Ministro	Italia	69
30	Ban Ki-moon Secretario General	Naciones Unidas	68
31	Li Ka-shing Presidente	Hutchison Whampoa	84
32	Ali Al-Naimi Ministro del Petróleo	Arabia Saudita	78
33	Khalifa bin Zayed Al-Nahyan Presidente	Emiratos Árabes Unidos	65
34	Jamie Dimon CEO	JPMorgan Chase	56
35	Timothy Cook CEO	Apple	52
36	Lloyd Blankfein CEO	Goldman Sachs Group	58
37	Mukesh Ambani Presidente	Reliance Industries	55
38	Christine Lagarde Directora General	International Monetary Fund	57
39	Lou Jiwei Presidente de la Coporación de Investigación de China	China	62
40	Masaaki Shirakawa Gobernador, Banco de Japón	Japón	63
41	Charles Koch CEO	Koch Industries, Inc.	77
41	David Koch Vice Presidente Ejecutivo	Koch Industries, Inc.	72
42	Larry Fink Cofundador y CEO	BlackRock	60
43	Akio Toyoda CEO	Toyota Motor	56
44	Kim Jong-un Líder Supremo	Corea del Norte	30

45	Jim Yong Kim Presidente	Banco Mundial	53
46	Steve Ballmer CEO	Microsoft	56
47	Lakshmi Mittal Presidente y CEO	ArcelorMittal	62
48	Hugo Chavez Presidente	Venezuela	58
49	Sebastian Pinera Presidente	Chile	63
50	Bill Clinton Presidente	Clinton Global Initiative	66
51	Bill Gross Cofundador, Vicepresidente y Co-Jefe de la Oficina de Investigación	Pacific Investment Management Company LLC	68
52	Zaheer ul-Islam Director-General, Inter-Services Intelligence	Pakistán	57
53	Masayoshi Son CEO	Softbank	55
54	Enrique Peña Nieto Presidente	México	46
55	Terry Gou CEO	Hon Hai Precision	62
56	Bernard Arnault Presidente y CEO	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	63
57	Rostam Ghasemi Presidente	OPEC	48
58	Margaret Chan Director-General	World Health Organization	65
59	John Roberts Presidente de Justicia de la Suprema Corte de Justicia de los Estados Unidos de Norteamérica	Estados Unidos de Norteamérica	57
60	Yoshihiko Noda Primer Ministro	Japón	55
61	Dmitry Medvedev Primer Ministro	Rusia	47
62	Jiang Zemin Ex-Secretario General del Partido Comunista	China	86
63	Joaquín Gúzman Loera Traficante de Drogas	Cartel de Sinaloa	55

64	Robin Li Fundador y CEO	Baidu	44
65	John Boehner Vocero de la Cámara de Representantes	Estados Unidos de Norteamérica	63
66	Elon Musk Fundador, CEO	SpaceX	41
67	Alisher Usmanov Fundador	Metalloinvest	59
68	Kathleen Sebelius Secretario del Departamento de Salud y Servicios Humanos	Estados Unidos de Norteamérica	64
69	Joseph Blatter Presidente	FIFA	76
70	Alexey Miller CEO	Gazprom	50
71	Reid Hoffman Presidente	LinkedIn Corp	45

FUENTE: FORBES.

Fuente de información:
http://www.forbes.com/powerful-people/
http://www.forbes.com/powerful-people/list/
http://www.forbes.com/sites/davidewalt/2012/12/05/the-worlds-most-powerful-people/
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://mexico.cnn.com/nacional/2012/12/05/pena-nieto-aparece-entre-los-lideres-mas-poderosos-del-mundo-de-forbes?newscnn1=%5b20121206%5d

Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: Diciembre de 2012 (Banxico)

El 19 de diciembre de 2012, el Banco de México (Banxico) dio a conocer la *Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: Diciembre de 2012.* A continuación se presenta la información.

Esta nota presenta los resultados de la encuesta de diciembre de 2012 referentes a las expectativas de los especialistas en economía del sector privado. El Banxico recabó

dicha encuesta entre 22 grupos de análisis y consultoría económica del sector privado nacional y extranjero, y las respuestas se recibieron entre el 6 y el 17 de diciembre.

Reporte de la Encuesta

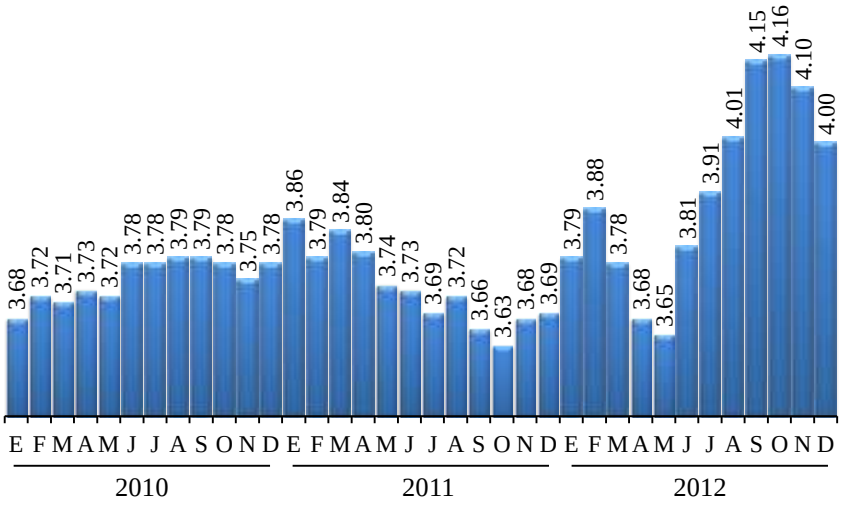
Inflación

Los analistas prevén que en diciembre del presente año la inflación general, medida a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), habrá sido de 0.61%. De igual manera, se estima que la inflación subyacente habrá alcanzado 0.41% en ese mes.[64] Para enero, febrero, marzo, abril, mayo, junio, julio, agosto, septiembre, octubre, noviembre y diciembre de 2013, los especialistas anticipan inflaciones mensuales de 0.58, 0.32, 0.27, -0.08, -0.31, 0.18, 0.32, 0.23, 0.38, 0.45, 0.72 y 0.53%, en ese mismo orden.

Para el cierre de 2012, las proyecciones de la inflación general y la subyacente son de 4.00 y 3.32%, respectivamente, mientras que, para 2013, estos mismos conceptos se considera se situarán respectivamente en 3.69 y 3.45%. Para 2014, la estimación de este rubro es de 3.52%. Por su parte, la estimación para la inflación general en 2015 es de 3.46%. Se calcula para el período 2013-2016 una inflación general promedio anual de 3.53% mientras que, para el lapso comprendido entre 2017 y 2020, se estima que ésta alcance 3.44 por ciento.

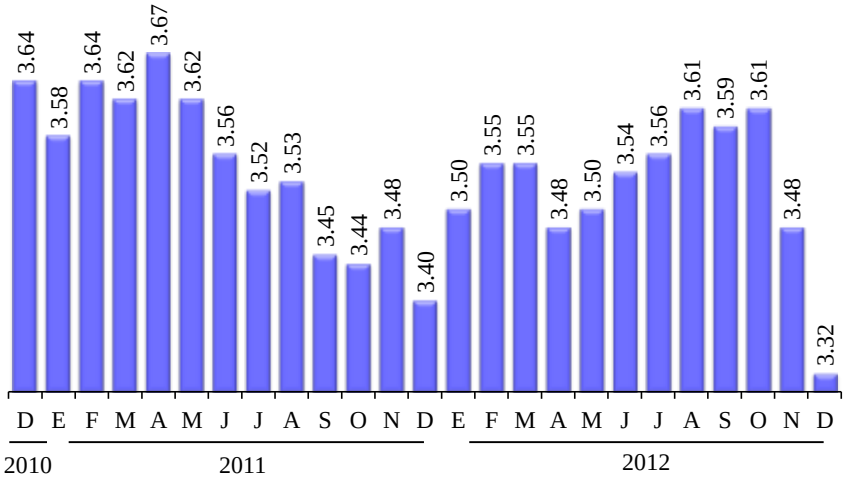
[64] Las cifras presentadas en esta nota se refieren al valor promedio de las respuestas recabadas para cada variable.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN DEL INPC PARA 2012
-Por ciento-



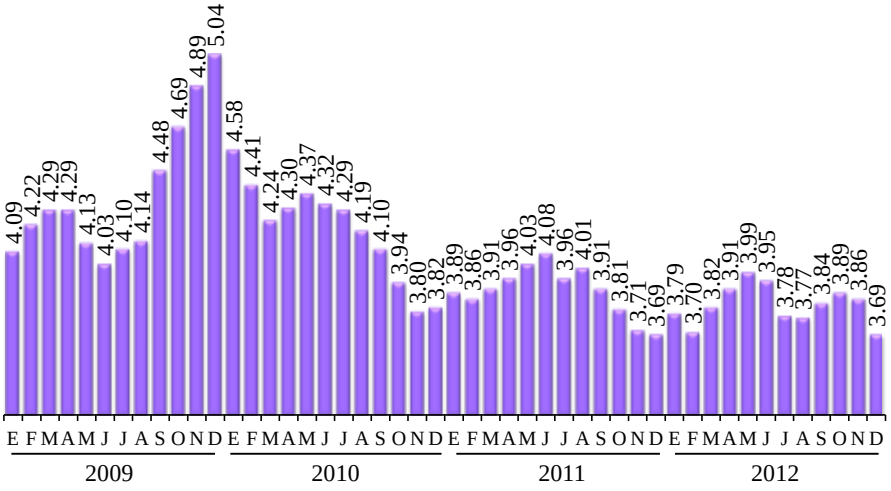
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN SUBYACENTE DEL INPC PARA 2012
-Por ciento-



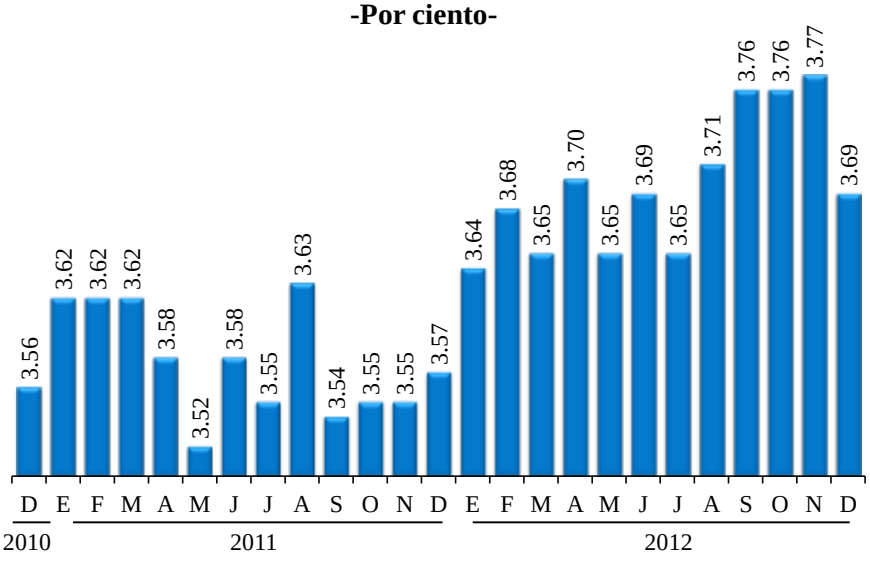
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN DEL INPC PARA LOS SIGUIENTES DOCE MESES
-Por ciento-



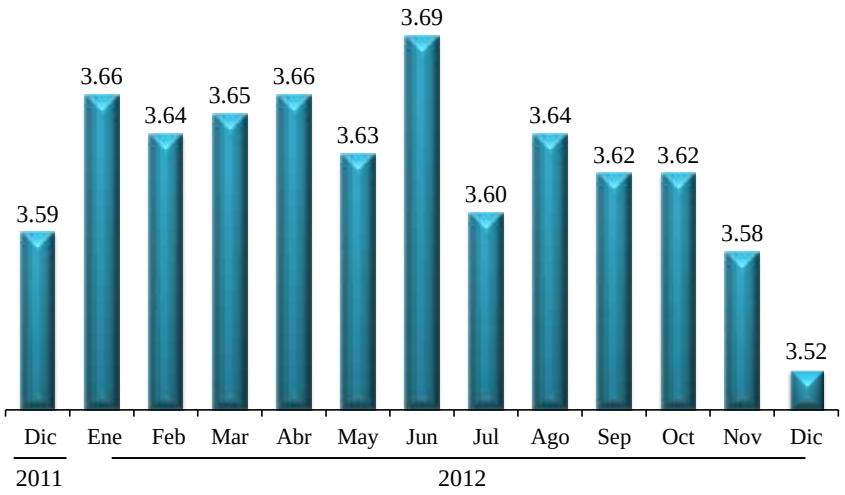
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN DEL INPC PARA 2013
-Por ciento-



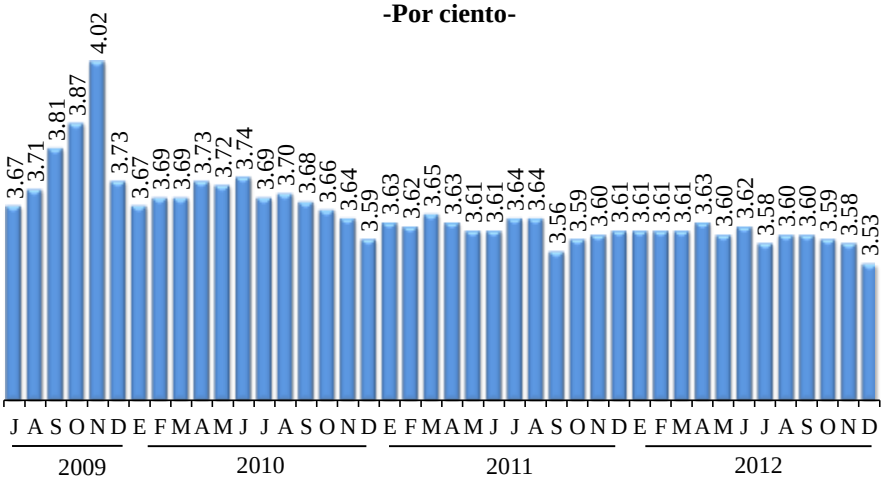
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN DEL INPC PARA 2014
-Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

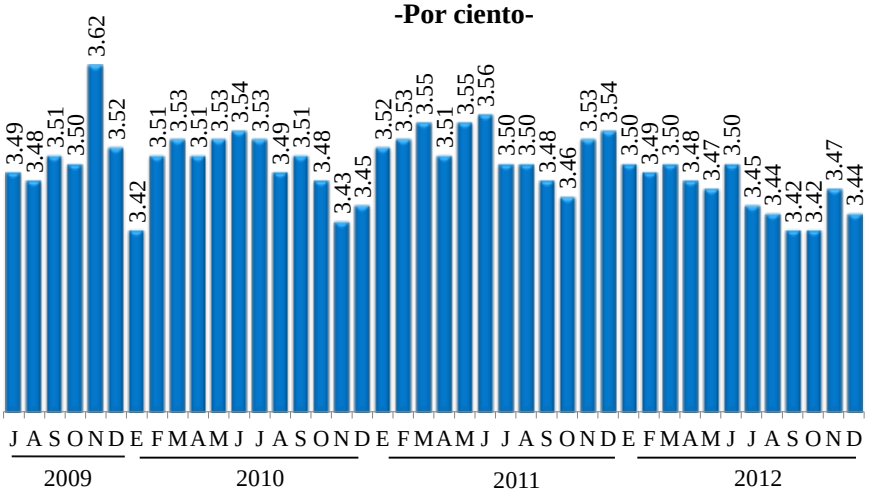
EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN PROMEDIO ANUAL DEL INPC PARA UN HORIZONTE DE UNO A CUATRO AÑOS *
-Por ciento-



* 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-



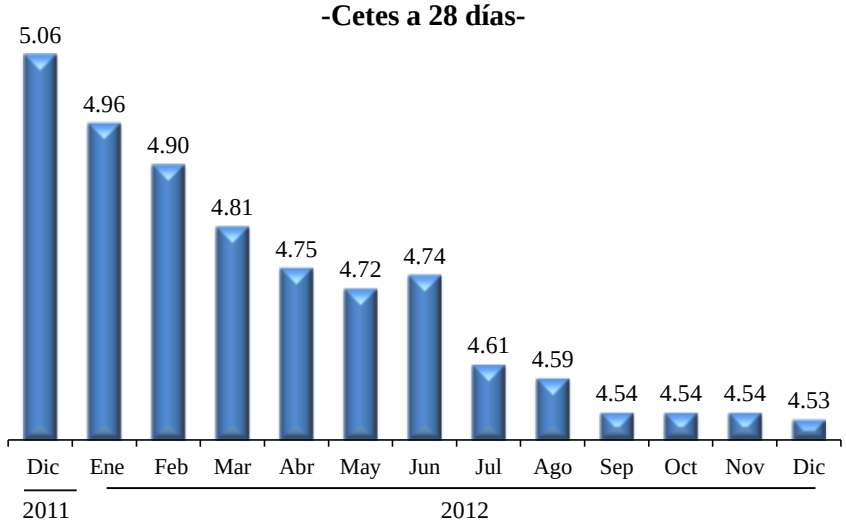
* Los resultados de julio a diciembre de 2009 abarcan el período 2014-2017. De enero a diciembre de 2010 se refieren al período 2015-2018. De enero a diciembre de 2011 corresponden al período 2016-2019 y a partir de enero de 2012 comprenden el período 2017-2020.

FUENTE: Banco de México.

Tasas de Interés

El pronóstico relativo al nivel de la tasa del Cete a 28 días que prevalecerá al cierre de 2013 prácticamente no presentó cambios con respecto a lo captado en la encuesta de noviembre pasado. En particular, los consultores prevén que dicha tasa se ubique en 4.53% (4.54% registrado en la encuesta previa). Por su parte, se estima que esta tasa alcanzará 5.13% al cierre de 2014.

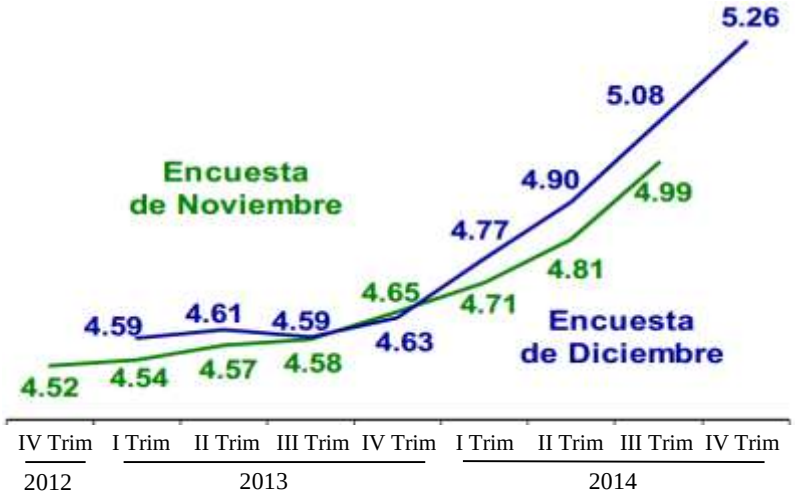
EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE TASAS DE INTERÉS PARA EL CIERRE DE 2013
-Cetes a 28 días-



FUENTE: Banco de México.

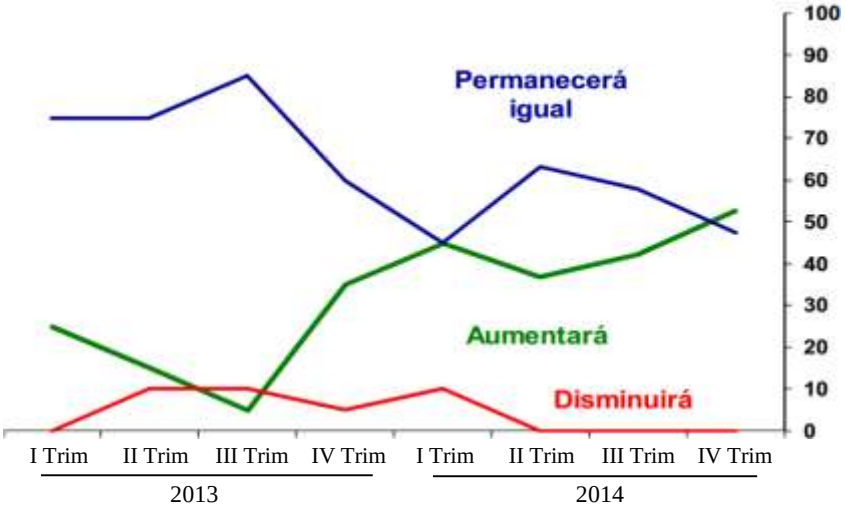
En cuanto a las estimaciones para el objetivo de la tasa de fondeo interbancario del Banxico, en promedio los consultores económicos prevén que dicha tasa se mantendrá en niveles cercanos al actual durante 2013. No obstante, a partir del cuarto trimestre de ese año, las estimaciones de los consultores tienden a presentar de manera más frecuente aumentos graduales en dicha tasa, si bien prácticamente en la totalidad del horizonte de previsión se tiende a observar una mayor fracción de analistas que no espera cambios en algún trimestre en particular.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS PARA LA TASA DE FONDEO INTERBANCARIO AL FINAL DE CADA TRIMESTRE
-Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

PORCENTAJE DE RESPUESTAS QUE CONSIDERAN QUE LA TASA DE FONDEO INTERBANCARIA SUFRIRÁ MOVIMIENTO EN CADA TRIMESTRE: DICIEMBRE DE 2012
-Distribución porcentual de las respuestas-

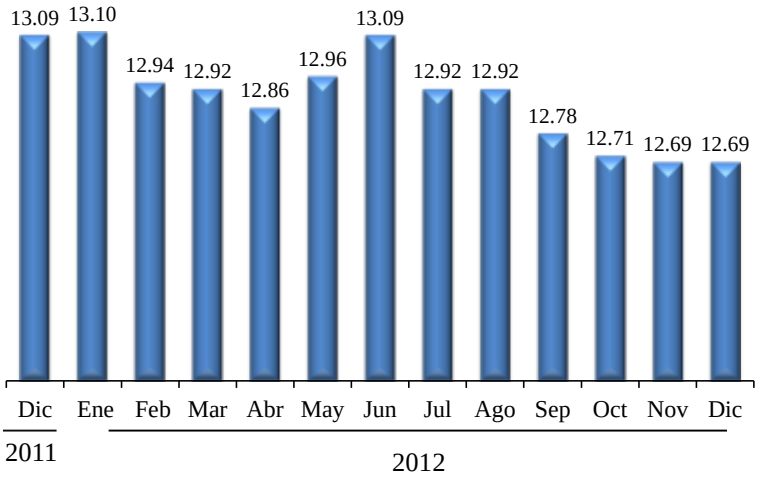


FUENTE: Banco de México.

Tipo de Cambio

La proyección recabada por la encuesta de diciembre en relación con los niveles que registrará el tipo de cambio del peso mexicano con respecto al dólar estadounidense al cierre de 2013, se mantuvo similar al nivel captado en la encuesta de noviembre pasado. En efecto, los analistas prevén que para el cierre de 2013 el tipo de cambio resulte de 12.69 pesos por dólar (mismo nivel en la encuesta previa). Por su parte, para el cierre de 2014 se calcula que el tipo de cambio se ubique en 12.72 pesos por dólar.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE TIPO DE CAMBIO PARA EL CIERRE DE 2013
-Pesos por dólar-



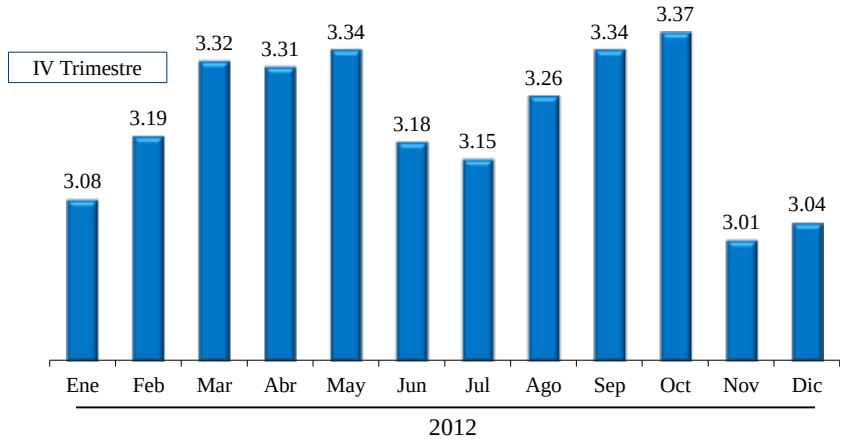
FUENTE: Banco de México.

Actividad Económica

Los consultores estiman que en el cuarto trimestre de 2012 se presentará una variación a tasa anual del Producto Interno Bruto (PIB) real de 3.04%, y que en todo el año este agregado crezca en 3.87% (en la encuesta previa el pronóstico fue de 3.80%). En lo que respecta al comportamiento de la actividad económica del país en

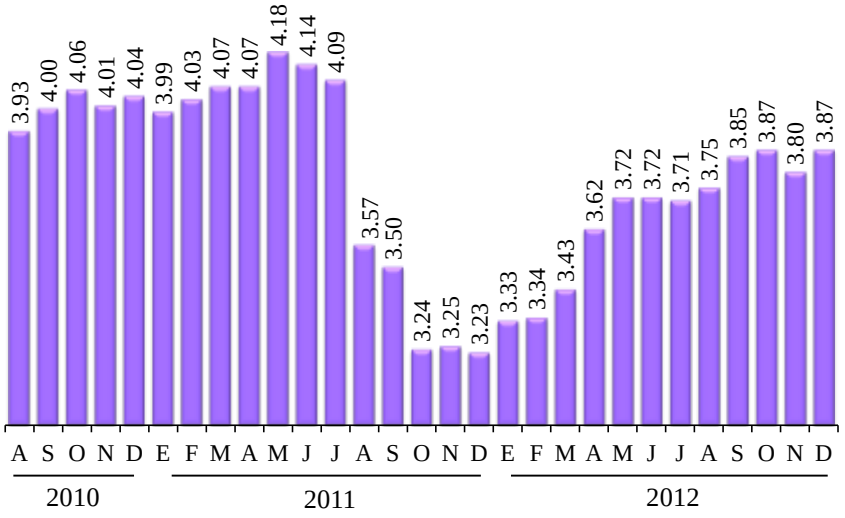
2013, se anticipa que el PIB muestre un avance de 3.45% (3.44% en noviembre pasado).

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



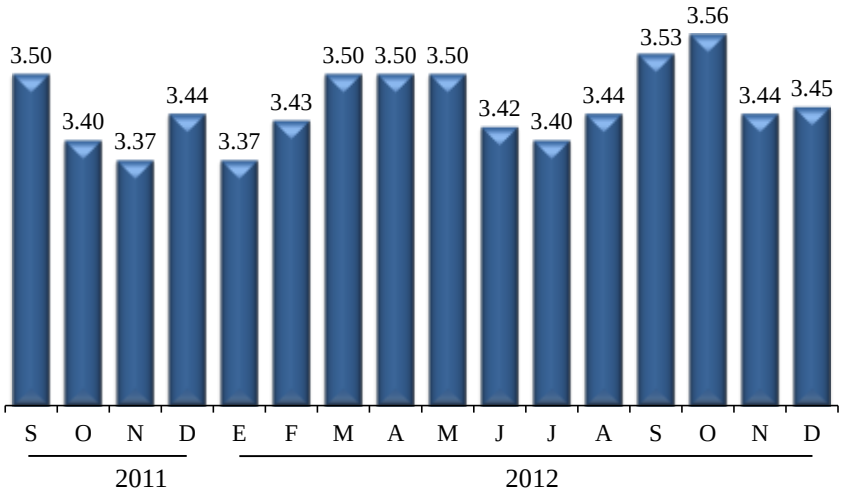
FUENTE: Banco de México.

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.

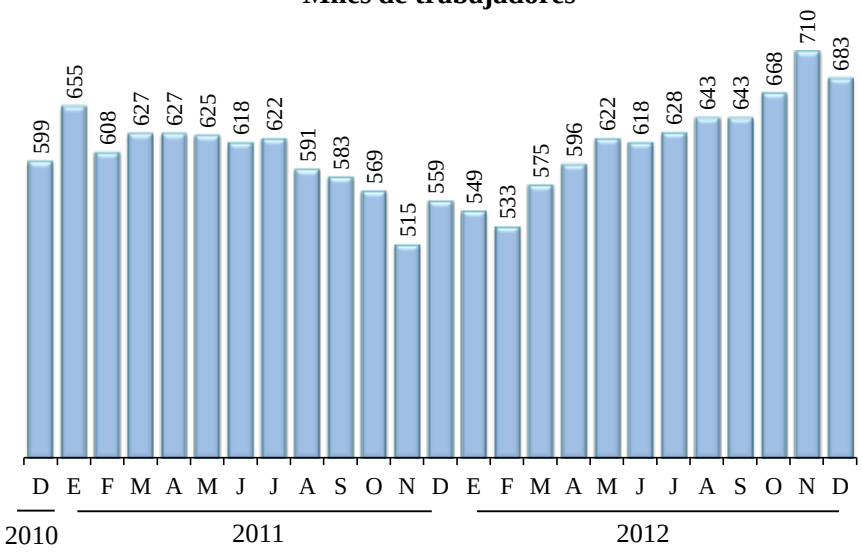
Los pronósticos relativos a las tasas de variación anual del consumo y de la inversión del sector privado para 2012 se ubicaron en 3.79 y 6.21%, respectivamente (3.86 y 5.85%, en el mismo orden, en el mes pasado). Por su parte, para el consumo y la inversión pública, se anticipan variaciones de 2.11 y 6.17%, en el mismo orden. Estas cifras se comparan con las proyecciones de 2.39 y 6.03% reportadas en la encuesta de noviembre pasado, respectivamente.

Empleo y Salarios

Los especialistas consultados prevén que en 2012 se observará un avance anual de 683 mil personas en el número de trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) (710 mil personas en la encuesta de noviembre pasado). Para 2013, se calcula que este indicador presentará un incremento de 604 mil personas (631 mil trabajadores en la encuesta precedente). Por su parte, en lo que respecta a los

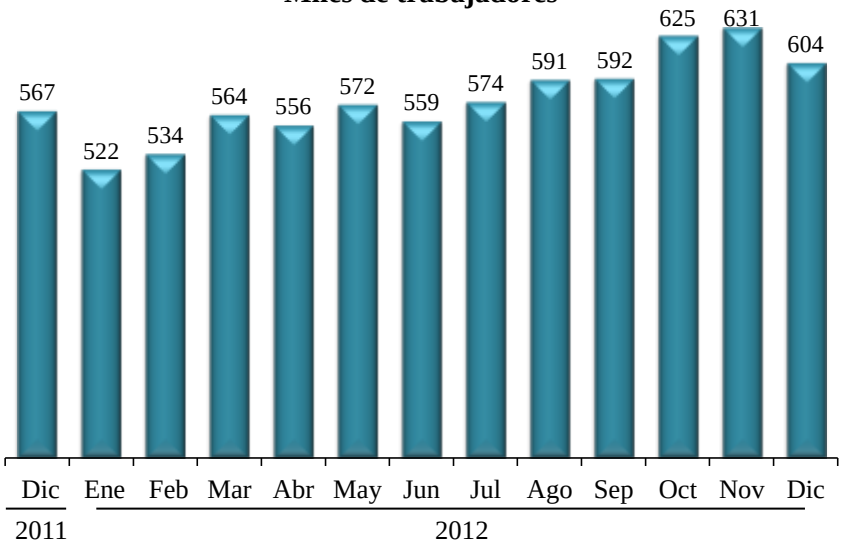
incrementos derivados de las negociaciones salariales contractuales, los analistas económicos consideran que éstos serán de 4.42% para enero y febrero de 2013, en ambos meses.

VARIACIÓN EN EL NÚMERO DE TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS PARA 2012
-Miles de trabajadores-



FUENTE: Banco de México.

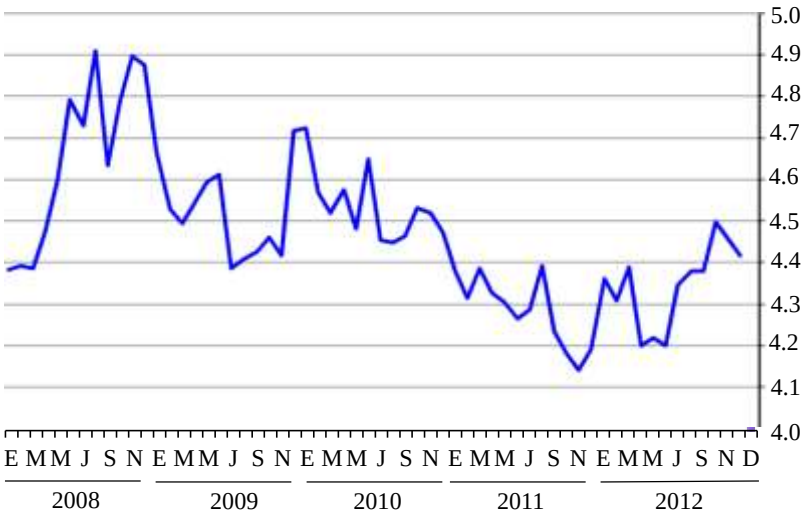
VARIACIÓN EN EL NÚMERO DE TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS PARA 2013
-Miles de trabajadores-



FUENTE: Banco de México.

Los consultores económicos consideran que los salarios reales presentarán una recuperación en los próximos meses. En particular, el 90% de los encuestados señala que en el primer semestre de 2013 los salarios reales aumentarán con respecto a sus niveles del segundo semestre del presente año. Por su parte, la totalidad de los analistas indicó que en el segundo semestre de 2013 los salarios reales mostrarán un incremento con respecto a sus niveles esperados en el primer semestre de ese año.

PRONÓSTICOS A UN MES DE LA VARIACIÓN ANUAL DE LOS SALARIOS CONTRACTUALES
-Por ciento-

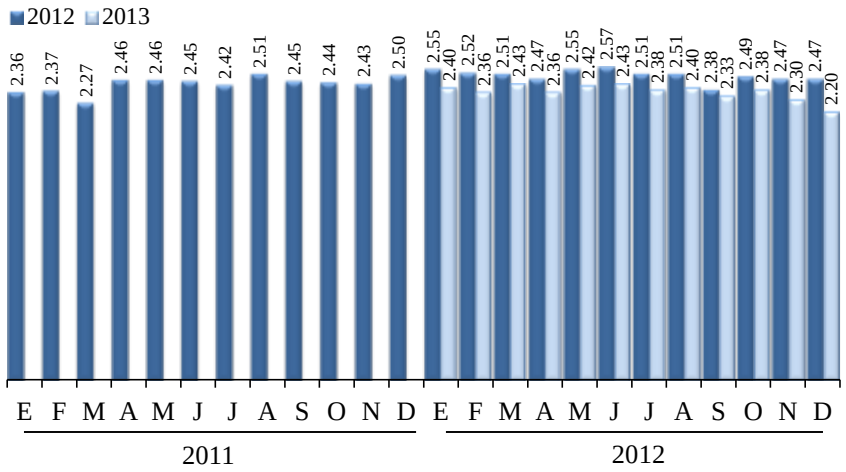


FUENTE: Banco de México.

Finanzas Públicas

Los grupos económicos indicaron que en 2012 se presentará un déficit económico equivalente a 2.47 puntos porcentuales del PIB (mismo nivel registrado en la encuesta de noviembre pasado). Para 2013, este déficit se estima será de 2.20 puntos porcentuales (2.30 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); una reforma fiscal (20%); mejorar la seguridad pública (12%); mejorar el marco regulatorio, una mayor desregulación y facilitar la competencia; así como una mayor eficiencia del gasto público y mejorar la infraestructura (8% de las respuestas en cada una de estas dos tareas). Las respuestas anteriores absorbieron el 70% del total de respuestas recabadas.

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			
	Jun.	**Ago.**	**Oct.**	**Dic.**
1. Reforma en el sector energético	17	22	22	22
2. Reforma fiscal	15	14	12	20
3. Mejorar la seguridad pública	11	14	12	12
4. Mejorar el marco regulatorio, una mayor desregulación y facilitar la competencia.	11	11	7	8
5. Mayor eficiencia del gasto público y mejorar la infraestructura	4	6	10	8
6. Mantener la estabilidad macroeconómica, la disciplina fiscal y monetaria y la coordinación entre esas políticas	4	2	2	6
7. Fortalecer el estado de derecho	7	8	7	6
8. Reforma educativa y mejor capacitación laboral	4	2	0	4
9. Profundizar y continuar con las reformas estructurales	7	6	7	4
10. Mejorar manejo político y lograr consensos	2	0	2	2
11. Mejorar el marco jurídico y la certidumbre jurídica*	2	0	0	2
12. Políticas de reactivación industrial	2	0	0	2
13. Reforma Laboral	9	13	15	2
14. Combate eficaz a la corrupción	0	2	0	0
15. Reforma del estado	2	0	0	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	2	0	2	2
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 (32% de las respuestas); la inestabilidad financiera internacional (17%), la ausencia de cambios estructurales en México (15%); y los problemas de inseguridad pública (15%). Estos cuatro factores absorbieron el 79% 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)-

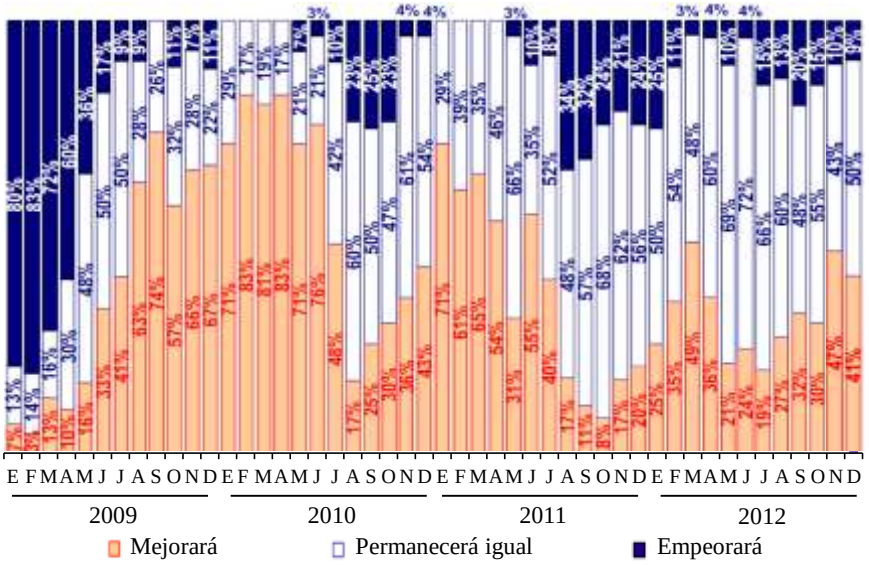
Encuestas de:	2011			2012											
	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.
Debilidad de mercado externo y de la economía mundial	25	28	26	27	27	25	24	26	26	29	30	30	30	30	32
Inestabilidad financiera internacional	25	25	26	27	23	23	24	26	28	28	25	22	25	23	17
La ausencia de cambios estructurales en México	17	18	15	14	15	16	15	13	14	11	16	20	16	15	15
Problemas de inseguridad pública	15	17	15	13	16	16	17	18	19	14	15	15	16	15	15
Presiones inflacionarias en nuestro país	0	0	0	2	0	0	1	0	0	1	1	1	2	3	8
Inestabilidad política internacional	0	1	0	2	4	7	3	3	0	1	1	0	1	1	5
Aumento en precios de insumos y materias primas	1	0	1	0	3	5	3	0	0	3	3	5	1	2	3
El precio de exportación del petróleo	0	0	0	0	0	0	3	0	3	1	1	1	2	2	2
Incertidumbre política interna	0	0	4	2	4	2	3	2	0	4	1	1	0	0	2
Disponibilidad de financiamiento interno	3	3	1	2	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0	2
La política fiscal que se está instrumentando	3	1	1	2	1	1	4	1	1	1	1	1	2	2	0
La política monetaria que se está aplicando	1	0	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0
Elevado costo del financiamiento interno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	0
Debilidad del mercado interno	4	0	0	5	3	1	1	2	3	3	1	1	0	1	0
Incertidumbre cambiaria	1	5	6	2	1	0	0	5	3	1	1	1	0	1	0
Contracción de la oferta de recursos del exterior	1	1	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0
Los niveles de las tasas de interés externas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
Incertidumbre sobre la situación económica interna	3	1	0	0	0	0	0	0	1	1	1	0	0	0	0
Aumento en los costos salariales	0	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	0
Lenta recuperación de los salarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	2
Suma:	100	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

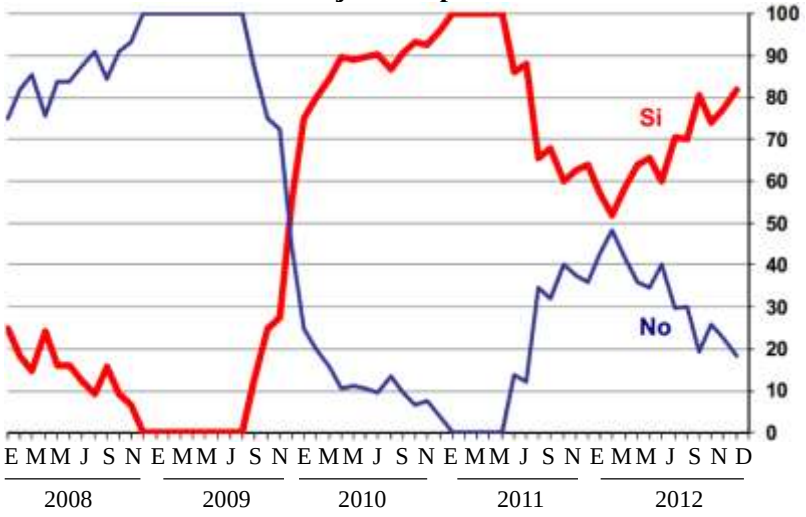
En lo que respecta al indicador de la encuesta que busca medir el clima de los negocios que prevalecerá en los próximos meses, éste mostró una reducción, si bien el Índice de Confianza de los Analistas Económicos del Sector Privado mostró un avance con relación a lo captado en la encuesta pasada. Esto puede apreciarse en el cuadro de los "Indicadores sobre el Nivel de Confianza con Relación a la Situación Actual de la Economía y su Futuro" y en las gráficas que se presentan más adelante.

EXPECTATIVAS SOBRE EL CLIMA DE LOS NEGOCIOS QUE PREVALECERÁ DURANTE LOS PRÓXIMOS SEIS MESES EN COMPARACIÓN CON LOS PASADOS SEIS MESES
-Porcentaje de respuestas-



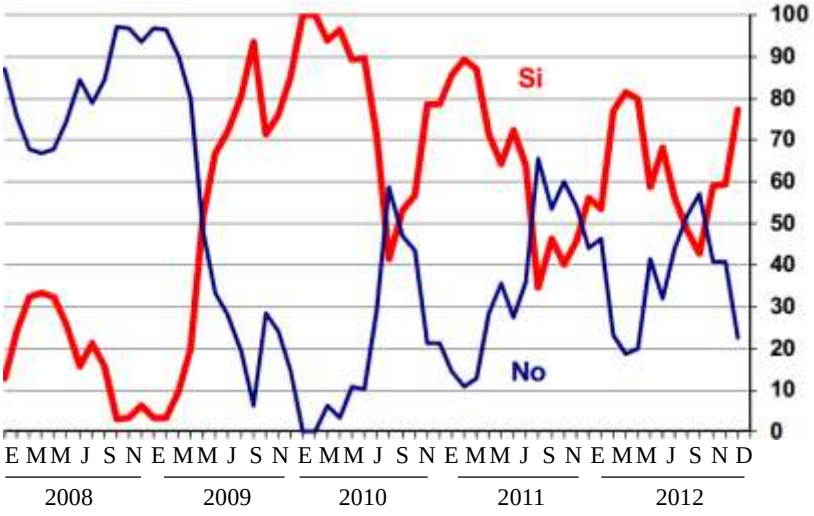
FUENTE: Banco de México.

LA ECONOMÍA SE ENCUENTRA EN MEJOR SITUACIÓN QUE HACE UN AÑO
-Porcentaje de respuestas-



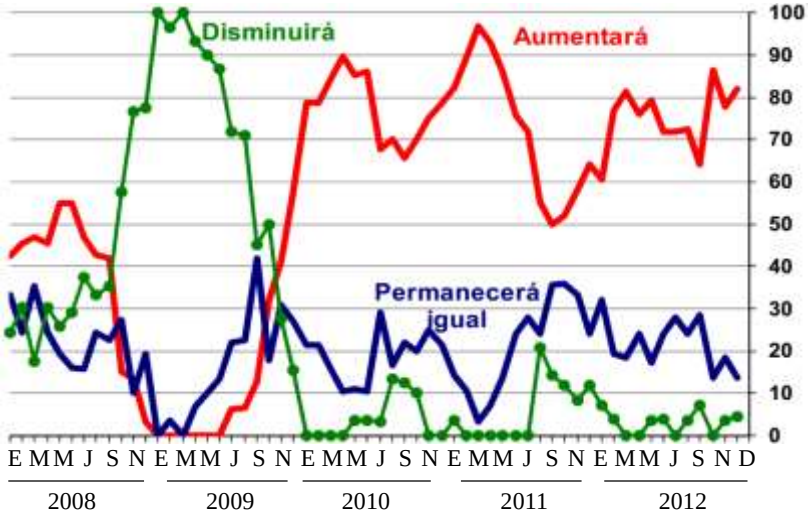
FUENTE: Banco de México.

¿SERÁ FAVORABLE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS EN LOS PRÓXIMOS SEIS MESES?
-Porcentaje de respuestas-



FUENTE: Banco de México.

TENDENCIA DEL EMPLEO FORMAL EN EL PAÍS DURANTE LOS PRÓXIMOS SEIS MESES
-Porcentaje de respuestas-



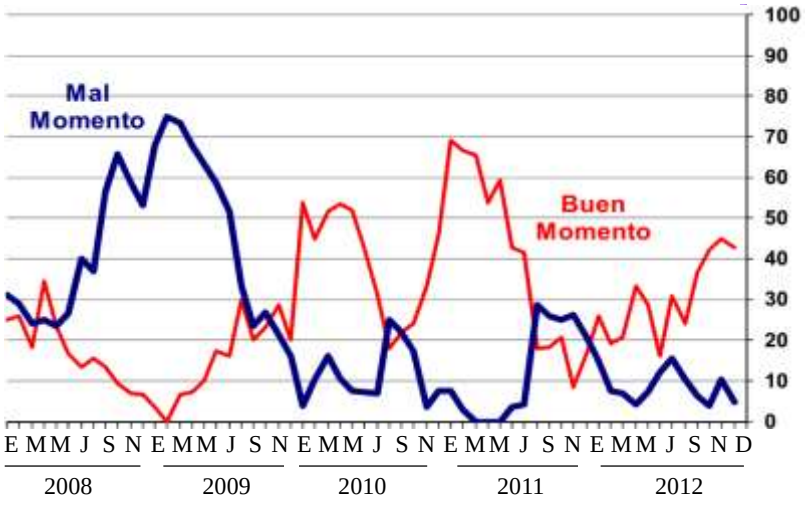
FUENTE: Banco de México.

INDICADORES SOBRE EL NIVEL DE CONFIANZA CON RELACIÓN A LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA ECONOMÍA Y SU FUTURO
-Porcentajes de respuesta (por ciento)-

Encuestas de:	2011			2012											
	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
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	8	17	20	25	35	49	36	21	24	19	27	32	30	47	41
Permanecerá igual	68	62	56	50	54	48	60	29	72	66	60	48	55	43	50
Empeorará	24	21	24	25	11	3	4	10	4	15	13	20	15	10	9
2. Tomando en cuenta el entorno económico financiero ¿usted considera que actualmente la economía mexicana está mejor que hace un año?															
Sí	60	62	64	57	52	59	64	66	60	70	70	81	74	77	82
No	40	38	36	43	48	41	36	34	40	30	30	19	26	23	18
3. ¿Espera usted que la evolución económica del país mejore durante los próximos seis meses con relación a la situación actual?															
Sí	40	46	56	54	77	81	80	59	68	56	48	43	59	59	77
No	60	54	44	46	23	19	20	41	32	44	52	57	41	41	23
4. ¿Cómo espera que se comporte el empleo formal en el país en los próximos seis meses?															
Aumente	52	59	64	61	77	81	76	79	72	72	73	64	86	78	82
Permanezca igual	36	33	24	32	19	19	24	17	24	28	24	29	14	18	14
Disminuya	12	8	12	7	4	0	0	3	4	0	3	7	0	4	4
5. ¿Cómo considera que sea la coyuntura actual de las empresas para efectuar inversiones?															
Buen momento para invertir	21	9	17	26	19	21	33	29	16	31	24	37	42	45	43
Mal momento para invertir	25	26	21	15	8	7	4	7	12	15	10	6	4	10	5
No está seguro	54	65	62	59	73	72	63	64	72	54	66	57	54	45	52

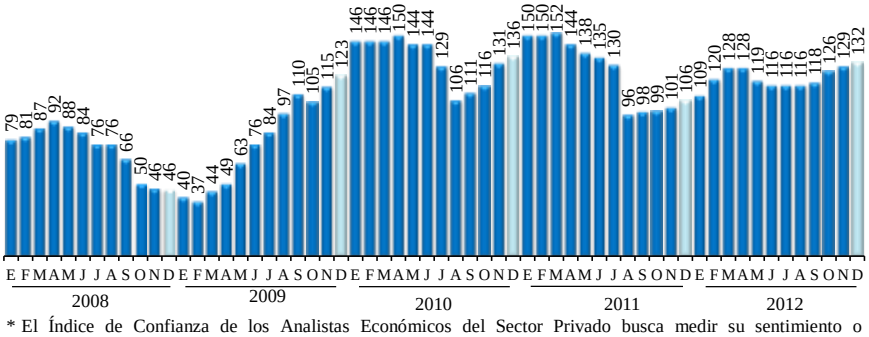
FUENTE: Banco de México.

¿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-



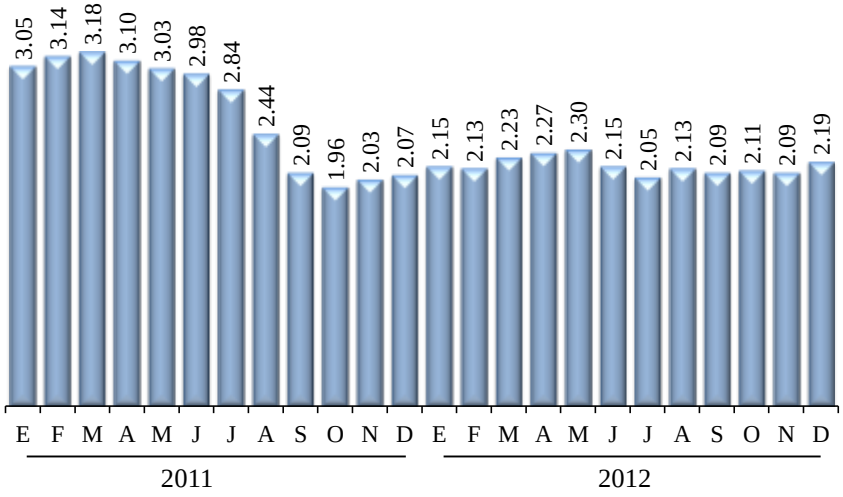
* El Índice de Confianza de los Analistas Económicos del Sector Privado busca medir su sentimiento o percepción sobre la situación económica actual y el ambiente para los negocios comparado con el prevaleciente en el pasado reciente, así como su apreciación sobre la evolución económica del país en el 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

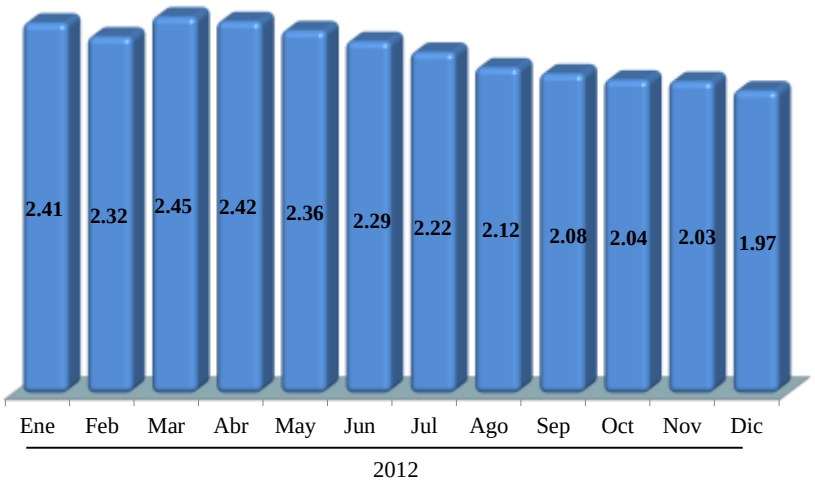
En cuanto a la actividad económica en Estados Unidos de Norteamérica para 2012 y 2013, los analistas entrevistados anticipan que ésta presentará incrementos de 2.19 y 1.97%, respectivamente (2.09 y 2.03% en la encuesta precedente, en el mismo orden).

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-



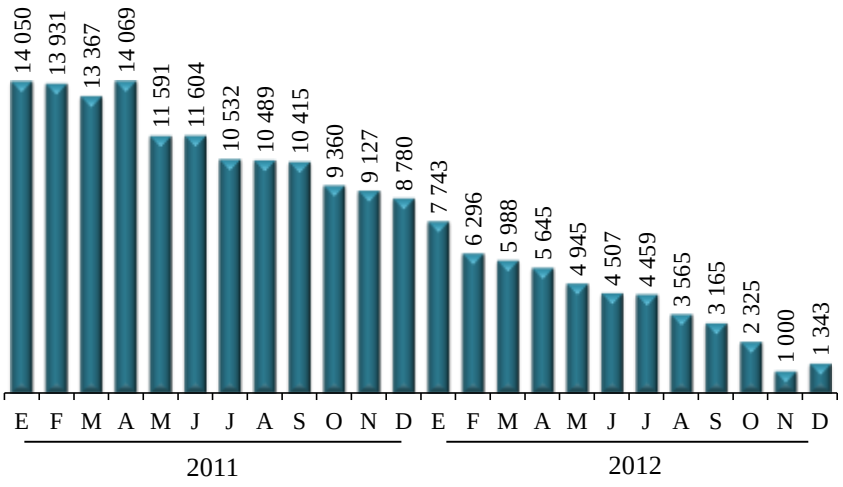
FUENTE: Banco de México.

Sector Externo

Las previsiones de los consultores económicos relativas a las cuentas externas sugieren que, en noviembre, diciembre y en la totalidad de 2012, se observarán déficit de 867, 904 y 1 mil 343 millones de dólares en la balanza comercial, en el mismo orden.

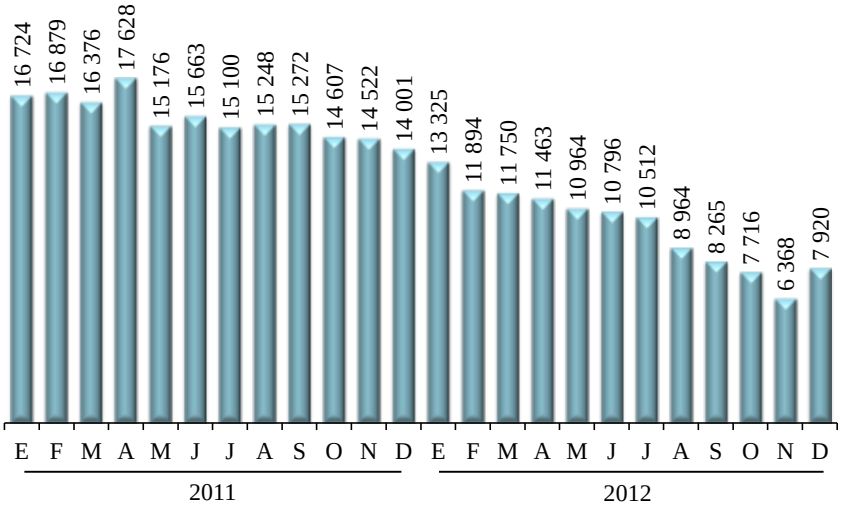
Los especialistas prevén que en 2012 el valor de las exportaciones no petroleras aumente en 8.80%, el de las petroleras disminuya en 2.19% y el de las importaciones de mercancías crezca 7.33%. El déficit de la cuenta corriente para este año se calcula en 7 mil 920 millones de dólares. Del mismo modo, la entrada de recursos por concepto de inversión extranjera directa se estima será de alrededor de 19 mil 165 millones de dólares en el presente año.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE DÉFICIT COMERCIAL PARA 2012
-Millones de dólares-



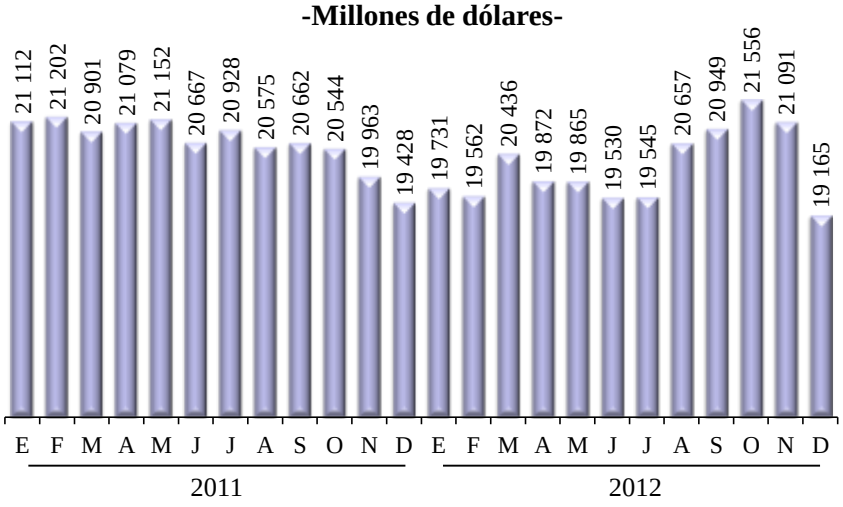
FUENTE: Banco de México.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE DÉFICIT DE LA CUENTA CORRIENTE PARA 2012
-Millones de dólares-



FUENTE: Banco de México.

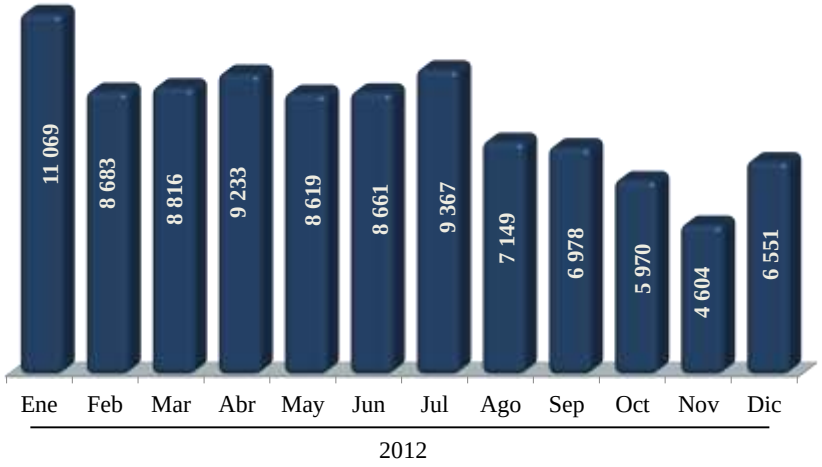
EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA PARA 2012
-Millones de dólares-



FUENTE: Banco de México.

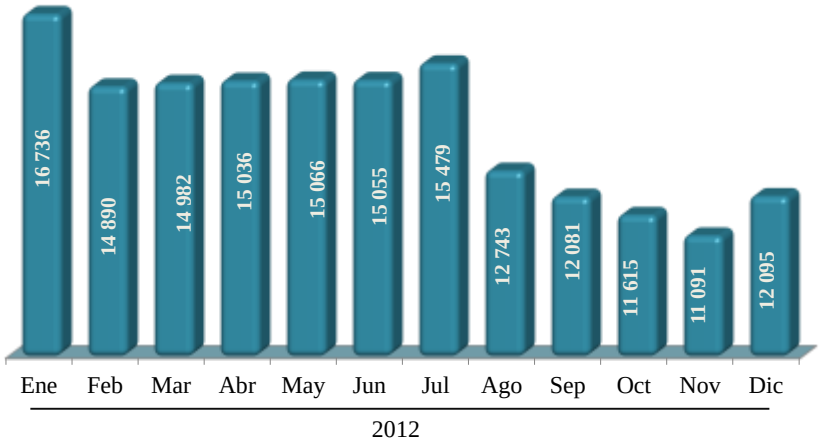
Finalmente, para 2013, los especialistas calculan un déficit comercial de 6 mil 551 millones de dólares, un déficit de la cuenta corriente de 12 mil 95 millones y un flujo de entradas de recursos por concepto de inversión extranjera directa por 25 mil 945 millones de dólares. Con respecto al precio del petróleo, los grupos económicos estiman que éste resultará, en promedio, de 97.31 y 95.38 dólares por barril en el primero y segundo trimestres del año, en tanto que para todo ese año se espera que este precio se ubique en 94.71 dólares por barril.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE DÉFICIT COMERCIAL PARA 2013
-Millones de dólares-



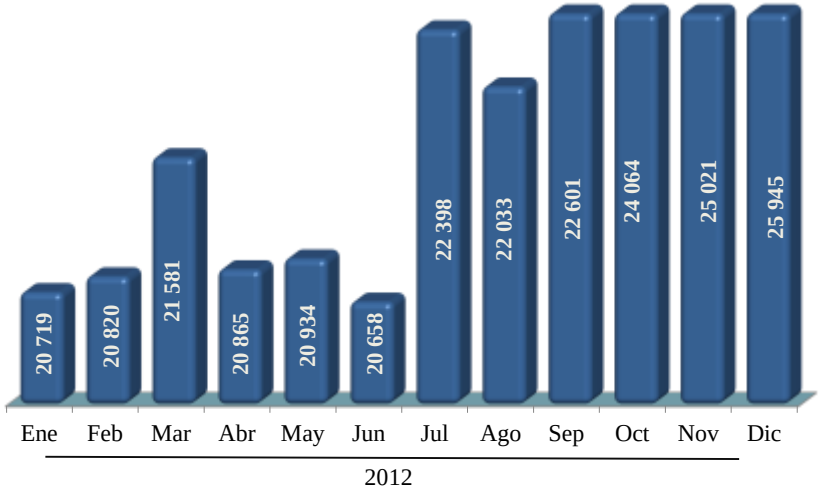
FUENTE: Banco de México.

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/%7BEE73ABD7-C9B1-CF6F-9928-CFC8CDC4F768%7D.pdf

FINANZAS PÚBLICAS

Finanzas Públicas y la Deuda Pública a noviembre de 2012 (SHCP)

El 28 de diciembre 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 noviembre de 2012, a continuación se presenta la información.

Evolución de las finanzas públicas durante enero-noviembre

A noviembre de 2012, el balance público registró un déficit de 204 mil 460.7 millones de pesos. Por su parte, el balance primario presenta un superávit de 6 mil 216.7 millones de pesos. Si se excluye la inversión de Petróleos Mexicanos (Pemex), el balance público presenta un superávit de 51 mil 857.8 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 -

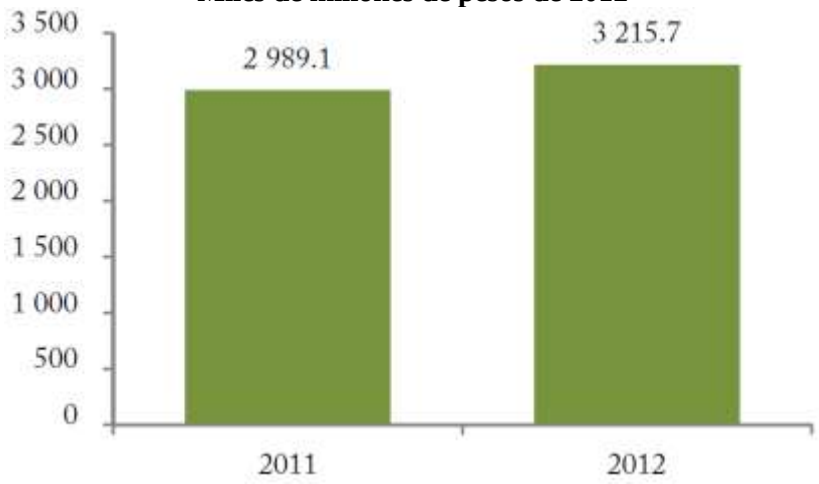
Concepto	Enero-Noviembre		Var. %	Composición %	
	2011	2012p/	real	2011	2012p/
BALANCE PÚBLICO	**-213 090.7**	**-204 460.7**	**n.s**		
BALANCE PÚBLICO SIN INVERSIÓN DE PEMEX1/	**-9 504.1**	**51 857.8**	**n.s**		
Balance presupuestario	-216 798.9	-207 647.5	n.s		
Ingreso presupuestario	2 869 664.5	3 215 721.1	7.6	100.0	100.0
Petrolero	999 561.7	1 080 884.7	3.8	34.8	33.6
Gobierno Federal	644 825.7	664 614.0	-1.0	22.5	20.7
Pemex	354 736.0	416 270.7	12.7	12.4	12.9
No petrolero	1 870 102.8	2 134 836.4	9.6	65.2	66.4
Gobierno Federal	1 393 475.8	1 590 394.9	9.6	48.6	49.5
Tributarios	1 296 320.6	1 386 203.0	2.7	45.2	43.1
No tributarios	97 155.2	204 191.9	101.8	3.4	6.3
Organismos y empresas	476 627.0	544 441.5	9.7	16.6	16.9
Gasto neto presupuestario	3 086 463.4	3 423 368.6	6.5	100.0	100.0
Programable	2 452 951.1	2 745 327.2	7.4	79.5	80.2
No programable	633 512.2	678 041.4	2.8	20.5	19.8
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	3 708.2	3 186.8	-17.5		
Balance primario	-24 636.3	6 216.7	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: Dirección General Adjunta de Estadística de la Hacienda Pública, UPEHP.

Ingresos presupuestarios del sector público durante enero-noviembre

Los ingresos presupuestarios del sector público ascendieron a 3 billones 215 mil 721.1 millones de pesos, cifra superior en 7.6% 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-NOVIEMBRE
-Miles de millones de pesos de 2012-



FUENTE: SHCP.

- Los ingresos tributarios no petroleros ascendieron a 1 billón 386 mil 203.0 millones de pesos y resultaron superiores en 2.7% en términos reales a los registrados en el mismo período del año anterior. Al ajustar la recaudación por la derogación del impuesto sobre tenencia, los ingresos tributarios no petroleros aumentan 3.7% real. La recaudación del Impuesto al Valor Agregado (IVA), el impuesto a las importaciones, del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) y del Sistema Renta (Impuesto Sobre la Renta (ISR)-Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU)-Impuesto a los Depósitos en Efectivo (IDE)), aumentó en 6.9, 3.7, 2.6 y 1.7% 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 1 billón 80 mil 884.7 millones de pesos y resultaron mayores en 3.8% 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 (103.3 dólares por barril (dpb) comparado con 98.4 dpb

durante el mismo período del año anterior), y la depreciación observada del tipo de cambio (4.4%), efectos que se compensan parcialmente con el menor precio promedio del gas natural en 34.2% y la menor plataforma de producción de petróleo crudo en 0.3%, todos con respecto al mismo período del año anterior.

– Los ingresos de las entidades de control presupuestario directo distintas de Pemex ascendieron a 544 mil 441.5 millones de pesos, lo que representó un incremento de 9.7% 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 204 mil 191.9 millones de pesos, monto superior en términos reales en 101.8% al registrado en el mismo período del año anterior, debido a mayores ingresos no recurrentes y derechos respecto a los obtenidos en año anterior, y un cambio en la estacionalidad de los mismos.

INGRESOS PRESUPUESTARIOS DEL SECTOR PÚBLICO
- Millones de pesos -

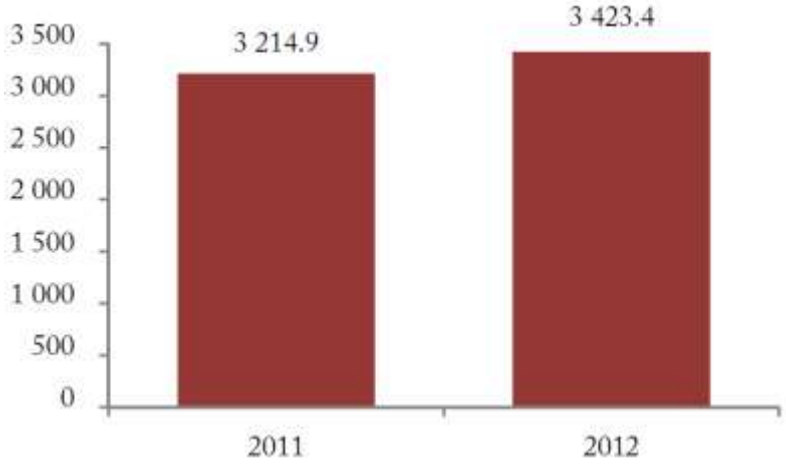
Concepto	Enero-Noviembre		Var. %	Composición %	
	2011	2012p/	Real	2011	2012p/
INGRESOS PRESUPUESTARIOS (I+II)	**2 869 664.5**	**3 215 721.1**	**7.6**	**100.0**	**100.0**
I Petroleros (a+b)	999 561.7	1 080 884.7	3.8	34.8	33.6
a) Pemex	354 736.0	416 270.7	12.7	12.4	12.9
b) Gobierno Federal	644 825.7	664 614.0	-1.0	22.5	20.7
Derechos y aprovechamientos	770 498.2	852 151.7	6.2	26.8	26.5
IEPS1/	-128 571.5	-187 975.1	n.s.	-4.5	-5.8
Impuesto a los rendimientos petroleros	2 899.1	437.3	-85.5	0.1	0.0
II. No petroleros (c+d)	1 870 102.8	2 134 836.4	9.6	65.2	66.4
c) Gobierno Federal	1 393 475.8	1 590 394.9	9.6	48.6	49.5
Tributarios	1 296 320.6	1 386 203.0	2.7	45.2	43.1
ISR, IETU e IDE	690 120.4	730 749.6	1.7	24.0	22.7
ISR	657 590.3	691 216.1	0.9	22.9	21.5
IMPAC	-1 046.5	-1 152.5	n.s.	0.0	0.0
IETU	44 400.8	38 627.9	-16.5	1.5	1.2
IDE	-10 824.2	2 058.1	n.s.	-0.4	0.1
IVA	477 336.5	531 422.7	6.9	16.6	16.5
IEPS	62 950.8	67 291.8	2.6	2.2	2.1
Importaciones	24 533.6	26 511.1	3.7	0.9	0.8
Otros impuestos2/	41 379.4	30 227.8	-29.9	1.4	0.9
No tributarios	97 155.2	204 191.9	101.8	3.4	6.3
Derechos	34 531.0	40 860.0	13.6	1.2	1.3
Aprovechamientos	58 382.4	157 575.6	159.1	2.0	4.9
Otros	4 241.7	5 756.3	30.3	0.1	0.2
d) Organismos y empresas3/	476 627.0	544 441.5	9.7	16.6	16.9
Partidas informativas					
Tributarios totales	1 170 648.2	1 198 665.2	-1.7	40.8	37.3
No tributarios totales	1 699 016.3	2 017 055.9	14.0	59.2	62.7

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: Dirección General Adjunta de Estadística de la Hacienda Pública, UPEHP.

Gasto neto presupuestario del sector público durante enero-noviembre

Durante los primeros once meses del año, el gasto neto presupuestario del sector público ascendió a 3 billones 423 mil 368.6 millones de pesos, monto superior en 6.5% en términos reales al observado en el mismo período de 2011.

GASTO NETO PRESUPUESTARIO, ENERO-NOVIEMBRE
-Miles de millones de pesos de 2012-



FUENTE: SHCP.

El gasto programable pagado sumó 2 billones 745 mil 327.2 millones de pesos, nivel superior en 7.4% 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; combustibles y energía; protección social y salud y educación.

Los recursos transferidos a las entidades federativas y municipios a través de participaciones, aportaciones federales, Ramo 23, convenios de descentralización y reasignación aumentaron 2.0% real. Las participaciones se mantuvieron en términos reales en el mismo nivel que el año anterior y el resto de los recursos que se canalizaron a los gobiernos de las entidades federativas y de los municipios aumentaron 3.5% real anual. Al eliminar la tenencia del ejercicio 2011 para ajustar la base de comparación por el efecto de la eliminación de este gravamen, los recursos transferidos a las entidades federativas y municipios y las participaciones aumentarían 3.3 y 3.0% real, respectivamente.

El costo financiero del sector público se ubicó en 205 mil 805.0 millones de pesos, nivel superior en 9.9% 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-Noviembre		Var. % Real	Composición %	
	2011	2012p/		2011	2012p/
TOTAL (I+II)	**3 086 463.4**	**3 423 368.6**	**6.5**	**100.0**	**100.0**
I. Gasto primario (a+b)	2 906 719.4	3 217 563.6	6.3	94.2	94.0
a) Programable	2 452 951.1	2 745 327.2	7.4	79.5	80.2
b) No programable	453 768.3	472 236.4	-0.1	14.7	13.8
II. Costo financiero1/	179 744.0	205 805.0	9.9	5.8	6.0

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
1/ Incluye los intereses, comisiones y gastos de la deuda pública, así como las erogaciones para saneamiento financiero y de apoyo a ahorradores y deudores de la banca.
FUENTE: Dirección General Adjunta de Estadística de la Hacienda Pública, UPEHP.

Saldo de la deuda pública a noviembre

El saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal al cierre de noviembre fue de 3 billones 384 mil 567.1 millones de pesos, monto superior en 272 mil 473.9 millones de pesos al registrado al cierre de diciembre de 2011. La variación de los saldos se explica por un endeudamiento neto de 452 mil 514.0 millones de pesos, por ajustes contables al alza de 38 mil 590.9 millones de pesos (35 mil 879.9 millones de la deuda indexada a la inflación y 2 mil 711.0 millones de operaciones de permuta de deuda) y por un incremento en las disponibilidades del Gobierno Federal de 218.6 mil millones de pesos.

DEUDA INTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL, NOVIEMBRE*/
-Millones de pesos-

Concepto	Saldo a Diciembre 2011	Endeudamiento			Ajustes1/	Saldo a noviembre 2012p/
		Disp.	Amort.	Neto		
1. Deuda Neta (3-2)	**3 112 093.2**					**3 384 567.1**
2. Activos2/	85 610.0					304 241.0
3. Deuda Bruta	**3 197 703.2**	**2 147 256.9**	**1 694 742.9**	**452 514.0**	**38 590.9**	**3 688 808.1**
Valores	2 882 799.6	1 995 346.7	1 535 400.8	459 945.9	26 800.9	3 369 546.4
Cetes	456 600.8	1 409 217.1	1 323 555.1	85 662.0	0.0	542 262.8
Bondes "D"	202 473.1	36 119.2	41 238.9	-5 119.7	0.0	197 353.4
Bonos de desarrollo tasa fija	1 581 580.5	401 356.6	135 987.1	265 369.5	2 711.0	1 849 661.0
Udibonos	642 145.2	147 670.6	34 619.7	113 050.9	24 087.5	779 283.6
Udibonos udi´s	136 922.7	30 962.7	7 311.6	23 651.1	0.1	160 573.9
Udibonos Segregados	0.0	983.2	0.0	983.2	2.4	985.6
Udibonos Segregados udi´s	0.0	203.1	0.0	203.1	0.0	203.1
Fondo de ahorro S.A.R.	81 193.5	148 694.0	146 117.1	2 576.9	3 975.7	87 746.1
Obligaciones por Ley del ISSSTE	171 932.8	30.4	9 018.5	-8 988.1	5 701.6	168 646.3
Otros	61 777.3	3 185.8	4 206.5	-1 020.7	2 112.7	62 869.3

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. Para los Bonos de desarrollo a tasa fija, se refiere a ajustes por operaciones de permuta.
2/ Integra el saldo neto denominado en moneda nacional de la Cuenta General de la Tesorería de la Federación.
FUENTE: Dirección General Adjunta de Deuda Pública, UCP.

El saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal al cierre de noviembre es de 65 mil 787.6 millones de dólares, cifra superior en 6 mil 145.1 millones de dólares a la observada al cierre de 2011. Este resultado se explica por un endeudamiento neto de 4 mil 202.4 millones de dólares, ajustes contables al alza de 408.7 millones de dólares (0.7 mil millones por intercambio de deuda y -0.3 mil millones por revaluación cambiaria de otras divisas respecto al dólar) y el uso de las disponibilidades del Gobierno Federal por 1 mil 500 millones de dólares.

DEUDA EXTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL, NOVIEMBRE*/
-Millones de dólares-

Concepto	Saldo a diciembre 2011	Endeudamiento			Ajustes2/	Saldo a noviembre 2012p/
		Disp.	Amort.	Neto		
1. Deuda Neta (3-2)	**59 642.5**					**65 787.6**
2. Activos1/	1 709.0					175.0
3. Deuda Bruta	**61 351.5**	**8 424.9**	**4 222.5**	**4 202.4**	**408.7**	**65 962.6**
Mercado de Capitales	40 668.5	7 206.2	3 571.1	3 635.1	410.4	44 714.0
Organismos Financieros Internacionales (OFI´s)	19 606.7	1 076.1	612.8	463.3	0.1	20 070.1
Comercio Exterior	1 076.3	142.6	38.6	104.0	-1.8	1 178.5

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.
2/ Incluye ajustes por intercambio de deuda.
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 noviembre se ubicó en 3 billones 567 mil 842.1 millones de pesos, lo que significa un incremento de 309 mil 362.6 millones de pesos respecto del saldo registrado al cierre de 2011. Ello obedece a un endeudamiento interno neto durante el período de 484 mil 320.1 millones de pesos, a ajustes contables al alza por 40 mil 382.5 millones de pesos y a un incremento en las disponibilidades del sector público federal por 215 mil 300 millones de pesos.

DEUDA INTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL, NOVIEMBRE* 1/
-Millones de pesos-

Concepto	Saldo a Diciembre 2011	Endeudamiento			Ajustes	Saldo a noviembre 2012p/
		Disp.	Amort.	Neto		
1. Deuda Neta (3-2)	**3 258 479.5**					**3 567 842.1**
2. Activos2/	188 329.1					403 669.1
3. Deuda Bruta	**3 446 808.6**	**2 235 913.0**	**1 751 592.9**	**484 320.1**	**40 382.5**	**3 971 511.2**
Estructura por plazo	**3 446 808.6**	**2 235 913.0**	**1 751 592.9**	**484 320.1**	**40 382.5**	**3 971 511.2**
Largo Plazo	3 092 803.3	919 006.3	487 452.3	431 554.0	40 427.5	3 564 784.8
Corto Plazo	354 005.3	1 316 906.7	1 264 140.6	52 766.1	-45.0	406 726.4
Estructura por Usuario	**3 446 808.6**	**2 235 913.0**	**1 751 592.9**	**484 320.1**	**40 382.5**	**3 971 511.2**
Gobierno Federal	3 197 703.2	2 147 256.9	1 694 742.9	452 514.0	38 590.9	3 688 808.1
Largo Plazo	2 847 897.4	874 501.1	468 870.6	405 630.5	38 590.9	3 292 118.8
Corto Plazo	349 805.8	1 272 755.8	1 225 872.3	46 883.5	0.0	396 689.3
Organismos y Empresas	203 641.0	43 032.8	26 479.2	16 553.6	1 849.4	222 044.0
Largo Plazo	200 141.0	29 501.8	17 833.4	11 668.4	1 849.4	213 658.8
Corto Plazo	3 500.0	13 531.0	8 645.8	4 885.2	0.0	8 385.2
Banca de Desarrollo	45 464.4	45 623.3	30 370.8	15 252.5	-57.8	60 659.1
Largo Plazo	44 764.9	15 003.4	748.3	14 255.1	-12.8	59 007.2
Corto Plazo	699.5	30 619.9	29 622.5	997.4	-45.0	1 651.9
Por fuentes de financiamiento	**3 446 808.6**	**2 235 913.0**	**1 751 592.9**	**484 320.1**	**40 382.5**	**3 971 511.2**
Emisión de valores	3 081 872.3	2 035 348.5	1 548 563.4	486 785.1	27 630.5	3 596 287.9
Fondo de Ahorro SAR	81 193.5	148 694.0	146 117.1	2 576.9	3 975.7	87 746.1
Banca Comercial	42 243.9	10 155.3	6 573.6	3 581.7	-148.1	45 677.5
Obligaciones por Ley del ISSSTE	171 932.8	30.4	9 018.5	-8 988.1	5 701.6	168 646.3
Otros	69 566.1	41 684.8	41 320.3	364.5	3 222.8	73 153.4

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/ 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 123 mil 132.7 millones de dólares, monto superior en 9 mil 501.1 millones de dólares al registrado al cierre de 2011. Este resultado se explica por un endeudamiento neto de 8 mil 106.1 millones de dólares, ajustes contables al alza de 307.3 millones de dólares y el uso de las disponibilidades del sector público federal por 1 mil 100 millones de dólares.

DEUDA EXTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL, NOVIEMBRE* 1/
-Millones de dólares-

Concepto	Saldo a Diciembre 2011	Endeudamiento			Ajustes	Saldo a noviembre 2012p/
		Disp.	Amort.	Neto		
1. Deuda Neta (3-2)	**113 631.6**					**123 132.7**
2. Activos financieros en moneda extranjera 2/	2 788.6					1 700.9
3. Deuda Bruta	**116 420.2**	**33 715.8**	**25 609.7**	**8 106.1**	**307.3**	**124 833.6**
Estructura por plazo	**116 420.2**	**33 715.8**	**25 609.7**	**8 106.1**	**307.3**	**124 833.6**
Largo Plazo	113 650.9	16 907.4	8 812.6	8 094.8	304.8	122 050.5
Corto Plazo	2 769.3	16 808.4	16 797.1	11.3	2.5	2 783.1
Estructura por Usuario	**116 420.2**	**33 715.8**	**25 609.7**	**8 106.1**	**307.3**	**124 833.6**
Gobierno Federal	61 351.5	8 424.9	4 222.5	4 202.4	408.7	65 962.6
Largo Plazo	61 351.5	8 424.9	4 222.5	4 202.4	408.7	65 962.6
Corto Plazo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Organismos y Empresas	47 439.5	8 639.7	4 636.0	4 003.7	-87.5	51 355.7
Largo Plazo	47 439.5	8 343.4	4 378.5	3 964.9	-87.5	51 316.9
Corto Plazo	0.0	296.3	257.5	38.8	0.0	38.8
Banca de Desarrollo	7 629.2	16 651.2	16 751.2	-100.0	-13.9	7 515.3
Largo Plazo	4 859.9	139.1	211.6	-72.5	-16.4	4 771.0
Corto Plazo	2 769.3	16 512.1	16 539.6	-27.5	2.5	2 744.3
Por fuentes de financiamiento	**116 420.2**	**33 715.8**	**25 609.7**	**8 106.1**	**307.3**	**124 833.6**
Mercado de Capitales	68 913.6	14 492.8	3 575.4	10 917.4	339.4	80 170.4
Organismos Financieros Internacionales (OFI's)	23 427.8	1 188.5	743.4	445.1	27.3	23 900.2
Comercio Exterior	14 013.9	1 197.6	2 765.7	-1 568.1	-53.2	12 392.6
Mercado Bancario	9 778.6	16 540.6	18 267.7	-1 727.1	-15.2	8 036.3
Pidiregas	286.3	296.3	257.5	38.8	9.0	334.1

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_090_2012.pdf

Decreto que establece las medidas para el uso eficiente, transparente y eficaz de los recursos públicos, y las acciones de disciplina presupuestaria en el ejercicio del gasto público, así como para la modernización de la Administración Pública Federal (SHCP)

El 10 de diciembre de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el *Decreto que establece las medidas para el uso eficiente, transparente y eficaz de los recursos públicos, y las acciones de disciplina presupuestaria en el ejercicio del gasto público, así como para*

la modernización de la Administración Pública Federal. A continuación se presenta la información.

Enrique Peña Nieto, Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, en ejercicio de la facultad que me confiere el artículo 89, fracción I, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, con fundamento en los artículos 20 y 31 de la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal y 1, 45, 61, 65 y 112 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, y

CONSIDERANDO

Que los mexicanos demandan un gobierno eficaz que dé resultados a la población, a través de políticas públicas, programas y acciones que atiendan sus necesidades, así como un uso responsable y transparente de los recursos públicos;

Que el gobierno debe administrar los recursos que obtiene de los contribuyentes y de las demás fuentes de ingresos públicos, de manera eficiente, eficaz y transparente y debe rendir cuentas puntualmente a la ciudadanía sobre la aplicación de dichos recursos y los resultados obtenidos;

Que es la firme decisión de la presente Administración reorientar los recursos públicos hacia los programas que fomenten el desarrollo económico, la seguridad social, la educación y la atención integral de los problemas que más aquejan a nuestro país;

Que es indispensable que el Ejecutivo Federal sea el primero en realizar un esfuerzo para racionalizar el uso de los recursos públicos, reduciendo los gastos operativos de las dependencias y entidades paraestatales y reorientando los ahorros obtenidos a los programas y actividades sustantivos de la Administración;

Que al mismo tiempo, es impostergable modernizar el funcionamiento de la Administración Pública Federal, haciendo más eficiente su operación, mejorando la prestación de servicios a la ciudadanía, así como eliminando duplicidades en su estructura orgánica y en los programas gubernamentales, lo cual generará ahorros adicionales que podrán reorientarse a los programas prioritarios para la población;

Que para lograr lo anterior, es necesario llevar a cabo acciones en dos vertientes: la primera, a través de ajustes inmediatos al gasto corriente de operación en las secretarías de Estado y entidades paraestatales y, la segunda, a través de un diagnóstico integral que identifique las duplicidades en las estructuras organizacionales y en los programas del gobierno, las áreas de oportunidad para mejorar procesos y la prestación de servicios y, en consecuencia, que se establezcan las acciones de mediano plazo para mejorar y modernizar el funcionamiento del Gobierno;

Que estas acciones y los resultados obtenidos con las mismas serán puntualmente informados al Congreso de la Unión y a la ciudadanía, en cumplimiento al deber del gobierno de rendir cuentas sobre el uso de los recursos que pertenecen a todos los mexicanos, y

Que la presente Administración tiene el firme propósito de dar resultados en el corto plazo con estas medidas y sentar las bases para la mejora continua de su funcionamiento, a través de acciones coordinadas, programadas adecuadamente y que sean periódicamente evaluadas, por lo que he tenido a bien expedir el siguiente

DECRETO QUE ESTABLECE LAS MEDIDAS PARA EL USO EFICIENTE, TRANSPARENTE Y EFICAZ DE LOS RECURSOS PÚBLICOS, Y LAS ACCIONES DE DISCIPLINA PRESUPUESTARIA EN EL EJERCICIO DEL GASTO PÚBLICO, ASÍ COMO PARA LA MODERNIZACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA FEDERAL

Capítulo I

Disposiciones generales

Artículo Primero.- El presente Decreto tiene por objeto establecer las medidas para el uso eficiente, transparente y eficaz de los recursos públicos, y las acciones de disciplina presupuestaria en el ejercicio del gasto público, así como para la modernización de la Administración Pública Federal.

Artículo Segundo.- Este Decreto es aplicable a:

I. Las dependencias de la Administración Pública Federal, incluyendo a sus órganos administrativos desconcentrados, así como la Presidencia de la República y la Procuraduría General de la República. Para los efectos del presente Decreto, las referencias a las dependencias comprenden a todas las instancias señaladas en esta fracción, y

II. Las entidades paraestatales de la Administración Pública Federal.

Artículo Tercero.- Para la ejecución del presente Decreto, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público deberá:

I. Emitir a más tardar el 30 de enero de 2013, los lineamientos para dar cumplimiento a las disposiciones establecidas en este Decreto;

II. Dar seguimiento a las medidas que apliquen las dependencias y entidades para el cumplimiento del presente Decreto;

III. Integrar los informes que elaboren las dependencias y entidades respecto al cumplimiento de este Decreto, para efectos de su presentación al Congreso de la Unión en los términos del artículo 107, fracción I de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, y

IV. Interpretar este Decreto con base en las disposiciones y definiciones establecidas en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

Artículo Cuarto.- El Consejo de Seguridad Nacional determinará las instancias específicas de seguridad nacional que, por la naturaleza de sus funciones, se podrán exceptuar de las medidas a que se refiere este Decreto.

Capítulo II

Medidas para establecer estructuras organizacionales y procesos eficientes en las dependencias y entidades

Artículo Quinto.- Las dependencias y entidades deberán elaborar un diagnóstico sobre la estructura orgánica con la que cuentan, sus procesos internos, así como del gasto de operación a su cargo.

El diagnóstico a que se refiere el párrafo anterior deberá considerar las funciones sustantivas y administrativas que lleve a cabo la dependencia o entidad de que se trate e identificar las actividades y recursos asociados a las tecnologías de información y comunicación con las que se realizan dichas funciones, así como las unidades administrativas o áreas y el número de servidores públicos que participan en las mismas. Asimismo, incluirán propuestas para hacer más eficiente la organización interna, los programas y procesos de la respectiva dependencia o entidad.

Las dependencias y entidades deberán entregar el diagnóstico a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, a más tardar el último día hábil de abril de 2013.

Artículo Sexto.- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público analizará la información entregada en los diagnósticos presentados por las dependencias y entidades en términos del artículo anterior, con el propósito de elaborar una propuesta integral que permita una reingeniería organizacional en la Administración Pública Federal, la simplificación de procesos y la eliminación de funciones y programas que presenten duplicidades.

Con base en el análisis de la información entregada en los diagnósticos presentados por las dependencias y entidades en términos del artículo anterior y conforme a lo establecido en el artículo 61 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, se emitirá, a más tardar el último día hábil de agosto de 2013 el programa de mediano plazo para promover la eficiencia y eficacia en la gestión pública de la Administración Pública Federal, el cual incluirá la propuesta integral a que se refiere el párrafo anterior.

Los titulares de las dependencias y entidades, a más tardar el último día hábil de noviembre de 2013, formalizarán a través de la suscripción de bases de colaboración, en los términos que se prevean en el programa de mediano plazo, los compromisos relativos a las medidas y sus respectivos indicadores de desempeño. Asimismo, informarán trimestralmente sobre el avance en el cumplimiento de sus respectivos compromisos.

Artículo Séptimo.- La propuesta integral y el programa de mediano plazo a los que se refiere el artículo anterior deberán considerar, entre otras, las siguientes medidas:

I. Ajustar las estructuras orgánicas de las dependencias y entidades, de acuerdo con las atribuciones conferidas a las mismas, para el óptimo cumplimiento de los objetivos y metas de los programas a su cargo;

II. Eliminar la duplicidad de funciones en las unidades administrativas o áreas de las dependencias y entidades, así como en las plazas adscritas a las mismas;

III. Eliminar las plazas de mandos medios y superiores cuya existencia no tenga justificación;

IV. Establecer, de conformidad con la normatividad aplicable, evaluaciones de desempeño eficientes para los servidores públicos;

V. Disminuir el gasto en contratación de personal eventual en áreas que no sean sustantivas para la prestación de servicios;

VI. Restringir la contratación de prestación de servicios profesionales de personas físicas por honorarios;

VII. Revisar y mejorar el funcionamiento del sistema del Servicio Profesional de Carrera;

VIII. Eliminar, fusionar o modificar aquellos programas que no sean eficaces, eficientes o que presenten duplicidades con otros programas;

IX. Establecer un padrón único de beneficiarios que permita identificar con toda claridad a quiénes se dirigen los subsidios, ayudas y demás apoyos gubernamentales, su importe y conceptos;

X. Simplificar los procesos de entrega de subsidios y demás apoyos, permitiendo su entrega expedita y transparente;

XI. Establecer medidas de ahorro y austeridad en el gasto de operación de las dependencias y entidades;

XII. Reducir el presupuesto destinado a viáticos, convenciones y gastos de representación;

XIII. Incrementar el uso de tecnologías de la información y comunicación para mejorar la capacidad de entrega y la calidad de los servicios públicos, generar ahorros en el mediano y largo plazo, así como para promover la transparencia, participación y colaboración con la ciudadanía;

XIV. Identificar arrendamientos financieros y otras alternativas que permitan generar ahorros en el mediano y largo plazo;

XV. Racionalizar el uso de vehículos;

XVI. Racionalizar el gasto en comunicación social con una adecuada coordinación y programación del mismo, con la participación que corresponda en la materia a la Secretaría de Gobernación, y

XVII. Las medidas a que se refiere el artículo Décimo Primero de este Decreto.

Capítulo III

Medidas específicas en servicios personales

Artículo Octavo.- Para el ejercicio fiscal 2013, el gasto en servicios personales de la Administración Pública Federal se reducirá 5% en el concepto de sueldos y salarios para niveles medios y superiores.

Artículo Noveno.- Las dependencias y entidades se abstendrán de contratar personal eventual y por honorarios para funciones no sustantivas, salvo aquellos casos que, en los términos de las disposiciones aplicables, se autoricen de manera temporal para atender un incremento no previsto en las actividades de la respectiva unidad administrativa o área.

Artículo Décimo.- Con base en los resultados de los diagnósticos previstos en el Capítulo II de este Decreto, se cancelarán las plazas de los puestos homólogos a los de estructura que no estén justificados.

Capítulo IV

Medidas específicas para reducir los gastos de operación

Artículo Décimo Primero.- Las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal deberán observar las siguientes disposiciones en materia de gasto de operación:

I. Se prohíbe el gasto en impresión de libros y publicaciones que no tengan relación con la función sustantiva de la dependencia o entidad de que se trate, promoviendo el uso de medios digitales para la difusión de publicaciones electrónicas;

II. Se promoverá la reducción en el costo de adquisición del servicio de fotocopiado, telefonía, vigilancia, mensajería y demás servicios generales, a través de las compras consolidadas, así como la racionalización en su consumo y el uso obligado de medios electrónicos;

III. Sólo se podrán realizar aportaciones, donativos, cuotas y contribuciones a organismos internacionales, cuando éstas se encuentren previstas en los presupuestos;

IV. En los casos en que se apruebe la construcción o adecuación de inmuebles que ocupen las dependencias y entidades, y con el objeto de reducir la generación de contaminantes, o bien, propiciar el consumo eficiente de energía, se fomentarán medidas tales como: captación de agua de lluvia, uso de paneles fotovoltaicos, separación y reciclaje de basura, azoteas verdes e instalaciones inteligentes, entre otras, cuando se demuestre su costo beneficio;

V. Se promoverá el uso del correo electrónico, en lugar de las comunicaciones impresas;

VI. Se fomentará el uso obligatorio y extensivo de la firma electrónica avanzada para la realización de aquellos trámites que la normativa permita y que coadyuven a la reducción en el consumo de papel;

VII. Se deberá incentivar la compartición de equipos de transporte y la elaboración de planes de logística que permitan obtener ahorros en costos de traslado;

VIII. Se promoverá la celebración de conferencias remotas a través de Internet y medios digitales, con la finalidad de reducir el gasto de viáticos y transportación;

IX. Se fomentará la reducción de uso de papel, a través de la utilización de formas pre codificadas, formatos electrónicos y gestión electrónica de documentos, y

X. Se incentivará el desarrollo y, en su caso, la adquisición e instrumentación de tecnologías de información y comunicación, así como sistemas informáticos para optimizar y modernizar procesos y trámites, entre otras medidas.

En cualquiera de los casos señalados en los incisos anteriores, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público podrá autorizar erogaciones para implementar las medidas correspondientes en dichos rubros, previa solicitud expresa, así como justificación del gasto que se pretenda realizar y el costo beneficio correspondiente de la dependencia o entidad de que se trate, la cual deberá contar con recursos para tales efectos en su respectivo presupuesto.

Artículo Décimo Segundo.- Se promoverá la contratación consolidada de materiales, suministros, mobiliario y demás bienes, así como de los servicios cuya naturaleza lo permita, a través de licitaciones públicas con enfoques que permitan reducir costos, adoptando las mejores prácticas nacionales e internacionales.

Artículo Décimo Tercero.- Las dependencias y entidades solicitarán la asesoría de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en la elaboración de sus programas de aseguramiento y manuales de procedimientos sobre la contratación de seguros y soporte de siniestros, en la determinación de sus niveles de retención máximos y en la prevención y disminución de los riesgos inherentes a los bienes con que cuenten, así como en el proceso de siniestros reportados a las compañías de seguros con las que mantengan celebrados contratos de seguros sobre bienes. Para tal efecto deberán:

I. Remitir a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público la información sobre los contratos de seguros que celebren sobre los bienes a su cargo, en donde se consignen las condiciones pactadas, así como el inventario actualizado de los bienes con que cuenten y los siniestros ocurridos a dichos bienes;

II. Contar con bases de datos, las cuales contendrán registros con la información propia de los siniestros sobre los bienes a su cargo, con independencia de la información proveída por las aseguradoras obligadas al amparo del contrato de seguro respectivo celebrado con aquéllas, y

III. Comunicar a sus comités de adquisiciones o equivalentes las razones por las que, en su caso, no hubieren solicitado la asesoría sobre alguno de los aspectos señalados en el primer párrafo de este artículo o por las que no hubieren atendido las recomendaciones que con motivo de la misma se hubiesen formulado. Dicha comunicación se enviará a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para su conocimiento, dentro de los 10 días naturales siguientes a la fecha en las que se presentaron a los comités señalados, en el formato que esa dependencia publique en su página de Internet.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público analizará y clasificará, con base en la información que las dependencias y entidades le remitan de conformidad con el presente artículo, los activos fijos de dichas dependencias y entidades, los cúmulos de riesgo, la dispersión y exposición de las unidades de riesgo y los contratos de seguros sobre bienes que las mismas hubiesen celebrado. Asimismo, dicha Secretaría podrá proponer a las dependencias y entidades esquemas de transferencia de riesgos y de contratación centralizada, con el propósito de beneficiar las condiciones de contratación de la Administración Pública Federal.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público establecerá los mecanismos que permitan intercambiar información sobre los bienes a cargo de las dependencias y entidades, procurando tener, entre otra información, la referida a avalúos y montos asegurados.

Para efectos de lo establecido en el presente artículo, las dependencias y entidades se sujetarán a los manuales, formatos, medios y plazos que establezca la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Artículo Décimo Cuarto.- La Comisión Nacional para el Uso Eficiente de la Energía elaborará, a más tardar el último día hábil de mayo de 2013, una propuesta para el uso racional de energía eléctrica en las dependencias y entidades.

Artículo Décimo Quinto.- El diagnóstico a que se refiere el artículo Quinto de este Decreto deberá incluir una propuesta para reducir el consumo de agua, así como hacer un uso más racional de papelería en las oficinas públicas.

Artículo Décimo Sexto.- Se homologará la operación de las oficialías mayores o equivalentes de las dependencias y entidades, adoptando sistemas dirigidos a la optimización y automatización de las funciones básicas o áreas de especialización en materia de recursos humanos, financieros y de recursos materiales, salvo en los casos en que por la naturaleza de las funciones específicas de la dependencia o entidad respectiva no sea viable.

Artículo Décimo Séptimo.- Las dependencias y entidades se abstendrán de realizar adquisiciones de inmuebles sin la previa justificación costo-beneficio y autorización en los términos de las disposiciones aplicables.

Artículo Décimo Octavo.- Se enajenarán aquellos bienes improductivos u obsoletos, ociosos o innecesarios, a través de subastas consolidadas que se efectúen preferentemente a través del Servicio de Administración y Enajenación de Bienes, observando las disposiciones aplicables.

Artículo Décimo Noveno.- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público deberá implementar un sistema que permita evaluar, de manera oportuna y confiable, las

contrataciones que lleven a cabo las dependencias y entidades en los siguientes rubros:

I. Servicios generales, y

II. Materiales y suministros.

Artículo Vigésimo.- La Tesorería de la Federación realizará los pagos con cargo al Presupuesto de Egresos de la Federación de forma electrónica, mediante transferencias de fondos para su acreditamiento en las cuentas bancarias correspondientes, de conformidad con las disposiciones aplicables.

Las dependencias y entidades deberán instruir que el pago a sus beneficiarios se realice de forma electrónica, mediante depósito en cuenta que efectúe la Tesorería, a las cuentas bancarias de:

I. Los beneficiarios de subsidios;

II. Los servidores públicos, por concepto de pago de nómina;

III. Los proveedores de bienes y servicios;

IV. Las personas contratadas por honorarios, incluyendo a aquéllas que faciliten la entrega de apoyos en especie a los beneficiarios de los programas de subsidios;

V. Los beneficiarios de las pensiones a cargo del Gobierno Federal, y

VI. Los demás pagos, bajo las modalidades y temporalidad que determine la Tesorería de la Federación.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público, para efectos del pago a que se refiere la fracción I de este artículo, determinará la forma en que las dependencias y entidades que otorgan subsidios contratarán los servicios bancarios adecuados al perfil y tipo de beneficiarios de que se trate, para lo cual tomará en consideración las políticas emitidas por el Consejo Nacional de Inclusión Financiera.

La Tesorería de la Federación determinará las previsiones técnicas para que las dependencias y las entidades instruyan los pagos conducentes.

La forma de pago prevista en este artículo, estará exceptuada en aquellos casos en que no se cuente con servicios bancarios en la localidad correspondiente.

Artículo Vigésimo Primero.- Las dependencias y entidades deberán, durante el ejercicio fiscal 2013, depurar los fideicomisos y mandatos públicos que coordinen. Para tal efecto, deberán:

I. Incluir en el diagnóstico a que se refiere el artículo Quinto de este Decreto, un análisis sobre los fideicomisos y mandatos a su cargo, detallando el monto de sus disponibilidades, los recursos ejercidos durante el ejercicio fiscal 2012 y los resultados alcanzados con los mismos;

II. Extinguir los fideicomisos y terminar los mandatos que no estén creados por disposición de ley o decreto, o no se justifique su existencia en los términos de los nuevos programas sectoriales, institucionales, regionales o especiales, así como modificar aquéllos que lo requieran, y

III. Modificar los contratos de fideicomiso, mandatos y análogos, conforme a los modelos establecidos y difundidos en la página de Internet de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, obligatorios para todas las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal, a efecto de permitir

expresamente instrumentar mecanismos para que, en caso de ser necesario, los recursos disponibles en los mismos se utilicen para contribuir al equilibrio presupuestario; asimismo, para darlos por terminados de forma anticipada, sin perjuicio de los derechos que correspondan, en su caso, a terceros.

Capítulo V

Destino de los recursos provenientes de las medidas de austeridad y disciplina presupuestaria

Artículo Vigésimo Segundo.- El importe de los ahorros que se obtengan como resultado de la instrumentación de las medidas de austeridad y disciplina presupuestaria contenidas en el presente Decreto, se destinarán a los programas prioritarios del ejecutor de gasto que los genere.

Capítulo VI

Modernización de la Administración Pública a través del uso de tecnologías de información y comunicación

Artículo Vigésimo Tercero.- Las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal cumplirán las siguientes disposiciones en materia de tecnologías de la información y comunicación:

I. Establecer programas de optimización, sistematización y digitalización de sus procesos administrativos, los cuales deberán evitar la duplicidad de procesos dentro de la Administración Pública Federal, racionalizando el uso de recursos de planes y programas.

Los nuevos sistemas que se incorporen deberán consolidar la operación e integración de diferentes sistemas y bases de datos de las dependencias y entidades;

II. Adoptar las políticas correspondientes a la estrategia digital, la cual tendrá dentro de uno de sus objetivos fomentar un cambio de cultura para que el gobierno utilice las tecnologías de la información y comunicación, y con ello ofrezca servicios gubernamentales transparentes y de mayor calidad con posibilidad de interoperabilidad entre dependencias a través de conexiones rápidas y seguras, y

III. Implementar las recomendaciones que se emitan en materia de política de estrategia digital nacional, junto con aquéllas de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, respecto a las contrataciones de bienes o servicios en materia de tecnologías de información y comunicación, así como las mejores prácticas susceptibles de desarrollarse e implementarse a través de proyectos estratégicos.

Artículo Vigésimo Cuarto.- Las políticas en materia de estrategia digital nacional establecerán los estándares y lineamientos de operación de todas las iniciativas de modernización en materia del uso de tecnologías de información y comunicación de la Administración Pública Federal.

Artículo Vigésimo Quinto.- Todas las adquisiciones de tecnologías de información y comunicación deberán cumplir con las especificaciones y estándares que se establezcan conforme a las políticas de estrategia digital nacional, con la participación que corresponda a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en materia presupuestaria.

Capítulo VII

Transparencia

Artículo Vigésimo Sexto.- El monto del ahorro generado por la instrumentación de las medidas de austeridad y disciplina presupuestaria, así como su destino, se reportará en los informes trimestrales a que se refiere el artículo 107, fracción I, de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

Las dependencias y entidades publicarán en sus páginas de Internet las medidas de austeridad y disciplina presupuestaria, el grado de avance en la implementación de las mismas y el importe de los ahorros generados. La información deberá presentarse de forma trimestral y se deberá actualizar dentro del mes siguiente al cierre del trimestre de que se trate.

Capítulo VIII

Sanciones

Artículo Vigésimo Séptimo.- Se sancionará a los servidores públicos que, derivado de las funciones a su cargo, no realicen las acciones y no lleven a cabo las medidas que establece el presente Decreto, de conformidad con la Ley Federal de Responsabilidades Administrativas de los Servidores Públicos.

Transitorios

Primero.- El presente Decreto entrará en vigor al día siguiente de su publicación en el Diario Oficial de la Federación.

Segundo.- Se derogan las disposiciones que se opongan a lo establecido en el presente Decreto.

Tercero.- Los informes a que se refiere el presente Decreto comenzarán a reportarse en los Informes Trimestrales a que se refiere el artículo 107, fracción I, de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, a partir del segundo trimestre del ejercicio fiscal 2013.

Fuente de información:
http://200.66.72.180/dof/2012/12/10/SHCP121011.pdf

Firman Pacto Legislativo por una Agenda Municipalista (Cámara de Diputados)

El 4 de diciembre de 2012, la Cámara de Diputados comunicó que al firmar el *Pacto Legislativo por una Agenda Municipalista*, la Secretaria de la Mesa Directiva aseguró que es urgente impulsar reformas que fortalezcan el federalismo, a fin de reducir las diferencias en materia de transparencia y rendición de cuentas entre los municipios.

La legisladora añadió que la rendición de cuentas y la transparencia se deben convertir en un rasgo de los gobiernos democráticos y eficientes. "Que renueven el pacto federal y pongan en su justa dimensión al municipio como nivel de gobierno, ya que es el más cercano a la gente".

Estimó que es necesario construir el andamiaje jurídico que dote a los municipios de más atribuciones y les infunda mayores obligaciones con el uso eficiente de los recursos públicos, con un proceso de modernización administrativa, con esquemas democráticos en la toma de decisiones.

La Secretaria de la Mesa Directiva enfatizó que es fundamental impulsar el desarrollo municipal como mecanismo para promover instrumentos jurídicos, sociales, económicos y culturales en beneficio de administraciones responsables, honestas y eficientes.

Urgió a fortalecer el sistema hacendario municipal que mejore la coordinación fiscal entre los tres órdenes de gobierno. "Para ello se plantea la etiquetación de recursos suficientes en el Presupuesto de Egresos, con el propósito de planear y ejecutar proyectos que lleven bienestar a nuestras comunidades".

Detalló que mediante acuerdos con el Ejecutivo federal y gobernadores promoverá una oportuna entrega de los recursos públicos que a cada municipio corresponden, "sin distingo político. Asimismo, daremos seguimiento al uso apropiado de esos presupuestos", subrayó.

Fuente de información:
http://www3.diputados.gob.mx/camara/005_comunicacion/a_boletines/2012_2012/012_diciembre/04_04/0528_firman_diputados_el_pacto_legislativo_por_una_agenda_municipalista
Para tener acceso a información adicional visite:
http://www3.diputados.gob.mx/camara/005_comunicacion/b_agencia_de_noticias/008_2012/12_diciembre/04_04/1143_diputados_firman_el_pacto_legislativo_por_una_agenda_municipalista_con_el_proposito_de_otorgar_mayores_atribuciones_a_los_municipios

Índice de Información Presupuestal Municipal 2012 (IMCO)

El 11 de diciembre de 2012, el Instituto Mexicano para la Competitividad A. C. (IMCO) dio a conocer el Índice de Información Presupuestal Municipal, edición 2012 (IIPM 2012), cuyos resultados señalan que ha mejorado el promedio de la calidad de los presupuestos municipales al pasar de 11 a 16% de todas las variables medidas por el IMCO. Sin embargo, el balance general de la evaluación de 364 municipios refleja los graves problemas de opacidad en el nivel municipal, ya que 274 municipios no pasan del 21% de cumplimiento de mejores prácticas aplicadas a nivel nacional que el IMCO propone. Hay un aumento cuantitativo de las fuentes de información evaluadas (ley de ingresos y presupuesto de egresos), pero la calidad es deficiente para muestra el municipio de León, Guanajuato cuenta con un presupuesto mayor a los 2 mil 700 millones de pesos y el desglose se publica únicamente en 10 líneas.

GOBIERNO MUNICIPAL DE LEÓN
TESORERÍA MUNICIPAL
ANTEPROYECTO DE PRESUPUESTO DE EGRESOS 2012

Concepto	Importes
Ingresos	
Impuestos	449 561 144
Derechos	94 174 252
Productos	49 991 295
Aprovechamientos	1 047 858 391
Participaciones Federales	1 097 126 143
Total de Ingresos	**2 738 711 225**
Egresos	
Servicios Personales	1 354 161 207
Materiales y Suministros	126 514 890
Servicios Generales	340 821 059
Ayudas y Transferencias	282 506 838
Bienes Muebles e Inmuebles	39 957 796
Obra Pública y Proyectos Estratégicos	455 318 139
Deuda Pública (Intereses)	72 884 005
Total Egresos	**2 672 163 933**
Salidas	
Deuda Pública (Capital)	66 547 291
Total Salidas	66 547 291
Total de Egresos más Salidas	**2 738 711 224**
Exceso de Ingresos/Egresos	0

FUENTE: IMCO.

De 364 municipios evaluados, el 80% cuenta con una ley de ingresos y el 52% con presupuesto de egresos. Todos con una calidad muy diversa que abre espacios discrecionales a la opacidad en el manejo y destino de los recursos públicos.

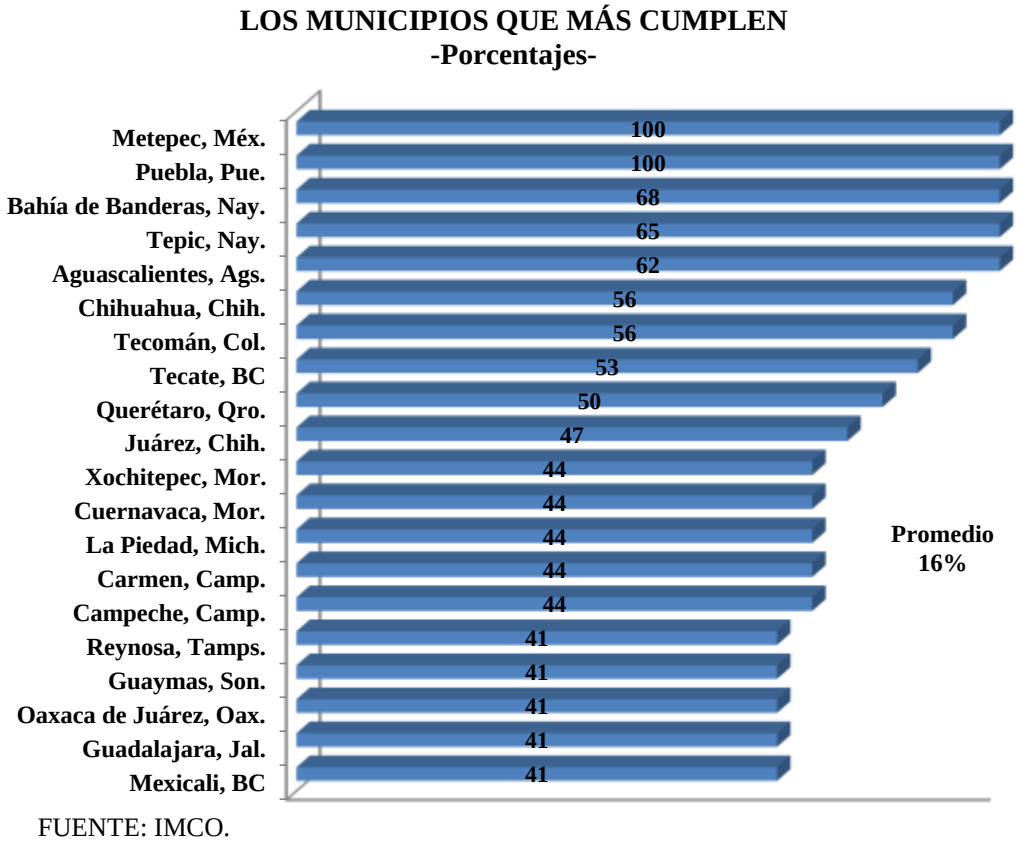
Derivado de la colaboración (Probono) con el IMCO, los municipios de Metepec, Estado de México y Puebla, Puebla han obtenido los niveles más altos de la evaluación obteniendo ambos el 100%. Actualmente se esta trabajando con los municipios de:

- Aguascalientes, Aguascalientes.
- Oaxaca de Juárez, Oaxaca.

- Mexicali, Baja California

- Cajeme, Sonora

Los municipios mejores evaluados en el IIPM 2012



FUENTE: IMCO.

Buenas prácticas presupuestarias:

– Metepec, Estado de México publica oficialmente el presupuesto ciudadano.

– Puebla, Puebla incorpora en su desglose de deuda pública: institución bancaria, interés, vigencia y saldos.

– Tlalnepantla de Baz, Estado de México, desglosa en su tabulador: salarios de policía, puesto, número de plazas, categoría de empleo y salario desglosado.

Malas prácticas presupuestarias:

- Piedras Negras, Coahuila desglosa en servicios personales compensaciones similares y poco claras.

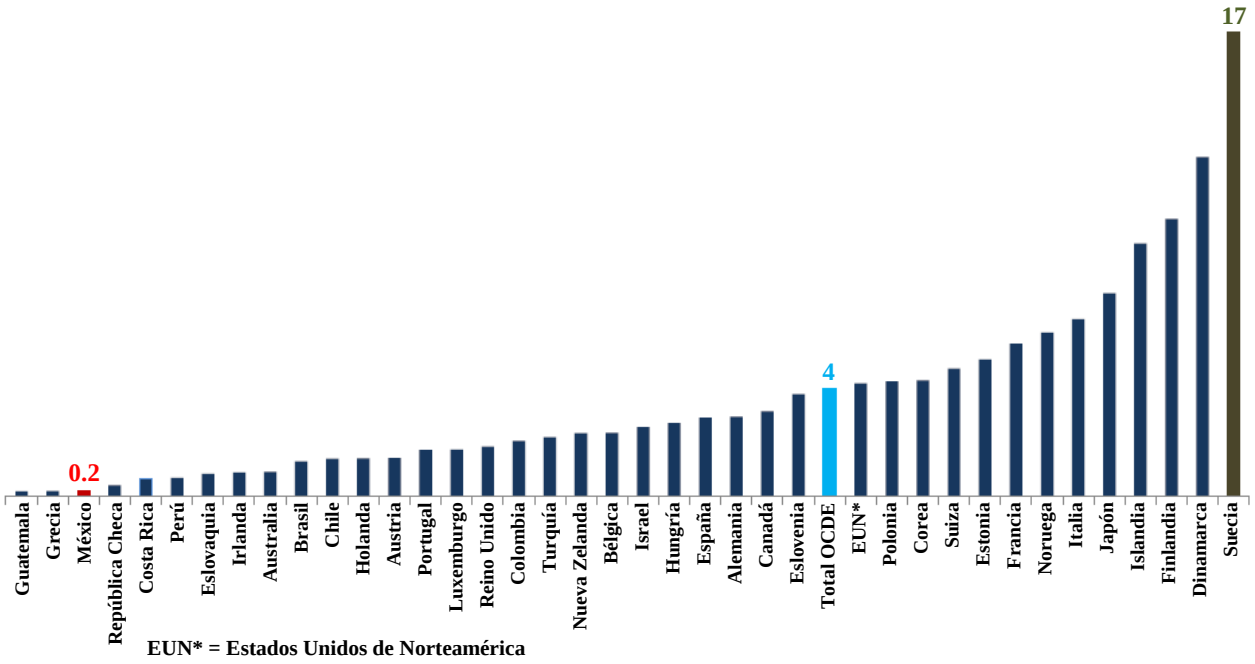
- Colima, Colima no incorpora al presupuesto los anexos que menciona de estructura administrativa y clasificaciones.

- Tlalmanalco, Estado de México con un presupuesto de 111 millones de pesos integra su información presupuestaria en 326 páginas escritas a mano.

Recaudación del impuesto predial

- En 2009, México se encontraba en los últimos lugares de recaudación municipal con 0.2% del Producto Interno Bruto (PIB), mientras que el mejor fue Suecia con 17% de acuerdo con la información más reciente de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

RECAUDACIÓN TOTAL MUNICIPAL
-Porcentaje del PIB, 2009-

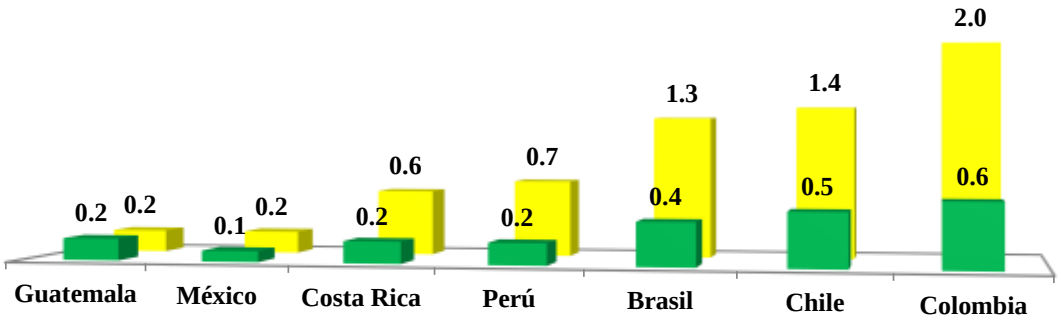


FUENTE: Revenue statistics -OCDE (2012).

– La recaudación del impuesto predial municipal en México para el mismo período fue de 0.1% a diferencia de Colombia que tiene 0.6 por ciento.

RECAUDACIÓN MUNICIPAL
-Porcentaje del PIB, 2009-

El 59.3%* del total de la recaudación total municipal en 2010 corresponde al impuesto predial

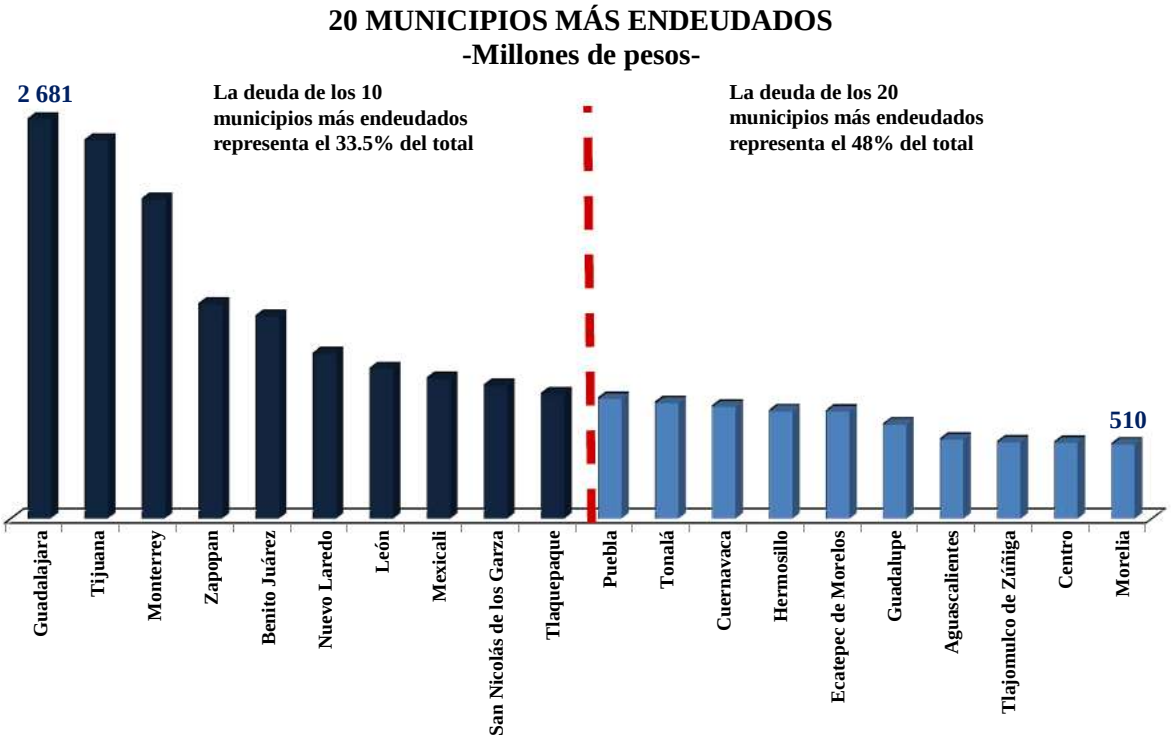


* EL 40.7% restante está compuesto por todos los demás impuestos directos, indirectos, adicionales y otros.
FUENTE: Revenue statistics -OCDE (2012).

– IMCO propone para mejorar los niveles de recaudación se cuente con un sistema que garantice certeza jurídica en el régimen de propiedad.

Deuda pública

– La deuda pública de los 10 municipios más endeudados representa el 33.5% de total de la deuda municipal.



FUENTE: SHCP (junio de 2012).

– Brasil establece reglas numéricas sobre la deuda con respecto a la dimensión del gasto público o el tamaño de la economía.

Recomendaciones

- Presupuesto en formato ciudadano.

- Clasificaciones por objeto, económica y programática.

- Criterios para administrar ahorros, excedentes y reasignar recursos.

- Criterios para aprobar fideicomisos y subsidios.

- Prestaciones sindicales.

- Máximos y mínimos para asignación directa, invitación y licitación pública.

- Topes para el gasto corriente y gasto en nómina.

- Número de plazas identificando las de base y de confianza.

- Desglose y controles a deuda pública.

Fuente de información:
http://imco.org.mx/images/pdf/boletinIIPM12.pdf
http://imco.org.mx/images/pdf/IIPM-2012_-_FINAL.pdf

Clasificador por Fuentes de Financiamiento (SHCP)

El 2 de enero de 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público publicó en el Diario Oficial de la Federación el *Clasificador por Fuentes de Financiamiento*, el cual se presenta a continuación.

Clasificador por Fuentes de Financiamiento

Antecedentes

El 31 de diciembre de 2008 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la *Ley General de Contabilidad Gubernamental* (Ley de Contabilidad), que tiene como objeto establecer los criterios generales que regirán la Contabilidad Gubernamental y la emisión de información financiera de los entes públicos, con el fin de lograr su adecuada armonización, para facilitar a los entes públicos el registro y la fiscalización de los activos, pasivos, ingresos y gastos y, en general, contribuir a medir la eficacia, economía y eficiencia del gasto e ingreso públicos.

La Ley de Contabilidad es de observancia obligatoria para los poderes Ejecutivo, Legislativo y Judicial de la Federación, entidades federativas; los ayuntamientos de los municipios; los órganos político-administrativos de las demarcaciones territoriales del Distrito Federal; las entidades de la administración pública paraestatal, ya sean federales, estatales o municipales y los órganos autónomos federales y estatales.

El órgano de coordinación para la armonización de la Contabilidad Gubernamental es el Consejo Nacional de Armonización Contable (CONAC), el cual tiene por objeto la emisión de las normas contables y lineamientos para la generación de información financiera que aplicarán los entes públicos, previamente formuladas y propuestas por el Secretario Técnico.

El CONAC desempeña una función única debido a que los instrumentos normativos, contables, económicos y financieros que emite deben ser implementados por los entes públicos, a través de las modificaciones, adiciones o reformas a su marco jurídico, lo cual podría consistir en la eventual modificación o expedición de leyes y disposiciones administrativas de carácter local, según sea el caso.

Por lo anterior, el CONAC, en el marco de la Ley de Contabilidad está obligado a contar con un mecanismo de seguimiento que informe el grado de avance en el cumplimiento de las decisiones de dicho cuerpo colegiado. El Secretario Técnico del CONAC realizará el registro de los actos que los gobiernos de las entidades federativas, municipios y demarcaciones territoriales del Distrito Federal ejecuten para adoptar e implementar las decisiones tomadas por el CONAC en sus respectivos ámbitos de competencia.

El Secretario Técnico será el encargado de publicar dicha información, asegurándose que cualquier persona pueda tener fácil acceso a la misma. Lo anterior cumple con la finalidad de proporcionar a la población una herramienta de seguimiento, mediante la cual se dé cuenta sobre el grado de cumplimiento de las entidades federativas y

municipios. No se omite mencionar que la propia Ley de Contabilidad establece que las entidades federativas que no estén al corriente en sus obligaciones, no podrán inscribir obligaciones en el Registro de Obligaciones y Empréstitos.

En el marco de la Ley de Contabilidad, las entidades federativas deberán asumir una posición estratégica en las actividades de armonización para que cada uno de sus municipios logre cumplir con los objetivos que dicha ley ordena. Los gobiernos de las Entidades Federativas deben brindar la cooperación y asistencia necesarias a los gobiernos de sus municipios, para que éstos logren armonizar su contabilidad, con base en las decisiones que alcance el CONAC.

Asimismo, es necesario considerar que el presente clasificador se emite con el fin de establecer las bases para que los gobiernos: federal, de las entidades federativas y municipales, cumplan con las obligaciones que les impone el artículo cuarto transitorio de la Ley de Contabilidad. Lo anterior en el entendido de que los entes públicos de cada nivel de gobierno deberán realizar las acciones necesarias para cumplir con dichas obligaciones.

El clasificador fue sometido a opinión del Comité Consultivo, el cual integró distintos grupos de trabajo, contando con la participación de representantes de entidades federativas, municipios, Auditoría Superior de la Federación, entidades estatales de Fiscalización, Instituto para el Desarrollo Técnico de las Haciendas Públicas, Instituto Mexicano de Contadores Públicos, Federación Nacional de la Asociación Mexicana de Contadores Públicos y Comisión Permanente de Contralores Estados-Federación. Así como los grupos que integran la Comisión Permanente de Funcionarios Fiscales.

El 12 y 16 de noviembre de 2012, el Comité Consultivo hizo llegar al Secretario Técnico la opinión sobre el proyecto del Clasificador por Fuentes de Financiamiento.

En virtud de lo anterior y con fundamento en los artículos 6 y 9 de la Ley de Contabilidad, el CONAC ha decidido lo siguiente:

PRIMERO.- Se emite el Clasificador por Fuentes de Financiamiento a que hace referencia el artículo tercero transitorio, fracción III de la Ley de Contabilidad.

Índice

A. Fundamento Legal

B. Introducción

C. Relación de Fuentes de Financiamiento

D. Descripción de las Fuentes de Financiamiento

A. Fundamento Legal

El artículo 41 de la Ley de Contabilidad establece que, para el registro único de las operaciones presupuestarias y contables, los entes públicos dispondrán de clasificadores presupuestarios, listas de cuentas y catálogos de bienes o instrumentos similares que permitan su interrelación automática.

De conformidad con lo dispuesto por la fracción III del artículo 19 de la referida Ley, los entes públicos deberán asegurarse que el Sistema de Contabilidad Gubernamental (SCG) integre en forma automática el ejercicio presupuestario con la operación contable, a partir de la utilización del gasto devengado.

Asimismo, la fracción I del artículo Cuarto Transitorio del decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación el 31 de diciembre de 2008 mediante el cual se publicó la Ley de Contabilidad, indica la responsabilidad en lo relativo a la

Federación y las entidades federativas de disponer de listas de cuentas alineadas al Plan de Cuentas; clasificadores presupuestarios armonizados y catálogos de bienes y las respectivas matrices de conversión con las características señaladas en los artículos 40 y 41.

Finalmente, es importante mencionar que la Ley de referencia en su artículo 2, señala que para efectos de la armonización contable se deberán seguir las mejores prácticas contables nacionales e internacionales en apoyo a las tareas de planeación financiera, control de recursos, análisis y fiscalización.

B. Introducción

La clasificación por fuentes de financiamiento consiste en presentar los gastos públicos según los agregados genéricos de los recursos empleados para su financiamiento.

Esta clasificación permite identificar las fuentes u orígenes de los ingresos que financian los egresos y precisar la orientación específica de cada fuente a efecto de controlar su aplicación.

C. Relación de Fuentes de Financiamiento

1. Recursos Fiscales

2. Financiamientos internos

3. Financiamientos externos

4. Ingresos propios

5. Recursos Federales

6. Recursos Estatales

7. Otros recursos

D. Descripción de las Fuentes de Financiamiento

1. Recursos fiscales

Son los ingresos que se obtienen por impuestos, contribuciones de mejora, derechos, contribuciones distintas de las anteriores causadas en ejercicios fiscales anteriores pendientes de liquidación o pago, productos y aprovechamientos; cuotas y aportaciones de seguridad social, asignaciones y transferencias presupuestarias a los poderes ejecutivo, legislativo y judicial y organismos autónomos, así como a las entidades paraestatales federales, estatales y municipales.

2. Financiamientos internos

Son los recursos provenientes de obligaciones contraídas con acreedores nacionales y pagaderos en el interior del país en moneda nacional.

3. Financiamientos externos

Son los recursos obtenidos por el Poder Ejecutivo Federal provenientes de obligaciones contraídas con acreedores extranjeros y pagaderos en el exterior. (Sólo aplica para el Poder Ejecutivo Federal).

4. Ingresos propios

Son los recursos generados por los poderes legislativo y judicial, organismos autónomos y municipios, así como las entidades paraestatales o paramunicipales respectivas, en el entendido de que para el caso de entidades de la Administración

Pública Federal se estará a lo dispuesto por el artículo 2, fracción XXXI, de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

5. Recursos Federales

Son los recursos por subsidios, asignaciones presupuestarias y fondos derivados de la Ley de Ingresos de la Federación o del Presupuesto de Egresos de la Federación y que se destinan a los Gobiernos Estatales o Municipales.

6. Recursos Estatales

Son los recursos por subsidios, asignaciones presupuestarias y fondos derivados de la Ley de Ingresos Estatal o del Presupuesto de Egresos Estatal y que se destina a los gobiernos municipales.

7. Otros recursos

Son los recursos provenientes del sector privado, de fondos internacionales y otros no comprendidos en los numerales anteriores.

SEGUNDO.- En cumplimiento con los artículos 7 y cuarto transitorio de la Ley de Contabilidad, los poderes Ejecutivo, Legislativo y Judicial de la Federación y entidades federativas; las entidades y los órganos autónomos deberán adoptar e implementar, con carácter obligatorio, el Clasificador por Fuentes de Financiamiento que se emite a más tardar, el 31 de diciembre de 2013, considerando lo señalado en el acuerdo tercero del presente documento. Lo anterior, a efecto de construir junto con los elementos técnicos y normativos que el CONAC ha emitido, la matriz de conversión y estar en posibilidad de cumplir con lo señalado en el cuarto transitorio de la Ley de Contabilidad, sobre la emisión de información contable y presupuestaria

en forma periódica bajo las clasificaciones administrativas, económica, funcional y programática.

TERCERO.- Al adoptar e implementar lo previsto en el presente Clasificador por Fuentes de Financiamiento, las autoridades en materia de Contabilidad Gubernamental y Presupuestal que corresponda en los poderes ejecutivos federal, locales y municipales establecerán la forma en que las entidades paraestatales y paramunicipales, respectivamente atendiendo a su naturaleza, se ajustarán al mismo. Lo anterior, en tanto el Consejo Nacional de Armonización Contable emite lo conducente.

CUARTO.- En cumplimiento con los artículos 7 y quinto transitorio de la Ley de Contabilidad, los ayuntamientos de los municipios y los órganos político-administrativos de las demarcaciones territoriales del Distrito Federal deberán adoptar e implementar, con carácter obligatorio, el Clasificador por Fuentes de Financiamiento que se emite a más tardar, el 31 de diciembre de 2013. Lo anterior, a efecto de construir junto con los elementos técnicos y normativos que el CONAC ha emitido, la matriz de conversión.

QUINTO.- El Presupuesto de Egresos de los Entes Públicos, que se apruebe para el ejercicio de 2014, deberá reflejar el Clasificador por Fuentes de Financiamiento que se emite. En su caso el Secretario Técnico del CONAC podrá emitir lineamientos para su adecuada implementación y podrá resolver casos no previstos, siempre alineados a las presentes disposiciones.

SEXTO.- De conformidad con los artículos 1 y 7 de la Ley de Contabilidad, los gobiernos de las entidades federativas deberán adoptar e implementar las decisiones del CONAC, vía la adecuación de sus marcos jurídicos, lo cual podría consistir en la eventual modificación o formulación de leyes o disposiciones administrativas de carácter local, según sea el caso.

SÉPTIMO.- De acuerdo con lo previsto en el artículo 1 de la Ley de Contabilidad, los gobiernos de las entidades federativas deberán coordinarse con los gobiernos municipales para que logren contar con un marco contable armonizado, a través del intercambio de información y experiencias entre ambos órdenes de gobierno.

OCTAVO.- En términos de los artículos 7 y 15 de la Ley de Contabilidad, el Secretario Técnico llevará un registro y publicará en una página de Internet los actos que los gobiernos de las entidades federativas, municipios y demarcaciones territoriales del Distrito Federal realicen para la adopción e implementación del Clasificador por Fuentes de Financiamiento. Para tales efectos, los gobiernos de las entidades federativas, los municipios y las demarcaciones territoriales del Distrito Federal remitirán al Secretario Técnico la información relacionada con dichos actos. Dicha información deberá ser enviada a la dirección electrónica conac_sriotecnico@hacienda.gob.mx, dentro de un plazo de 15 días hábiles contados a partir de la conclusión del plazo fijado por el CONAC.

NOVENO.- En términos del artículo 15 de la Ley de Contabilidad, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público no podrá inscribir en el Registro de Obligaciones y Empréstitos, las obligaciones de Entidades Federativas y Municipios que no se encuentran al corriente con las obligaciones contenidas en esta Ley.

DÉCIMO.- En cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 7, segundo párrafo de la Ley de Contabilidad, el Clasificador por Fuentes de Financiamiento serán publicadas en el Diario Oficial de la Federación, así como en los medios oficiales de difusión escritos y electrónicos de las Entidades Federativas. En el caso de los Municipios y demarcaciones territoriales del Distrito Federal, podrán publicarlos en sus páginas electrónicas o en los medios oficiales escritos.

En la Ciudad de México, Distrito Federal, siendo las trece horas del día 28 de noviembre del año dos mil doce, con fundamento en los artículos 11 de la Ley

General de Contabilidad Gubernamental, 12, fracción IV, y 64 del Reglamento Interior de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, el Titular de la Unidad de Contabilidad Gubernamental de la Subsecretaría de Egresos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, en mi calidad de Secretario Técnico del Consejo Nacional de Armonización Contable, HAGO CONSTAR Y CERTIFICO que el documento consistente en 2 fojas útiles, impresas por anverso y reverso, rubricadas y cotejadas, denominado Clasificador por fuentes de financiamiento, corresponde con el texto aprobado por el Consejo Nacional de Armonización Contable, mismo que estuvo a la vista de los integrantes de dicho Consejo en su tercera reunión, celebrada el 28 de noviembre de dos mil doce, situación que se certifica para los efectos legales conducentes.- El Secretario Técnico del Consejo Nacional de Armonización Contable, José Alfonso Medina y Medina.- Rúbrica.

Fuente de información:
http://diariooficial.segob.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5283961&fecha=02/01/2013
http://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5283961&fecha=02/01/2013

Se disipa un riesgo relevante para la economía mexicana (SHCP)

El 7 de enero de 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público publicó, en su *Informe Semanal del Vocero* correspondiente a la semana del 31 de diciembre de 2012 al 4 de enero de 2013, la nota informativa *Se disipa un riesgo relevante para la economía mexicana*. A continuación se presentan los detalles.

Durante el último año, la recuperación económica global ha presentado retos significativos. Esto debido a la incertidumbre causada por la conducción de la política fiscal de Estados Unidos de Norteamérica, y a que las políticas económicas en las

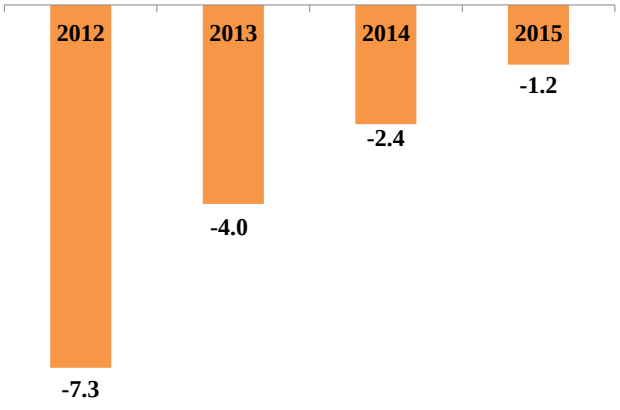
principales economías avanzadas no han logrado restablecer la confianza de los mercados a mediano plazo[65].

Acciones fiscales en Estados Unidos de Norteamérica.

El decreto de la *Ley de Control Presupuestal (BCA) 2011* [66]programaba la expiración de varios incentivos impositivos y la entrada en vigor de recortes automáticos al gasto al inicio del presente año.

De acuerdo con la Oficina de Presupuesto del Congreso (CBO), estas medidas se traducirían en una reducción considerable del déficit público en 2013. En su conjunto las medidas representaban una reducción en el déficit de 503 mil millones de dólares (mmd), con lo que se estimaba que la economía de Estados Unidos de Norteamérica se contrajera 0.5% en 2013 y que la tasa de desempleo se situara en 9.1%, de ahí la importancia de conseguir un acuerdo con un ajuste fiscal más gradual.

PRONÓSTICOS DE AJUSTE FISCAL DE LA LEY DE CONTROL PRESUPUESTAL 2011
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: Congressional Budget Office.

[65] Fondo Monetario Internacional, *Perspectivas de la Economía Mundial*.
[66] http://www.gpo.gov/fdsys/pkg/PLAW-112publ25/pdf/PLAW-112publ25.pdf

El pasado 1º de enero del presente año, la Cámara de Representantes de Estados Unidos de Norteamérica aprobó un nuevo acuerdo que evita el denominado "precipicio fiscal" (fiscal cliff)[67] y que, a decir de la Casa Blanca, representa una solución bipartidista que mantiene bajos impuestos para la clase media[68] e impulsa el crecimiento económico estadounidense.

Aunado a las medidas para reducir el déficit adoptadas en abril de 2012 con las cuales se programaron reducciones por 1.7 millones de millones de dólares, el nuevo Acuerdo Fiscal reduce el déficit por 737 mmd, y se mantiene el compromiso a reducir el déficit aún más.

Dentro del paquete de medidas fiscales aprobadas por la Cámara de Representantes de Estados Unidos de Norteamérica para 2013, destacan las siguientes acciones:

Gobierno

- Se pospone la primera entrega de recortes de gastos automáticos en dos meses por 110 mdd; mientras el Congreso trabajará en un plan de reemplazo.

- Se captarán 620 mmd en ingresos en un período de 10 años a través de una serie de aumentos de impuestos a los contribuyentes de mayores ingresos.

Personas físicas

- Se extiende permanentemente los recortes de impuestos promulgadas en 2001 para los ingresos por debajo de 400 mil dólares por persona, o de 450 mil

[67] Entendido como el inicio en automático de una serie de alzas de impuestos y recortes al gasto público de Estados Unidos de Norteamérica por un total de 670 mil millones de dólares (mmd), y que ocasionaría una nueva recesión económica para Estados Unidos de Norteamérica y para el mundo.
[68] La cual está conformada por el 98% de los ciudadanos estadounidenses y el 97% de las pequeñas empresas.

dólares por familia. Los ingresos por encima de ese nivel serán gravados en 39.6%, frente a la tasa actual superior de 35 por ciento.

- Por encima del anterior nivel de ingresos, las tasas de impuestos sobre las ganancias de capital y los dividendos se incrementarán a 20%, desde el 15 por ciento.

- Se limitan las exenciones personales y deducciones detalladas para los ingresos por encima de 250 mil dólares, o de 300 mil dólares por hogar.

- Se incrementa la tasa para las herencias de más de 10 millones de dólares por pareja a 40%, por encima del nivel actual de 35 por ciento.

- Expira la exención que se le daba a las contribuciones para seguridad social como proporción de la nómina, con lo que se regresa al 6.2 del 4.2% adoptado hace dos años para ayudar a los asalariados a enfrentar la crisis financiera.

Empresas

- Se incluyen cerca de 46 mmd en recortes de impuestos a las empresas.

- Con el objetivo de incentivar la creación de empleo en materia de innovación, se extienden créditos fiscales a la investigación y experimentación. Se incluyó una disposición que permite a las empresas cancelar inmediatamente la mitad del valor por depreciación por nuevas inversiones.

- Se aplicarán exenciones fiscales en el área de producción de energía eólica y otras tecnologías de energía alternativa.

Apoyos

- Se extienden los beneficios de seguro de desempleo durante un año para 2 millones de personas, esto para incentivar la demanda interna.

- Se extiende el crédito tributario por hijos, el crédito por ingreso fiscal y el crédito fiscal de matrícula durante cinco años para los contribuyentes de bajos ingresos.

Así, se espera que con estas medidas se promuevan la recuperación económica, y se reduzca el déficit del gobierno estadounidense durante los siguientes cinco años, con lo que se fortalecerá la economía de dicho país.

Implicaciones sobre la economía mexicana

Debido a que la economía mexicana se encuentra íntimamente ligada al desarrollo económico de Estados Unidos de Norteamérica, el nuevo Acuerdo Fiscal estadounidense representa una oportunidad para fortalecer las bases de crecimiento del mercado interno y la estabilidad macroeconómica de México, tal como lo señaló recientemente el Presidente Enrique Peña Nieto.

Al respecto, la aprobación del Paquete Económico para 2013, caracterizado por un presupuesto equilibrado con cero déficit fiscal, y un manejo financiero transparente y claro, representa un claro ejemplo de los esfuerzos y acciones llevados a cabo por la presente Administración para contrarrestar los riesgos que se susciten en el plano internacional, a la vez que contribuye a generar estabilidad macroeconómica[69].

[69] Para mayor información al respecto, consulte: http://www.hacienda.gob.mx/SALAPRENSA/doc_informe_vocero/2012/vocero_51_2012.pdf

Conclusiones

Las consecuencias de no haber llegado a un arreglo fiscal podrían haber sido muy negativas no sólo para Estados Unidos de Norteamérica sino también para muchas economías desarrolladas y emergentes del mundo, entre las cuales se encuentra México. Por lo que, con el Acuerdo Fiscal se disipa un riesgo relevante a nivel global para la economía mexicana.

Ese Acuerdo, aunado al recientemente aprobado Paquete Económico 2013, disminuye la vulnerabilidad de nuestra economía ante el complejo entorno internacional. Sin embargo, es necesario dar impulso a las reformas estructurales que el país necesita para alcanzar mayores tasas de crecimiento, generación de empleos y mayor bienestar para todas las familias mexicanas.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/SALAPRENSA/doc_informe_vocero/2013/vocero_01_2013.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.shcp.gob.mx/SALAPRENSA/doc_informe_vocero/2012/vocero_52_2012.pdf
http://www.hacienda.gob.mx/SALAPRENSA/doc_informe_vocero/2012/vocero_51_2012.pdf
http://www.cnnexpansion.com/economia/2012/12/26/el-lunes-eu-fijara-su-techo-de-deuda?newscnn1=%5B20121227%5D

Acuerdo entre el Gobierno de los Estados Unidos Mexicanos y el Gobierno de los Emiratos Árabes Unidos para Evitar la Doble Imposición y Prevenir la Evasión Fiscal en Materia de Impuestos sobre la Renta (SHCP)

El 20 de noviembre de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) dio a conocer que el Embajador de México en Emiratos Árabes Unidos y el Viceministro de Finanzas de Emiratos Árabes Unidos firmaron el 20 de noviembre del presente año, en Abu Dhabi, el Acuerdo para Evitar la Doble Imposición y Prevenir la Evasión Fiscal en Materia de Impuestos sobre la Renta entre ambas naciones. Emiratos Árabes Unidos es el tercer socio comercial de México en Medio Oriente y con la firma de este acuerdo se espera profundizar más la relación económica con este país.

El Acuerdo asigna derechos de gravamen al Estado de la fuente o al de residencia, determinando así, qué sistema fiscal resultará aplicable dependiendo del tipo de ingreso de que se trate, como beneficios empresariales, ganancias de capital, pensiones, ingresos percibidos por artistas y deportistas, estudiantes, entre otros. En los casos de intereses y regalías, el Acuerdo contempla una tributación compartida por ambos Estados, estableciendo una tasa máxima de retención en el Estado de la fuente del 4.9 y 10% para intereses y del 10% para regalías.

Por otra parte, cuando ambos Estados estén facultados para gravar una determinada renta, el Acuerdo establece los métodos para eliminar los efectos de la doble imposición. En el caso de México el método a utilizar será el acreditamiento del impuesto pagado en Emiratos Árabes Unidos, por un monto que no exceda del que sería exigible en México por el ingreso por el que se haya pagado impuesto.

Otro de los objetivos principales del Acuerdo es el combate a la evasión fiscal, mediante el fomento del intercambio de información ente las autoridades competentes de los países signatarios. En este sentido, se prevé dicho intercambio para la aplicación tanto del Acuerdo, como de la legislación interna relativa a los impuestos de cualquier clase o naturaleza exigidos por ambos países. En virtud de tratarse de una cláusula de intercambio de información amplia, existe la posibilidad de obtener información, aunque ésta no sea necesaria para los efectos impositivos internos del Estado requerido. Asimismo, los Estados no podrán negarse a intercambiar información únicamente por el hecho de que esté detentada por instituciones bancarias o financieras.

Finalmente, es necesario mencionar que el Acuerdo incluye una cláusula anti-abuso con el fin de que no se obtengan beneficios que las partes no tuvieron intención de otorgar.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/documentos_recientes_bliblioteca/comunicado_071_2012.pdf

Acuerdo con el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos de Norteamérica para mejorar el Cumplimiento Fiscal Internacional con respecto a FATCA (SHCP)

El 21 de noviembre de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) dio a conocer que el Subsecretario de Ingresos de la SHCP y el Subsecretario de Política Fiscal de los Estados Unidos de Norteamérica firmaron el 19 de noviembre del año en curso, en la Ciudad de Washington, D.C., el Acuerdo para mejorar el Cumplimiento Fiscal Internacional con respecto a FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act).

Después de dos años de negociaciones entre los gobiernos de México y los Estados Unidos de Norteamérica, ambas partes acordaron mejorar de forma sustancial, los mecanismos de intercambio de información bancaria y financiera para verificar el cumplimiento de las obligaciones fiscales de sus respectivos contribuyentes.

En este proceso la SHCP compartió el contenido del acuerdo con los intermediarios financieros, principalmente a través de la Asociación de Bancos de México, la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles, la Asociación Mexicana de AFORES, y la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros, entre otros.

Con la firma de este Acuerdo interinstitucional, México se coloca entre los países con las mejores prácticas en materia de intercambio de información impulsada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo EconómicoS (OCDE) y por el G-20. De hecho, en el contexto de FATCA México es el tercer país que cumple con

los estándares de intercambio de información, por lo que las autoridades fiscales de ambos países aumentarán sus capacidades de fiscalización, lo que resultará en un aumento de los niveles de cumplimiento en materia tributaria.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/documentos_recientes_bliblioteca/comunicado_070_2012.pdf

POLÍTICA FINANCIERA Y CREDITICIA

Plan Anual de Financiamiento 2013 (SHCP)

El 22 de enero de 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó el *Plan Anual de Financiamiento 2013.* A continuación se presenta la información.

I. Estrategia General de Deuda Pública en México

I.1 Antecedentes

La Administración del Presidente de la República mantendrá una conducción prudente de las finanzas nacionales. En este sentido, el manejo de la deuda pública será responsable y congruente con los objetivos de política pública planteados.

Una adecuada conducción de la deuda pública requiere de un marco institucional que promueva, por un lado la estabilidad macroeconómica, que requiere de disciplina fiscal y monetaria, y por otro, un sistema financiero estable que promueva el ahorro de largo plazo.

En las últimas décadas se han adoptado importantes medidas que han dado lugar a un cambio estructural en el funcionamiento de la economía. Entre dichas medidas destacan:

a) el otorgar al Banco de México (Banxico) autonomía con un mandato claro, orientado a la estabilidad de precios;

b) la disciplina fiscal incorporada en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria;

c) la consolidación de un tipo de cambio flexible, que permite amortiguar los choques que afectan a la economía;

d) las reformas a los sistemas de pensiones (privado y público); y,

e) la adecuación continúa del marco regulatorio y de incentivos al sistema financiero.

Estas medidas, entre otras, han propiciado una transformación profunda del funcionamiento de la economía, lo que ha permitido tener acceso a financiamiento de largo plazo en moneda nacional, en beneficio tanto del sector público como del privado.

Como parte de los Criterios Generales de Política Económica para la Iniciativa de Ley de Ingresos y el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2013, presentados por el Presidente de la República al Congreso de la Unión, se estableció una agenda económica de mediano plazo. En ella se plantearon diez medidas para incrementar las capacidades productivas de la economía mexicana, en las cuales el manejo de la deuda pública juega un papel fundamental en dos de ellas. En primer lugar, se plantea como Política de Estado y prioridad del Gobierno Federal el consolidar la estabilidad macroeconómica, para lo cual es indispensable hacer un uso responsable del endeudamiento público. En el segundo, se propone incrementar el financiamiento como elemento clave para el desarrollo económico. Al respecto, los términos y condiciones bajo los cuales se financia el Gobierno Federal

constituyen la base sobre la cual se determina el costo de financiamiento del resto de los agentes económicos, públicos y privados. Por tanto, una política de crédito público bien manejada y que promueva el desarrollo de los mercados locales de deuda abre la puerta al financiamiento de toda la economía, lo que la convierte en un elemento clave para promover el crecimiento económico, la estabilidad financiera y el bienestar de la sociedad.

I.2 Estrategia General

La política de crédito público tiene como objetivo cubrir las necesidades de financiamiento del Gobierno Federal con un balance de deuda interna y externa que se traduzca en bajos costos de financiamiento a lo largo del tiempo con un nivel de riesgo prudente, que considere posibles escenarios extremos, al tiempo que preserve la diversidad de acceso al crédito y fortalezca el mercado local de deuda.

El adecuado manejo de los pasivos públicos es parte fundamental de la política económica del Gobierno Federal y representa un elemento indispensable de la estabilidad macroeconómica y financiera que se requiere para el crecimiento sostenido de la actividad productiva. La estrategia general para el manejo de la deuda pública busca mantener una estructura de pasivos que permita hacer frente a los efectos adversos sobre las finanzas públicas tanto de choques externos como internos. Al mismo tiempo se busca promover el desarrollo del sistema financiero nacional y fomentar la eficiencia de los mercados locales de deuda.

En este sentido, la estrategia de administración del endeudamiento público tiene cuatro objetivos fundamentales:

1. Financiar las necesidades de recursos del Gobierno Federal en su mayor parte mediante endeudamiento interno, con el fin de mantener una estructura de deuda en la que predominen los pasivos denominados en moneda nacional.

Realizar el financiamiento interno de forma ordenada y con un bajo riesgo de refinanciamiento, recayendo en la medida de lo posible en la captación de recursos a través de emisiones de instrumentos de largo plazo con tasa de interés fija.

2. El crédito externo se utilizará de manera activa, buscando diversificar las fuentes de financiamiento, mejorando las condiciones de los pasivos públicos denominados en moneda extranjera y ampliando el acceso a los mercados financieros internacionales.

3. Contar con un adecuado manejo de riesgos del portafolio de deuda, para que pueda hacer frente a una amplia gama de choques, que podrían afectar el acceso al financiamiento o aumentar la volatilidad de su costo.

4. Que el acceso al financiamiento del Gobierno Federal permita el establecimiento de referencias en los mercados internos y externos que contribuyan al financiamiento del sector privado en mejores términos y condiciones.

Estos objetivos son la base de las acciones para el manejo de la deuda pública que se establecen en el presente Plan Anual de Financiamiento, el cual busca fortalecer la política de comunicación y transparencia sobre el manejo del endeudamiento público. Ello, a su vez, es un elemento indispensable para poder cumplir con la estrategia de deuda pública planteada, ya que permite a los inversionistas y al público en general conocer los objetivos del Gobierno Federal como emisor de deuda.

II. Necesidades de Financiamiento para 2013

Conforme a lo aprobado por el H. Congreso de la Unión, para 2013 se prevé un endeudamiento neto del Gobierno Federal de 415 mil 882 millones 300 mil pesos esta

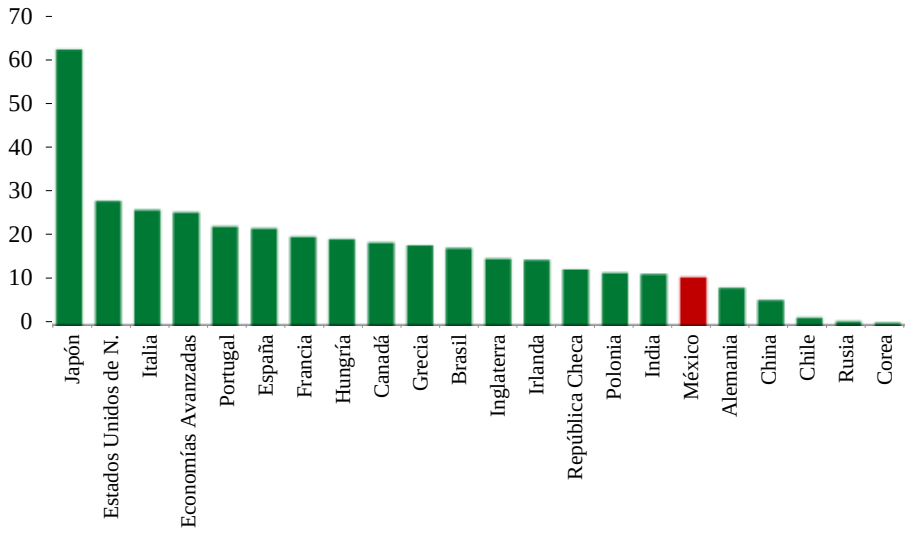
cifra representa el 2.5 como porcentaje del Producto Interno Bruto (PIB) y es menor al endeudamiento neto esperado para el 2012, de 2.7 puntos del PIB. Al respecto, en los términos del artículo 2º de la Ley de Ingresos de la Federación, el Congreso de la Unión autorizó un techo de endeudamiento interno neto de 415 mil millones de pesos para el Gobierno Federal y de 7 mil millones de dólares para el Sector Público (Gobierno Federal, organismos y empresas y banca de desarrollo).

Las necesidades netas de recursos del Gobierno Federal para 2013, en combinación con el superávit de los organismos y empresas de control presupuestario directo previsto, da como resultado el equilibrio presupuestario autorizado para el sector público en su conjunto, en los términos del artículo 17 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

Las necesidades brutas de recursos del Gobierno Federal, compuestas por la suma del endeudamiento neto más el pago de amortizaciones de la deuda existente para 2013, ascienden a 7.7% del PIB.

Esta cifra implica un menor uso de recursos brutos del orden de 0.4 puntos del PIB respecto al dato de 2012 y se compara favorablemente con los niveles observados para otras economías desarrolladas y emergentes (ver siguiente gráfica).

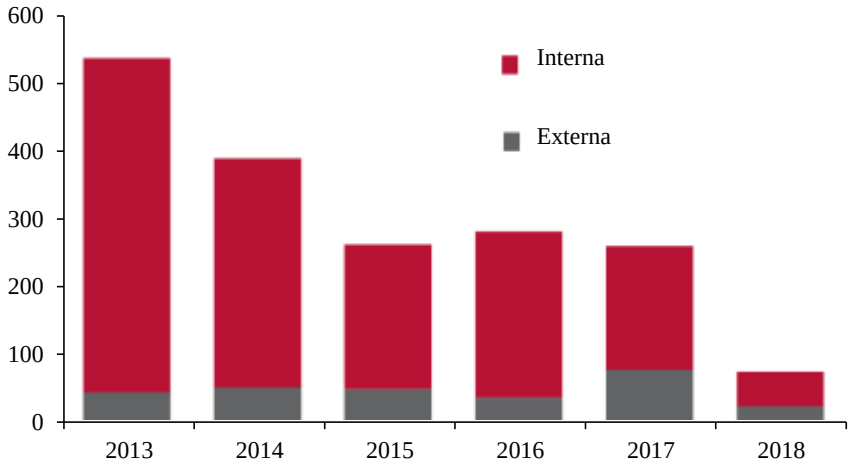
NECESIDADES BRUTAS DE FINANCIAMIENTO DEL GOBIERNO GENERAL PARA 2013
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: Fiscal Monitor, FMI, (Octubre 2012).

Asimismo, las amortizaciones de deuda del Gobierno Federal para los próximos años tienen un holgado perfil de vencimientos, tanto para la deuda interna como para la deuda externa (ver siguiente gráfica).

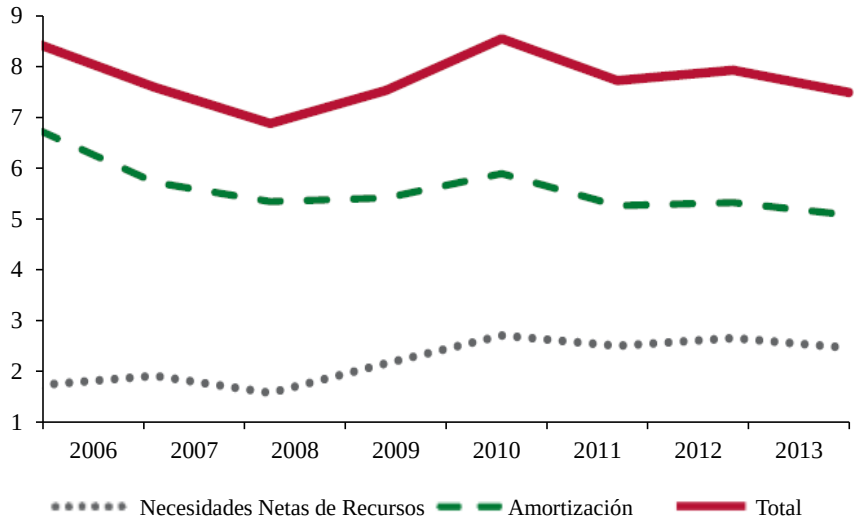
PERFIL DE AMORTIZACIONES DE LA DEUDA DEL GOBIERNO FEDERAL
-Miles de millones de pesos-



Nota: Con base en el saldo contractual al 30 de septiembre de 2012.
FUENTE: SHCP.

En lo que se refiere a las amortizaciones de capital, tanto de deuda interna como externa, se prevé que éstas representarán aproximadamente el 5.2% del PIB en 2013, la cifra más baja para este indicador desde el 2005 (ver siguiente gráfica).

NECESIDADES DE FINANCIAMIENTO DEL GOBIERNO FEDERAL
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: SHCP.

La descomposición de las necesidades de financiamiento bruto y neto aparece en el cuadro siguiente. Los vencimientos de deuda interna y externa programados para 2013 ascienden a 4.9 y 0.3% del PIB, respectivamente, cifras inferiores a las del 2012.

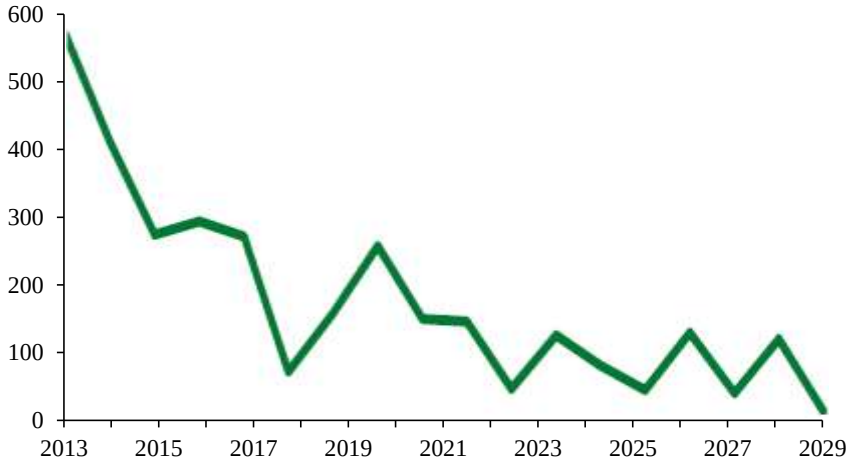
NECESIDADES DE FINANCIAMIENTO DEL GOBIERNO FEDERAL*
-En miles de millones de pesos y como porcentaje del PIB-

	2012			2013		
	Monto	**% del PIB**	**% del total**	**Monto**	**% del PIB**	**% del total**
TOTAL (A+B)	**1 269.1**	**8.1**	**100.0**	**1 283.9**	**7.7**	**100.0**
A. Endeudamiento Neto[1/]	**420.0**	**2.7**	**33.1**	**415.9**	**2.5**	**32.4**
B. Amortizaciones	**849.1**	**5.4**	**66.9**	**868.0**	**5.2**	**67.6**
Deuda Externa	**56.8**	**0.4**	**4.5**	**45.3**	**0.3**	**3.5**
Bonos	47.1	0.3	3.7	34.7	0.2	2.7
OFIS	9.0	0.1	0.7	9.8	0.1	0.8
Otros	0.7	0.0	0.1	0.9	0.0	0.1
Deuda Interna	**792.3**	**5.1**	**62.4**	**822.7**	**4.9**	**64.1**
Valores	789.9	5.1	62.2	823.7	4.9	64.2
Cetes	456.6	2.9	36.0	530.3	3.2	41.3
Bondes	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Bondes D	41.2	0.3	3.2	30.2	0.2	2.4
Bonos TF	209.1	1.3	16.5	205.5	1.2	16.0
Udibonos	83.0	0.5	6.5	57.7	0.3	4.5
Otros pasivos[2/]	2.4	0.0	0.2	-1.0	-0.0	-0.1

*Cifras estimadas.
1/ Los cálculos pueden no coincidir debido al redondeo.
2/ Dentro de este rubro se encuentran las necesidades por el SAR las cuales se expresan en términos del flujo neto.
FUENTE: SHCP.

Con la reducción de las necesidades de financiamiento netas y las menores amortizaciones que se prevén para el 2013 se anticipa una menor absorción de recursos por parte del Gobierno Federal y un portafolio de deuda estable para los próximos años (ver la gráfica siguiente).

PERFIL DE AMORTIZACIONES DE LA DEUDA DEL GOBIERNO FEDERAL EN EL LARGO PLAZO
-Miles de millones de pesos-



Nota: Con base en el saldo contractual al 30 de septiembre de 2012.
FUENTE: SHCP.

III. Estrategia de Financiamiento para 2013

III.1 Contexto Internacional

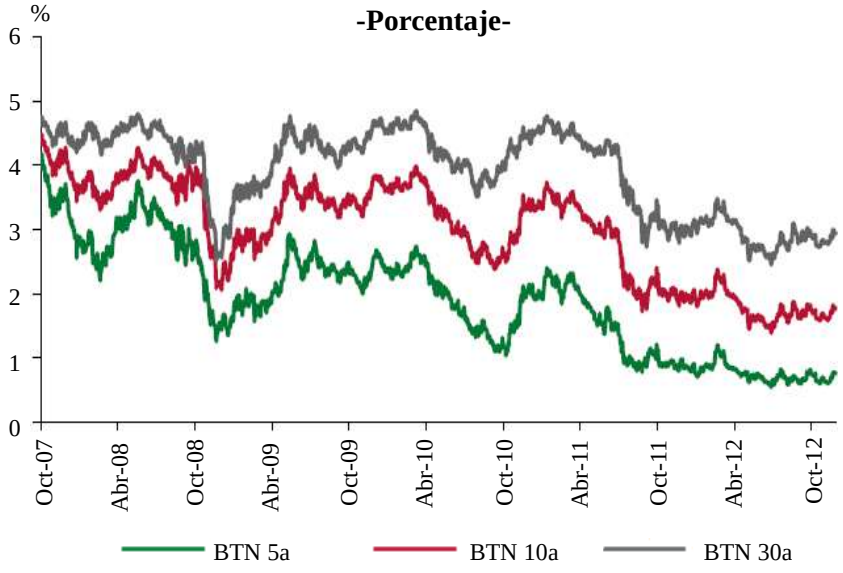
III.1.1 Tendencias de Mediano Plazo

Desde 2008 y 2009, la actividad económica global ha enfrentado retos considerables. En particular, algunas economías avanzadas enfrentaron severas crisis financieras y una pronunciada y prolongada desaceleración económica. Ello ha propiciado que las autoridades monetarias de estas economías y regiones hayan puesto en marcha un estímulo monetario sin precedentes. En particular, en los últimos años la postura de

política monetaria de la Reserva Federal de los Estados Unidos de Norteamérica ha sido marcadamente acomodaticia. Dicha postura se ha caracterizado no sólo por mantener las tasas de corto plazo en sus niveles más bajos de la historia (entre 0 y 0.25% desde diciembre de 2008), también ha puesto en marcha una serie de medidas no convencionales que buscan estimular la demanda interna. En particular, las denominadas rondas de relajamiento cuantitativo han implicado la compra de deuda en el mercado secundario. Todo ello con dos objetivos:

a) Reducir lo más posible toda la curva de rendimientos, incluyendo los plazos más largos. En los ciclos económicos normales los bancos centrales operan en la parte más corta de la curva y dejan que las condiciones de mercado determinen los niveles de las tasas de los plazos más largos. En esta ocasión, ante la severidad de la crisis financiera internacional de 2008-2009, la Reserva Federal ha buscado reforzar el estímulo al gasto, reduciendo lo más posible toda la curva de rendimientos a través de la compra directa de títulos de deuda (ver la siguiente gráfica).

RENDIMIENTOS DE BONOS DEL TESORO NORTEAMERICANO
-Porcentaje-



FUENTE: Bloomberg.

b) Al incluir en sus compras de deuda no sólo Bonos del Tesoro, sino también títulos respaldados por hipotecas, la Reserva Federal ha buscado apoyar la recuperación del mercado inmobiliario y promover que los inversionistas adquieran activos de mayor riesgo.

Por otro lado, la zona euro ha enfrentado notables dificultades para hacer frente a los retos que han afectado a algunos de sus países. En particular, las dudas sobre la calidad crediticia de algunas economías europeas han dado lugar a una importante segmentación entre las condiciones de acceso a los mercados financieros de aquellas economías más sólidas y las de aquéllas que se perciben como más frágiles.

Este entorno global ha propiciado que los flujos de capital se re-direccionen hacia economías con finanzas públicas sanas, sin problemas en sus sistemas financieros, con cuentas externas estables y con buenas perspectivas de crecimiento económico. Ante este contexto, y considerando las fortalezas particulares de la economía mexicana, en los últimos tres años, México registró entradas de capital en los mercados de deuda promedio anuales de 4.4 puntos del PIB. En particular, la tenencia de valores gubernamentales en poder de extranjeros se ha incrementado considerablemente, al pasar de 10.8% en 2007 a 36.5% en diciembre de 2012.

Bajo el entorno antes descrito, los mercados de deuda locales han registrado una notable reducción en los costos de financiamiento tanto para el sector público como para las empresas y los hogares. Ello sin duda ha jugado un papel importante como estímulo de la actividad económica y la generación de empleos en los últimos años.

El contexto internacional aún está caracterizado por riesgos considerables, acontecimientos y disyuntivas para los que no se tiene un antecedente claro, lo que hace imprevisibles los escenarios que podrían presentarse en los mercados financieros. En particular, se debe estar atento a la fragilidad fiscal y financiera en algunas economías, a los riesgos asociados a la profunda laxitud monetaria que

prevalece en las principales economías avanzadas, a la necesidad de profundizar el rebalanceo de la demanda agregada a nivel global y a los retos estructurales que enfrenta la zona euro.

Adicionalmente, se debe estar alerta para que la internacionalización del mercado local de deuda siga traduciéndose en importantes beneficios para la economía nacional, entre los que destacan las favorables condiciones de acceso al financiamiento para todos los agentes económicos. Ello, sin perder de vista los retos que pueden estar asociados a la creciente participación de extranjeros en el mercado de deuda local.

III.1.2 Perspectivas de Corto Plazo

En línea con el consenso de los principales analistas y organismos internacionales, se prevé que el crecimiento económico global se mantenga débil y con riesgos que podrían deteriorarlo en el corto plazo. El Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que el crecimiento económico global será de 3.3% en el 2012 y de 3.6% en el 2013. Por su parte, las economías avanzadas se estiman crecerán en promedio 1.3% en 2012 y 1.5% en 2013 (cuadro siguiente).

TASAS DE CRECIMIENTO OBSERVADAS Y ESPERADAS EN LAS PRINCIPALES ECONOMÍAS
-Porcentajes-

Período	Mundial	Avanzadas	Emergentes	Zona Euro	Estados Unidos de Norteamérica	Japón	China
2010	5.1	3.0	7.4	2.0	2.4	4.5	10.4
2011	3.8	1.6	6.2	1.4	1.8	-0.8	9.2
2012*	3.3	1.3	5.3	-0.4	2.2	2.2	7.8
2013*	3.6	1.5	5.6	0.2	2.1	1.2	8.2
2014*	4.1	2.3	5.9	1.2	2.9	1.1	8.5
2015*	4.4	2.6	6.1	1.5	3.4	1.2	8.5
2016*	4.5	2.6	6.1	1.7	3.4	1.1	8.5
2017*	4.6	2.6	6.2	1.7	3.3	1.1	8.5

*Esperado.
FUENTE: WEO (Octubre, 2012).

Durante 2011 y 2012, las economías avanzadas mostraron tasas de crecimiento relativamente bajas, debido a que aún están presentes las secuelas de la crisis financiera y persiste una elevada incertidumbre asociada a los problemas fiscales en algunas economías. En particular, la mayoría de las economías avanzadas implementarán medidas de ajuste fiscal bajo un entorno en el que las señales de recuperación no son claras, por lo que la actividad económica global sigue sujeta a riesgos considerables. Las proyecciones para la actividad económica global en 2013 apuntan hacia un período de bajo crecimiento.

Ante este entorno internacional se espera que en el corto plazo se mantengan niveles de tasas de interés relativamente bajos, y que eventualmente se presente un gradual incremento en las de mayor plazo, en la medida en la que los indicadores de crecimiento y empleo en Estados Unidos de Norteamérica y el resto del mundo muestren mayores signos de fortaleza hacia finales de 2013. Al respecto, cabe señalar que la información más reciente de la economía estadounidense muestra una mejoría en el empleo y un ritmo de actividad económica mayor al esperado.

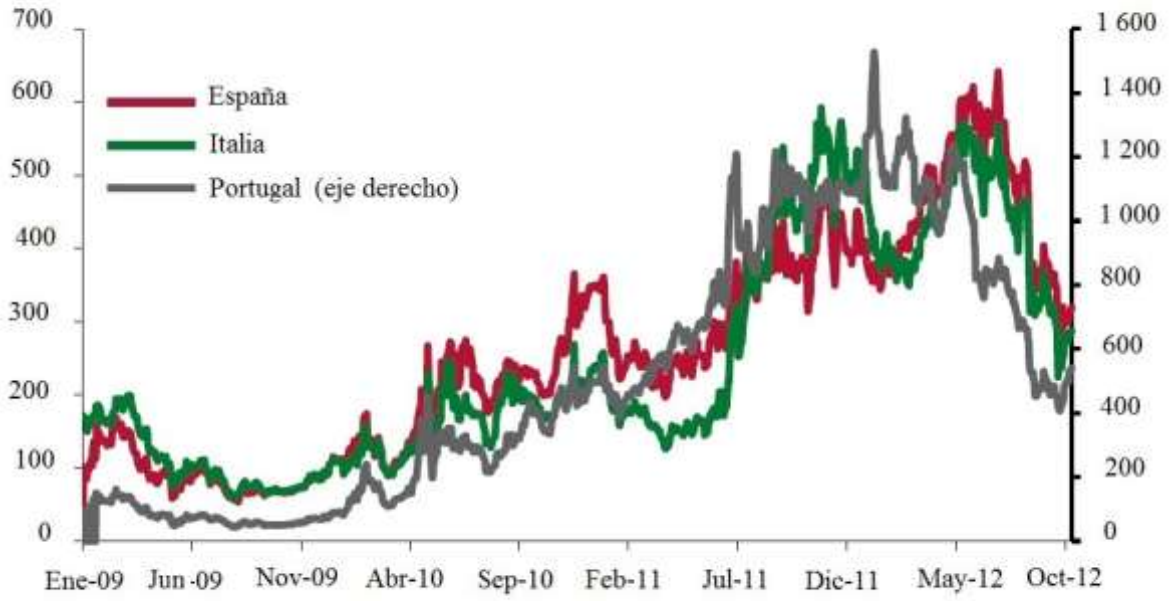
Por su parte, las recientes acciones de la Reserva Federal confirman su intención de contribuir a la recuperación económica con todos los instrumentos a su alcance. A pesar de lo anterior, lo que ha dominado el ánimo en los mercados financieros es el posible ajuste fiscal abrupto que podría presentarse en los Estados Unidos de Norteamérica durante 2013. Si bien el Congreso estadounidense aprobó a inicios de 2013, diversas medidas tributarias que evitaron un importante aumento en las tasas impositivas para un amplio porcentaje de la población, aún están pendientes importantes medidas de reducción de gasto y la aprobación de un nuevo techo de endeudamiento. Estas medidas deberán ser aprobadas en el primer trimestre de 2013. Por lo antes señalado, si bien persiste la expectativa de un crecimiento moderado, éste se encuentra sujeto a un grado de incertidumbre considerable, ya que no es clara la respuesta de la economía ante el menor estímulo fiscal. Por ejemplo, si bien el FMI

espera que la economía de los Estados Unidos de Norteamérica crezca 2.1% durante 2013, dichas estimaciones parten del supuesto de que el gobierno de Estados Unidos de Norteamérica llevará a cabo las acciones necesarias para evitar una corrección fiscal abrupta.

Por lo que toca a la zona euro, las perspectivas de crecimiento siguen siendo bajas y con riesgos considerables sobre la evolución de los sistemas financieros y las finanzas públicas en algunos de sus países miembros.

Como resultado de algunas medidas adoptadas en la zona euro, el riesgo de incumplimiento de deuda soberana en las economías más afectadas por la crisis se mantiene en niveles menores que los observados a mediados de 2012 (ver la siguiente gráfica). Ello refleja una menor probabilidad de enfrentar perturbaciones extremas en la región. No obstante lo anterior, la expectativa de crecimiento para la zona euro es muy débil.

DERIVADOS DE INCUMPLIMIENTO CREDITICIO A 5 AÑOS
-Puntos Base-

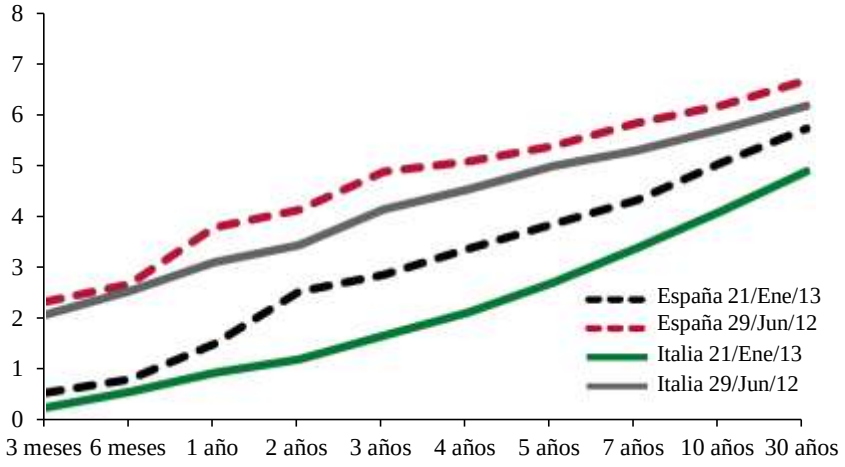


FUENTE: Bloomberg.

Las estimaciones de crecimiento del FMI muestran que la zona euro presentará una contracción del PIB en 2012, como resultado de la crisis financiera y del proceso de consolidación fiscal, mientras que para el 2013 prevé un crecimiento de 0.2%. Esta estimación y la recuperación en el ritmo de actividad económica que se anticipa para los siguientes años (crecimiento anual de 1.7% en el mediano plazo, 2016-17) asumen que el Banco Central Europeo (BCE) mantendrá su programa de compra de bonos soberanos, a fin de proveer liquidez en su mercado, y que los gobiernos de la zona euro continuarán avanzando en los compromisos asumidos para corregir sus desbalances y que tendrán una integración económica más estrecha.

De acuerdo con el análisis de vulnerabilidades dado a conocer por el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB por sus siglas en inglés), los riesgos en la zona euro seguirán siendo elevados a pesar del apoyo a la unión fiscal, los anuncios de compras de bonos soberanos del BCE y las menores presiones en las tasas de interés a las que se fondean algunos países de la zona euro (ver la siguiente gráfica).

CURVAS DE RENDIMIENTO
-Porcentaje-



FUENTE: Bloomberg.

Esto se debe a lo siguiente:

1) Los costos de fondeo de España siguen siendo altos, lo cual aumenta la probabilidad de que requiera mayor apoyo de la comunidad financiera internacional.

2) A pesar de que el gobierno de España está comprometido en implementar los ajustes fiscales necesarios, el descontento social, el desempleo y el alto nivel de cartera vencida, acompañado con los problemas de endeudamiento a nivel sub-nacional refuerzan la posibilidad de requerir más apoyo.

3) Los bancos europeos seguirán enfrentando retos para su financiamiento debido a la erosión de la calidad crediticia de los soberanos, al panorama económico mundial y al monto de cartera vencida. Esta situación se ha visto agravada por:

- Las salidas de capital ante la desconfianza del público.
- La nueva regulación financiera que podría afectar el flujo de fondos prestables de bancos y otros inversionistas institucionales.
- La disminución del crédito disponible al sector privado debido a los aumentos de capital de Basilea III y a la disminución de los niveles de apalancamiento.

Por lo antes señalado, el entorno internacional apunta hacia un escenario base de bajo crecimiento y sujeto a riesgos considerables. Ante esta perspectiva, las tasas de interés en las economías avanzadas podrían mantenerse en niveles relativamente bajos durante 2013. Sin embargo, en caso de que dichas economías den muestra de una mayor recuperación económica, las tasas de interés en sus plazos más largos podrían comenzar a repuntar.

Ante el entorno internacional antes descrito, y considerando la posible materialización de algunos de sus riesgos, las acciones que se adopten en materia de crédito público estarán encaminadas a procurar que el acceso al financiamiento en los mercados internacionales y locales sea en las mejores condiciones posibles de costo y plazo. Es importante mencionar que debido a que la deuda pública del país se mantiene en niveles bajos y sostenibles, y que además su estructura se ha venido fortaleciendo, el país cuenta con una posición sólida para seguir sorteando escenarios adversos. Ello compara favorablemente respecto de otras economías (recuadro siguiente).

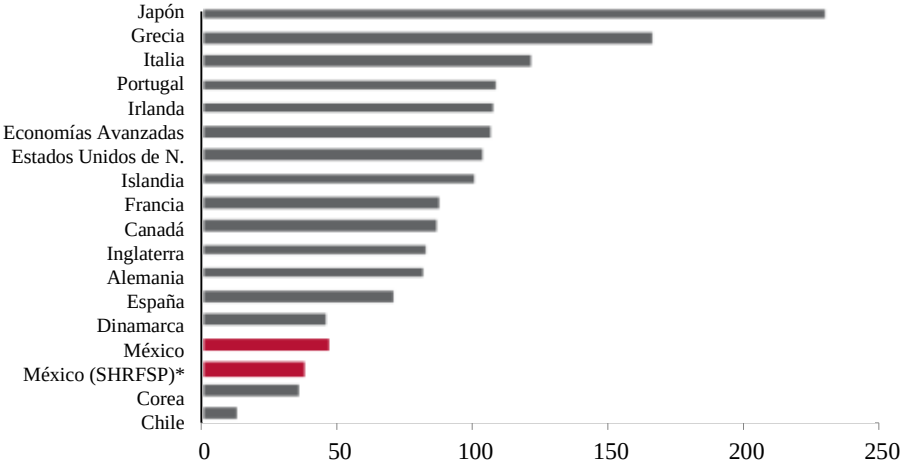
Comparación Internacional de la Situación de la Deuda

La evolución de la deuda pública de México en los últimos años se mantiene estable y se compara favorablemente con los niveles observados en otras economías. Los Organismos Financieros Internacionales y las Calificadoras de Valores han señalado que el nivel de endeudamiento del país no representa un riesgo para la estabilidad de las finanzas públicas tanto en el corto como en el mediano y largo plazos.

Ante la actual coyuntura internacional, la dinámica y los niveles del endeudamiento público en México contrastan con los observados en otras economías y son un factor fundamental que contribuye a apuntalar las perspectivas favorables de la economía. De acuerdo al Fiscal Monitor 2012 (Octubre) del FMI, la deuda pública en países desarrollados mostró aumentos significativos. En particular, entre 2006 y 2011, la deuda pública de todas las economías avanzadas aumentó anualmente 5.7%. Es decir, se incrementó en promedio, en dicho período en 28.3 puntos del PIB.

Al respecto, los indicadores de riesgo de crédito del país muestran una evolución favorable en un entorno internacional sumamente volátil. La disciplina en el manejo de las finanzas públicas y la estabilidad macroeconómica han permitido disminuir los efectos de la volatilidad financiera internacional sobre la percepción de riesgo soberano de México, la cual ha mejorado considerablemente en los últimos tres años, en contraste con lo observado en algunos países europeos.

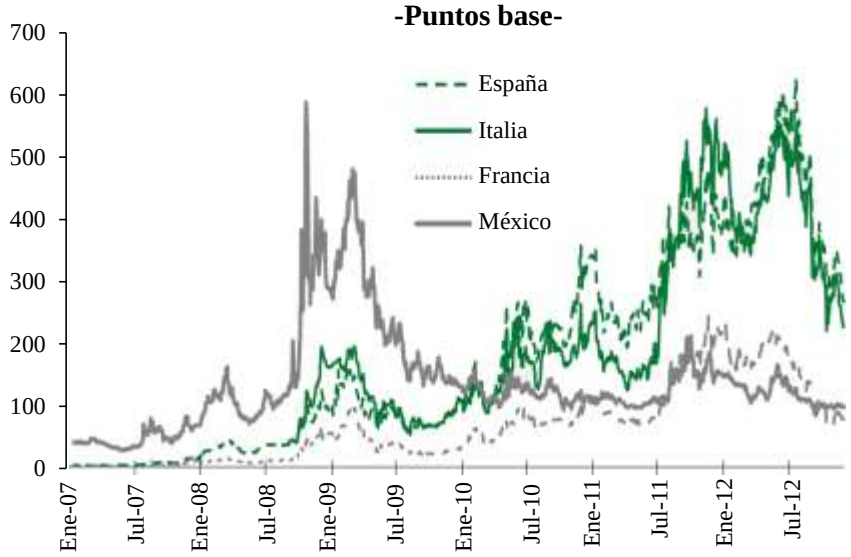
DEUDA BRUTA DEL GOBIERNO GENERAL , 2011
-Porcentaje del PIB-



* SHRFSP: Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público.

FUENTE: Fiscal Monitor, FMI, Octubre 2012.

INDICADORES DE RIESGO CREDITICIO (CDS) A 5 AÑOS: PAÍSES DE EUROPA VS. MÉXICO
-Puntos base-



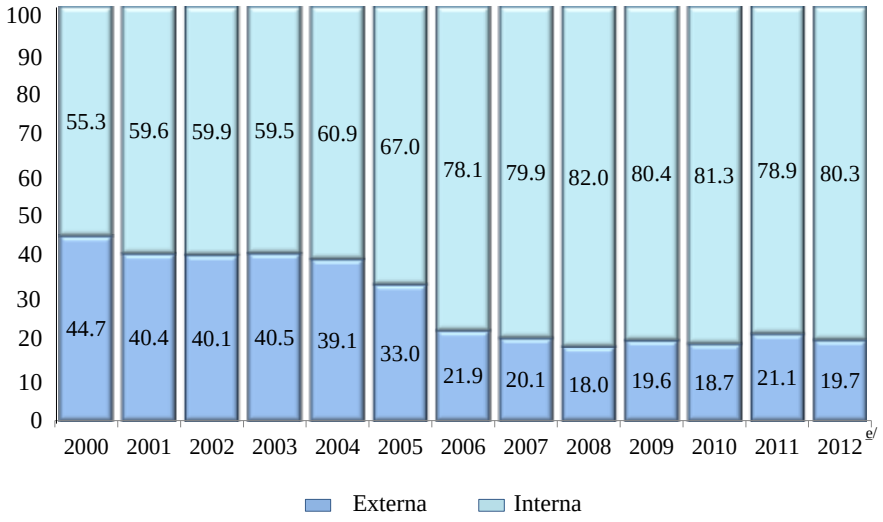
FUENTE: Bloomberg.

III.2 Estructura del Portafolio Actual

Saldos y Composición

La estructura del portafolio actual de deuda del Gobierno Federal mantiene la mayor parte de sus pasivos denominados en moneda nacional (80%) (ver la siguiente gráfica).

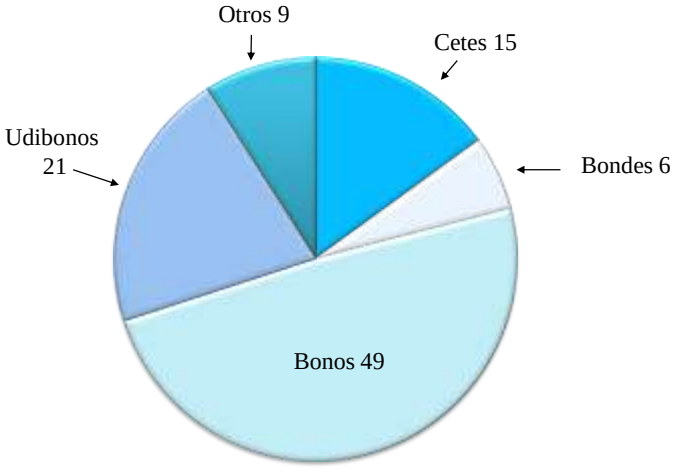
DEUDA NETA DEL GOBIERNO FEDERAL
-Porcentaje del total-



e/ Esperado
FUENTE: SHCP.

Dentro de los pasivos internos, la mayor parte se encuentra en instrumentos a tasa fija en pesos y en Udis. (ver la siguiente gráfica).

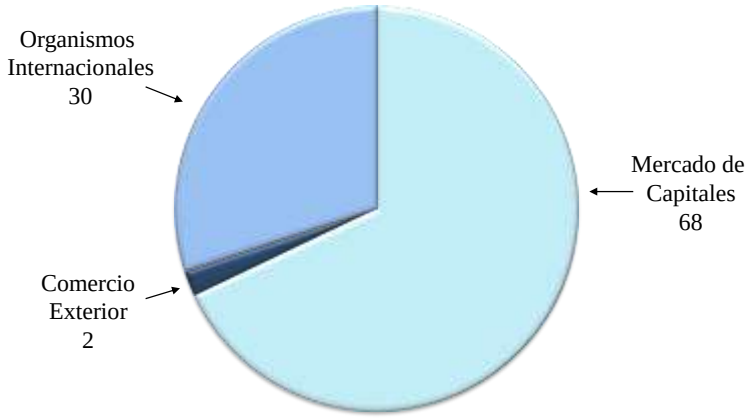
COMPOSICIÓN DE LA DEUDA INTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL
-Estructura porcentual-
Septiembre de 2012



FUENTE: SHCP.

Dentro de los pasivos externos, la mayor parte corresponde a Bonos emitidos en los mercados internacionales (68%), siguiendo en importancia los créditos con Organismos Financieros Internacionales (30%) y en menor proporción los créditos bilaterales de comercio exterior (gráfica siguiente).

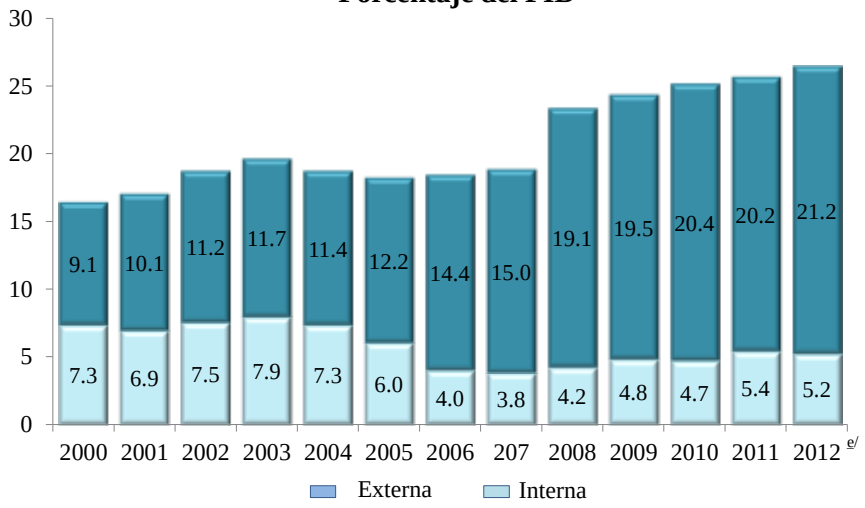
COMPOSICIÓN DE LA DEUDA EXTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL
-Estructura porcentual-
Septiembre de 2012



FUENTE: SHCP.

Se prevé que la deuda neta del Gobierno Federal al cierre de 2012 sea 26.4% del PIB. De la cual, la deuda externa representará el 5.2% del PIB (gráfica siguiente).

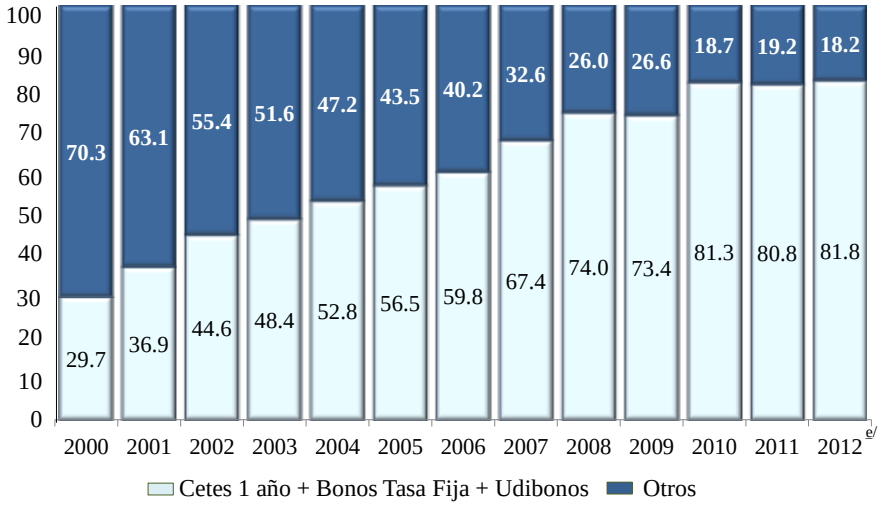
DEUDA NETA DEL GOBIERNO FEDERAL
-Porcentaje del PIB-



e/ Esperado
FUENTE: SHCP.

Dentro de la deuda interna, como resultado de una mayor colocación de instrumentos a largo plazo, se observa una participación más elevada de los valores a tasa fija nominal y real a plazo mayor a un año en el saldo de los valores gubernamentales. Este indicador representará el 81.8% del total de valores al cierre de 2012. (gráfica siguiente).

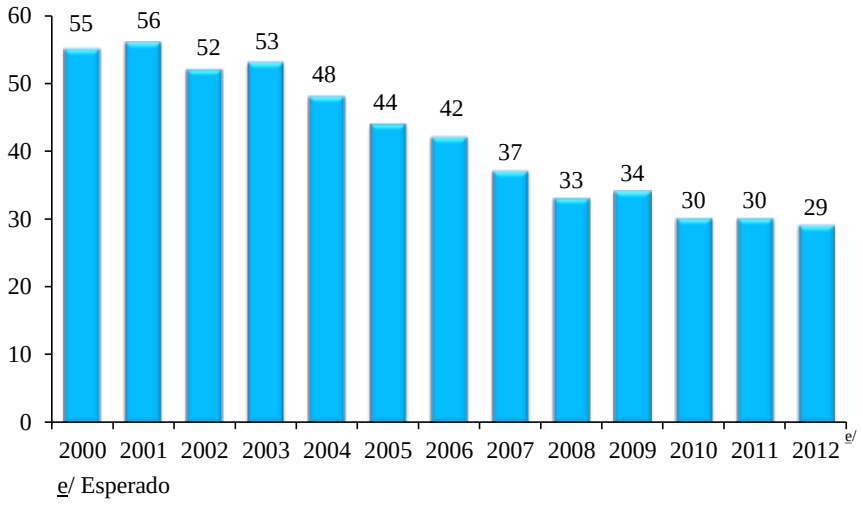
VALORES GUBERNAMENTALES A TASA FIJA Y LARGO PLAZO, NOMINAL Y REAL
-Porcentaje-



e/ Esperado
FUENTE: SHCP.

Por otra parte, toda la deuda (interna y externa) con vencimiento menor a un año, así como la que revisa tasa de interés (Bondes) ha mantenido su tendencia decreciente como porcentaje de la deuda total, alcanzando 28.9% en 2012 (gráfica siguiente).

DEUDA DEL GOBIERNO FEDERAL QUE REVISA TASA
-Porcentaje del total-

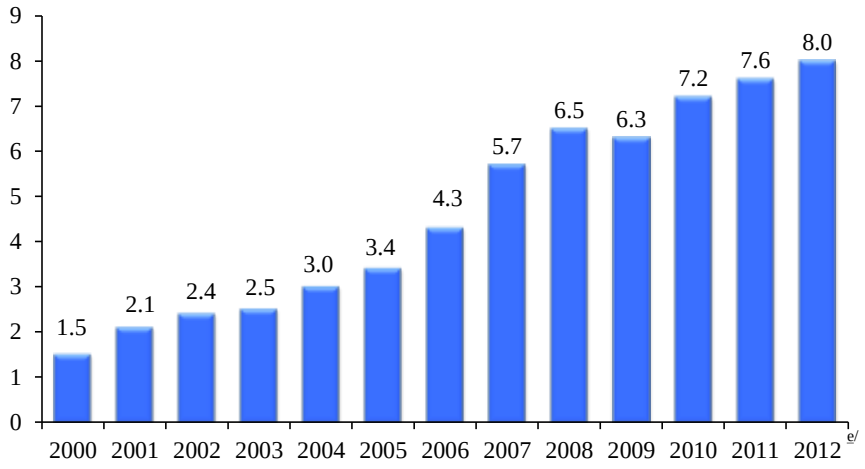


e/ Esperado
FUENTE: SHCP.

Plazo Promedio y Duración

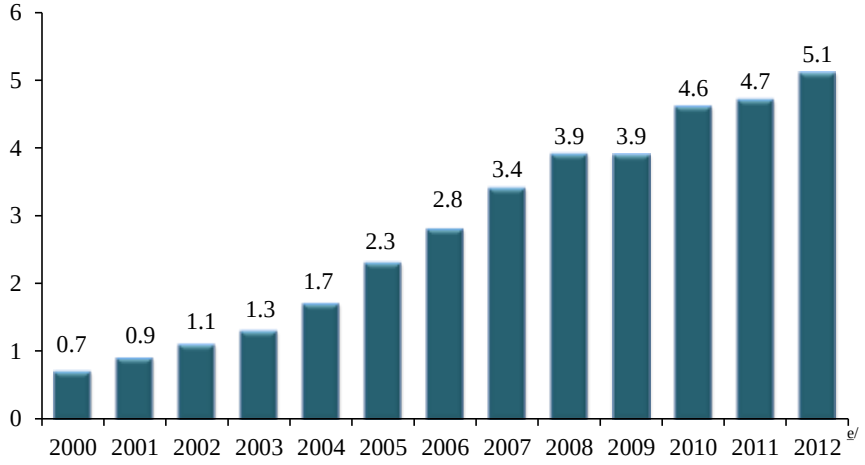
Tanto el plazo promedio como la duración de la deuda interna han mostrado una tendencia gradual al alza en los últimos años, como consecuencia de la mayor importancia relativa que los instrumentos de largo plazo han tenido dentro de la captación neta de recursos. Se estima que al cierre de 2012, el plazo promedio del portafolio en valores gubernamentales será de ocho años (ver la gráfica: *Plazo Promedio de los Valores Gubernamentales en el Mercado Local*). Adicionalmente se estima que la duración será de 5.1 años (ver la gráfica: *Duración de los Valores Gubernamentales en el Mercado Local*).

PLAZO PROMEDIO DE LOS VALORES GUBERNAMENTALES EN EL MERCADO LOCAL
-Años-



e/ Esperado
FUENTE: SHCP.

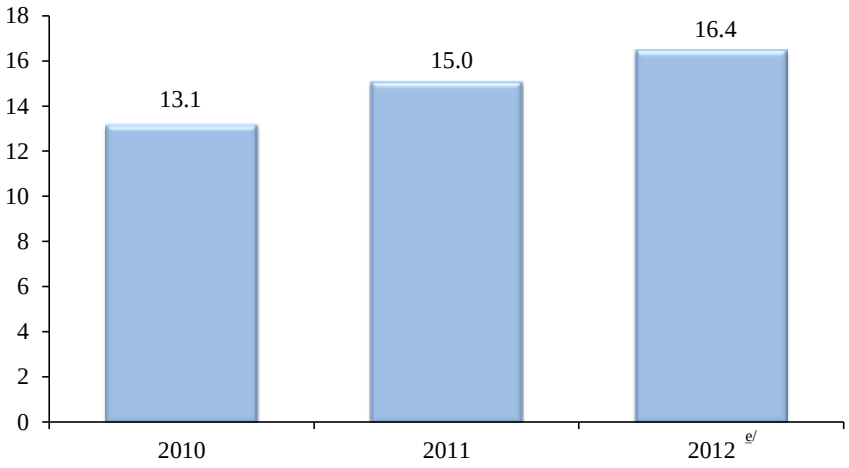
DURACIÓN DE LOS VALORES GUBERNAMENTALES EN EL MERCADO LOCAL
-Años-



e/ Esperado
FUENTE: SHCP.

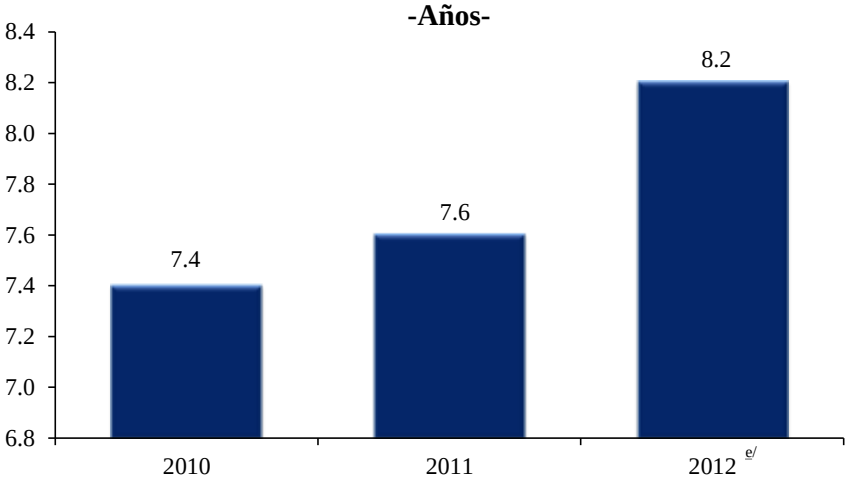
Por su parte, el plazo promedio de la deuda externa también se ha incrementado en los últimos años. Las colocaciones de Bonos a largo plazo, como la del Bono a 100 años han impactado favorablemente el plazo promedio y la duración de la deuda externa. Se estima que para 2012, el plazo promedio y duración de la deuda externa serán de 16.4 y 8.2 años respectivamente (ver las siguientes gráficas).

PLAZO PROMEDIO DE LA DEUDA EXTERNA DE MERCADO DEL GOBIERNO FEDERAL
-Años-



e/ Esperado
FUENTE: SHCP.

DURACIÓN DE LA DEUDA EXTERNA DE MERCADO DEL GOBIERNO FEDERAL
-Años-



e/ Esperado
FUENTE: SHCP.

Considerando las necesidades de financiamiento del Gobierno Federal, las condiciones financieras internacionales, así como la estructura actual del portfolio de deuda, en la siguiente sección se describe la estrategia de financiamiento para 2013.

III.3 Estrategia de Financiamiento para 2013

Como parte de la agenda económica de mediano plazo del Presidente de la República, destaca el consolidar la estabilidad macroeconómica, para lo cual es indispensable hacer un uso responsable del endeudamiento público.

El manejo adecuado de la deuda pública es un factor que, además de promover la estabilidad económica, influye en el desarrollo de los mercados financieros, ya que los términos y condiciones bajo las cuales se financia el Gobierno Federal constituyen la base sobre la cual se determina el costo de financiamiento del resto de los agentes económicos de la economía. Por tanto, una política de crédito público bien manejada y que promueva el desarrollo de los mercados locales de deuda abre la puerta al

financiamiento de toda la economía, lo que la convierte en un elemento clave para promover el crecimiento económico, la estabilidad financiera y el bienestar de la sociedad.

En el 2013, la gestión de deuda pública se realizará con apego a la estrategia general descrita en la sección I.2. En particular, se cubrirán las necesidades de financiamiento del Gobierno Federal y se orientará el portafolio de deuda interna y externa de manera que permita contar con un bajo costo financiero de manera sostenida, considerando un amplio rango de posibles escenarios y preservando el acceso a una amplia base de inversionistas.

Por tanto, la estrategia de endeudamiento considera distintos escenarios de riesgo, los cuales pueden estar caracterizados por una menor disponibilidad de financiamiento o bien condiciones menos favorables de plazo y costo. En caso de enfrentar escenarios adversos, el Gobierno Federal debe contar con diferentes alternativas de financiamiento, para poder acudir a las que se hayan visto menos afectadas. En el ámbito externo actualmente se cuenta con acceso a diversas fuentes de financiamiento, en distintos mercados y con una amplia base de inversionistas. Por otra parte, en los mercados financieros locales la política de crédito público tiene a su disposición una amplia gama de instrumentos que permiten ajustar la estrategia de captación a fin de preservar la liquidez y eficiencia del mercado en un entorno volátil y obtener los recursos necesarios en condiciones favorables.

La estrategia de endeudamiento para 2013, contempla financiar la mayor parte de las necesidades de recursos del Gobierno Federal en el mercado interno, privilegiando la emisión de instrumentos de mediano y largo plazos, tanto los nominales como indizados a la inflación, buscando con esto seguir alargando el plazo de la deuda interna. En el ámbito externo se plantea utilizar los mercados internacionales de capital de manera activa, buscando el acceder a dichos mercados cuando las

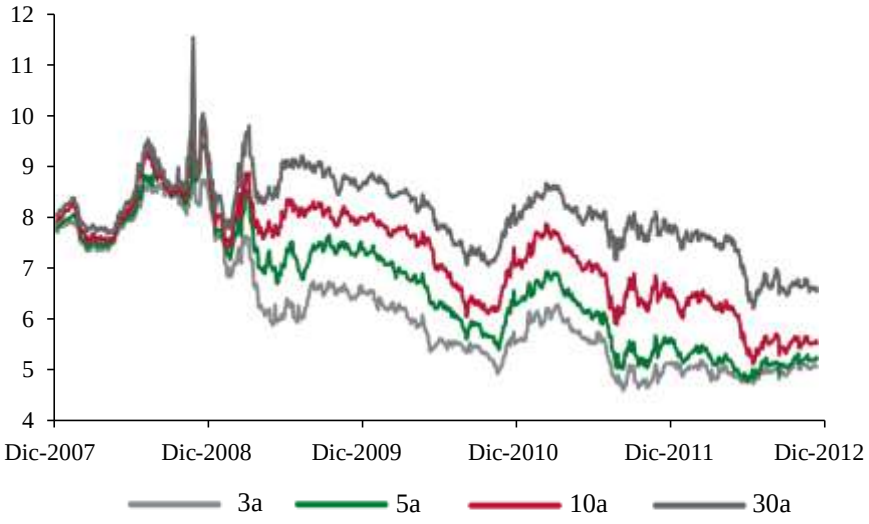
condiciones de acceso al financiamiento sean favorables y permitan ampliar y diversificar la base de inversionistas.

III.3.1 Endeudamiento Interno

Antecedentes

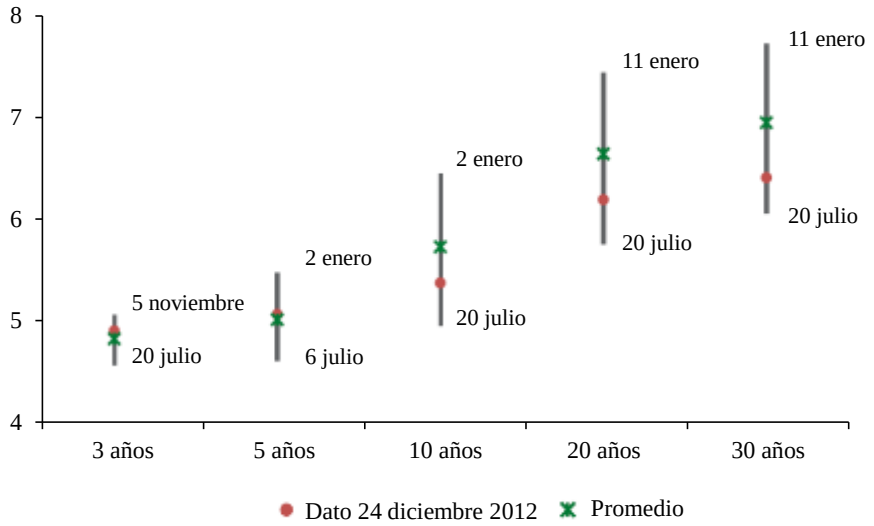
En lo que se refiere al manejo de la deuda interna en 2012, las acciones realizadas se orientaron a continuar mejorando la eficiencia en la operación y en la formación de precios en el mercado de deuda, bajo un entorno de tasas de colocación históricamente bajas (ver las siguientes gráficas).

RENDIMIENTOS BONOS M
-Porcentaje-



FUENTE: SHCP.

RENDIMIENTOS BONOS M EN 2012
-Valores Mín., Máx., Cierre 2012 y Promedio (%)-



FUENTE: SHCP.

Se realizaron operaciones sindicadas a través del mecanismo de subasta como complemento a las subastas semanales de valores gubernamentales, como un medio para que las nuevas emisiones de referencia alcancen un monto importante desde su colocación inicial, y con ello se incremente considerablemente su liquidez en el mercado secundario, al contar con un mayor monto en circulación y con una base de inversionistas más amplia.

En noviembre de 2012, se implementó, en conjunto con el Banxico, y haciendo uso de la fuerza de ventas de los Formadores de Mercado, una innovadora facilidad para subastar de manera simultánea los Cupones Segregados provenientes del Principal y los Cupones Segregados provenientes de los intereses de Udibonos. Esta operación tiene el objetivo de colocar instrumentos que por sus características de duración y flujo permite hacer una gestión de portafolios más eficiente a algunos inversionistas institucionales, principalmente fondos de pensión, aseguradoras de rentas vitalicias y aseguradoras.

Asimismo, con el fin de mejorar la administración de la liquidez con la que cuenta la Tesorería de la Federación, durante 2012 se puso en marcha una nueva mecánica para determinar el monto a subastar de los Cetes a 28 y 91 días. Con esta alternativa se permite que el monto semanal a subastar de estos títulos pudiera ser mayor o inferior a la cantidad promedio anunciada en el calendario trimestral. Este mecanismo permitió, cuando fue necesario, captar mayores recursos para efectos de liquidez en la Tesorería, sin perder la claridad con la que el mercado conoce la oferta total de dichos títulos a colocar en dicho trimestre.

Finalmente, en agosto de 2012 se realizaron dos operaciones simultáneas de permuta de Bonos a Tasa Fija por un monto aproximado de 19 mil 904 millones de pesos (mdp). Estas operaciones contribuyeron a mejorar la dinámica de precios y la liquidez en el mercado secundario de los Bonos a Tasa Fija involucrados.

Política de Endeudamiento Interno

La política de endeudamiento interno para 2013 estará dirigida a implementar una estrategia de colocación que satisfaga los requerimientos de financiamiento del Gobierno Federal tomando en cuenta la demanda de valores gubernamentales por parte de inversionistas locales y extranjeros, y procurando en todo momento el buen funcionamiento del mercado local de deuda.

La estrategia para el 2013, contempla la realización de diversas acciones encaminadas a mejorar la liquidez de los instrumentos de deuda del Gobierno Federal en el mercado secundario y facilitar el proceso de formación de precios. Adicionalmente, se continuará consolidando el programa de venta de títulos gubernamentales en directo a personas físicas.

De manera específica, se contemplan las siguientes líneas de acción:

1. Obtener el financiamiento requerido promoviendo la eficiencia y el buen funcionamiento de los mercados locales.

2. Fortalecer la liquidez y la eficiencia en la operación y en el proceso de formación de precios de los instrumentos del Gobierno Federal en sus distintos plazos.

3. Fortalecer el desarrollo del mercado de instrumentos a tasa real.

4. Consolidar el acceso directo de personas físicas al mercado primario de valores gubernamentales a través del programa cetesdirecto.

Los aspectos más importantes de la política de endeudamiento interno se detallan a continuación.

1. Política de colocación de instrumentos denominados en pesos a tasa fija.

Con el objetivo de promover la liquidez y un funcionamiento adecuado de los nuevos bonos de referencia, durante el 2013, el Gobierno Federal utilizará la colocación a través del proceso de subasta sindicada y de reapertura de instrumentos ya existentes.

El Gobierno Federal estima realizar una sola colocación sindicada para los Bonos a tasa fija. El instrumento a colocarse bajo el método sindicado será la referencia con el plazo a cinco años. Las referencias con los plazos a 3, 10, 20 y 30 años serán subastadas y colocadas a través de reaperturas de instrumentos existentes.

La política de reapertura consiste en subastar y colocar las referencias con instrumentos ya existentes, incrementando así el monto en circulación de cada una de ellas, facilitando la operatividad, la liquidez y la formación de precios. La estrategia

del Gobierno Federal contempla sólo dos vencimientos por año (mayo/junio y noviembre/diciembre), lo cual también permite la fungibilidad de los cupones para el caso de la segregación y reconstitución de los instrumentos.

El Gobierno Federal mantendrá un contacto cercano con los distintos participantes del mercado de deuda gubernamental, en particular con los involucrados en la figura de Formadores de Mercado, quienes han jugado un papel importante en el desarrollo del mercado local de deuda. Asimismo, cabe recordar que la participación de extranjeros en el mercado de deuda local es un componente importante de la demanda de Bonos a tasa fija a diferentes plazos, lo que ha permitido un mejor funcionamiento y diversificación de tenedores de deuda en este mercado. Como se destacó en la sección III.1.1, se debe estar alerta para que la internacionalización del mercado local de deuda siga traduciéndose en beneficios para la economía nacional, sin perder de vista los retos que pueden estar asociados a la creciente participación de extranjeros en el mercado de deuda local (recuadro siguiente).

Evolución de la Participación de los Extranjeros en el Mercado Local

En los últimos años se ha observado un notable incremento de la participación de inversionistas extranjeros en el mercado local de deuda. Al cierre de 2012, el 36.5% de los valores gubernamentales en circulación se encontró en manos de inversionistas extranjeros.

La internacionalización del mercado local puede atribuirse a varios factores: la confianza, por parte de los participantes en el mercado, sobre las condiciones macroeconómicas de corto y largo plazo en el país, la gradual inclusión de los bonos mexicanos en los índices globales de deuda, la expectativa de estabilidad de precios de largo plazo, y la posición relativa de las tasas de interés en México, con respecto a las de otros países avanzados.

El contar con un grupo diversificado de inversionistas como tenedores del papel gubernamental ha favorecido el comportamiento del mercado en varias dimensiones: i) promueve una mayor profundidad del mercado de deuda nacional; ii) genera condiciones de mayor competencia en todos los instrumentos de la curva de rendimientos; y iii) se promueve la participación en el mercado local de deuda de nuevos inversionistas institucionales, quienes suelen mantener sus posiciones con un horizonte de mediano y largo plazos.

Se continuará monitoreando la tenencia de extranjeros para conservar los beneficios asociados a su participación en el mercado local y se estará atento a los posibles retos que esta internacionalización pudiera ocasionar.

TENENCIA DE EXTRANJEROS SOBRE EL TOTAL DE VALORES EN CIRCULACIÓN
-Porcentajes-

	2002	2004	2006	2008	2009	2010	2011	2012*
Cetes	1.4	2.8	1.7	4.6	2.2	17.8	30.8	60.5
Bondes	0.2	0.1	0.1	0.2	0	1.5	1.1	0.5
Bonos	5.5	16.0	15.5	21.8	23.2	31.0	43.1	54.0
Udibonos	0	0.6	2.6	2.7	2.8	4.6	6.4	11.9
Total	1.8	7.1	7.5	11.7	11.6	19.9	26.3	36.5

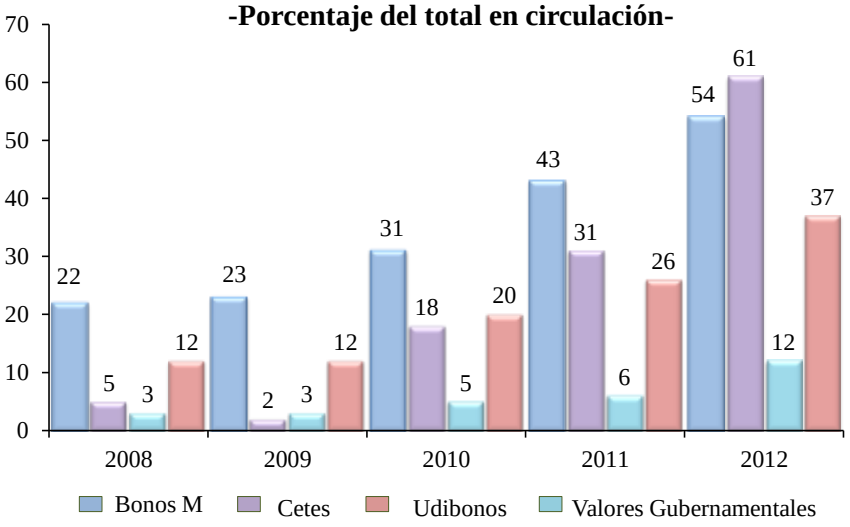
*Al cierre de Diciembre de 2012.
FUENTE: SHCP.

TENENCIA DE EXTRANJEROS DE VALORES GUBERNAMENTALES
-Porcentaje del total en Circulación-



FUENTE: Banxico.

TENENCIA DE VALORES GUBERNAMENTALES POR INVERSIONISTAS DEL EXTERIOR
-Porcentaje del total en circulación-



FUENTE: SHCP.

2. Política de endeudamiento con instrumentos denominados en Udis, incluyendo la emisión de cupones segregados.

La colocación de Udibonos es un componente importante en la estrategia de manejo de la deuda del Gobierno Federal. Para el 2013, se realizarán acciones encaminadas al fortalecimiento de la curva de tasas reales, instrumentando una política de colocación que considera la creciente demanda que se observa para los instrumentos indizados a la inflación. Además, se dará impulso y liquidez al mercado de Udibonos segregados a través del método sindicado, ofreciendo a los participantes del mercado una alternativa más de inversión para una gestión eficiente de sus portafolios.

Actualmente, los Udibonos se colocan a tres plazos: 3, 10 y 30 años, con una frecuencia de cada cuatro semanas. De esta manera, el mercado cuenta regularmente con una referencia de precios sólida de estos instrumentos. Ello fortalece la liquidez de los Udibonos en el mercado secundario, al tiempo que se crea una referencia para otros emisores de deuda indizada a la inflación, fomentando el desarrollo de mercados relacionados. Durante el 2013, se reabrirán emisiones existentes para las referencias a 3, 10 y 30 años y no se contempla la utilización del método de sindicación para éstas.

Con respecto a las subastas sindicadas de Udibonos segregados para el plazo a 30 años, el Gobierno Federal incorporará la subasta de estos instrumentos a los programas de subastas de valores gubernamentales, cuya fecha y frecuencia de colocación se dará a conocer de manera trimestral durante el 2013. Los montos a subastar se darán a conocer en la convocatoria correspondiente.

Por otro lado, el Gobierno Federal mantendrá la posibilidad de realizar las subastas sindicadas de Udibonos segregados a diez años, así como de otros valores gubernamentales sujetos a poder segregarse.

Al igual que con los Bonos a tasa fija, el Gobierno Federal mantendrá un contacto estrecho con los distintos participantes del mercado de deuda a tasa real, en particular

con los involucrados en la figura de Formadores de Mercado de Udibonos, ya que a través de estos últimos se buscará que más inversionistas se involucren en la consolidación de este mercado.

3. Uso de Cetes con flexibilidad para manejo de tesorería.

Durante 2013, se continuará con la mecánica de subasta de los Cetes a 28 y 91 días implementada a partir del primer trimestre del 2012. Dicha mecánica ha permitido cumplir con los siguientes objetivos: i) ofrecer una referencia de tasa de interés de corto plazo para el mercado, y ii) contar con un instrumento de financiamiento que contribuya a la administración de tesorería y manejo de caja a fin de cubrir las necesidades de recursos de corto plazo.

El mecanismo puesto en marcha a partir de enero de 2012, consiste en anunciar trimestralmente el monto promedio semanal a subastar, permitiendo que la cantidad de títulos a subastarse semanalmente sea mayor o menor a la cantidad promedio anunciada, con la restricción de que el monto mínimo a subastarse sea al menos del 50% del promedio semanal anunciado. Debe resaltarse que aunque los montos semanales pueden cambiar, el monto total a subastarse durante cada trimestre será fijo.

Cabe señalar que durante el 2013, el Gobierno Federal podrá implementar medidas adicionales que contribuyan a la eficiencia en el manejo de la tesorería y caja que permitan cubrir las necesidades de recursos a corto plazo.

4. Programa de Venta de Títulos en Directo (cetesdirecto)

El programa de cetesdirecto es parte importante de la estrategia de deuda pública, entre sus objetivos destacan: a) establecer un nuevo canal de distribución de títulos gubernamentales, b) diversificar la base de inversionistas, y c) captar el ahorro directo

de personas físicas como un nuevo grupo de inversionistas que es estable y poco sensible a la volatilidad de los mercados financieros. Adicionalmente, el programa contribuye a generar una mayor aceptación de los valores gubernamentales entre el público en general y ha sido de utilidad para transmitir conocimiento y fortalecer la cultura del ahorro y la inclusión financiera entre la población en general.

Este programa ha puesto en marcha importantes innovaciones y funcionalidades tecnológicas que facilitan el acceso y la operación de sus plataformas para permitir al público invertir en títulos de deuda gubernamental. Al respecto, destaca la Aplicación para Dispositivos Móviles, para que las personas puedan contratar cetesdirecto de manera remota, desde cualquier celular con conexión a Internet.

Durante 2013, se seguirá buscando facilitar la contratación y operación de los clientes de cetesdirecto con el establecimiento de nuevos canales que permitan acercar a la población al programa. De igual forma, se seguirá fomentando la educación financiera y la cultura del ahorro, así como la generación de contenidos relacionados con estos temas dentro del portal de Internet de cetesdirecto.

III.3.2 Endeudamiento Externo

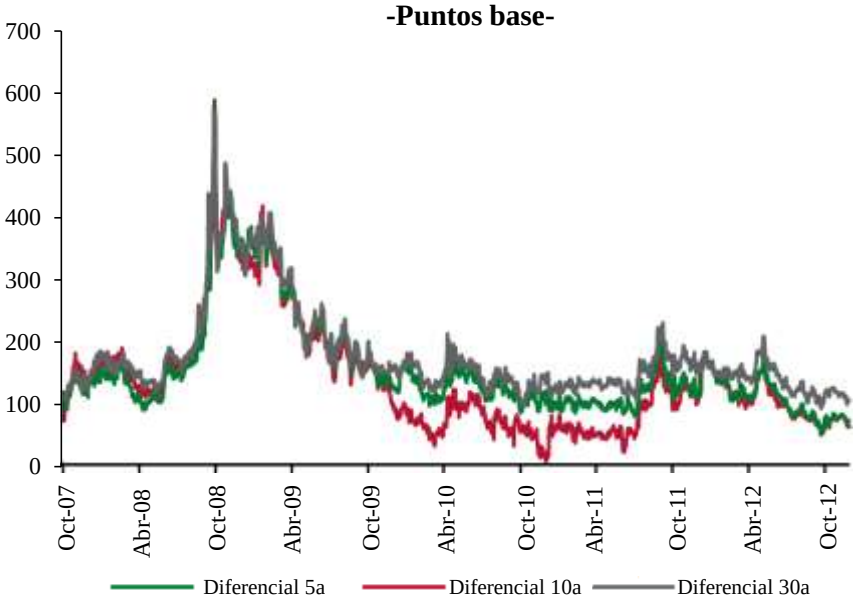
Antecedentes

Las acciones realizadas durante 2012, tuvieron como objetivo, entre otros, el desarrollar los bonos de referencia del Gobierno Federal, mejorar los términos y condiciones de los pasivos externos y ampliar y diversificar la base de inversionistas. Se realizaron tres colocaciones en los mercados internacionales por aproximadamente 5 mil millones de dólares y una operación para mejorar el perfil del portafolio de deuda externa que involucró aproximadamente 2 mil millones de dólares en intercambio de bonos.

En enero, se colocó un nuevo bono global con un plazo de diez años por 2 mil millones de dólares. En marzo, se realizó una emisión por un monto total de 2 mil millones de dólares, mediante la colocación de un nuevo bono global con vencimiento en 2044 y finalmente durante el mes de junio se realizó la colocación de dos Bonos Samurái no garantizados en el mercado japonés por un monto total de 80 mil millones de yenes, equivalente aproximadamente a 1 mil millones de dólares.

Se instrumentó, durante el mes de agosto, una operación de manejo de deuda en los mercados internacionales que consistió en el intercambio de Bonos Globales con vencimiento entre los años 2013 a 2040 por la reapertura de Bonos con vencimientos en 2022, 2044 y 2110 por un total de 2 mil 201 millones de dólares. Esta fue la primera transacción de manejo de pasivos que se hizo en los mercados de capitales en donde se incluyó un bono a 100 años en la canasta de bonos a elegir por parte de los inversionistas. A través de esta operación se logró extender la vida media del portafolio de deuda externa de mercado en más de dos años y reducir el costo financiero para los siguientes años. Los rendimientos y los diferenciales contra los Bonos del Tesoro Norteamericano (BTN) registrados en los bonos de 10, 30 y 100 años que se reabrieron representan los niveles mínimos que ha conseguido el Gobierno Federal para dichos plazos (ver las gráficas siguientes).

DIFERENCIALES SOBRE BTN
-Puntos base-



FUENTE: SHCP.

RENDIMIENTOS BONOS UMS
-Porcentaje-



FUENTE: SHCP.

Política de Endeudamiento Externo

La estrategia de deuda externa del Gobierno Federal en 2013, estará encaminada a alcanzar los siguientes objetivos:

1. Mejorar los términos y condiciones de la deuda externa de mercado.

2. Ampliar y diversificar la base de inversionistas del Gobierno Federal, considerando mantener la presencia en los mercados internacionales de mayor importancia y profundidad.

3. Desarrollar y fortalecer los bonos de referencia del Gobierno Federal.

4. Mantener una comunicación clara y constante con los inversionistas en los mercados financieros internacionales, a fin de promover su participación en instrumentos de deuda del Gobierno Federal, tanto externos como internos.

Bajo esta estrategia, se evaluarán distintas alternativas de financiamiento para diversificar adecuadamente los pasivos públicos y contar con acceso a los mercados financieros internacionales en condiciones favorables. Asimismo, se contempla la posibilidad de realizar operaciones de manejo de pasivos a fin de fortalecer la estructura de deuda pública.

Deuda de Mercado

Si bien las necesidades de recursos del Gobierno Federal se cubrirán en su mayor parte en el mercado local, es necesario diversificar las fuentes de financiamiento. Por ello, se plantea como un objetivo de la política de deuda pública el contar con acceso constante a los mercados internacionales de capital y contar con un manejo de deuda

externa activo que permita tener un perfil de vencimientos holgado, lo que reduce sustancialmente el riesgo asociado a este tipo de financiamiento.

En particular, el contar con una curva de rendimientos en dólares líquida y eficiente, que permita un ágil y oportuno acceso a dicho mercado, es relevante para la gestión de deuda. Ello permite reducir el costo financiero de la deuda y también es una referencia de gran utilidad para guiar el costo de otras emisiones del sector público y privado.

Por lo antes señalado, durante el 2013, el Gobierno Federal buscará utilizar activamente las fuentes de financiamiento externas en los mercados de capital tratando de obtener un costo de financiamiento adecuado y que contribuya a una mayor diversificación del portafolio total de deuda.

Asimismo, la actividad del Gobierno Federal en los mercados internacionales buscará asegurar el funcionamiento ordenado y eficiente de la curva de rendimientos en dólares, a través de operaciones de financiamiento y de manejo de pasivos, procurando que las emisiones de nuevas referencias alcancen el volumen necesario para contar con una curva de rendimientos líquida y eficiente.

Es de subrayar que las operaciones de financiamiento externo tienen como principal destino al mercado estadounidense, debido a su profundidad y nivel de desarrollo respecto a otros mercados. Complementariamente, y en atención a las condiciones prevalecientes en los mercados internacionales, el Gobierno Federal buscará consolidar oportunidades de financiamiento en el mercado europeo y asiático, particularmente el japonés. Así, el Gobierno Federal evaluará la conveniencia de realizar operaciones de financiamiento en euros y yenes, siempre que el acceso a dichos recursos sea en condiciones favorables, considerando los beneficios de diversificar el portafolio de deuda pública y de continuar con la ampliación de la base de inversionistas. Asimismo, se evaluarán otras alternativas que se pudieran presentar

en otros mercados, siempre que los términos y condiciones del financiamiento sean adecuados y compatibles con un nivel de riesgo prudente para el portafolio de deuda del Gobierno Federal.

En cuanto a las operaciones de manejo de pasivos, el Gobierno Federal mantendrá como objetivo propiciar un costo financiero de la deuda externa de mercado bajo y estable a lo largo del tiempo. En este sentido, se podrían realizar operaciones de recompras, intercambios y emisión de warrants, entre otros. En particular, a través de este tipo de operaciones es posible reducir el peso relativo de aquellos bonos cuyo rendimiento no refleje adecuadamente el costo de financiamiento del Gobierno Federal, y que por tanto, podrían distorsionar la curva de rendimientos.

Dado que las actividades de financiamiento del Gobierno Federal en los mercados externos son complementarias a la estrategia de financiamiento interno, es importante conservar suficiente flexibilidad en cuanto a las fechas de ejecución y a los plazos de la deuda a emitir, a fin de aprovechar las oportunidades que se presenten en los mercados internacionales. En paralelo, el Gobierno Federal evaluará la conveniencia de utilizar instrumentos derivados con el objetivo de mejorar el perfil del financiamiento externo y mantener bajo y estable el costo financiero de la deuda externa en un horizonte de mediano y largo plazos, considerando una amplia gama de escenarios posibles.

Deuda con Organismos Financieros Internacionales (OFIs)

En 2013, el financiamiento a través de OFIs se utilizará como una fuente de financiamiento complementaria para el Gobierno Federal. A diferencia del endeudamiento a través del mercado de deuda, que en los ciclos de restricción de liquidez o de volatilidad en los mercados internacionales tiende a restringirse y a encarecerse, el crédito con OFIs no presenta este comportamiento cíclico y por tanto es una fuente estable de recursos. Uno de los objetivos de estos organismos es

precisamente constituirse como una fuente de financiamiento contra-cíclico. Durante la crisis financiera de 2008-2009, los OFIs cumplieron adecuadamente con ser una fuente relativamente estable de financiamiento y de bajo costo. Para 2013, se tiene contemplado mantener abierto el acceso a este tipo de financiamiento.

Deuda con Organismos Bilaterales

Los financiamientos contratados o garantizados por las Agencias de Crédito a la Exportación (ECAs) representan una alternativa de financiamiento que podrá utilizarse en 2013, si sus condiciones crediticias son atractivas respecto de otras alternativas. Esta opción permite refinanciar a largo plazo las importaciones de maquinaria especializada y equipos de alta tecnología que no se producen en México. Estas agencias son un canal estratégico de financiamiento, que puede estar disponible en etapas de volatilidad e incertidumbre financiera, ya que también pueden fungir como una fuente de financiamiento contra-cíclico. Las garantías que se obtienen a través de este tipo de agencias, permiten obtener tasas de interés preferenciales, toda vez que el objetivo primordial de las ECAs es apoyar al sector exportador de sus economías. El Gobierno Federal continuará recibiendo recursos durante 2013, por financiamientos ya contratados bajo esta fuente y evaluará en su momento la posibilidad de contratar nuevos financiamientos si las condiciones son adecuadas.

Considerando, la aplicación de la estrategia definida en esta sección, y sujeto a las condiciones en los mercados financieros internacionales descritas en la sección III.1, se estima el escenario central sobre los principales indicadores de la deuda pública, el cual se presenta en el cuadro siguiente.

ESCENARIO CENTRAL ESTIMADO PARA LOS PRINCIPALES INDICADORES DE DEUDA DEL GOBIERNO FEDERAL

Indicador[1/]	2012[e/]	2013[e/]
Deuda Neta % del PIB	**26.4**	**26.8**
Deuda Externa Neta % del PIB	5.2	5.1
Deuda Interna % del PIB	21.2	21.8
Deuda Interna en Valores Gubernamentales		
% a Tasa Nominal Fija y de Largo Plazo	58.7	58.8
% a Tasa Fija y de Largo Plazo	81.8	83.3
Plazo Promedio (años)	8.0	8.2
Duración (años)	5.1	5.2
Deuda Externa de Mercado		
% a Tasa Fija	100	100
% a Plazo Mayor a un Año	94.9	94.3
Vida Media (años)	16.4	17.9
Duración (años)	8.2	8.4
Deuda que Revisa Tasa (% del Total)	28.9	28.0
Costo Financiero del Gobierno Federal (% PIB)	1.7	1.7
CaR Total (%)	3.18%	3.35%

1/ Los cálculos pueden no coincidir debido al redondeo. (e/ estimado).
FUENTE: SHCP.

IV. Análisis de Riesgos de la Deuda Pública

Como se destaca en la sección I.2, la estrategia general de deuda pública contempla el contar con un adecuado manejo de riesgos del portafolio de deuda. Ello a fin de poder hacer frente a una amplia gama de choques, los que podrían afectar el acceso al financiamiento o aumentar la volatilidad de su costo.

Esta sección presenta un análisis de los riesgos a los que está sujeta la estructura del portafolio de la deuda pública en México. En primer lugar, se presenta un análisis del costo en riesgo, el cual ilustra los posibles escenarios de costo financiero a los que está expuesta la deuda. En segundo lugar, se presenta un análisis para evaluar la sostenibilidad de la deuda del Gobierno Federal y del Sector Público. Destacan los siguientes resultados al cierre de 2012:

1. Con respecto al costo en riesgo, bajo las distintas métricas presentadas se estima que, con 95% de confianza, el costo financiero total del Gobierno Federal para 2013, no se desviaría en más de 3.4% con respecto a su escenario central. Esto

significa que se espera que con ese nivel de confianza, el costo financiero no se incremente en más de 7 mil millones de pesos sobre el escenario central. Esta desviación sería de menos de 0.1% del PIB esperado para 2013.

2. Con respecto a los análisis de sostenibilidad de deuda, se encuentra que tanto la deuda del Gobierno Federal como la del Sector Público, muestran trayectorias sostenibles en los próximos años. Al respecto, destaca el papel de la regla de balance fiscal presupuestario, que funciona como ancla de la trayectoria de endeudamiento del sector público.

IV.1 Costo en Riesgo (CaR)[70]

La estimación del CaR se basa en tres elementos: i) las características del portafolio actual de deuda; ii) el programa de colocación para el año (tipos de instrumentos a colocar, montos y plazos de los mismos, decisión sobre el porcentaje de recursos que se captará en el mercado interno y externo, y en su caso, distintos tipos de monedas); y, iii) una proyección de las variables que pueden incidir sobre el costo financiero, las cuales pueden provenir de datos históricos o bien de un modelo estadístico (o econométrico).[71] A continuación se presentan distintas métricas del costo en riesgo:

Costo en Riesgo Relativo de tasas de interés para la deuda denominada en moneda local.

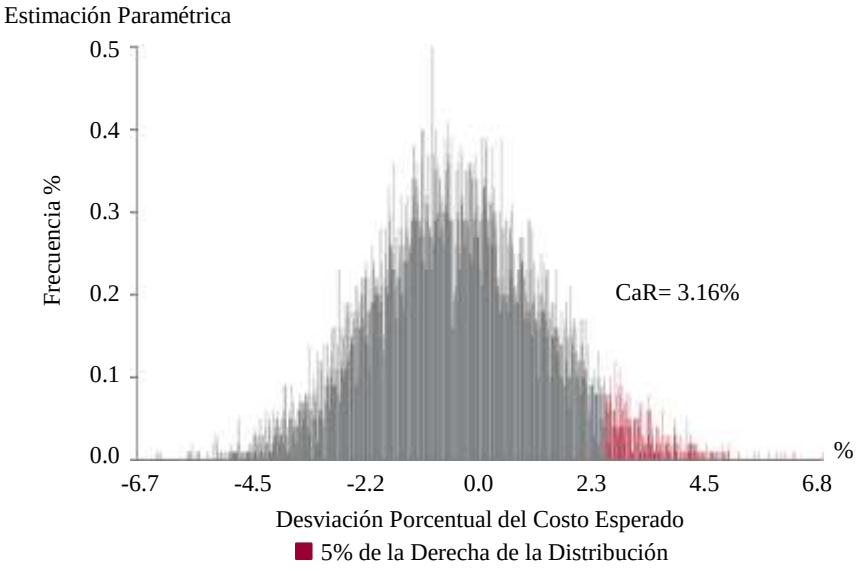
Estimación Paramétrica

En este caso particular, se utiliza un modelo CIR (Cox, Ingersoll, Ross, 1985) para calcular la trayectoria esperada de toda la curva de tasas de interés para un año respectivo (datos mensuales). El modelo permite pronosticar un escenario central, y

[70] Se refiere al costo financiero presupuestario, Ramo 24.
[71] Para el caso del tercer elemento, existen múltiples modelos econométricos, ver PAF 2011, para la descripción metodológica del cálculo del CaR.

simular 10 mil trayectorias posibles basadas en choques aleatorios. Así, para cada simulación de curva de tasas de interés a lo largo del año se calcula un nuevo costo financiero y se construye una distribución del posible nivel del costo financiero que podría observarse en dicho año, en este caso en 2013 (ver la gráfica: *Distribución de los Costos de 2013, de la Deuda Interna del Gobierno Federal*). Una vez calculada la distribución, el CaR se define como la desviación porcentual entre la observación del percentil 95 de la distribución y la media de la distribución (escenario central). Bajo esta métrica se espera que con un 95% de confianza el costo financiero interno no se incremente en más de 3.16% con relación a su valor central.

DISTRIBUCIÓN DE LOS COSTOS DE 2013 DE LA DEUDA INTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL



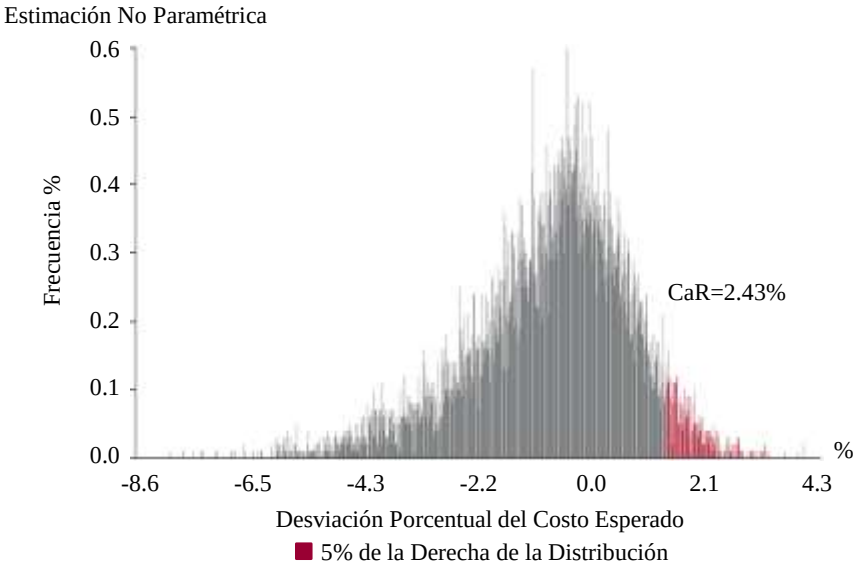
FUENTE: SHCP.

Estimación no-paramétrica

Este ejercicio utiliza los datos observados de los cambios en las variables de mercado que inciden en el costo financiero, como son las tasas de interés a sus diferentes plazos. En este caso se utilizaron datos de los últimos siete años. Con estas observaciones, es posible construir una matriz de variaciones mensuales o "choques"

de dichas variables durante todo el período. Con esta información, es posible construir escenarios de curvas de tasas de interés para 2013, utilizando como fuente generadora de datos, la matriz de choques observados históricamente. Esta métrica es más flexible que el modelo CIR y no necesita la estimación de parámetros para generar la simulación de la curva de rendimientos, utiliza la propia evidencia empírica. Al igual que en el modelo paramétrico, el costo relativo en riesgo se define como la desviación porcentual entre la observación del percentil 95 de la distribución y la media de la distribución (escenario central). El CaR resultante bajo esta métrica para 2013, es 2.43% respecto al costo financiero del escenario base (gráfica siguiente).

DISTRIBUCIÓN DE LOS COSTOS DE 2013 DE LA DEUDA INTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL



FUENTE: SHCP.

Desde una perspectiva histórica, los valores del CaR relativo paramétrico se comparan favorablemente con los obtenidos en años anteriores. Por ejemplo, como puede apreciarse en la gráfica: *Deuda del Gobierno Federal: Comportamiento Histórico del CaR de la Deuda Interna*, la estimación del CaR relativo para la estrategia de colocación implementada en 2002 fue de 28%. Ello implica una disminución en el valor del CaR de más de 24 puntos porcentuales.

DEUDA DEL GOBIERNO FEDERAL:
COMPORTAMIENTO HISTÓRICO DEL CAR
DE LA DEUDA INTERNA



e/ Esperado
FUENTE: SHCP.

Cabe aclarar que esta disminución en el riesgo asociado al costo financiero es resultado tanto de un mejor entorno macroeconómico, que se ha reflejado en una reducción en el nivel y en la volatilidad de las tasas de interés, como de la estrategia de manejo de deuda pública (extendiendo la duración de la deuda local y externa, con Bonos a tasa nominal fija de hasta 30 años en pesos y en dólares que van hasta los 100 años).

Costo en Riesgo Relativo para la Deuda Externa

Respecto al CaR relativo al costo financiero de la deuda externa, éste depende fundamentalmente del tipo de cambio. Al respecto, también se presentan estimaciones paramétricas y no-paramétricas del CaR. Estas métricas calculan la desviación de un escenario central del costo financiero de la deuda externa por posibles choques en los tipos de cambio incluidos en el portafolio de deuda.

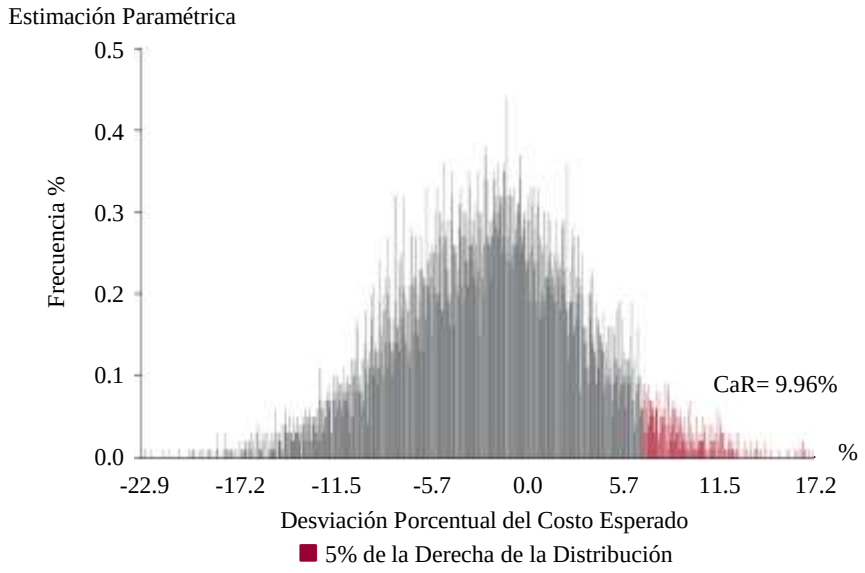
Bajo ambas estimaciones, se simulan 10 mil escenarios de tipos de cambio para los 12 meses del 2013.

En el caso paramétrico las simulaciones se estiman a partir de modelos de pronóstico de las monedas. Los modelos pronostican un escenario central y permiten generar simulaciones a partir de choques al término del error del modelo.

En el caso no-paramétrico, se utilizan las depreciaciones observadas como fuente de información para simular los choques.

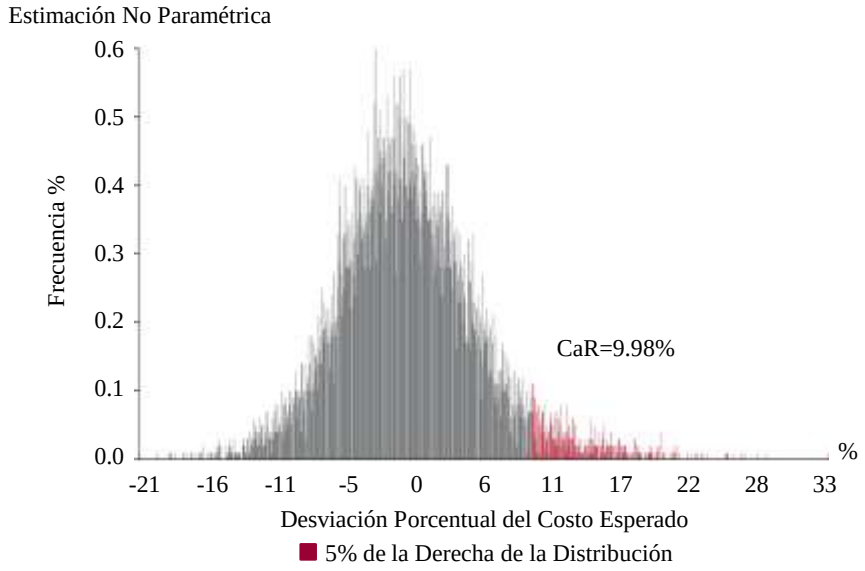
En ambos casos se estiman 10 mil simulaciones del costo financiero para la deuda denominada en moneda extranjera. En las gráficas siguientes se observan las distribuciones del costo financiero de la deuda externa.

DISTRIBUCIÓN DE LOS COSTOS DE 2013 DE LA DEUDA EXTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL



FUENTE: SHCP.

DISTRIBUCIÓN DE LOS COSTOS DE 2013 DE LA DEUDA EXTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL



FUENTE: SHCP.

Se observa un valor del CaR relativo paramétrico para 2013, de 9.96%, el cual indica que hay un nivel de confianza de 95% de que el costo financiero no se incremente más allá de esa cifra respecto de su valor esperado. Para el caso no-paramétrico, el CaR relativo de la deuda externa se estima para 2013, en 9.98%. Claramente, estos valores reflejan la propia volatilidad a la que están sujetos los tipos de cambio de las monedas incluidas en esta estimación.

Desde una perspectiva histórica, estos valores del CaR relativo también se comparan de manera favorable con los observados en años anteriores. En específico, la estimación del CaR paramétrico para 2006, fue de 12.8%, lo cual implica una disminución en el riesgo asociado al costo financiero del portafolio externo de deuda de 2.8 puntos porcentuales (gráfica siguiente).

DEUDA DEL GOBIERNO FEDERAL:
COMPORTAMIENTO HISTÓRICO DEL CaR DE LA DEUDA EXTERNA



e/ Esperado
FUENTE: SHCP.

Estimación del CaR Conjunto

La medida más general del costo en riesgo es el CaR Conjunto, la cual es una medida no paramétrica que se construye a partir de la historia del comportamiento de las tasas de interés y de los tipos de cambio. Con ella es posible simular de manera conjunta los posibles choques simultáneos de tipo de cambio y tasas de interés, considerando la historia del comportamiento conjunto de estas variables. Bajo esta métrica, se estima que para 2013, con 95% de confianza, el costo financiero no se incrementará en más de 3.35% con relación a su escenario central. Esto es una variación inferior a los 7 mil millones de pesos.

Finalmente, también se analizan escenarios aún más extremos mediante el cálculo del CaR Extremo Conjunto. Bajo estas estimaciones se encontró que, aun considerando el promedio de los peores escenarios (aquéllos superiores al percentil 95 de la distribución obtenida), el costo financiero de la deuda no se desviaría más allá de

4.29% de su valor esperado para 2013. El cuadro siguiente resume los valores del CaR obtenidos bajo las distintas métricas.

MÉTRICAS DE COSTO EN RIESGO

Medida	Costo en Riesgo	
Costo en Riesgo Relativo	**Paramétrico**	**No paramétrico**
CaR Deuda Interna	3.16	2.43
CaR Deuda Externa	9.96	9.98
CaR Conjunto	-	3.35
CaR Conjunto Extremo		4.29

FUENTE: SHCP.

Es importante destacar que estos resultados se derivan de las características del portafolio de deuda, ya que para el 2013, cerca del 95% del costo financiero total está asociado al pago de intereses de la deuda colocada en años anteriores. Ello implica que el esfuerzo por extender el plazo por vencer y la duración de los valores gubernamentales ha permitido estabilizar el costo financiero anual.

IV.2 Análisis de Sostenibilidad

La crisis financiera internacional generó un notable deterioro en la posición fiscal y en el endeudamiento público de varios países, especialmente en algunas economías avanzadas. Este deterioro, ha generado que la deuda en los países de la zona euro pasara de 66% del PIB en 2007 a 88% en 2011, y ha generado ya problemas de sostenibilidad de la deuda en algunos países.[72]

Las trayectorias de deuda insostenibles tienen efectos negativos y riesgos potenciales sobre la actividad económica y el bienestar social. Niveles de deuda crecientes provocan que los gobiernos sean incapaces de obtener financiamiento, lo cual fuerza a recortes abruptos en el gasto y a aumentos repentinos en los impuestos, generando resultados adversos en el bienestar social. Además, trayectorias elevadas de deuda que

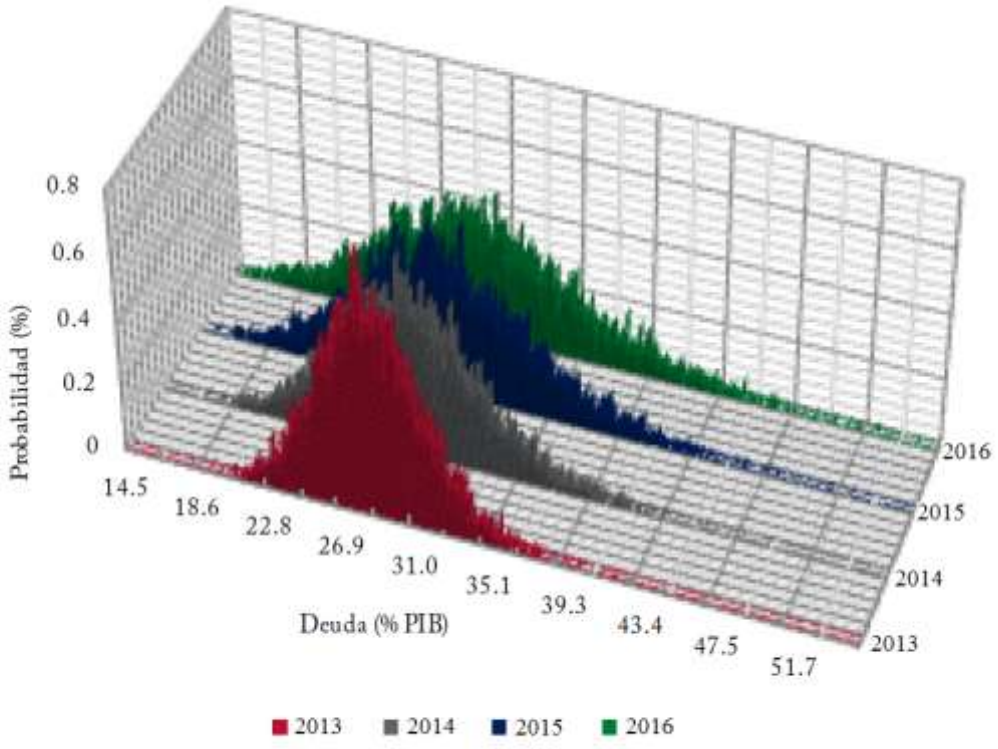
[72] Fiscal Monitor, IMF 2012. Se refiere a la Deuda General, que incluye los sectores públicos en los países.

están fuera de control también tienen efectos negativos sobre la confianza de los agentes, cuya aversión al riesgo puede provocar una crisis de deuda con graves implicaciones sobre la actividad económica.

En esta sección se presenta un análisis estocástico de sostenibilidad de la deuda del Gobierno Federal para el mediano plazo. El objetivo de realizar este análisis es estudiar la trayectoria que seguiría la deuda pública considerando la historia reciente y tomando en cuenta escenarios con distinta probabilidad de ocurrencia.

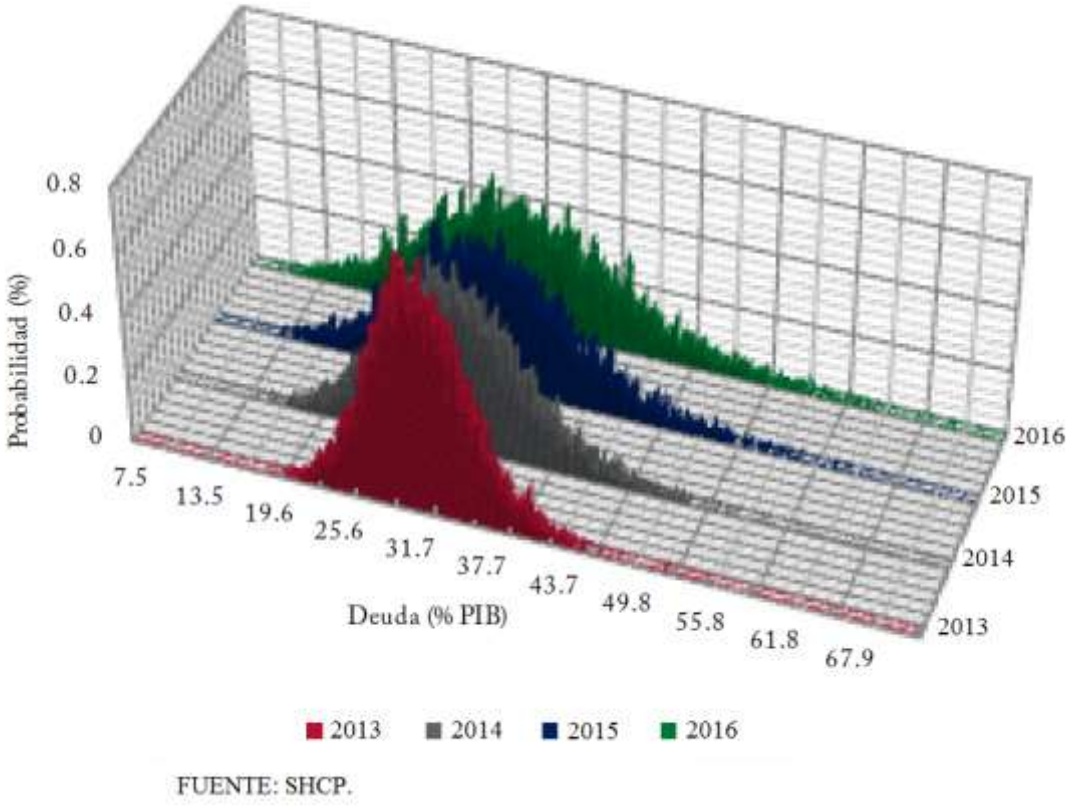
El análisis de sostenibilidad que se presenta en esta sección se basa en la estimación de vectores Auto-regresivos (VAR). El uso de esta herramienta tiene varias ventajas. Primero, permite generar distribuciones de probabilidad para la deuda pública en cada punto del tiempo (ver las gráficas: *Distribución de Probabilidad de la Deuda del Gobierno Federal y Distribución de Probabilidad de la Deuda del Sector Público*), lo cual permite calcular trayectorias de la deuda a distintos niveles de confianza estadística (ver las gráficas: *Deuda del Gobierno Federal y Deuda del Sector Público*). Segundo, permite capturar la interacción empírica observada entre las distintas variables que determinan la trayectoria de la deuda, lo cual resulta relevante para capturar cómo los choques que reciben las variables interactúan entre si. Finalmente, este tipo de herramientas ha sido recomendado por el FMI para ser incorporadas en los análisis de sostenibilidad de la deuda de los países.

DISTRIBUCIÓN DE PROBABILIDAD DE LA DEUDA DEL GOBIERNO FEDERAL



FUENTE: SHCP.

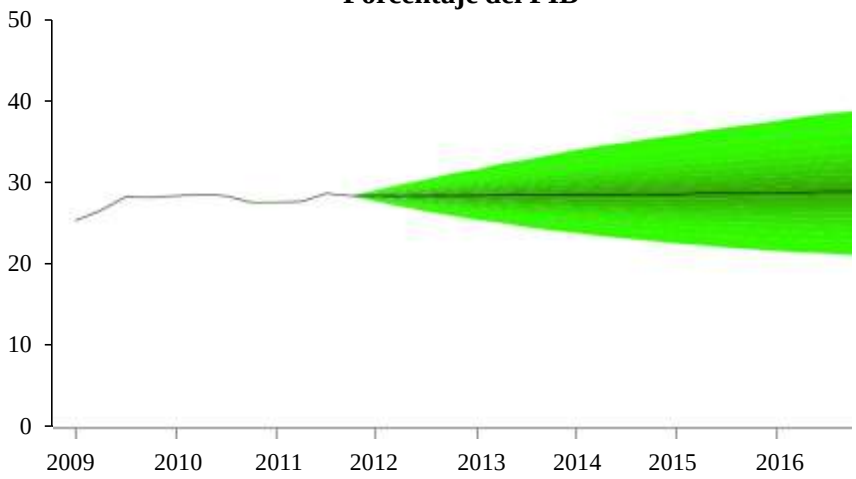
DISTRIBUCIÓN DE PROBABILIDAD DE LA DEUDA DEL SECTOR PÚBLICO



FUENTE: SHCP.

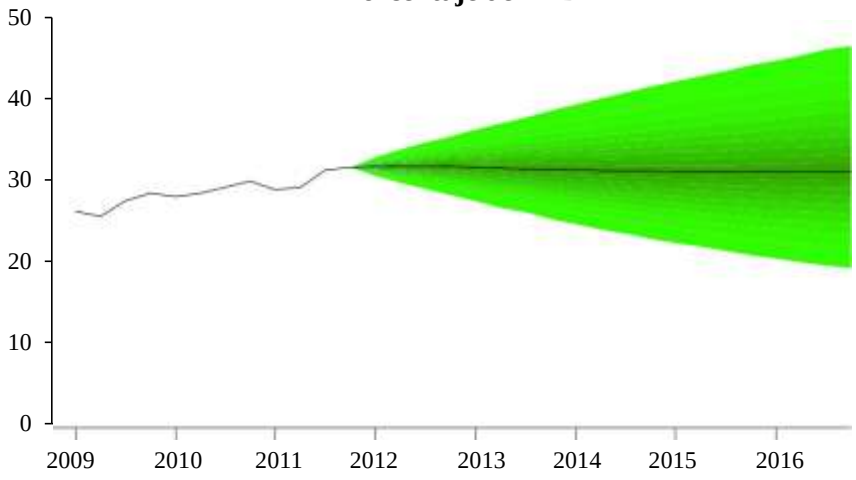
Los resultados del análisis de sostenibilidad muestran que, considerando la historia reciente, la trayectoria de la deuda del Gobierno Federal y la del Sector Público tendrían un comportamiento estable para los próximos años. La consideración de múltiples escenarios permite la construcción de distribuciones de probabilidad de la deuda del Gobierno Federal para cada punto del tiempo. Se observa como la varianza del escenario central se incrementa conforme aumenta el tiempo, ya que se pueden ir acumulando tanto choques favorables como adversos.

DEUDA DEL GOBIERNO FEDERAL
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: SHCP.

DEUDA DEL SECTOR PÚBLICO
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: SHCP.

Debe resaltarse que en México, la presencia de una regla de balance presupuestario es un ancla que induce un comportamiento estable de la evolución de la deuda del sector público. La disciplina fiscal permite que la trayectoria de deuda sea más resistente a choques externos que afecten las tasas de interés o el tipo de cambio.

A partir de este análisis, se estima que la deuda del Gobierno Federal se encontrará en niveles bajos y estables para los próximos años. Con esto, se puede destacar que el manejo de la deuda pública es un elemento de fortaleza de la economía mexicana.

V. Consideraciones Finales.

El Presidente de la República ha destacado el firme compromiso de su Administración por consolidar la estabilidad macroeconómica, contar con finanzas públicas sanas y hacer un uso responsable del endeudamiento público. El Plan Anual de Financiamiento plantea la estrategia general y los objetivos concretos para dar cumplimiento a dicho mandato y manejar adecuadamente la deuda pública.

Adicionalmente, el Plan Anual de Financiamiento tiene entre sus objetivos el mantener y fortalecer la política de comunicación y transparencia sobre el manejo del endeudamiento público, elemento indispensable para poder cumplir con los objetivos de la estrategia de deuda pública del Gobierno Federal.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/Documentos%20Recientes/paf_2013_22012013.pdf

Tercera Reunión del Grupo Consultivo Regional para las Américas del Consejo de Estabilidad Financiera (FSB) (Banco de México)

El 10 de diciembre de 2012, se celebró la Tercera Reunión del Grupo Consultivo Regional para las Américas del Consejo de Estabilidad Financiera (FSB, por sus siglas en inglés) en Hamilton, Bermuda, la cual tuvo como anfitrión a la Autoridad

Monetaria de Bermuda. Este grupo fue establecido como parte de las iniciativas del FSB anunciadas en noviembre de 2010 a fin de expandir y formalizar su alcance más allá de sus países miembros.

En la reunión, los miembros del Grupo Consultivo Regional para las Américas fueron informados de los avances en las políticas prioritarias y plan de trabajo del FSB, incluyendo la iniciativa para desarrollar un Identificador de Entidad Legal a nivel global. Se discutieron temas relacionados con las vulnerabilidades del sistema financiero global y la estabilidad financiera de la región. Los miembros también revisaron un reporte de un grupo de trabajo sobre aspectos a considerar para superar retos en materia de cooperación entre autoridades supervisoras de países de origen y destino de los bancos globales, así como el intercambio de información.

Las discusiones sobre reformas financieras se enfocaron particularmente en la evaluación de las actividades de los intermediarios financieros no bancarios y de otras entidades en la región basándose en el ejercicio de seguimiento global llevado a cabo por el FSB, así como en las implicaciones de política y los retos en la implementación de los estándares de liquidez previstos en Basilea III. Los miembros también discutieron la necesidad de incrementar la intensidad y la efectividad de la supervisión de instituciones financieras sistémicamente importantes (SIFIs, por sus siglas en inglés) y las políticas para enfrentar los riesgos relacionados con aseguradoras globales sistémicamente importantes (G-SIIs, por sus siglas en inglés).

El Grupo Consultivo Regional para las Américas del FSB está copresidido por el Gobernador del Banco de México, Agustín Carstens, y el Gobernador del Banco Central de Chile, Rodrigo Vergara. El Grupo está conformado por autoridades financieras de Argentina, Bahamas, Barbados, Bermuda, Bolivia, Brasil, las Islas Vírgenes Británicas, Canadá, las Islas Caimán, Chile, Colombia, Costa Rica,

Guatemala, Jamaica, México, Panamá, Paraguay, Perú, Uruguay y Estados Unidos de Norteamérica.

Nota para los editores

Los estatutos del FSB establecen que dicho organismo "consultará ampliamente entre sus miembros y otros participantes incluyendo al sector privado y a autoridades de países no miembros. El proceso de consulta incluirá actividades para expandir el círculo de países involucrados en promover la estabilidad financiera internacional."[73] En la Cumbre de Toronto celebrada en junio de 2010 los líderes del G-20 respaldaron dicho proceso al hacer un llamado al FSB a "expandir sus actividades de integración más allá de los países miembros del G-20, con el fin de que reflejen la naturaleza global de nuestro sistema financiero."[74]

El FSB se estableció para coordinar, a nivel internacional, el trabajo de autoridades financieras nacionales y de organismos internacionales que establecen las normas financieras, así como para promover la instrumentación de políticas financieras efectivas de regulación y supervisión en aras de la estabilidad financiera. Dicho órgano reúne a autoridades nacionales responsables de la estabilidad financiera en 24 países y jurisdicciones, instituciones financieras internacionales, grupos internacionales de reguladores y supervisores, y comités de expertos en banca central.

El FSB es presidido por Mark Carney, Gobernador del Banco de Canadá. El Banco de Pagos Internacionales (BIS, por sus siglas en inglés), con sede en Basilea, Suiza, funge como anfitrión para su Secretariado.

[73] http://www.financialstabilityboard.org/publications/r_120809.pdf
[74] http://canadainternational.gc.ca/g20/summit-sommet/2010/toronto-declaration-toronto.aspx?lang=eng

Para mayor información sobre el FSB, visitar su sitio web en www.financialstabilityboard.org.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/miscelaneos/boletines/%7BF6352B88-7167-3326-7EBF-7C774652F9A1%7D.pdf

Financiamiento Bancario (Banxico)

De conformidad con información del Banco de México (Banxico) publicada en los *Agregados Monetarios y Actividad Financiera*, al cierre de noviembre 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 243 mil millones de pesos, cantidad que significó un incremento en términos reales de 1.1% con respecto al mismo mes de 2011.

En noviembre de 2012, del total del financiamiento, el otorgado al sector privado fue de 2 billones 434 mil 200 millones de pesos, con una participación de 75.1% del total, y presentó un aumento de 7.4%. La tenencia de valores y el saldo del crédito directo otorgado al sector público que representa 14.8% del financiamiento otorgado por la banca comercial, se situaron en 480 mil 700 millones de pesos, que implicó un decrecimiento de 21.3%. El saldo del financiamiento a los estados y municipios, que conforma 8.0% del financiamiento otorgado por la banca comercial, ascendió a 261 mil 500 millones de pesos y registró una variación de 14.8 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 noviembre de 2012 a 2 billones 267 mil 900 millones de pesos, siendo su expansión de 8.6% anual en términos reales. De este saldo, 589 mil 800 millones de pesos fueron destinados al crédito al consumo, lo que implicó un aumento de 16.0%. El saldo del crédito a la vivienda fue de 433 mil 900 millones de pesos y creció 6.0%. Por su parte, el crédito a empresas no financieras y personas físicas con actividad empresarial tuvo un saldo de 1 billón 155 mil 700 millones de pesos, que representó un incremento, a tasa anual, de 5.1%. Finalmente, el saldo del crédito otorgado a intermediarios financieros no bancarios se ubicó en 88 mil 600 millones de pesos, registrando una variación de 23.1% en términos reales.

Financiamiento de la Banca de Desarrollo

El financiamiento otorgado por la banca de desarrollo en noviembre de 2012 presentó un saldo de 493 mil 100 millones de pesos y su crecimiento real anual fue de 4.2%. 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, 264 mil 100 millones de pesos correspondieron al financiamiento canalizado al sector privado, con una participación de 53.6% del total, lo que significó un aumento a tasa real anual de 12.9%. El financiamiento a estados y municipios reportó un saldo de 105 mil 800 millones de pesos presentando un incremento real anual de 42.6%. Finalmente, la tenencia de valores y el saldo del

crédito directo al sector público se situaron en 106 mil 100 millones de pesos, lo que implicó una disminución real anual de 13.5 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	2 962.7	2 075.0	214.5	584.2
Septiembre	3 059.2	2 133.1	213.8	600.8
Octubre	3 058.9	2 128.4	215.4	635.3
Noviembre	3 080.0	2 176.5	218.7	586.6
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	3 108.4	2 323.6	245.1	484.4
Agosto	3 146.8	2 334.2	247.9	506.6
Septiembre	3 247.1	2 370.4	251.6	550.5
Octubre	3 172.3	2 387.2	253.6	476.4
Noviembre	3 243.0	2 434.2	261.5	480.7

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/%7B8BC409E3-4EA1-84BC-A244-252FA456A1F7%7D.pdf

Banca de Desarrollo, pilar fundamental en la reactivación del crédito (SHCP)

El 17 de diciembre de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) dio a conocer en su Informe Semanal del 10 al 14 de diciembre, el documento *Banca de Desarrollo, pilar fundamental en la reactivación del crédito*. A continuación se presenta la información.

La Banca de Desarrollo (BD)[75] es una herramienta de política económica fundamental para promover el desarrollo nacional, resolver los problemas de acceso a los servicios financieros y mejorar las condiciones para aquellos sectores prioritarios para el desarrollo nacional; tales como la micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES), los productores rurales, infraestructura pública, así como para la innovación y la creación de patentes.

Sectores atención de la BD

Para ello, la BD se integra por siete instituciones encargadas de ofrecer diversos productos y servicios para cada uno de los sectores objetivo.

Sector empresarial

Nacional Financiera (NAFIN) y el Banco Nacional de Comercio Exterior (BANCOMEXT) tienen como objetivo impulsar el desarrollo de las empresas mexicanas, principalmente de las MIPYMES; proporcionándoles acceso a productos de financiamiento, capacitación, asistencia técnica e información, a fin de fomentar el desarrollo regional y la creación de empleos.

[75] Las instituciones de BD son entidades de la Administración Pública Federal, con personalidad jurídica y patrimonio propios, constituidas con el carácter de sociedades nacionales de crédito, cuyo objetivo fundamental es el de facilitar el acceso al financiamiento a personas físicas y morales; así como proporcionarles asistencia técnica y capacitación en los términos de sus respectivas leyes orgánicas.

Sector Rural

La BD enfocada al sector rural, conformada por los Fideicomisos Instituidos con Relación a la Agricultura (FIRA) y Financiera Rural, otorga recursos financieros, capacitación y asistencia técnica a las empresas y productores del campo mexicano; contribuyendo con esto a generar mejores condiciones de vida en el medio rural.

Adicionalmente, el Gobierno Federal cuenta con el Fondo de Capitalización e Inversión del Sector Rural (FOCIR), como vehículo para promover la inversión con capital en el sector rural y agroindustrial del país.

Sector Infraestructura

A través del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (BANOBRAS) se otorgan recursos financieros para el desarrollo de proyectos de gran envergadura como son las carreteras, puertos y aeropuertos, plantas de tratamiento de agua; así como a los servicios públicos de los Gobiernos Estatales y Municipales.

Sector Vivienda

El mercado de la vivienda se impulsa mediante el otorgamiento de recursos financieros destinados a la construcción, a la adquisición de vivienda mediante créditos hipotecarios y al desarrollo del mercado de bonos respaldados por hipotecas a través de Sociedad Hipotecaria Federal (SHF).

Ahorro y Servicios Financieros

Para aumentar la penetración del sistema financiero, promoviendo que una mayor proporción de la población cuente con acceso a los servicios financieros, se cuenta con dos instituciones promotoras de la inclusión financiera y del acceso a los servicios

financieros en sectores específicos: el Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros (BANSEFI) y Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada (BANJERCITO).

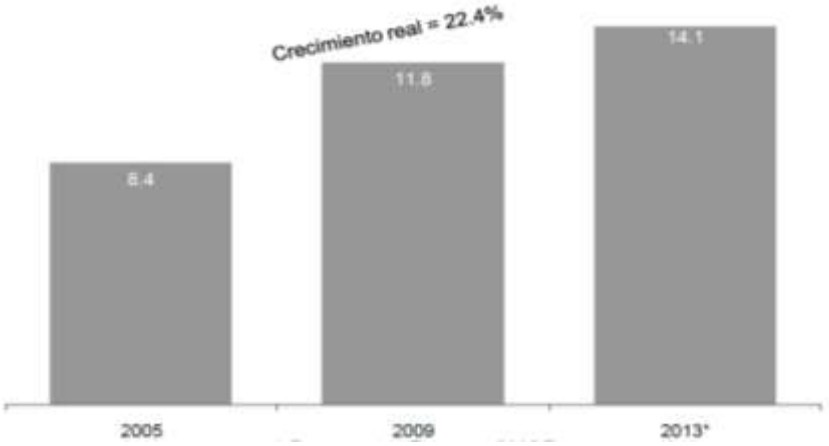
Retos y acciones de la nueva Administración

Para contribuir plenamente al desarrollo nacional, el compromiso de la nueva Administración -en concordancia con los objetivos originalmente planteados por el Presidente de la República-, es lograr que la BD funja como una palanca para el financiamiento de las PYMES, apoyando a las empresas mexicanas exportadoras y a la apertura de nuevos mercados, permitiendo, a su vez, la importación de bienes de capital.

De igual forma, el Gobierno Federal se comprometió a la creación de infraestructura, elemento fundamental para enlazar al sur del país con el resto de la economía, generando mayor productividad y competitividad.

Derivado de lo anterior, y con el objetivo de dar un mayor impulso, los recursos propuestos para la BD en el Presupuesto de Egresos de la Federación (PPEF2013) ascienden a 14 mil 67.7 millones de pesos (mdp), un crecimiento del 8.8% con respecto a los recursos aprobados en 2012, y equivalente a una inversión histórica para este sector.

GASTO PROGRAMABLE DE LA BD
-Miles de millones de pesos-



* Propuesto.
FUENTE: SHCP.

Al interior, y a través de las instituciones nacionales de crédito de la BD, el presupuesto propuesto para el siguiente año se desglosa de la siguiente manera:

GASTO PROGRAMABLE DE LA BD
Por Instituciones nacionales de crédito
-Millones de pesos-

Institución	PEF2012[a/]	PPEF2013[p/]	Variación (%)
BANOBRAS	1 949.6	2 606.1	33.7
BANCOMEXT	1 272.8	1 515.0	19.0
BANJERCITO	1 831.1	2 079.5	13.6
Financiera Rural	1 775.0	1 904.3	7.3
NAFIN	1 741.1	1 752.5	0.7
BANSEFI	3 021.7	2 951.9	-2.3
SHF	1 332.9	1 258.4	-5.6
Total	**12 924.2**	**14 067.7**	**8.8**

a/ Aprobado.
p/ Propuesto.
FUENTE: PPEF2013 y PEF 2012.

Por otra parte, el principal impacto de la BD se deriva de su capacidad para invertir el capital que aporta el Estado y apoyar actividades productivas que de otra manera no recibirían financiamiento.

En este sentido, el Gobierno Federal busca tener un mayor impacto y penetración con recursos fiscales focalizados que beneficien directamente a la población más necesitada.

Por ejemplo, para el PPEF2013 se asignaron recursos fiscales a la BD a través de sus componentes empresarial y rural por 4 mil 221 millones de pesos (mdp). En particular, destacan las siguientes acciones:

- Para apoyar a las MIPYMES, con el Fondo PYME se destinará el 40% a través del Fideicomiso México Emprende (FISO México Emprende) a programas de garantía operados por la BD (2 mil 764 mdp) y adicionalmente, por primera vez, se asignan hasta el 10% a créditos subordinados.

- Se asignaron 1 mil 457 mdp a la BD rural a través del Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable (PEC) para seguir apoyando a los productores rurales, a través de las instituciones y fondos participantes, tales como Financiera Rural (630 mdp), FIRA (322 mdp), FOCIR (125 mdp) y BANSEFI (380 mdp).

Conclusiones

La BD inicia una nueva etapa en la que profundizará sus acciones para la atención de la población en sectores prioritarios, esto es, en sectores de mayor impacto económico y social, que hasta hoy tienen un acceso limitado al financiamiento.

De esta forma, la nueva Administración ratifica su compromiso de consolidar a la BD como un pilar fundamental en la reactivación del crédito y palanca de actividad productiva en beneficio de los bolsillos de las familias mexicanas.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/Documentos%20Recientes/vocero_50_2012.pdf

Encuesta a Bancos sobre Financiamiento a Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (CNBV)

El 26 de noviembre de 2012, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) publicó el reporte de resultados de la *Encuesta a Bancos sobre Financiamiento a Micro, Pequeñas y Medianas Empresas*. A continuación los apartados más representativos de dicho documento.

Encuesta a Bancos sobre Financiamiento a Micro, Pequeñas y Medianas Empresas: Reporte de Resultados

Resumen Ejecutivo

El objetivo central de este documento es estudiar la estrategia de otorgamiento de créditos a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYME) por parte de la banca comercial en México, así como examinar los factores que la incentivan o la obstaculizan. Para ello, en 2011 se llevó a cabo una encuesta detallada entre los bancos comerciales que operan en México. Existe un creciente interés por ampliar el crédito a las MIPYME, pese a que estos créditos todavía representan una pequeña proporción de la cartera total (11%). Se detectaron tres diferentes modelos de negocio (bancos grandes; bancos regionales o de nicho, y bancos sin área especializada en MIPYME), con divergencias importantes en las estrategias seguidas para atender a este segmento de empresas. Los factores que constituyen una mayor barrera para la oferta de crédito son la presencia de información insuficiente o de calidad deficiente sobre empresas, fallas en el sistema de protección de acreedores, la informalidad de las mismas empresas, y transformaciones históricas y rupturas que ha vivido la banca comercial en México en las últimas tres décadas. Por el contrario, el sistema de garantías, los costos de transacción y el origen de capital no significan un obstáculo.

Introducción

En las últimas décadas se ha extendido el debate en la literatura económica sobre el papel que desempeña el sector financiero en el crecimiento económico. La gran mayoría de los autores coinciden en que es un elemento central, debido a que ofrece servicios que son esenciales en la economía actual: facilita el comercio y la especialización de la producción, fomenta el ahorro y la acumulación de capital, incrementa la eficiencia del uso de recursos y diversifica el riesgo, entre otros.

En el ámbito particular del desarrollo productivo, el sistema financiero tiene un papel central a la hora de crear y fortalecer empresas. Los proyectos productivos, en especial los de largo plazo y gran envergadura, requieren de un sistema capaz de recolectar y asignar los recursos de múltiples ahorradores (Bencivenga y Smith, 1991). Los micro y pequeños empresarios cuentan comúnmente con recursos propios limitados y encuentran en el sistema financiero los medios para crecer o iniciar sus propios negocios.

La literatura sobre la situación del acceso al financiamiento en México es muy amplia. En la evidencia disponible se coincide en que la cartera de crédito al sector productivo –y en especial a las MIPYME – es reducida (véase, por ejemplo, Garrido y Prior, 2006, y Lecuona, 2009). A pesar de haber mostrado un crecimiento sostenido en términos reales a partir de 2004, el monto total de la cartera, en relación con el tamaño del total de la economía mexicana, es modesto (la cartera de crédito bancario a empresas representa aproximadamente 7% del Producto Interno Bruto, PIB).

El objetivo central de este documento es analizar un aspecto particular del aporte del sistema financiero en México al desarrollo económico del país: la estrategia de otorgamiento de crédito a las MIPYME por parte de la banca comercial, así como examinar factores que la incentivan o la obstaculizan. En este reporte se resumen los resultados de un proyecto de colaboración técnica entre la Comisión Nacional

Bancaria y de Valores (CNBV) de México y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) de las Naciones Unidas.

El análisis presentado se basa en los resultados de un cuestionario diseñado por la CNBV y la CEPAL con el objetivo de examinar la estrategia de negocio de atención a las MIPYME de la banca comercial y obtener información que permitiera refutar o validar la importancia de una serie de factores previamente identificados.

Existe una vasta literatura sobre el sistema financiero en México[76], que aborda diversos temas, como su evolución histórica o el funcionamiento de aspectos específicos como el sistema de garantías. No obstante, no fue posible encontrar un documento que, con base en una encuesta a la banca comercial, estudiara los factores que facilitan u obstaculizan la oferta de crédito a empresas.

El presente documento se divide en cinco capítulos. En el primero se revisa la literatura teórica y empírica sobre la relación entre el desarrollo del sistema financiero y el crecimiento económico, y se identifican ocho factores potencialmente asociados con la oferta de crédito al sector productivo. En el segundo, se expone la metodología utilizada para recabar la evidencia empírica. En el tercero se analiza la primera parte de los resultados del cuestionario (el modelo de negocio), mientras que en el capítulo cuarto se analiza la relevancia de los obstáculos al crédito para el caso mexicano. En el último capítulo se presentan las conclusiones y ciertas líneas de investigación futura.

[76] Véase, por ejemplo, Tovilla (2002); Garrido (2005); Ávalos y Hernández (2005); Castañeda y Ruíz (2006); Lecuona (2009); Suárez Dávila (2010), y Pavón (2010).

1. Obstáculos potenciales a la oferta de crédito

A. El financiamiento para el desarrollo productivo en la teoría económica

La literatura económica sobre la relación entre el desarrollo del sistema financiero y el crecimiento económico es abundante y diversa. En la mayor parte de los aportes teóricos y de la evidencia empírica se coincide en que existe una relación positiva entre estas dos variables. No obstante, conviene mencionar que algunos autores insisten en que se ha sobredimensionado la importancia del sistema financiero para el crecimiento económico[77], aunque desempeña un papel crucial al reducir los costos de transacción y de información, además de facilitar la asignación eficiente de recursos. Se encuentran cinco funciones principales del sistema financiero como motor del desarrollo productivo[78].

La primera es la reducción del riesgo por medio de la cobertura, comercio y diversificación. Los proyectos productivos que ofrecen altos retornos comúnmente requieren de inversiones de largo plazo. Sin embargo, los ahorradores no suelen estar dispuestos a sacrificar la liquidez de sus activos por períodos largos. El sistema financiero capta recursos de ahorradores con diversos perfiles y necesidades y los asigna a proyectos económicamente rentables, lo que acelera la tasa de crecimiento de la economía en su conjunto (Bencivenga y Smith, 1991). Este sistema es también un instrumento para diversificar el riesgo al asociarlo con la inversión en proyectos individuales, ya que otorga recursos a diversas empresas, industrias, regiones y países.

La diversificación del riesgo resulta fundamental para la innovación tecnológica (Audretsch y otros, 2008). La innovación, principalmente la de carácter radical, es un

[77] Véase Lucas (1988) y Chandavarkar (1992).
[78] Esta sistematización es con base en el trabajo de Levine (1997). De manera similar, Eschenbach (2004) postula que los sistemas financieros afectan las actividades de las empresas mediante cuatro canales: evalúan a los emprendedores; captan el ahorro; diversifican el riesgo, y evalúan las expectativas de rentabilidad de las actividades de innovación.

proceso lento y de largo plazo, cuyo resultado es generalmente incierto, ya que se desconoce si será exitosa. Los recursos para apoyarla están comprometidos hasta que termine el proceso[79]. El crédito para la innovación suele ser reducido, especialmente en países en desarrollo, debido al riesgo que implican y a que son intangibles y de largo plazo (Luthria, 2002). Mejores sistemas financieros incrementan la disponibilidad de recursos para actividades de innovación, ya que la diversificación reduce el riesgo (Eschenbach, 2004).

La segunda función es la recopilación de información y la asignación de recursos. Al ahorrar un individuo enfrenta restricciones de tiempo, costos y capacidad para recabar información sobre empresas y sus administradores, que pudieran estar interesadas en pedir prestados sus ahorros. Los intermediarios financieros poseen mayores capacidades y economías de escala para obtener la información y otorgar créditos a los proyectos que prometen ofrecer los mejores retornos (Greenwood y Jovanovic, 1990). Al reducir asimetrías de información entre prestamistas y prestatarios, el sistema financiero canaliza los recursos a los sectores más productivos, lo que alienta la eficiencia económica y el bienestar social (Habibullah y Eng, 2006).

La tercera función es la movilización y la agrupación de ahorradores que quieren invertir sus recursos. El sistema financiero permite reunir los recursos de una gran cantidad de ahorradores para ser asignados a grandes proyectos productivos (Sirri y Tufano, 1995). La movilización de recursos impacta de manera directa la acumulación de capital y la mejor asignación de éstos, así como la facilitación de los recursos destinados al cambio tecnológico. La tarea principal de las instituciones financieras es transferir ahorros a inversión y, si esto se hace de forma eficiente, la productividad del capital puede propiciar el crecimiento económico (Habibullah y Eng, 2006).

[79] Véase Freeman y Soete (1997), Afuah (1999) y O'Sullivan (2005) para mayor información sobre la importancia del financiamiento para la innovación.

La cuarta función es reducir los costos a la hora de recopilar la información necesaria para hacer valer los contratos de crédito y monitorear a las empresas, una vez que se les ha otorgado el financiamiento. De esta manera, se aminoran los problemas de riesgo moral y selección adversa, y se permite que las empresas obtengan financiamiento externo de forma más sencilla y a costos menores (Rajan y Zingales, 1998). Esta función incentiva la acumulación de capital y la asignación eficiente de recursos y, en consecuencia, el crecimiento de largo plazo (Levine, 1997).

La quinta y última función es facilitar la especialización productiva, al disminuir los costos de transacción. La especialización permite que las empresas se concentren en actividades productivas, ya que se les da espacio para mejorar sus procesos y productos, para así incrementar su productividad[80].

Existe una amplia literatura empírica acerca del impacto que tiene el desarrollo del sistema financiero de un país sobre su crecimiento económico. La relación entre ambas variables ha sido sujeta a un intenso análisis con base en la aplicación de diversas técnicas econométricas. En la mayor parte de los estudios empíricos se ofrece evidencia de que hay una relación positiva entre dichas variables, aunque en otros se afirma que no es una relación robusta.

En términos empíricos, ¿qué porcentaje del crecimiento económico puede deberse a contar con un sistema financiero más desarrollado? A partir de esta pregunta surgen dos retos. En primer lugar, puede haber causalidad inversa: un mayor crecimiento económico puede resultar en un sistema financiero más desarrollado. Esto puede deberse a que un mayor ingreso va de la mano con todo lo que facilita una mejor operación y una mayor profundización del sistema financiero[81]. En segundo, como puede existir una tercera variable que provoque tanto el desarrollo del sistema

[80] Véase, por ejemplo, Stiglitz (1989), Greenwood y Smith (1997) y Cooley y Smith (1998).
[81] Por ejemplo, conforme el ingreso de una economía crece, los diversos actores económicos ahorran más, los acreditados potenciales poseen más garantías, los negocios tienden a ser menos informales ya que existen mejores historiales de crédito.

financiero como el crecimiento económico, parecería que la relación es más estrecha, aunque de manera superficial[82]. Los estudios analizados buscan eliminar los posibles sesgos introducidos por la causalidad inversa así como por terceras variables que afecten tanto el desarrollo del sistema financiero como el crecimiento económico.

Beck y otros (2000) llevaron a cabo un trabajo econométrico sobre la relación entre el desarrollo de los intermediarios financieros y algunas fuentes de crecimiento económico (tasas de ahorro privado, la acumulación de capital físico y el crecimiento de la productividad)[83]. En este estudio se presentaron resultados robustos acerca de la relación entre altos niveles de intermediación financiera y tasas altas de crecimiento económico y de productividad. En este análisis se incluyó a México y se concluyó, por ejemplo, que un incremento del crédito privado de 22.9% como proporción del PIB (promedio de México en el período analizado) a 27.5% (promedio de la muestra de los 63 países), podría generar un incremento de la tasa de crecimiento anual del PIB per cápita real de 0.4%, así como un alza de la productividad de 0.3% anual.

En la misma línea, en otros estudios econométricos se concluye que el desarrollo del sistema financiero es positivo y significativamente asociado con el crecimiento económico[84]. Para el caso de América Latina, en ejercicios similares se comentó que el desarrollo financiero tiene un impacto positivo en el crecimiento económico[85]. Además, se ha encontrado que el sentido de la causalidad es que el desarrollo financiero promueve el crecimiento económico[86].

---

[82] Tal podría ser el caso de un sistema más eficaz de protección de los derechos de propiedad. Esa mayor eficacia se traduce a la vez en un sistema financiero mejor desarrollado y un mayor crecimiento económico.

[83] Utilizaron el Método Generalizado de Momentos (GMM, por sus siglas en idioma inglés), con un panel de datos con cinco períodos de tiempo y variables instrumentales; los datos provienen del Banco Mundial e incluyen a 63 países, período de 1960 a 1995.

[84] Véase Arestis y otros (2001), Benhabib y Spiegel (2000), Leitao (2010), Rajan y Zingales (1998) y Saci y otros (2009).

[85] Véase Bittencourt (2010) y Blanco (2011).

[86] Véase Habibullah y Eng (2006) y Caporale y otros (2010).

En sentido contrario, Dornbusch y Reynoso (1989) argumentaron que, aun cuando sí es importante el papel que tienen los factores financieros en el crecimiento económico, no se puede demostrar de forma empírica, ya que estos factores son distintos en cada región. Estos autores argumentan que existen dos factores mucho más importantes: la acumulación de capital físico y la eficiencia en el uso de los recursos, pues los factores financieros ejercen su influencia sobre la expansión económica por medio de estos canales.

B. Condiciones de oferta

Los factores que incentivan u obstaculizan el financiamiento a las MIPYME pueden dividirse en condiciones de oferta y de demanda. Diversos mecanismos formales e informales que otorgan financiamiento a las empresas constituyen la oferta, mientras que individuos y empresas que buscan recursos financieros para iniciar, operar o fortalecer sus actividades productivas, la demanda.

El presente estudio se concentra en el análisis de los factores que pueden limitar la oferta de crédito de la banca comercial a las MIPYME. Con una revisión exhaustiva de la literatura se pudieron identificar los ocho factores siguientes (cuadro siguiente). En diversos estudios se muestra que como no existe una sola causa para explicar la oferta o ausencia de crédito al sector empresarial, es necesario llevar a cabo un análisis multidimensional. La lista debe ser entendida como un conjunto de hipótesis que se buscan refutar o validar mediante un cuestionario dirigido a la banca comercial en México. A continuación se describe cada uno de estos ocho factores.

MÉXICO: FACTORES POTENCIALMENTE ASOCIADOS A LA OFERTA DE CRÉDITO A LAS MIPYME

Condiciones macroeconómicas
Costos de transacción
Asimetrías de información
Sistema de garantías
Origen del capital
Protección de acreedores
Factores culturales y regulatorios
Factores históricos

FUENTE: CNBV.

a) Condiciones macroeconómicas

Los ciclos económicos desempeñan un papel importante en la disponibilidad de fondos para el crédito (Garrido, 2005). La oferta de financiamiento suele disminuir ante una política monetaria muy restrictiva, debido a la menor disponibilidad de financiamiento de los bancos y a los bajos recursos financieros disponibles en el mercado (Barajas y Steiner, 2002b). La política monetaria, además de impactar las tasas de interés de corto plazo, afecta el crédito al modificar las reservas y depósitos bancarios y con ello la disponibilidad y costo de los créditos.

Un aumento en las tasas de interés o en la incertidumbre económica puede exacerbar los problemas de selección adversa, lo que provocaría que los intermediarios financieros redujeran su disposición a prestar, situación que acarrearía una contracción en el crédito y una mayor crisis económica. Debido a la incertidumbre causada en situaciones de crisis, los problemas de información se agravan y se disminuye la capacidad de los mercados financieros de canalizar los recursos. En este sentido, Borio (2010) argumenta que con frecuencia se subestima el riesgo en épocas de auge y se sobreestima en recesiones. Esto conduce a una sobrevaluación de la calidad crediticia en períodos de crecimiento económico, a un aumento importante en el número de créditos otorgados y a grandes contracciones en épocas de crisis.

Lo anterior indica que la banca tiende a reducir su oferta de crédito en períodos de inestabilidad macroeconómica debido al incremento del riesgo. Asimismo, en países que experimentan períodos prolongados de inestabilidad o que son muy vulnerables a choques económicos negativos, la oferta crediticia al sector empresarial tiende a ser menor y las tasas de interés suelen ser mayores.

b) Costos de transacción

Para el acreedor, el otorgamiento de préstamos es una actividad que involucra diversos costos asociados a la evaluación, supervisión y cobro de los mismos. Los costos de transacción se pueden dividir en costos fijos de operación, que existen independientemente del valor de la transacción, y costos asociados a la falta de información adecuada. En el caso de las MIPYME, los costos fijos de operación, como proporción del monto prestado, suelen ser elevados porque las empresas de este segmento comúnmente solicitan préstamos pequeños. El costo se eleva si no existen instrumentos de calificación crediticia que ofrezcan información de la empresa de manera rápida y confiable. Para tener un rendimiento atractivo, los bancos pueden cobrar altas tasas de interés, lo que dificulta el financiamiento a dicho segmento (Garmendia, 2006).

Por otra parte, los costos por falta de información se relacionan con la sobrecarga administrativa para encontrar la documentación adecuada y afectan la decisión de un banco de evaluar el otorgamiento de crédito. Si la empresa no reunió todos los documentos necesarios para obtener financiamiento, el proceso de revisión de la demanda de crédito se prolonga y el banco tiene más gastos relacionados con los recursos humanos que siguen y evalúan el proyecto (Lecuona, 2009).

La reducción de los costos de transacción cobra especial importancia para las MIPYME, ya que facilita el acceso al crédito y disminuye las tasas de otorgamiento[87]. Los costos de transacción que afectan la oferta de créditos a las MIPYME pueden reducirse mediante iniciativas o innovaciones tecnológicas que disminuyen los costos de adquirir información por parte de la banca privada y mejoran la certeza de la información obtenida o la credibilidad de las empresas.

c) Asimetrías de información

Las asimetrías de información surgen cuando quien recibe financiamiento tiene mayor información que el acreedor. Cuando el valor y la calidad de la empresa o proyecto no pueden ser calculados con precisión, los bancos no tienen garantía del éxito que pueda tener en el futuro. Este problema se da especialmente con las MIPYME y se debe a una falta general de información sobre ellas. Sin datos sólidos, el banco no tiene la oportunidad de evaluar objetivamente a una empresa, y entonces es muy complicado conocer su habilidad futura para lograr utilidades (Audretsch y otros, 2009).

Las principales asimetrías de información que enfrenta la banca privada para otorgar crédito a las MIPYME son (Malhotra y otros 2006): i) altos costos relacionados con obtener información crediticia, ii) información financiera inconsistente, y iii) falta de acceso a información de terceros[88].

Existen diversas barreras que complican el acceso de información sobre estas empresas. En los países en desarrollo éstas se acentúan y profundizan las restricciones de crédito que enfrentan los países. Como existen altos costos para obtener

[87] Véase, por ejemplo, Banerjee y Newman (1993), Galor y Zeira (1993) y Aghion y Bolton (1997).

[88] A las asimetrías de información puede sumarse otro problema de tipo práctico que pocas veces se menciona en las discusiones teóricas: la ausencia de información por parte del acreditado. No se trata sólo de que el acreditado sepa algo que el acreedor no. En ocasiones, el propio acreditado confía menos que el mismo acreedor acerca de lo que podría ocurrir con su negocio. Quizá ése es el caso de miles de empresas cuyos dueños carecen de experiencia y tienden a errar sistemáticamente con predicciones demasiado optimistas. Es probable que un acreedor experimentado pueda estimar mejor que los propios dueños las posibilidades de fracasar o de tener éxito.

información sobre la credibilidad de estas empresas, y hacerlo resulta difícil, los acreedores suelen sobrevaluar el riesgo de prestar a este sector, situación que lleva a altas tasas de interés o que los préstamos no se otorguen. Si los bancos prestan a tasas muy elevadas, atraen proyectos de muy alto riesgo y se origina lo que se conoce como selección adversa[89], ya que se genera una cartera con clientes de alto riesgo, al disuadir a clientes con proyectos de bajo riesgo que estaban dispuestos a pagar bajas tasas de interés.

Los burós de crédito suelen ser eficientes a la hora de reducir los costos de transacción y las asimetrías de información, debido a que informan acerca del historial de pago de las empresas e incentivan a las mismas a cumplir con el pago de sus préstamos. Aunque existen burós que califican el historial crediticio de personas morales, no suelen tener registros para las MIPYME debido a que muchas son de reciente creación y otras que llevan operando varios años nunca han solicitado un crédito bancario.

La información asimétrica puede ocasionar que, aun en situaciones en las que la oferta y la demanda de crédito se encuentren en equilibrio, exista un exceso de demanda de crédito, lo que se conoce como racionamiento de crédito (Stiglitz y Weiss, 1981). El fenómeno se presenta porque a pesar de que algunos deudores estarían dispuestos a obtener fondos a una tasa de interés mayor a la que prevalece en el mercado, el prestamista no les otorga el crédito debido a que esto reduciría su utilidad esperada.

El problema de información asimétrica se puede aminorar mediante un análisis riguroso de las características y calidad del proyecto previo al otorgamiento del

[89] Stiglitz y Weiss (1981) desarrollaron el modelo de selección adversa. En él, existe una distribución conocida de prestatarios con el mismo rendimiento esperado, pero con diferentes niveles de riesgo. A medida que aumenta la tasa de interés cobrada por los bancos, el conjunto de solicitantes se torna más riesgoso porque los prestatarios más seguros dejan de solicitar préstamos. A una tasa de interés suficientemente alta, un aumento adicional disminuye el rendimiento previsto del proyecto.

crédito, y con la exigencia de avales o garantías para respaldar el préstamo y el aporte de fondos del empresario.

Otro factor que puede obstaculizar la oferta de financiamiento es el llamado riesgo moral (*moral hazard*). Este concepto se refiere a la posibilidad de que el financiamiento otorgado por el banco sea utilizado de manera no rentable y surge de la incapacidad de los bancos de monitorear el uso de los recursos por parte de las empresas. En otras palabras, se origina del incentivo del empresario a utilizar los recursos del préstamo de una forma que incrementa el riesgo para el acreedor por encima de lo especificado en el contrato de crédito. Existe la posibilidad de que el empresario sea menos eficiente con el dinero prestado si no hay una obligación clara de repago. Un ejemplo de daño moral se origina cuando el crédito otorgado es usado para gastos personales del empresario (Lecuona, 2009). El riesgo moral puede ser reducido por medio de la prevención de comportamiento oportunista en la realización del proyecto, mediante una supervisión rigurosa y la penalización de la empresa si no cumple con las obligaciones contractuales, incluido el embargo de los bienes de garantía (Grupo DFC, 2002).

d) Sistema de garantías

Desde la perspectiva de la oferta de crédito, pueden existir diversos obstáculos relacionados con el sistema de garantías. Si una empresa no las tiene, la institución financiera tiene menos incentivos para otorgar el crédito. Tendrá también menores incentivos si no puede comprobar el valor de la garantía. Además, la presencia de un sector público ineficaz, una débil institucionalidad y deficiencias del sistema jurídico pueden llevar a que sea muy difícil para las instituciones financieras adjudicarse las garantías en caso de incumplimiento (Banco Mundial, 2007).

La garantía reduce los incentivos a incumplir por parte de quienes reciben financiamiento, aumenta su motivación para dedicar esfuerzo en el proyecto y

disminuye el costo de quiebra para los bancos. Además, las garantías combaten problemas como las asimetrías de información y la incertidumbre, y aminoran el riego para el acreedor (Garmendia, 2006). Sin embargo, es común que las MIPYME carezcan de garantías para solicitar crédito.

La utilidad de las garantías se ve fortalecida si: i) se dispone de un registro eficiente de la propiedad; ii) se cuenta con reglas claras que defienden los derechos de propiedad con relación a los activos colocados en garantía, y iii) se tienen instituciones y leyes que le permiten al banco requisar de forma ágil los activos otorgados en garantía (Garmendia, 2006).

e) Origen del capital

La literatura acerca del impacto del origen del capital y la participación de la banca extranjera en la oferta de crédito a las MIPYME no es concluyente, ya que en diversos estudios empíricos aparecen posturas a favor y en otros en contra. Por una parte, hay autores que afirman que la entrada de bancos extranjeros puede impactar de forma positiva la oferta a las MIPYME debido a que suelen tener una ventaja comparativa para financiar a las empresas de este sector, ya que cuentan con diversas tecnologías (mejor capacitación para la calificación crediticia, factoraje, entre otras) y con una estructura organizacional centralizada, en lugar de una con base en relaciones personales (Berger y Udell, 2006). Además, la entrada de bancos extranjeros podría tener un impacto indirecto en el otorgamiento de crédito al sector, ya que tienden a favorecer a las empresas grandes, porque tienen mejor documentación e historial crediticio, y esta tendencia podría forzar a los bancos nacionales a dirigir su oferta a diferentes nichos de mercado, como el de las MIPYME (Clarke y otros, 2006). Sin embargo, también existe evidencia de que los bancos extranjeros prestan a las

MIPYME tanto como los bancos nacionales, pero mediante diferentes tecnologías y estructuras organizacionales[90].

Por otra parte, otros autores argumentan que la entrada de bancos extranjeros puede afectar a las MIPYME, ya que suelen tener una estructura organizacional jerárquica y consideran al factor colateral como uno de los más importantes para el otorgamiento de créditos (y las MIPYME suelen carecer de él); además, suelen tener desventajas en la adquisición de información en comparación con los bancos nacionales. Los bancos nacionales tienden a favorecer el crédito al sector de pequeñas empresas gracias a que son capaces de establecer relaciones directas con los pequeños empresarios, generadas mediante contacto directo entre ambos sectores, y facilitan el otorgamiento de crédito. En contraste, los bancos extranjeros suelen tener relaciones débiles con las pequeñas comunidades empresariales, debido a que tienden a desfavorecer la descentralización de decisiones de riesgo y aprobación de créditos (Beck y otros 2010).

f) Protección de acreedores

La existencia de un sistema de garantías no implica *per se* que se agilice el otorgamiento de créditos para el sector de las MIPYME, en ausencia de un marco jurídico que permita a los acreedores recuperar las garantías pactadas en caso de que el acreditado deje de cumplir. Éste es el caso de países con sistemas judiciales que suelen proteger al acreditado y donde los procesos legales son largos y poco eficaces (Beck y de la Torre, 2007).

Haber (2005) menciona que en economías en desarrollo, a pesar de que los bancos se comporten de manera prudente y que el sistema bancario se haya liberalizado, el contexto de débiles derechos contractuales implica que los bancos se nieguen a extender el crédito a las MIPYME. En muchos países, la protección de los acreedores

[90] Véase Beck y otros (2010), con base en un estudio a 91 bancos en 45 países.

es ineficaz y es muy difícil que el acreedor obtenga la adjudicación del aval, porque el procedimiento legal es largo. Entonces, el acreedor no confía en el sistema reglamentario del país y prefiere invertir en empresas con menor riesgo (Banco Mundial, 2007).

Galindo y Micco (2004) elaboraron un índice de protección a los acreedores, y concluyen que en países en los que el valor del índice es bajo, las empresas pequeñas obtienen un volumen de crédito mucho menor frente al que alcanzan las empresas grandes. Además, la diferencia entre empresas chicas y grandes disminuye a medida que el indicador aumenta.

g) Factores culturales y regulatorios

Se podría definir cultura como un sistema de creencias, valores, costumbres, comportamientos y artefactos compartidos entre los miembros de una sociedad, que utilizan para interactuar y que se transmiten de generación en generación (Bates y Flog, 1990). La cultura puede afectar el otorgamiento de crédito si los deudores no tienen una conducta de cumplimiento de pago o si las empresas poseen un alto nivel de informalidad, lo que aumenta el riesgo del prestamista.

La cultura de informalidad en las empresas impacta la oferta de crédito porque los bancos y las instituciones financieras no están dispuestos a otorgar crédito a aquellas que no cuenten con la documentación adecuada (comprobantes de pagos de impuestos, estados financieros auditados, entre otros). Además, esta cultura puede hacer que las empresas no declaren activos para evitar el pago de impuestos y así reducir su habilidad de utilizarlos como colateral desde el punto de vista de los bancos. Asimismo y con el mismo fin de evasión fiscal, los estados financieros de muchas empresas pueden no reflejar su nivel real de utilidades (Banco Mundial, 2007).

En un estudio de Dabla y Koeda (2008) se confirma la existencia de una relación robusta entre informalidad y acceso al crédito. En el estudio se analizan las MIPYME de Asia y del centro de Europa y se mide la "*cultura informal*" mediante el cumplimiento en el pago de los impuestos de las empresas. Los resultados indican que a mayor nivel de informalidad, se reduce el acceso a crédito debido a que los bancos aumentan la tasa de interés o exigen más condiciones como colateral.

También los factores regulatorios pueden ser un obstáculo para la oferta de crédito a las MIPYME. La regulación prudencial limita los préstamos bancarios al impedir el otorgamiento de créditos a negocios extremadamente riesgosos, hasta incluso, en algunos casos, impedir su realización en ausencia de canales alternos de crédito (Dam, 2006). En un estudio reciente (2011), Carpenter menciona que las regulaciones actuales en el sistema bancario (por ejemplo, Basilea III), que obligan a los bancos a incrementar los montos y calidad de capital en su poder, a pesar de disminuir el riesgo en el sistema bancario, repercuten en la actividad productiva. En particular, durante períodos de inestabilidad, se reduce el otorgamiento de créditos a empresas que están dispuestas a asumir riesgos y podrían ser una fuente de crecimiento económico.

Otro factor que puede afectar la oferta de crédito es la represión financiera. De acuerdo con McKinnon (1973), históricamente muchos países han restringido las operaciones del sector financiero por medio de intervenciones o regulaciones gubernamentales. Un sector financiero que se ve sujeto a represión disminuye el ahorro y la inversión debido a que las tasas de retorno son menores, razón por la cual los intermediarios financieros no funcionan a capacidad plena y los bancos restringen su oferta de crédito.

h) Factores históricos

Las relaciones de largo plazo entre banqueros y empresarios son importantes para el otorgamiento de crédito, ya que complementan la información cuantitativa con la que

los bancos evalúan a las empresas, con la cualitativa que incorpora factores como el prestigio y la reputación, y los ayudan a reducir problemas de asimetría de información. Las relaciones cercanas entre banqueros y empresarios facilitan el otorgamiento de crédito, incluso en períodos de restricción crediticia como las crisis financieras (De la Torre y otros, 2010). En un estudio llevado a cabo en Italia por Monferra y Sampacnaro (2011) se muestra que en regiones en las que existe una relación intensa entre bancos y empresas, éstas gozan de mejores condiciones de crédito, aun en períodos de contracción de la actividad económica.

Otro factor que puede afectar la oferta de crédito es la estabilidad política y económica de un país. En general, los bancos prestan más a empresas en países con altos niveles de estabilidad política, en los que no existan riesgos de ser nacionalizados y sus activos gocen de mayores niveles de seguridad. La oferta de crédito incorpora estos factores políticos para decidir si otorga créditos a las MIPYME, así como la tasa de interés que incorpora cierto factor de riesgo. Para evaluar lo anterior, Rodríguez y Santiso (2008) realizaron un estudio en el que evaluaron el impacto de las transiciones democráticas en el crédito bancario. En el estudio se concluye que la oferta de crédito aumenta con mayores niveles de democracia y en países que transitan de un régimen autoritario a uno democrático, como reflejo de mayores niveles de estabilidad y seguridad.

En cuanto a factores históricos de tipo económico, América Latina y el Caribe (ALyC) se muestra más propensa a las crisis financieras, como lo refleja el número de éstas registradas en cada país en las últimas cuatro décadas y la elevada recurrencia de las crisis bancarias por país. Los bancos consideran este nivel de riesgo a la hora de otorgar préstamos a las empresas, ya que ante la posibilidad de choques económicos la probabilidad de que una empresa sobreviva disminuye, por lo que la banca debe protegerse y cobrar mayores tasas de interés o no otorgar créditos.

2. Metodología

La presente investigación surgió del interés por entender mejor la estrategia que sigue la banca comercial en México para otorgar crédito a las MIPYME. Como se mencionó en la introducción, el objetivo central es identificar tanto los factores que fomentan como los que obstaculizan la oferta de crédito bancario a esas empresas.

Existen varias encuestas y estudios que estiman el acceso de las empresas al crédito bancario en México. La forma en que lo hacen difiere en términos de las empresas estudiadas y del detalle de los datos recabados[91]. En dichos estudios se adopta un enfoque de demanda: en esencia, preguntan a las empresas si tienen o no crédito bancario.

En el presente estudio se incorpora un enfoque de oferta: se consultó a los bancos cómo es que prestan a las empresas. De acuerdo con la información obtenida por los autores, éste es el primer estudio que para analizar la oferta lleva a cabo una encuesta representativa entre los bancos comerciales en México[92]. Como se trata de un enfoque novedoso, fue necesario desarrollar una metodología nueva. En el proceso para definir qué información es útil y cómo recabarla, se tomó en cuenta que se trata de un número reducido de observaciones (bancos) y se tuvo los siguientes pasos:

1. Primero se revisó de manera detallada la literatura teórica y la empírica sobre los factores asociados con la oferta de crédito al sector productivo. Los principales hallazgos de esta revisión (presentados en el Capítulo I) sirvieron como base para identificar ocho factores potencialmente vinculados con la oferta de crédito.

---

[91] Algunos ejemplos son: la *Encuesta Nacional de Micronegocios*; la *Encuesta Nacional de Competitividad, Fuentes de Financiamiento y Uso de Servicios Financieros de las Empresas*; la *Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio* de Banco de México, y el *Enterprise Survey* de Banco Mundial.

[92] Se han hecho estudios sobre la oferta de crédito a PYMES en México, como el de la Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN, 2007), con base en una encuesta a bancos en América Latina, pero con menor nivel de profundidad y sin representatividad nacional. También hay estudios con base en información secundaria, como el de Lecuona (2009).

2. En segundo lugar, se hizo una evaluación preliminar de la importancia de los factores identificados mediante los reportes regulatorios de la CNBV. Dichos reportes contienen información detallada sobre los acreditados. Sin embargo, su utilidad es limitada, ya que como no proveen información sobre la estrategia de atención a las MIPYME ni de los factores determinantes para que el crédito sea otorgado, fue necesario recurrir directamente a los bancos. La CNBV y la Asociación de Bancos de México (ABM) identificaron conjuntamente el universo de bancos con créditos a las MIPYME, mediante los reportes regulatorios y el conocimiento que ambas organizaciones tienen del mercado. La población objetivo fue de 17 bancos[93].

3. En tercer lugar, se diseñaron e implementaron dos instrumentos para recabar información de los bancos comerciales que otorgan crédito a las MIPYME: un cuestionario y una entrevista a profundidad. Al final se recabó la información de 15 de los 17 bancos contactados, que representan prácticamente la totalidad de la cartera a las MIPYME (más de 97%).

El cuestionario constó de 77 preguntas, tanto de carácter numérico como preguntas abiertas que buscaban capturar la opinión de los bancos[94]. Las preguntas fueron agrupadas en tres secciones: la estrategia de atención a las MIPYME, el modelo de negocio del banco relacionado con las mismas y las características operativas del negocio de créditos a las MIPYME[95].

La ABM facilitó el contacto con los ejecutivos más indicados para responder el cuestionario, que en general fueron los directivos encargados de la unidad de negocio

[93] De acuerdo con la información de la ABM y la CNBV, de los más de 40 bancos que existen en México sólo 17 cuentan con actividades de crédito a las MIPYME fácilmente identificables. Los que no otorgan crédito a las MIPYME no formaron parte de la población objetivo. Funcionarios de esos bancos manifestaron que no tienen esa línea de negocio como parte de su estrategia, porque tienen otras líneas más rentables dadas sus ventajas comparativas.

[94] En el anexo se presenta una copia del cuestionario.

[95] Una versión preliminar del cuestionario fue presentada a la ABM para obtener su retroalimentación, lo que llevó a ajustar un número reducido de preguntas, a fin de aclararlas.

a las MIPYME o funcionarios responsables de segmento, en caso de que el banco no tuviera dicha unidad. Se envió el cuestionario y la respuesta tardó en promedio cuatro semanas.

Las entrevistas a profundidad se llevaron a cabo después de recibir los cuestionarios respondidos. Entre junio y agosto de 2011 un representante de la CNBV y otro de la CEPAL visitaron los bancos para profundizar sobre las respuestas a las preguntas abiertas. Las entrevistas duraron entre 90 y 120 minutos. Algunos bancos que no cuentan con un área especializada en créditos a MIPYME prefirieron contestar el cuestionario durante la entrevista.

De acuerdo con el compromiso de confidencialidad ofrecido a los bancos entrevistados, este documento reporta solamente resultados agregados, sin hacer mención a algún banco en particular.

3. Modelo de negocios

Un elemento fundamental para entender el modelo de negocios de la banca comercial en México es reconocer su heterogeneidad. Los bancos no sólo difieren en atributos claramente observables (su escala o su longevidad); también tienen ventajas comparativas y visiones distintas de hacia dónde deben ir. Esas diferencias se reflejan en si tienen un negocio de crédito a las MIPYME y, en caso de tenerlo, cuál es su enfoque.

De los más de 40 bancos que existen en México, menos de la mitad (17) cuentan con actividades de crédito a las MIPYME, de acuerdo con información de la ABM y la CNBV[96]. Existen bancos de capital extranjero que atienden segmentos MIPYME en otros países, pero no lo hacen en México. En las conversaciones con dichos bancos

[96] Este universo no comprende la totalidad de los bancos que ofrecen microcréditos, que pueden considerarse como un segmento con características y estrategia distintas.

ningún ejecutivo aludió a restricción alguna en particular para ofrecer crédito. Más bien se reconoció que el enfoque de su negocio en México, por el momento, no incluye ese tipo de productos, en parte por concentrarse en líneas de negocio actualmente más rentables, como la de banca de inversión.

Un primer resultado que destaca es que 11 de los 15 bancos entrevistados cuentan con una unidad de negocios especializada en MIPYME y una estrategia particular para este tipo de empresas. Las funciones de planeación de metas y productos, prospección de clientes potenciales, otorgamiento y monitoreo de créditos, así como la cobranza en los primeros 30 días suelen estar concentradas en dicha área especializada. Asimismo, los bancos suelen contar con fuerza de ventas especializadas: personal en sucursales y promotores dedicados que ofrecen soluciones de intermediación financiera.

En la misma línea, 10 bancos afirmaron que atienden el segmento de MIPYME de forma distinta que otros negocios. Entre las razones que mencionaron es que tienen un modelo de atención específico para ese segmento, cuentan con personal asignado a la atención del mismo, tanto en sucursal como en corporativo, ofrecen productos específicos y especializados y tienen criterios de evaluación y selección particulares.

Entre los bancos comerciales no existe una definición única de MIPYME, ya que dependen de criterios funcionales y la estrategia de negocios de cada institución. En algunos se usa como criterio el monto de ventas de la empresa y en otros el monto del crédito, por lo que para los objetivos de esta investigación se hizo un esfuerzo por homologar las clasificaciones de los distintos bancos entrevistados.

Al momento de la entrevista, reportaron que contaban con una cartera total de 119 mil millones de pesos en créditos a las MIPYME. La suma total de créditos a este segmento alcanzó los 200 mil millones. La participación en el monto total de la

cartera comercial para actividades empresariales fue de 19.4% en promedio, pero con una variación importante entre los bancos (de 2.5 a 75.6%).

En el cuestionario y en las entrevistas a profundidad se muestra que los modelos de negocio son diferentes entre los bancos. Mientras que 40% de los bancos entrevistados respondieron que su estrategia podría definirse como "buscar colocar la mayor cantidad de créditos para MIPYME y volverse el líder en este segmento", el resto respondió que su estrategia podría definirse más bien como buscar "atender un nicho específico (regional, sectorial, entre otros) en el mercado de MIPYME por ser atractivo".

Las ventajas competitivas que cada banco considera que tiene en materia de crédito a las MIPYME también varían. De hecho, nueve de los 15 bancos entrevistados respondieron que siguen un modelo de negocios distinto al de sus competidores. Ocho de ellos afirmaron que su modelo de negocios es el factor que les da una mayor ventaja competitiva (calificación de 5, en una escala del 1 al 5); para seis es el reconocimiento del banco como otorgante de crédito (reputación) y, para cuatro, las relaciones cercanas con empresarios y el conocimiento de las necesidades de los sectores e industrias que atienden. El canal más frecuente por las MIPYME para solicitar crédito a los bancos es la relación cercana con ejecutivos de cuenta (10 menciones), seguido por el acercamiento en sucursal (9) y la referencia de otros empresarios que ya son clientes (7).

De manera similar, 10 de los 15 bancos expresaron que como modelo de negocios, les resultaba más atractivo "establecer relaciones locales, cercanas y de largo plazo con los empresarios", que "sustentar en tecnologías de la información y modelos de riesgo crediticio el otorgamiento de créditos a quien lo solicite en las sucursales". El resto opinó lo contrario.

La mayor parte de los bancos enfatizaron que la competencia por obtener clientes inicia con el ofrecimiento de productos de captación, como las cuentas de cheques o servicios de pago de nómina. Sólo los bancos sin áreas MIPYME reconocieron abiertamente que su intención no es capturar los servicios completos de sus clientes. A medida que el monto del crédito es menor, más baja es la rentabilidad, por lo que para las instituciones bancarias es mejor que el cliente adquiera una canasta amplia de productos. En este sentido, en ningún banco se mencionó que su principal o único producto sea el crédito. Por el contrario, en 11 de 15 se ofrecen más de cinco productos distintos a sus clientes MIPYME, entre los que se encuentran: cuentas de cheques (14 menciones), líneas de crédito revolventes (13), créditos de corto plazo o capital de trabajo (13), pago de nómina (12), inversiones en tesorería (11), crédito para inversiones (10), servicios de cambio de divisas (10), créditos de nómina (10), tarjetas de crédito personal a nombre del empresario (7) y tarjetas de crédito especializadas para negocios (6).

Aun cuando en los bancos se detecta que los empresarios usan tarjetas de crédito personales para financiar las actividades de su negocio, es difícil conocer el grado de utilización para monitorearlo. Asimismo, las líneas de crédito revolvente y de capital de trabajo son los productos de crédito más comunes.

Por medio de la encuesta se detectaron tres modelos de negocios. Debe aclararse que estos modelos no necesariamente establecen una clasificación dura e inamovible para todas sus líneas de negocio. Sólo se refiere a la manera en que los bancos ofrecen crédito al segmento MIPYME.

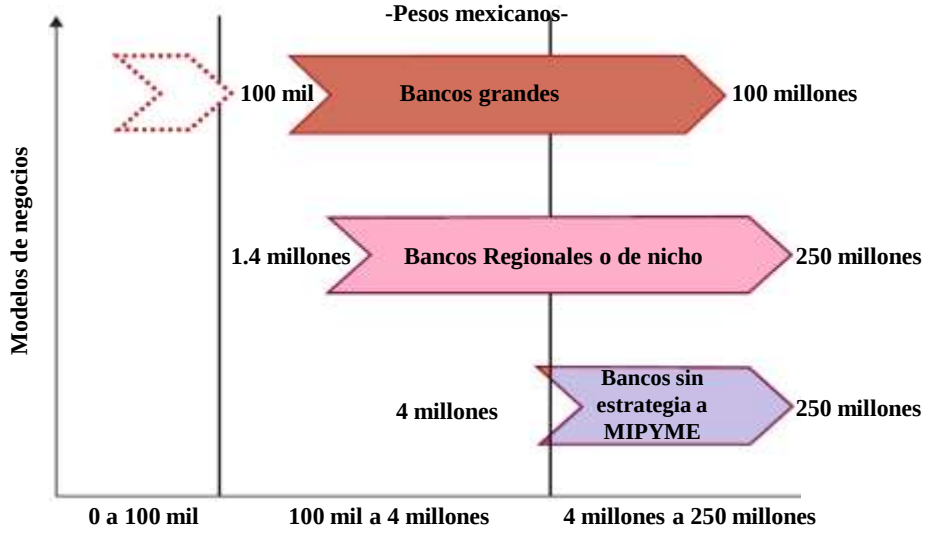
1. *Grandes bancos*. Su estrategia es atender al mayor número de clientes que puedan atraer por medio de su red de sucursales o con promotores especializados. Tienen economías de escala. Estos bancos son los que ofrecen más crédito a micronegocios.

2. *Bancos con relaciones estrechas con las MIPYME*. Son bancos de nicho y regionales especializados en ciertos segmentos. En ellos se usan las relaciones (*relationship lending*) para atraer clientes.

3. *Bancos sin áreas especializadas en las MIPYME*. En esta categoría se encuentran los bancos que ofrecen créditos a MIPYME sólo como extensión de sus líneas de negocio tradicionales, con objeto de dar un servicio adicional a sus clientes actuales.

En el gráfico siguiente se muestra el intervalo de clientes atendidos por los bancos de los tres grupos descritos. Los grandes bancos llegan a empresas de menor tamaño, incluso algunos están comenzando a atender a empresas con ventas anuales menores a 100 mil pesos. Los bancos con relaciones con las MIPYME atienden a un segmento de empresas más grandes, mientras que los bancos sin áreas especializadas en ellas sólo a empresas con ventas anuales superiores a 4 millones de pesos. De lo anterior se puede concluir que la banca comercial concentra sus créditos en las pequeñas y medianas empresas, mientras que solamente un pequeño grupo de las micro obtiene financiamiento.

MÉXICO: SEGMENTOS ATENDIDOS EN LAS MIPYME POR INSTITUCIÓN BANCARIA
-Pesos mexicanos-



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

La información provista por los bancos muestra la variedad que existe en los modelos de negocio y estrategias en materia de crédito a las MIPYME. Esa variedad debe tomarse en cuenta al analizar la oferta de crédito y al diseñar políticas públicas que afectan a este mercado. Los bancos no necesariamente ofrecen servicios o productos equivalentes. En consecuencia, también pueden diferir las tasas de interés que cobran y los términos en los que otorgan los créditos.

Sin importar el tamaño relativo de las MIPYME, se detectó que los bancos difícilmente otorgan crédito a emprendedores, pequeños microempresarios o a MIPYME que no se encuentren formalmente constituidos y registrados ante el Sistema de Administración Tributaria (SAT).

Las tasas que se reportaron para créditos a las MIPYME varían de acuerdo con el tamaño de la empresa, el sector y el tipo de negocio. El promedio entre los bancos entrevistados es:

- Microempresas: 16.3 a 26.8%

- Pequeñas empresas: 11.1 a 17.3%

- Medianas empresas: 8.8 a 13.2%

El 83% de los bancos entrevistados contestaron que ofrecen capacitación especializada por hasta más de 80 horas al año para el personal que atiende a las MIPYME. Por último, la antigüedad promedio de los ejecutivos de alto nivel es de alrededor de siete años; en niveles medios, cuatro años, y en sucursales y promotores, menor a dos años.

4. Análisis de obstáculos

En el cuadro *México: Factores Potencialmente Asociados a la Oferta de Crédito a las MIPYME* del primer capítulo (*supra*) se resumen los factores potencialmente asociados a la oferta de crédito a las MIPYME, que se desprenden de la revisión de la literatura teórica y de la empírica. El presente capítulo tiene como objetivo validar o refutar la importancia de cada uno de ellos para el caso mexicano, con base en la información recolectada en la encuesta a bancos que se realizó en el marco de este estudio.

A. Condiciones macroeconómicas

El cuestionario incluyó preguntas dirigidas a identificar de qué manera los bancos incorporan las condiciones macroeconómicas en sus decisiones de otorgar crédito a las MIPYME y si estas condiciones han sido un factor que ha incentivado u obstaculizado el crédito.

El 71% de los bancos entrevistados (82.9% de la cartera total de créditos a MIPYME) considera el desempeño de variables macroeconómicas en la determinación de objetivos y el otorgamiento de créditos a las MIPYME. Estas variables son utilizadas

en general para fijar metas de crecimiento en captación y colocación, así como para evaluar riesgos y asignar cartera por sector y región.

Las variables son comúnmente utilizadas para estimar riesgos macroeconómicos relacionados con la cartera de préstamos a las MIPYME y para establecer montos totales de cartera y portafolios. Para grandes empresas, la evaluación e incorporación de variables macroeconómicas se hace de manera particular y puede verse caso por caso. Los bancos entrevistados también dijeron que las MIPYME suelen ser más vulnerables ante choques macroeconómicos, hecho que incorporan en sus decisiones de crédito.

Los bancos ponen mayor atención en variables esperadas para el año en curso que en los valores observados pasados para otorgar crédito. De esta manera, dos terceras partes de los bancos (que representan una proporción similar de la cartera) contestaron que los pronósticos de crecimiento económico y tasas de interés para 2011, así como la probabilidad de una nueva crisis financiera, impactan la decisión de crédito.

Ante la solicitud de describir una experiencia en la que las variables macroeconómicas frenaron el otorgamiento de crédito, 53% de los bancos entrevistados (78.2% de la cartera) mencionó la crisis económica de 2008 y 2009 y la emergencia sanitaria por la influenza. Otros períodos de crisis económica o cambios del modelo de negocios, como la privatización de la banca entre 1992 y 1995 o la adquisición por una institución financiera transnacional, fueron considerados menos importantes.

La crisis de 2008-2009 pareciera no haber modificado la estrategia de otorgamiento de crédito a las MIPYME, como se muestra en el cuadro siguiente. El primer elemento que destaca es que 78% de los bancos entrevistados (74% de la cartera) consideran que las MIPYME siguen siendo rentables, al tiempo que ninguno lo

considera un segmento saturado. En segundo lugar, la crisis se tomó como un evento transitorio, que afectó la rentabilidad del negocio, pero sigue habiendo interés en él.

MÉXICO: EFECTO DE LA CRISIS DE 2008 Y 2009 SOBRE LA PERCEPCIÓN O VISIÓN RESPECTO DEL SEGMENTO MIPYME
-En porcentajes-

	Simple	Ponderado
	%	
La crisis es un choque transitorio y a pesar de que afecta la rentabilidad del negocio MIPYME, el banco tiene intención de seguir apostando a este segmento.	67	71
La crisis ofrece una buena oportunidad para que el banco afiance y profundice su involucramiento con las MIPYME.	67	74
El segmento MIPYME sigue siendo rentable (a pesar de la crisis) y el banco continuará atendiéndolo.	78	74
El banco percibe a las MIPYME como un segmento de alto riesgo y reducirá su exposición.	11	1
El banco percibe el segmento MIPYME como saturado y aprovecha la crisis para disminuir su exposición.	0	0
El modelo utilizado por el banco para atender a las MIPYME necesita ser revisado de manera significativa.	11	0
El interés del banco en atender a las MIPYME depende directamente del grado de apoyo que el gobierno brinde al segmento, ya sea a través de subsidios, garantías, líneas de crédito, entre otros.	56	44

FUENTE: CNBV.

De manera complementaria al cuestionario, se hizo un ejercicio econométrico para estudiar si existe una relación de largo plazo entre el financiamiento de la banca comercial y las variables macroeconómicas en México, con datos trimestrales entre 1996 y 2010. Como variable independiente se usó el financiamiento de la banca comercial al sector empresarial, en valores reales, y como dependientes se incluyeron: el PIB real, la tasa de interés real, el índice de tipo de cambio real bilateral con Estados Unidos de Norteamérica, el índice de morosidad de la banca comercial, el agregado monetario M4 en términos reales, la formación bruta de capital en valores reales y el Índice de Precios al Consumidor (IPC). El comportamiento de las series en el período analizado no permitió encontrar una relación cointegrante, por lo que se puede concluir que en los últimos 15 años la evolución del comportamiento del crédito empresarial no ha respondido en general a la dinámica de variables macroeconómicas. La crisis de 1994-1995 dio un duro golpe a la banca comercial en

México y pasaron varios años para que el crédito comenzara a recuperarse en términos reales, a pesar de la expansión del conjunto de la actividad económica.

En la pregunta de cierre del cuestionario, 69% de los bancos entrevistados (90.3% de la cartera) afirmó que un mal desempeño macroeconómico limita el apetito por otorgar créditos a las MIPYME. La alta volatilidad, la incertidumbre y la caída de la actividad económica sí afectan la oferta de crédito, como sucedió en las crisis económicas recientes (1995 y 2008-2009). No obstante, al momento de hacer las entrevistas (junio-agosto de 2011) los bancos veían un entorno económico favorable que, en ese momento, no actuaba contra la oferta de crédito. Los factores macroeconómicos impactan el crédito a las MIPYME y a las grandes empresas, pero el dirigido a las primeras parece ser más vulnerable en situaciones económicas adversas.

B. Costos de transacción

El 53% de los bancos entrevistados (73% de la cartera) pudo dar un estimado de sus costos de transacción como proporción del monto otorgado de crédito a una MIPYME. El resto argumentó que no es un cálculo que hagan de manera sistemática y, por lo tanto, no tenían información al respecto. Estos costos están definidos como los gastos incurridos por el banco para concretar un contrato de crédito, sin el costo por el fondeo y las pérdidas por incumplimiento. Los componentes principales son: mercadeo y originación del crédito; análisis, aprobación y otorgamiento del mismo; monitoreo de resultados y cobranza, y litigio para cobrar créditos vencidos.

En promedio, el costo de transacción, como proporción del monto otorgado, es de 2.8% (2.9% el promedio ponderado por cartera). No obstante, varía de manera importante (entre 1 y 7%) entre los bancos entrevistados. El principal componente es el mercado y la originación del crédito, que, en promedio, representa 50% del costo de transacción total (51% el promedio ponderado), seguido del análisis, aprobación y

otorgamiento de crédito (30% promedio simple y 27% ponderado) y el monitoreo de resultados y cobranza (10% promedio simple y 12% ponderado).

MÉXICO: COMPOSICIÓN DEL COSTO DE TRANSACCIÓN DEL CRÉDITO A LAS MIPYME
-En promedio-

	Simple	Ponderado
	%	
Mercadeo y organización de crédito	50	51
Análisis, aprobación y otorgamiento del crédito	30	27
Monitoreo de resultados y cobranza de créditos	10	12
Cobranza de créditos con incumplimientos	7	7
Litigio para cobro de créditos vencidos	3	2

FUENTE: CNBV.

Solamente tres bancos dieron también una estimación de los costos de transacción para empresas grandes. En los tres casos, el costo fue menor que para una MIPYME (cuadro siguiente).

El monto mínimo abajo del cual no es rentable otorgar un crédito a las MIPYME varía entre los bancos entrevistados, según la estrategia de negocios y el tamaño del banco. El promedio es de 420 mil pesos (310 mil pesos ponderados por tamaño de cartera), pero con un intervalo entre 18 mil y 3 millones de pesos. Los bancos que tienen una cartera menor y un número menor de créditos a las MIPYME suelen tener un monto mínimo de crédito mayor que los que tienen una cartera grande y numerosa.

MÉXICO: COSTO DE TRANSACCIÓN DE OTORGAR CRÉDITO, COMPARACIÓN ENTRE MIPYME Y EMPRESA GRANDE
-En porcentajes del monto otorgado-

Banco	MIPYME	Grande
A	3.0	1.0
B	1.5	1.75
C	1.0	0.80

FUENTE: CNBV.

El 75% de los bancos entrevistados (76.5% de la cartera) consideraron que un crédito a una MIPYME es más riesgoso que a una grande, al tiempo que 58% (46.5% de la cartera) contestó que también es más rentable. Cuando se les preguntó explícitamente si consideraban que los créditos a las MIPYME eran más o menos costosos que para empresas grandes, no hubo consenso: 42% (69.3% ponderado por tamaño de cartera) afirmó que un crédito a una MIPYME es menos costoso que a una grande; 42% (21.3% ponderado por tamaño de cartera) piensa que es más costoso y para el resto es igual. Este ejemplo de heterogeneidad invade la banca comercial en México.

En la pregunta de cierre del cuestionario, 57% de los bancos (24.8% de la cartera) contestaron que los mayores costos de transacción son una barrera para prestar a las MIPYME. Entre los bancos entrevistados existe una opinión generalizada de que el crédito a las MIPYME es un negocio de escala. Para llegar a un número grande, es necesario tener una red amplia de sucursales y ejecutivos capacitados para atender el segmento. En este sentido, los costos de transacción no son una barrera para los bancos con cartera grande y numerosa de MIPYME, pero sí pueden serlo para los bancos con una cartera menor.

En la actualidad no existen estudios sobre los costos de transacción de la banca comercial en México. Sin embargo, es posible identificar que enfrenta costos mayores a los de la estadounidense. Por ejemplo, en México los gastos administrativos de la

banca representan 8.7% de la cartera vigente, mientras que en Estados Unidos de Norteamérica, es de 2.9 por ciento[97].

Una línea de investigación futura que se desprende de este análisis es comparar los costos de transacción de la banca comercial en México con los de otros países, de manera que se pueda afirmar si el promedio simple de 2.8% reportado por los bancos entrevistados supera o no los estándares internacionales.

C. Asimetrías de información

Existen tres acciones comunes para enfrentar las asimetrías de información:

1. Todos los bancos entrevistados ofrecen otros productos a las MIPYME, además de las líneas de crédito. Como se mencionó, 73% ofrecen más de cinco productos distintos. Además de buscar una mayor ganancia de la relación con la empresa, esta estrategia permite tener información sobre el comportamiento del negocio y/o su dueño, mediante el seguimiento de sus operaciones de cheques, tarjeta de crédito y nómina, entre otros.

2. Todos los bancos entrevistados solicitan a las MIPYME que comprueben por lo menos dos años de operación para ser sujetos de crédito. Este requisito descansa en la idea general de que 80% de las MIPYME desaparece antes de sus dos primeros años de operación. De esta manera, la empresa que supere los dos años incrementa su probabilidad de sobrevivencia y, en consecuencia, de repago del préstamo.

3. Ningún banco presta a emprendedores, dado que es muy difícil evaluar la probabilidad de éxito del proyecto. En casos excepcionales, y con un obligado solidario que tenga buena relación con el banco, se otorgan créditos a un

[97] Estimado con base en información de la CNBV.

empresario que busca iniciar un negocio. Cuatro bancos grandes participan en un programa de la Secretaría de Economía para dar financiamiento a emprendedores[98], pero hasta el momento de la entrevista eran aún muy pocos los créditos otorgados.

El 93% de los bancos entrevistados (98.9% de la cartera) consultan a una sociedad de información crediticia (SIC) para obtener información de una MIPYME y/o de sus accionistas o dueños. Para personas físicas consultan a *Transunion de México* y para personas morales y físicas con actividad empresarial a *Dun and Bradstreet*.

Los bancos usan la información de las SIC de manera distinta, según las características de su modelo de evaluación crediticia. Para algunos es un elemento central de los modelos de evaluación paramétrica, ya que es utilizado como indicador del comportamiento y de la capacidad de pago. Para otros, es solamente uno de los criterios para evaluar el crédito o lo usan solamente si detectan impagos relevantes.

Casi tres cuartas partes (73%) de los bancos entrevistados (82% de la cartera) respondió que la información de los burós de crédito era muy confiable o confiable (calificación de 4 o 5, en escala del 1 al 5). Los campos de información más útiles cuando consultan el buró son: montos máximos, MOP (forma de pago, por sus siglas en idioma inglés), historial de pagos, porcentaje de uso de sus líneas revolventes, claves de observación o prevención, número de consultas en los últimos meses, impagos relevantes y antigüedad de saldos vencidos.

[98] El *Programa de Financiamiento para Emprendedor* mediante la banca comercial tiene como objetivo incentivar e inducir el otorgamiento de créditos por parte de la banca comercial a los emprendedores cuyos proyectos demuestren viabilidad técnica, comercial y financiera. Bajo este programa, los bancos participantes (BBVA Bancomer, Santander, Banorte y HSBC) ofrecen créditos simples desde 50 mil hasta 1.5 millones, en función de si el proyecto es de negocios tradicionales, tecnología intermedia o de alta tecnología. Las condiciones del crédito son las siguientes: plazo de 36 a 48 meses, y de 3 a 9 meses de gracia en capital, tasa de interés del 12% anual fijo (véase www.economia.gob.mx).

El 54% de los bancos entrevistados (58.1% de la cartera) contestó que la base de datos de las SIC provee información suficiente sobre una MIPYME para determinar adecuadamente su perfil de riesgo, mientras que para la otra mitad, la información no alcanza para ese propósito y necesita complementarse con otra información. Los bancos que se manifestaron a favor de la información ofrecida por las SIC argumentaron que éstas proveen los datos requeridos para evaluar la solvencia con base en el historial de crédito, dado que incluyen la magnitud de la deuda, morosidad clasificada en rangos, cuentas vigentes, cuentas cerradas y claves de prevención, entre otros.

Pero también se mencionaron debilidades de las SIC: la información no se actualiza con la frecuencia necesaria; es sólo una herramienta auxiliar y debe ser complementada por otra información que otorga la empresa; algunas instituciones no reportan correctamente su información y la que proporcionan no es suficiente para determinar la capacidad de pago.

Por otra parte, sólo 14% de los bancos entrevistados (15.9% de la cartera) afirmaron que la existencia de un buen perfil crediticio de la MIPYME o de su dueño, en alguna SIC, es sustituto de la solicitud de garantías financieras o prendarias para la decisión de otorgar un crédito. El resto de los bancos considera que se debe contar además con una garantía para mitigar riesgos.

El 87% de los bancos entrevistados (94% de la cartera) usan modelos de calificación de créditos a las MIPYME. El peso que tiene el resultado del modelo en la decisión de otorgar el crédito varía entre bancos y depende, entre otras variables, del monto del crédito y el tamaño de la empresa. En general, a medida que el monto sea mayor, es necesario utilizar criterios adicionales al modelo de calificación. Las variables que más se usan en los modelos de calificación son: reporte de buró de crédito

(5 menciones); experiencia en la actividad/sector (4); apalancamiento (4); ventas (3) y utilidades (3).

El 63% de los bancos entrevistados (64.2% de la cartera) usan también variables cualitativas para el otorgamiento de créditos. De éstas, 80% se basan en la calidad de la administración y en un análisis de fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas de la MIPYME; 60% evalúan el grado de informalidad y la cultura de pago.

A continuación se resumen las principales características de los modelos de calificación crediticia de los bancos entrevistados.

MÉXICO: CARACTERÍSTICAS DE LOS MODELOS DE CALIFICACIÓN DE CRÉDITO

	Simple	Ponderado
	%	
El modelo se aplica para todas las MIPYME sin determinar su sector	45	35
Los modelos distinguen entre distintos sectores	27	19
Se recolectan variables de los burós de crédito	73	59
Se usan primordialmente variables de fuentes públicas de información	17	23
Se usan primordialmente variables de fuentes internas dentro del Banco	36	37
Se usan variables provistas por los clientes	55	31
Se calificará sólo a la MIPYME	18	19
Se califica sólo al dueño/empresario	9	14
Se califica tanto al dueño/empresario como a las MIPYME	73	50

FUENTE: CNBV.

El 64% de los bancos entrevistados (87.1% de la cartera) afirmó, en la pregunta de cierre del cuestionario, que la información insuficiente o de calidad deficiente representa una barrera que limita el otorgamiento de crédito a una MIPYME. La asimetría de información es un obstáculo para una MIPYME que tiene poco tiempo de haber iniciado operaciones (menos de dos años) o a emprendedores. Para empresas con mayor antigüedad, existen fuentes de información y mecanismos de evaluación

que compensan las asimetrías. En este sentido, el buró de crédito es una fuente confiable para evaluar a la empresa y al empresario.

De manera complementaria al cuestionario, el informe *Doing Business 2011* de Banco Mundial, confirma la solidez de las SIC. En este informe se otorga a México la calificación más alta en SIC, con una calificación de 6 sobre 6.[99] No obstante, las SIC incluyen un número limitado de MIPYME: se estima que para 2009 habría un total de 5.1 millones de empresas[100], aunque el número de expedientes en las SIC era de apenas 2.4 millones entre personas físicas y morales.

D. Sistema de garantías

El 64% de los bancos entrevistados (66% de la cartera) manifestó que las garantías que ofrece la MIPYME son muy importantes o importantes (4 o 5 en una escala de 1 a 5) para la aprobación de un crédito. Algunos bancos tienen como estrategia no solicitar garantías para ciertos montos y tipos de empresa; en cambio, hacen una evaluación detallada del negocio. El porcentaje de la cartera a MIPYME que cuenta con garantías varía mucho según el tamaño del banco, su estrategia de negocios y el tiempo que tienen prestando a este tipo de empresas.

En los bancos medianos y pequeños entrevistados, 70% de la cartera comercial a las MIPYME está respaldada por garantías prendarias, pero varía entre 25 y 100%. En bancos grandes, dichas garantías tienen una menor importancia (entre 0 y 5% de la cartera comercial, con un promedio de 1%).

En contraste, el porcentaje de cartera con garantías del gobierno en bancos grandes promedia 74%, y oscila entre 60 y 98%. Algunos de estos bancos incluso mencionaron que en años recientes, una garantía del gobierno (principalmente

[99] El informe del Banco Mundial se basa en una encuesta a más de 8 mil 200 expertos locales. Se pidió a los encuestados calificar el acceso a la información crediticia en una escala de 1 a 6 (Banco Mundial 2011).
[100] INEGI (2009).

NAFIN) respalda todos los créditos nuevos a las MIPYME. Entre los bancos pequeños, el porcentaje de cartera con garantías del gobierno es, en general, menos importante y el promedio es de 40%. Los bancos aceptan otras garantías, aunque tengan una menor participación en la cartera comercial: avales y garantías de aseguradoras. Entre los bancos entrevistados, 67.2% de la cartera total está respaldada por garantías del gobierno.

Para algunos de los bancos entrevistados, las garantías de NAFIN no son sustitutas de las garantías prendarias, es decir, además de respaldar el crédito con una garantía de gobierno, se pide otra.

El 40% de los bancos entrevistados (45.2% de la cartera) afirmó que los requerimientos de garantías son mayores para las MIPYME que para las empresas grandes, debido a que en general tienen una mayor inestabilidad, mayor informalidad y es más difícil evaluarlas.

Los bancos entrevistados evaluaron cuatro programas del gobierno federal dirigidos a la provisión de garantías: 100% emitió una opinión acerca del programa de garantías de NAFIN; 20% sobre el programa de Bancomext; 27% sobre los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA), y 13% sobre Fideicomiso de Fomento Minero (FIFOMI). Los bancos que evaluaron el programa de NAFIN otorgaron, en promedio, una calificación de 3.9 en términos de su utilidad (en una escala de 1 al 5) y de 3.1 en cuanto a la facilidad de obtención. Los bancos grandes dieron una calificación alta al programa de NAFIN (todos de 5), mientras que, en general, los demás tienen una opinión menos favorable.

Los bancos que evaluaron el programa de Bancomext (sólo tres lo hicieron) le dieron una calificación promedio de 3.5 en cuanto a utilidad y de 3.7 por la facilidad de obtención. El programa FIRA obtuvo 4.5 de calificación en utilidad y 4 en facilidad de obtención (solamente cuatro bancos evaluaron este programa). El programa

FIFOMI obtuvo 1 tanto en utilidad como en facilidad de obtención (sólo dos bancos lo evaluaron).

El 80% de los bancos entrevistados (75.4% de la cartera) afirmó que las garantías del gobierno federal están más dirigidas a las MIPYME que a empresas grandes, debido a los montos máximos de crédito y a que para las primeras son de mayor utilidad porque muchas de ellas no serían sujetas de crédito sin las garantías.

El 90% de los bancos entrevistados (88.2% de la cartera) prefiere las garantías del gobierno federal a una prendaria; el resto las considera igualmente útiles. Lo anterior se debe a que los empresarios pequeños tienen comúnmente garantías de baja calidad; que las del gobierno funcionan como una garantía líquida y la prendaria requiere de procesos judiciales largos; que la recuperación de las del gobierno es más ágil e inmediata, y que impactan positivamente en las reservas.

En caso de incumplimiento, 60% de los bancos entrevistados (50.5% de la cartera) afirmó que es difícil o muy difícil (calificación de 1 o 2, en escala de 1 al 5, siendo 5 muy fácil y 1 muy difícil) ejercer las garantías prendarias en caso de incumplimiento. Argumentaron que el proceso es lento y costoso, y que no es fácil vender las garantías.

El promedio del porcentaje de créditos a las MIPYME, entre los bancos entrevistados, que caen en incumplimiento (cartera vencida) es de 6%, aunque las diferencias van desde 1.4 a 20% (no se observa un patrón diferenciado por tipo de banco). El porcentaje promedio ponderado de cartera vencida entre los bancos entrevistados es de 4.7 por ciento.

En promedio, 76% de las garantías relacionadas con estos créditos vencidos son ejercidas exitosamente (82% el promedio ponderado por tamaño de cartera).

También existen diferencias significativas entre bancos que van desde 30 hasta 99% (no se observa un patrón diferenciado por tipo de banco). Los bancos que tienen el menor porcentaje de recuperación son los que menos participan en programas de garantías del gobierno.

Sólo una cuarta parte de los bancos entrevistados (25.7% de la cartera) dijo que el nuevo registro de garantías mobiliarias sería muy útil (calificación de 4 o 5, en una escala de 1 a 5) para otorgar créditos. No obstante, 82% (88.9% de la cartera) tiene pensado usar ese registro cuando esté vigente, debido a que: permitirá registrar otro tipo de bienes de soporte de un crédito y agilizará su otorgamiento y recuperación; dará seguridad en la conservación, persecución y prelación de la garantía, y fungirá como registro central de las garantías mobiliarias.

En la pregunta de cierre del cuestionario, 57% de los bancos entrevistados (57.3% de la cartera) afirmó que el sistema de garantías prendarias y gubernamentales es suficiente para cubrir los riesgos relacionados con la cartera a las MIPYME. La opinión es más favorable entre los bancos grandes, que usan más las garantías gubernamentales. Los bancos cuyo acceso a los programas gubernamentales es más difícil expresaron, en general, estar menos satisfechos con el sistema de garantías.

De manera complementaria al cuestionario, en otros estudios sobre las garantías de crédito, en México se argumenta que existen serias deficiencias en el estado del derecho que dificultan el cobro de las garantías pactadas en los contratos. Se concluye que estos problemas afectan directamente la actividad bancaria y complican la expansión del crédito[101].

Como línea de investigación futura surge la pregunta de que si en la actualidad los programas de garantía del gobierno juegan un papel de atracción de créditos a las

[101] Véase Tovilla (2002) y Pino (2002).

MIPYME o, una vez que han cumplido su función de detonar el crédito a dicho segmento, simplemente ofrecen un seguro de bajo costo a créditos que serían otorgados de cualquier manera.

E. Origen del capital

Los bancos de capital extranjero otorgan la mayor parte del crédito a las MIPYME, debido al dominio que tienen de la banca comercial. Entre los bancos entrevistados, dos terceras partes de los de capital extranjero dijeron tener un modelo de negocio para las MIPYME distinto en México al que siguen en otros países. Esto se debe a que cuentan con programas e instrumentos diferentes y que usan otros canales para llegar a los clientes (por ejemplo, mayores medios electrónicos).

El 92% de los bancos entrevistados (87.3% de la cartera) afirmaron, en la pregunta de cierre del cuestionario, que la nacionalidad de capital no influye en el interés de prestar a las MIPYME. El origen del capital no es una barrera para la oferta de crédito, en el sentido de que no parece existir una estrategia diferenciada entre bancos mexicanos y extranjeros.

Para entender si el origen del capital tiene un papel determinante en la estrategia de otorgamiento de crédito a las MIPYME, un análisis comparativo de los bancos de capital nacional y extranjero debe considerar al menos los siguientes tres elementos. Primero, si hay un comportamiento diferencial de los bancos multinacionales en los distintos países en los que tienen presencia, incluido su mercado de origen. Segundo, cualquier comparación directa debe tomar en cuenta otras características observables que resultan en distintos modelos de negocio, por ejemplo, el tamaño del banco. En buena medida sucede que los bancos más grandes son los de capital extranjero. Tercero, entre las formas en que se comportan los bancos de capital nacional existe un grado de heterogeneidad comparable con los de capital extranjero. Por lo tanto, la

distinción del origen del capital puede ser poco informativa en comparación con otras características.

F. Protección de acreedores

Las respuestas de los bancos a las preguntas relacionadas con protección a acreedores fueron muy variables. El promedio simple del porcentaje de créditos a las MIPYME que caen en incumplimiento (cartera vencida) es de 6%, pero con grandes diferencias entre bancos que van desde 1.4 hasta 20%. El promedio ponderado por tamaño de cartera, de créditos que caen en incumplimiento es de 4.7%. Como ya fue mencionado, el porcentaje de garantías, relacionadas con estos créditos y ejercidas exitosamente es de 76% en promedio, con diferencias que van de 30 a 99%, con un promedio ponderado de 82%. Los bancos que tienen el mayor coeficiente de garantías ejercidas con éxito son los que hacen un mayor uso de las garantías gubernamentales.

El monto promedio recuperado de un crédito a las MIPYME, como porcentaje del saldo insoluto en caso de incumplimiento, es de 49%, pero varía de 2 a 100% entre los bancos entrevistados. El promedio ponderado por tamaño de cartera del monto recuperado es de 51.4%. La razón por la que los bancos tienen un porcentaje de recuperación bajo es, en general, la falta de garantías de gobierno que faciliten el proceso.

El tiempo promedio que toma el proceso de recuperación de un crédito a las MIPYME en incumplimiento es de 21 meses (18.3 meses ponderados por tamaño de cartera), pero varía de 1 a 60 meses entre los bancos entrevistados. El tiempo promedio de morosidad a partir del que los bancos entrevistados buscan restructurar o recuperar un crédito por medios legales es de 120 días (88 días por tamaño de cartera). Hay bancos que lo hacen desde el primer mes, mientras que otros se esperan cuatro meses. Por otra parte, el costo promedio simple de recuperación, como

porcentaje de un crédito en incumplimiento, es de 17% (10.2% ponderado por tamaño de cartera), pero varía de 0.5 a 60 por ciento.

El porcentaje de los créditos vencidos que son gestionados por una institución especializada de cobranza (en representación del banco) varía: 40% (43.7% promedio ponderado por tamaño de cartera) contrata este servicio para todos sus créditos; 30% (12.7% promedio ponderado por tamaño de cartera) subcontrata entre 2 y 5%, y el 30% no lo hace. El resto no contestó la pregunta.

En cuanto al porcentaje de los créditos vencidos que se venden a una institución especializada de cobranza (dejan de formar parte de los activos del banco), 60% de los bancos entrevistados (45.6% de la cartera) afirmó no tener esta práctica; 10% vendió 15% de sus créditos y el resto no contestó.

Sólo 16% de los bancos entrevistados (13% de la cartera) consideran que las leyes o reglamentos que se aplican para realizar una acción legal de recuperación contra una MIPYME son muy útiles o útiles (4 o 5, en una escala de 1 a 5). Entre las debilidades del sistema legal se citaron las siguientes: lentitud para ejecutar garantías; poca agilidad para las fechas de diligencias de embargo; dificultad para aceptar demandas; surgimiento de trabas para llevar a cabo embargos, y acciones legales complejas, lentas y costosas.

También se mencionó que cuando un acreditado tiene propiedades que se verifican para otorgar el crédito, y que durante el plazo del pago las puede vender o donar sin tener donde ejecutar la sentencia en caso de incumplimiento, es menester iniciar un procedimiento penal, aunque es muy complicado demostrar engaño o dolo.

Sólo 11% de los bancos entrevistados (0.3% de la cartera) afirmó que la Ley de Concursos Mercantiles ha tenido un alto impacto (5, en una escala de 1 a 5) en la facilidad de otorgamiento de crédito a las MIPYME; 33% le dio una calificación de 3;

11%, de 2; y 44%, de 1. Ninguno de los bancos entrevistados dijo haber usado los procesos de concurso mercantil como estrategia para recuperar un crédito de la MIPYME.

El 71% de los bancos entrevistados (92.4% de la cartera) afirmaron que, en la pregunta de cierre del cuestionario, un sistema legal de recuperación del crédito débil, en caso de incumplimiento, es una barrera para la oferta de crédito a las MIPYME. En resumen, expresaron que los procesos son lentos y complicados, con largos tiempos de recuperación, y es muy costoso recurrir a la vía legal. Es importante mencionar que este factor no es exclusivo a las MIPYME, ya que también afecta los préstamos a grandes empresas.

De manera complementaria al cuestionario, de acuerdo con el informe de Banco Mundial *Doing Business in Mexico, 2007*, el cumplimento de la decisión del tribunal o de la aplicación del contracto de adeudo puede durar años (Banco Mundial, 2007). En este estudio se analizan otros factores institucionales que pueden ser obstáculos para acceder al financiamiento, como el tiempo para registrar un aval, que varía de acuerdo con diferentes requisitos solicitados, la tecnología de registro disponible y la eficiencia burocrática. De igual manera, en otros estudios se señalan debilidades importantes del sistema jurídico en México que afectan la recuperación de garantías[102].

[102] Véase Castañeda y Ruíz (2006) y Haber (2006).

Sobre esta misma línea, en 2007, Banco Mundial clasificó a México en el percentil 34 en lo referente a "Vigencia de la Ley"[103], esto es, en el tercio más bajo del mundo. Por otra parte, el Foro Económico Mundial clasificó a México en el lugar 101 en "Eficiencia del Sistema Legal para Resolver Problemas"[104] . Lo anterior indica que, a pesar de que una empresa disponga de colateral, los problemas mencionados con los procedimientos y tiempos legales tienden a desincentivar a los bancos para otorgar financiamiento.

G. Factores culturales y regulatorios

La informalidad es un factor que afecta la oferta de crédito a las MIPYME. El 94% de los bancos entrevistados (74% de la cartera) contestaron que ésta tiene un muy alto o alto impacto en la decisión de otorgar crédito (calificación de 4 o 5, en escala de 1 a 5). La informalidad se asocia a empresas que no están legalmente constituidas ni registradas en la Secretaría de Hacienda, cuyas prácticas de contabilidad son débiles y no sistemáticas o que no cuentan con dictámenes fiscales ni estados financieros actualizados.

Al respecto, sólo 36% de los bancos entrevistados (57.1% de la cartera) consideraron como muy importante o importante (calificación de 4 o 5, en escala de 1 a 5) eliminar el requerimiento de mantener dictámenes fiscales en el expediente de crédito como un impulsor del crédito a las MIPYME. La razón por la que el porcentaje es bajo es que varios bancos lo siguen pidiendo como comprobante de estar formalmente constituidas, a pesar de ya no ser un requisito oficial.

[103] Con base en los indicadores mundiales de gobernabilidad, que abarcan 212 países y territorios, y reúnen datos de cientos de variables provenientes de 35 diferentes fuentes de datos. Sirven para captar las opiniones de decenas de miles de personas de todo el mundo, así como de miles de especialistas en los sectores privado, público y de las ONG.

[104] Tomado del *Informe Mundial de Competitividad 2011-2012* del Foro Económico Mundial. La clasificación es con base en la encuesta de competitividad del Foro Económico Mundial y se realizó en una muestra de 142 países. En la encuesta se pregunta sobre cómo se calificaría la variable en cuestión en una escala con un mínimo de 1 y un máximo de 7, para luego realizar la clasificación entre países. En el caso de México, la encuesta se aplicó a 354 empresas.

Otros factores culturales y regulatorios que afectan la oferta de crédito y que fueron mencionados por los bancos son:

1. La nueva metodología propuesta por las autoridades para la estimación paramétrica de reservas sobre créditos empresariales contiene variables que aumentarán el costo del otorgamiento de créditos a las MIPYME.

2. Alta complejidad de la legislación fiscal.

3. La inseguridad, sobre todo en el norte del país, limita la oferta de crédito de algunos bancos o ha sido necesario modificar los criterios de evaluación del negocio.

4. La cultura del "no pago" que caracteriza a un número importante de empresas y empresarios.

5. Poca cultura financiera y de profesionalización de las MIPYME.

El 93% de los bancos entrevistados (96.8% de la cartera) contestó, en la pregunta de cierre del cuestionario, que los factores culturales y regulatorios, como la informalidad fiscal, la falta de cultura financiera o la cultura de no pago que prevalecen en las empresas más pequeñas, es un obstáculo para otorgar el crédito.

El análisis del impacto que tendrán los nuevos requerimientos de reserva en la oferta de crédito a empresas, derivados de Basilea III, surge como una línea de análisis futuro.

De manera complementaria al cuestionario, en un reporte elaborado por Levy (2008) se indica que sólo 25% de las empresas que se dedican a actividades productivas en México se encuentran registradas en el IMSS para el pago del seguro social. En el

mismo estudio se dice que 44% de las empresas que cotizan en el IMSS abandonan la formalidad en un año. Es común que las empresas no se registren o que evadan el pago de sus obligaciones fiscales. En México, casi 70% de las microempresas (aquellas que tienen 10 empleados o menos) no están registradas y por lo tanto no pagan impuestos (Mckinsey and Company)[105]. Además, entre las empresas pequeñas y medianas, 63% declaran que sí están registradas, pero que no pagan impuestos.

H. Factores históricos

Existe una alta rotación entre el personal operativo y de sucursales que atiende a las MIPYME, con una antigüedad promedio de 3.5 años. La antigüedad es mayor entre altos directivos y gerentes de nivel intermedio, como se describió en el capítulo anterior.

Las áreas de crédito a las MIPYME, si existen, son relativamente recientes, aunque la línea de negocio tenga más tiempo de existir en el banco. Esto es producto de las transformaciones que ha sufrido el negocio en las diversas etapas de profundos cambios por los que ha pasado la banca en México[106]. Existen casos de bancos que han cerrado y vuelto a abrir la unidad de créditos a las MIPYME en la última década. Crisis económicas o problemas con el modelo de negocios han llevado a cerrar el crédito y replantear la estrategia.

Si bien 59% de los bancos entrevistados (82.3% de la cartera) afirmó que la continuidad del personal en el otorgamiento de créditos es muy importante o importante (calificación de 4 o 5, en una escala de 1 a 5), confirmando la importancia

[105] http://www.jornada.unam.mx/2010/03/06/opinion/022o1eco, última revisión en octubre de 2011.

[106] En 1982, el Presidente López Portillo inició un proceso de expropiación de la banca, en el que las instituciones financieras tuvieron cambios de administración que dependían del gobierno federal. Este período coincide con la crisis de 1982 y finaliza con la privatización de empresas gubernamentales en la presidencia de Salinas de Gortari, que sucede entre 1991 y 1994. La crisis económica de finales 1994 y 1995 terminó en un rescate del sistema bancario. En 1998 se eliminaron la mayor parte de las restricciones de inversión extranjera y a principios de la década de 2000, los bancos principales fueron adquiridos por organizaciones financieras de capital extranjero (véase Cárdenas, 2010).

del *relationship lending*, los continuos y profundos cambios de la banca en México no siempre lo han permitido. Se puede concluir que las profundas transformaciones que ha sufrido la banca en México en las tres décadas anteriores, y que han llevado a cambios en el modelo de negocios y en el personal a cargo de atender empresas parece ser un elemento contra las relaciones estrechas entre la banca y el sector productivo y, por ende, de la oferta de crédito a las MIPYME.

Conclusiones

En la presente investigación se ofrece información detallada acerca de la estrategia de la banca comercial para otorgar créditos a las MIPYME, producto de una encuesta a profundidad y representativa de la banca comercial en México. Esta investigación empírica, la primera en su tipo en México, permite validar o refutar las hipótesis en torno a barreras que obstruyen la oferta de crédito a las MIPYME. Es importante enfatizar que en este análisis se representa la perspectiva de la oferta (la banca comercial), que es una parte de la historia y debe ser complementada con la visión de la demanda (empresas). Al respecto, la CNBV, junto con el Banco Interamericano de Desarrollo, realizó recientemente una encuesta dirigida a empresas a fin de conocer con mayor profundidad el uso de servicios financieros, incluido el crédito bancario.

El primer grupo de resultados del estudio corresponde a información precisa y detallada sobre la estrategia empresarial de la banca comercial en México con respecto al otorgamiento de créditos a MIPYME.

La información recabada permite tener una primera estimación de la oferta total de crédito de la banca comercial en México: 119 mil millones de pesos a mediados de 2011 (11% de la cartera total de la banca). El monto total de créditos alcanzó los 200 mil, con un crédito promedio simple de 400 mil pesos (310 mil pesos si se pondera por tamaño de cartera).

En la banca comercial se expresó, en general, un creciente interés por ampliar el crédito a las MIPYME. En este sentido, 11 de los 15 bancos entrevistados cuentan con un área de negocios MIPYME y una estrategia especializada en este tipo de empresas. Dentro de ese segmento, el mercado objetivo de la banca comercial es principalmente las pequeñas y medianas empresas. Los bancos establecen montos mínimos de crédito o de ventas anuales, así como procedimientos internos, que dificultan el acceso de las empresas más pequeñas (micro).

Los bancos entrevistados confirmaron estar interesados en competir para ofrecer soluciones completas a las MIPYME, con paquetes de productos de crédito, captación y procesamiento de pagos. 73% de las instituciones encuestadas ofrecen cinco o más productos distintos a sus clientes.

Existe una práctica generalizada de dar crédito a empresas que comprueben por lo menos dos años de operaciones; no hay créditos a emprendedores, salvo que se otorguen cobijados por el programa recientemente lanzado por la Secretaría de Economía. El producto de crédito más común es la línea revolvente sobre capital de trabajo. Aunque no todos los bancos piden garantías para otorgar créditos, para ciertos montos, pueden ser sustituidas por un análisis detallado de la empresa.

No obstante, existen diferencias importantes en las estrategias que siguen los bancos comerciales para atender a las MIPYME, es decir, cuentan con una diversidad de modelos de negocios y estrategias para atenderlas. En esta línea, se agrupan en tres: 1) bancos grandes cuya estrategia es atender al mayor número de clientes vía su red de sucursales o con promotores especializados; 2) bancos de nicho y regionales especializados en ciertos segmentos y que usan las relaciones (*relationship lending*) para atraer clientes, y 3) bancos sin áreas especializadas en atender a las MIPYME, por lo que les ofrecen créditos como extensión natural de sus líneas de negocios tradicionales, a fin de servir a sus clientes actuales.

Por último, las tasas promedio de la banca comercial varían según el tamaño de las empresas: para microempresas se ubican entre 16.3 y 26.8%; para pequeñas empresas, entre 11.1 y 17.3%, y para medianas, entre 8.8 y 13.2%. Como punto de referencia, en 2011 la inflación anual acumulada, medida por el IPC, fue de 3.8 por ciento.

El segundo aporte de este estudio es la validación o refutación de una lista de ocho factores, que pudieran obstaculizar el crédito de la banca comercial a las MIPYME en México, sobre la base de la información proporcionada por la banca comercial. Las crisis económicas han tenido un efecto significativo y de largo plazo en la oferta de crédito a las MIPYME, en particular la crisis de 1994-1995. Las variables macroeconómicas son tomadas en cuenta para definir la cartera total de crédito, así como para prestar a sectores o empresas específicos.

Como el crédito a las MIPYME es un negocio a escala, los costos de transacción representan una barrera para los bancos que tienen menores carteras de crédito a las MIPYME, pero no para aquellos que poseen un tamaño mayor de negocio. La información insuficiente o de deficiente calidad limita la oferta de crédito a las MIPYME. Esta barrera se refuerza en créditos a empresas informales, que tienen poco tiempo de haber iniciado operaciones (menos de dos años) o a emprendedores. Para empresas con mayor antigüedad, formalidad y profesionalización, existen fuentes de información confiables, incluidas las sociedades de información crediticia (SIC).

El sistema de garantías en México no es un obstáculo para la mayoría de los bancos entrevistados, en particular para aquellos con las mayores carteras y que tienen acceso a los programas gubernamentales de garantías. No obstante, preocupan la dificultad y complejidad de ejercer garantías no respaldadas por el gobierno.

El estudio no arroja evidencia de que el origen del capital, en particular el predominio del capital extranjero en la banca comercial, sea un factor que afecte la oferta de

crédito a las MIPYME. Los bancos entrevistados, sin importar de donde provenga su capital, no dijeron tener una estrategia diferenciada de atención a las MIPYME.

La opinión acerca del sistema de protección de acreedores no fue favorable entre los bancos entrevistados. Los procesos lentos, los costos, los largos y complicados tiempos de recuperación representan una barrera para la oferta de créditos a las MIPYME. Con respecto a los factores culturales, la informalidad fiscal, la falta de cultura financiera y la cultura de no pago se constituyen como barreras para la oferta de crédito a las MIPYME.

Finalmente, las transformaciones históricas por las que ha pasado la banca en México en las últimas décadas, y que han modificado el modelo de negocios y el personal a cargo de atender a empresas, a todos los niveles, parece ser un elemento contra las relaciones estrechas entre la banca comercial y el sector productivo.

El tercer aporte de esta investigación es abrir nuevas líneas de investigación futura. Es necesario evaluar el impacto de las regulaciones particulares, como requerimientos de reservas de los bancos o documentación que deben presentar las empresas, en los niveles de crédito al sector empresarial. En esta línea, hay que estudiar el efecto de la implementación de Basilea III.

Asimismo, surge el tema del análisis del impacto de los programas gubernamentales de crédito en la generación de créditos adicionales a los que se hubieran dado sin la existencia de dichos programas. Es decir, estas garantías han sido importantes para reactivar el crédito al sector empresarial, pero en qué momento pueden empezar a sustituir o desplazar los esfuerzos de la banca comercial.

La evidencia y conclusiones sobre la importancia de ciertos factores puede fortalecerse mediante estudios de comparación internacional. Es el caso de los costos de transacción: ¿cómo se compara el 2.8% promedio de la banca en México con el de otros países? Por otra parte, si bien no hay evidencia de una estrategia diferenciada por origen de capital, ¿de qué manera difieren los enfoques, montos y estrategias de crédito a las MIPYME en otros países en los que los bancos internacionales tienen presencia?

Fuente de información:
http://www.cnbv.gob.mx/Prensa/Estudios/Reporte%20de%20la%20encuesta%20a%20bancos.pdf
Para tener acceso al anexo visite:
http://www.cnbv.gob.mx/Prensa/Estudios/Reporte%20de%20la%20encuesta%20a%20bancos.pdf

Proyecto: Un enfoque Regional del AhorroFinanciero y su Intermediación: Entendiendo el Sistema Financiero Mexicano a Nivel Municipal (CNBV, CFSP)

El 28 de noviembre de 2012, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Consorcio sobre Sistemas Financieros y Pobreza (CFSP) presentaron el proyecto: *Un enfoque Regional del Ahorro Financiero y su Intermediación: Entendiendo el Sistema Financiero Mexicano a Nivel Municipal*. A continuación se presentan los detalles.

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores, en conjunto con el Consorcio sobre Sistemas Financieros y Pobreza (CFSP por sus siglas en inglés), anunció la publicación de la base de datos *Ahorro Financiero e Intermediación a nivel Municipal* (MSI por sus siglas en inglés). Esa base de datos forma parte del proyecto denominado "*Un enfoque Regional del Ahorro Financiero y su Intermediación: Entendiendo el Sistema Financiero Mexicano a Nivel Municipal*".

Los datos abarcan el período de 2001 a 2012 y provienen de los reportes regulatorios que la CNBV recibe de los bancos y otras instituciones financieras. La base de datos

permite comparar los saldos de ahorro y financiamiento en los 2 mil 456 municipios de México. Dichos saldos se clasifican por tipo de depósito y por tipo de crédito. También incluye otros indicadores, como número de cuentas de depósitos, número de sucursales, entre otras características.

La base de datos MSI también contiene varios indicadores socioeconómicos de los municipios. Entre esos indicadores se encuentran: población (según género e intervalos de edad), escolaridad, infraestructura y presencia de programas sociales.

La base de datos MSI busca despertar el interés entre analistas e investigadores sobre el sistema financiero mexicano. La información que contiene permitirá identificar los patrones históricos de ahorro e intermediación a nivel regional. También busca fomentar el estudio de la relación entre el uso de servicios financieros con factores socioeconómicos. Los siguientes resultados ejemplifican el tipo de hechos que pueden estudiarse.

Principales resultados

A. Ahorro financiero

- Entre 2000 y 2010, el saldo de los depósitos bancarios representó, en promedio, 14% del producto interno bruto (PIB) de las entidades. El Distrito Federal es la entidad con el mayor porcentaje de depósitos con respecto a su PIB (53%). Campeche es la entidad con el menor porcentaje (1%).

- El sector de ahorro y crédito popular (Cajas de Ahorro o SCAPs y Sociedades Financieras Populares o SOFIPOs) juega un papel muy importante como captador de depósitos. En 2010, este sector captó más depósitos que los bancos en 62% (donde vive el 63% de la población) de los 2 mil 456 municipios en México. En contraste, en sólo 29% de los municipios (donde vive el 36% de la

población) los bancos captaron más depósitos que el sector popular. Los municipios con mayor captación del sector popular que del bancario son, en promedio, regiones menos pobladas, con menos educación y con un menor ingreso per cápita.

– A nivel municipal, el saldo de los depósitos por cuenta es mayor en los bancos que en el sector popular. En 2010, el municipio mediano con captación bancaria tenía un saldo de depósitos de aproximadamente 8 mil 800 pesos por cuenta. En contraste, el municipio mediano con captación del sector popular tenía un saldo de 3 mil 600 pesos por cuenta.

B. Ahorro Financiero e Intermediación

– En 2010, los bancos tenían un mayor saldo de crédito en comparación con las instituciones no bancarias (SCAPs, SOFIPOs y SOFOLEs) en 75% de los municipios. Las instituciones no bancarias otorgan crédito principalmente en regiones con menor densidad de población, con menor educación y con un mayor grado de marginación.

– Los estados cuyo saldo de crédito es mayor que su saldo de depósitos pueden considerarse como *deudores netos*. Los estados cuyo saldo de depósitos es mayor se denominan *ahorradores netos*. Los estados que son deudores netos se ubican principalmente en el norte del país, mientras que los ahorradores netos son estados del sur.

– En 2010, por cada peso depositado en los sectores bancario y popular, en promedio 94 centavos se intermediaron para otorgar crédito: 41 centavos de cada peso depositado fueron para crédito al consumo y crédito hipotecario, 37 centavos para financiar a empresas y 16 centavos para gobiernos locales (estados y municipios).

- El grado de intermediación (medido como el saldo de crédito entre el saldo de depósitos) varía por estado y por tipo de crédito. En Quintana Roo, por cada peso de saldo en depósitos, un peso se destina a crédito a empresas. En contraste, en Oaxaca esa cifra es de sólo ocho centavos.

- Con respecto al crédito bancario al consumo, Baja California es el estado con la razón de intermediación más alta del país (44 centavos por cada peso de saldo en depósitos) y Michoacán es el estado con la razón más baja (11 centavos por cada peso de saldo en depósitos).

C. Crédito

- La relación entre crédito a empresas y crédito a gobiernos locales varía entre estados. Por cada peso que se presta a las empresas de Coahuila o Nayarit, dos pesos se destinan a financiar al gobierno local. En Campeche o Sinaloa, por cada peso que financia a las empresas, sólo 10 centavos financian a los gobiernos locales.

- En 75% de los municipios (donde vive el 45% de la población) el saldo de crédito bancario al consumo es mayor que el saldo de crédito hipotecario o que el saldo de crédito a empresas.

- En 14% de los municipios (donde vive el 42% de la población), el saldo del crédito bancario a empresas es mayor que el saldo de crédito hipotecario o al consumo.

- En 11% de los municipios (que representa 12% de la población), el saldo de crédito hipotecario otorgado por bancos es mayor que el saldo de crédito al consumo o crédito a empresas.

Estudio al sector no regulado

En México existe un grupo de intermediarios que, aunque están constituidos formal y legalmente, tienen una supervisión limitada por parte de la CNBV. Estas instituciones son las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple no Reguladas (SOFOMEs-NR) y algunas cajas de ahorro que por su tamaño están fuera de la regulación. En la última década, estas instituciones han crecido aceleradamente y se han convertido en una alternativa importante para el otorgamiento de crédito a individuos, hogares y empresas. Según el último Censo Económico, se estima que hay alrededor de 5 mil de este tipo de instituciones.

Como parte del proyecto con el CFSP, la CNBV está llevando a cabo una encuesta a los principales jugadores del sector no regulado. El objetivo de dicha encuesta es obtener información sobre sus operaciones para entender su modelo de negocio y otras características relevantes. Los resultados de la encuesta estarán disponibles durante el primer trimestre de 2013.

Iniciativa del proyecto

Dos herramientas fundamentales de toda política pública debieran ser datos confiables e investigación relevante. Con ese objetivo en mente es que la CNBV busca colaborar con organizaciones de investigación de talla mundial, como lo es el CFSP. El resultado de esa colaboración es la base de datos MSI. Esa base de datos busca romper las barreras de información y facilitar la investigación sobre el sistema financiero mexicano a nivel municipal. Esperamos que estos datos contribuyan al desarrollo y evaluación de políticas públicas y al incremento de la investigación financiera.

Las bases de datos, el manual y la presentación de resultados están disponibles en los siguientes vínculos:

http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/estudios/Paginas/default.aspx

http://www.cnbv.gob.mx/Prensa/Paginas/Estudios.aspx

http://www.cfsp.org/research/research-projects/regional-approach-financial-savings-and-intermediation

El Consorcio sobre Sistemas Financieros y Pobreza (CFSP) es una organización de investigación de carácter privado, conformada por economistas destacados, tanto experimentados como jóvenes. Su objetivo es mejorar la vida de los pobres a nivel global y abatir la pobreza ayudando a identificar, diseñar e implementar sistemas financieros más eficientes. www.cfsp.org

Fuente de información:
http://www.cnbv.gob.mx/Prensa/Prensa%20%20Otros/28_de_noviembre_de_2012.pdf

¿Cómo usan los mexicanos los servicios financieros? (CONDUSEF)

El 10 de diciembre de 2012, la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) comunicó que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), junto con el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), difundieron los resultados generales de la primera Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF), la cual ofrece información sobre las necesidades de la población respecto al acceso y uso de productos y servicios financieros (ahorro, crédito, seguros, cuentas de ahorro para el retiro y remesas). A continuación se presentan los detalles.

En México, el 97% de la población adulta (77.6 millones de personas) ya tiene posibilidad de acceder al sistema financiero, considerando sucursales, cajeros automáticos, terminales punto de venta y corresponsales bancarios (cadenas

comerciales y tiendas de conveniencia, entre otros). No obstante, son 39.4 millones (el 56%), los que usan algún tipo de producto financiero.

A nivel nacional, prácticamente 25 millones de personas (35.5% de los adultos) ahorran a través de una institución financiera. Los dos productos más importantes para hacerlo son la cuenta de nómina y la cuenta de ahorro, con 60.5 y 46.6% respectivamente. El 43.7% de la población adulta (30.7 millones de personas) si bien ahorra, lo hace sin recurrir a una institución financiera, es decir, prefiere guardar el dinero en su casa (64.8%), meterlo en una tanda (31.7%), prestarlo a la familia, entre otros.

Por otra parte, 19.3 millones de adultos (27.5%) son usuarios del crédito formal; destaca el uso de las tarjetas de crédito departamentales como el producto más importante (54%), seguido de las tarjetas de crédito bancarias (25%), los créditos personales (10%), de nómina (7%), entre otros. No obstante, al igual que para el caso del ahorro, también es mayor el porcentaje de personas (33.7%) que recurre a opciones de crédito informales, siendo la familia la más relevante (19.3%), los amigos (13.6%) y las casas de empeño (6.7%).

En cuanto al uso de otros productos financieros, destaca el que el 22% de las personas adultas (15.4 millones), cuentan con algún tipo de seguro privado, siendo el de vida el más utilizado, seguido del seguro de auto y del de gastos médicos mayores. Mientras que para el 4.8% de los adultos, la cuenta de ahorro para el retiro (Afore) significa su único canal de acceso al sistema financiero.

Con respecto a la administración de los recursos, 79.5% de los adultos no lleva un registro de sus gastos (no hace un presupuesto familiar); contra sólo el 11.5% que siempre lo hace y, 9% que lo realiza solo algunas veces. Ante una emergencia, los préstamos entre familiares y amigos es la forma más frecuente de obtener recursos

(67.4%), le sigue el empeñar algún bien (36.3%), echar mano de los ahorros (34.9%) y solicitar un adelanto de sueldo (22.4 por ciento).

Los canales de acceso al sistema financiero más utilizados por la población siguen siendo las sucursales (40%) y los cajeros automáticos (38%), los cuales se usan principalmente para la realización de tres operaciones: retiro de efectivo, depósitos y consulta de saldo. Destaca el hecho de que el 30% de los adultos ya hagan uso de los corresponsales bancarios para algunos servicios financieros básicos, lo que ha permitido acercar estos servicios a lugares donde antes no había presencia. Un área de oportunidad sigue siendo el uso de la tecnología para la realización de operaciones con productos financieros: sólo el 5% de los adultos tiene banca por internet y, 2% tiene banca por celular.

El tiempo promedio para trasladarse a una sucursal bancaria es de 26 minutos y el costo promedio es de 28 pesos. Mientras que trasladarse a un cajero toma 20 minutos en promedio, y un costo promedio de 21 pesos.

La ENIF contribuirá al desarrollo de una inclusión financiera responsable y sostenible. Se levantará cada tres años, lo que permitirá saber el grado y calidad de la inclusión financiera en México, y mejorar las políticas y estrategias en la materia para que las personas aprovechen las ventajas que un sistema financiero amplio y sólido representa.

Información general sobre la metodología de la ENIF:

- La Encuesta es representativa a nivel nacional, por sexo y localidad.

- Se realizó en 7 mil 16 viviendas.

- La distribución por tipo de localidad fue de 2 mil 816 encuestas en localidades de menos de 15 mil habitantes y 4 mil 200 en localidades de 15 mil y más habitantes.

- Las personas encuestadas fueron los adultos de 18 a 70 años y representan a 70.4 millones de adultos en ese rango de edad.

- El levantamiento fue realizado por el INEGI.

Nota: Los porcentajes que se mencionan no necesariamente deberán sumar 100%, debido a que una gran parte de las preguntas de la ENIF tenían opciones de respuesta no excluyentes, es decir, los encuestados podían responder más de una opción.

Fuente de información:
http://www.condusef.gob.mx/index.php/comunicados-recientes/840-como-usamos-los-mexicanos-los-servicios-financieros

Amplían plazo para autorizar nuevas Sociedades Cooperativas (CONDUSEF)

El 14 de enero de 2013, la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) comunicó que derivado del alto número de Sociedades Cooperativas que operan en todo el país, y que no han logrado obtener la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) de acuerdo a la Ley, el pasado 4 de enero del presente año, se publicó en el Diario Oficial de la Federación [107] el Decreto que amplía el plazo a las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SCAP), para obtener dicha autorización, destacando lo siguiente:

[107] http://diariooficial.segob.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5284141&fecha=04/01/2013
http://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5284141&fecha=04/01/2013

- Las Sociedades Cooperativas de cualquier tipo, que al 7 de enero realicen operaciones que impliquen la captación de recursos de sus Socios, deberán registrarse ante el Comité de Supervisión Auxiliar a más tardar el 31 de enero de 2014.

- Las Sociedades Cooperativas de cualquier tipo, distintas a las autorizadas en su momento por la *Ley de Ahorro y Crédito Popular*, cuyos activos rebasen el equivalente en moneda nacional a 2.5 millones de unidades de inversión (UDIs), y que al 7 de enero realicen operaciones de captación de recursos de sus Socios y no hubiesen presentado una solicitud de autorización ante la CNBV, tendrán hasta el 31 de marzo de 2014, para constituirse como Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SCAP) y solicitar dicha autorización para continuar realizando operaciones de ahorro y préstamo.

Asimismo, una vez constituidas como SCAP, deberán someterse a una evaluación por parte del Comité de Supervisión Auxiliar de acuerdo con los programas de trabajo que establezca el mismo; dicho Comité evaluará de manera periódica el cumplimiento de los programas y podrá emitir recomendaciones o efectuar modificaciones que contribuyan a que las SCAP evaluadas obtengan la autorización correspondiente.

Por lo anterior, a todos los socios ahorradores que participan en alguna Sociedad Cooperativa se les recomienda verificar el *estatus* que mantiene su entidad ante la CNBV para obtener su autorización y participar activamente en sus asambleas para lograrlo y conocer sobre su salud financiera y contable.

Otra opción es que a través de la página de internet www.focoop.com.mx, el Fondo de Protección hace público el registro de las Sociedades Cooperativas autorizadas y aquellas que están en proceso de obtener la autorización de la CNBV, dicho registro se actualiza continuamente y aquellas Sociedades que no cumplen con la normativa

se están excluyendo del mismo. Se sugiere a los socios ahorradores verificar permanentemente el *estatus* de la sociedad donde participan.

Las SCAP autorizadas pueden ser consultadas también en:

- El Registro de Prestadores de Servicios Financieros (SIPRES) de CONDUSEF[108]

- A través de la página de la CNBV[109]

No obstante, también se podrán contratar servicios de ahorro y préstamo con las sociedades en proceso de obtener su autorización, sin embargo, pueden representar un mayor riesgo que aquellas que ya cuentan con la autorización.

Recomendaciones

- Investigar y comparar antes de contratar con alguna sociedad.

- Ahorra preferentemente en instituciones debidamente autorizadas.

- Ahorrar en instituciones en proceso de transición, aumenta el riesgo de pérdida del patrimonio.

- Los problemas de captación indebida, insolvencia y fraude se presentan en aquellas instituciones que ni siquiera han iniciado los trámites para obtener la autorización correspondiente.

[108] http://www.condusef.gob.mx/index.php/sipres
[109] http://www.cnbv.gob.mx/Paginas/Index.aspx

- Las sociedades autorizadas cuentan con un Fondo de Protección que cubre sus depósitos hasta por 25 mil UDIs (122 mil pesos) por persona en caso de insolvencia.

Fuente de información:
http://www.condusef.gob.mx/index.php/comunicados-recientes/854-se-amplia-el-plazo-para-autorizar-nuevas-sociedades-cooperativas

Suiza ratifica acuerdo fiscal con Estados Unidos de Norteamérica (IMCP)

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) comunicó que la Presidenta de Suiza, Eveline Widmer Schlumpf, anunció el 4 de diciembre de 2012, la ratificación de un acuerdo que permitirá aplicar el Código de Rentas Internas para incorporar la llamada Ley del Cumplimiento Fiscal sobre Cuentas Extranjeras (conocida como FATCA, por su siglas en inglés), ley estadounidense de acatamiento fiscal de las cuentas en el extranjero en territorio helvético.

Berna y Washington llegaron así a un acuerdo por el cual el fisco estadounidense podrá gravar a partir de ahora las cantidades depositadas en cuentas bancarias helvéticas de las personas con residencia fiscal en Estados Unidos de Norteamérica.

Al respecto, la FATCA obliga a los bancos y a las aseguradoras a firmar con las autoridades fiscales estadounidenses un acuerdo por el cual se comprometen a comunicar las cuentas de residentes estadounidenses.

Eso se traducirá en que estas entidades deberán pagar al fisco 30% por concepto de retención o no aceptar clientes con residencia estadounidense.

Respecto a los compromisos previos adquiridos por los bancos suizos con Washington en materia de transmisión de datos sobre los titulares de las cuentas estadounidenses, el gobierno de Berna permitirá cerrar un acuerdo bilateral en esta materia.

Ese acuerdo no obligará a los bancos a señalar a aquellos clientes que no quieran colaborar o a cerrar sus cuentas, subrayó la mandataria ante el Parlamento.

Más bien se creará un sistema de asistencia rápida administrativa para responder a las demandas colectivas relativas a las cuentas no declaradas por parte de supuestos evasores estadunidenses.

En los últimos años, Washington ha ejercido una fuerte presión sobre la confederación para identificar a los estadounidenses que evaden el pago de impuestos a través de bancos suizos.

Fuente de información:
http://imcp.org.mx/servicios/noticias-fiscales-2012-312-fatca-suiza-ratifica-acuerdo-fiscal-con-estados-unidos
http://imcp.org.mx/wp-content/uploads/2012/12/ANEXO_NOTICIAS-FISCALES-312.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://imcp.org.mx/servicios/sintesis-ejecutiva/es-legal-el-acuerdo-del-fatca-firmado-por-la-shcp

Aprueban recursos para establecer la plataforma de inversión de capital BID-China Eximbank (BID)

El 29 de noviembre de 2012, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID[110]) aprobó 153 millones de dólares estadounidenses en créditos para una nueva plataforma de inversión de capital para América Latina y el Caribe, en asociación con el Export-Import Bank de China (China Eximbank[111]).

Se espera que la nueva plataforma movilice unos 1 mil 800 millones de dólares a través de un grupo de inversionistas diversificados, incluidos inversionistas chinos,

[110] El BID es el la principal fuente de financiamiento a largo plazo de América Latina y el Caribe. Fundado en 1959, el BID tiene 48 países miembros, de los cuales 26 son miembros prestatarios de América Latina y el Caribe. China se unió al BID en 2009. El Departamento de Financiamiento Estructurado y Corporativo (SCF) es responsable de todas las operaciones sin garantía soberana del BID para proyectos a gran escala, así como para aquellos proyectos vinculados con empresas e instituciones financieras intermediarias.

[111] China Eximbank es un banco estatal que pertenece enteramente al gobierno de China. Sus calificaciones internacionales de crédito son equivalentes a las calificaciones de soberanía nacionales. Como motor importante de la promoción del comercio internacional y de la economía, y un integrante fundamental del sistema financiero, China Eximbank ha asesorado a empresas chinas y ha alentado asociaciones chino-extranjeras, y la cooperación comercial y económica internacional.

para financiar inversiones de capital que respaldarán la integración financiera y económica entre América Latina y el Caribe (ALyC) y China. La plataforma está compuesta por tres fondos de inversión regionales que implementarán el capital de riesgo en infraestructura, empresas medianas y proyectos de recursos naturales, lo cual incluye agronegocios, energía y minería, particularmente, en la fase de preproducción.

Las inversiones se llevarán a cabo por la plataforma de manera responsable desde el punto de vista ambiental y social, y seguirán los estándares más altos de gobernabilidad corporativa. Las políticas del BID[112] guiarán las prácticas de inversión ambientales y sociales de los fondos, y se establecerá un proceso para recopilar y publicar información referida al impacto ambiental, social y en el desarrollo de las inversiones de los fondos.

"Se espera que la plataforma movilice una cantidad considerable de recursos comerciales a largo plazo dentro de América Latina y el Caribe, a fin de respaldar sectores claves para el desarrollo de la región y que, al mismo tiempo, tendrán una función importante en la profundización de las actividades comerciales y los lazos financieros entre nuestra región y Asia", manifestó el Gerente General del Departamento del Financiamiento Estructurado y Corporativo del BID[113].

Se espera que los fondos tengan una duración de diez años, con posibilidad de ampliación por otros dos años. Macquarie Infrastructure and Real Assets (MIRA) ha sido seleccionado para gestionar el Fondo de Infraestructura ALC-China[114], que se espera que produzca un impacto considerable en el desarrollo de la región, al contribuir con la mejora del transporte y las instalaciones de logística.

[112] http://www.iadb.org/es/temas/sostenibilidad/politicas-e-iniciativas,1517.html
[113] http://www.iadb.org/es/recursos-para-empresas/departamento-del-financiamiento-estructurado-y-corporativo,5761.html
[114] http://www.iadb.org/es/proyectos/project-information-page,1303.html?id=RG%2DL1048

Darby Private Equity administrará el Fondo Empresarial Mid Cap ALC-China[115], que se espera brinde financiamiento a largo plazo, de manera que las empresas de este segmento puedan impulsar la productividad y competir en los mercados globales. Se espera que el fondo brinde asistencia para mejorar la gestión y el gobierno, y para respaldar los planes de expansión y modernización.

SinoLatin Investment Advisors (SLIA) ha sido seleccionado para administrar el Fondo de Recursos Naturales ALyC-China[116], que se espera ayude a incrementar la producción de alimentos a través de inversiones en agronegocios, además de la disponibilidad de materia prima para la producción industrial a través de inversiones en minería y energía.

La plataforma de inversión descansa en una carta de intención firmada por el BID y China Eximbank en 2011, cuando ambas instituciones anunciaron el plan de establecer un mecanismo para financiar proyectos en los 26 países miembros prestatarios del BID de América Latina y el Caribe. China Eximbank se encuentra en el proceso de obtención de la aprobación de las autoridades correspondientes.

Fuente de información:
http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2012-11-29/prestamos-a-alcplataforma-de-capital-de-china%2c10231.html?WT.mc_id=NewsEmail_Long_10231&wtSrc=Email&wtType=Long&wtArticleID=10231

Directores de impuestos se centran en tener mayor participación en las decisiones del negocio (KPMG)

El 3 de diciembre de 2012, la casa asesora KPMG comunicó que los directores fiscales buscan aportar mayor valor y tener mayor influencia en las compañías. Así,

[115] http://www.iadb.org/es/proyectos/project-information-page,1303.html?id=RG%2DL1055
[116] http://www.iadb.org/es/proyectos/project-information-page,1303.html?id=RG%2DL1054

los Consejos de las compañías esperan que sus áreas de impuestos se enfoquen en el cumplimiento regulatorio y la emisión de información financiera. A continuación se presentan los detalles.

Si bien las áreas de impuestos en América Latina están dedicando más tiempo al trabajo de cumplimiento que a actividades más estratégicas y de valor agregado, los directivos de impuestos están concentrándose en participar en las decisiones del negocio y están interactuando más con los ejecutivos de alto nivel. Ésta es una de las conclusiones de la Cumbre Iberoamericana de Impuestos de KPMG International, red de firmas multidisciplinarias que brindan servicios de Auditoría, Impuestos y Asesoría, que se llevó acabo en Argentina.

La información presentada en el evento se incluye en el documento *Enfoque Futuro: Impuestos y Transformación en la Nueva Realidad Empresarial de Iberoamérica* que contiene los resultados provisionales de una encuesta que compara mejores prácticas en la que participaron 200 ejecutivos de Argentina, Brasil, Chile y México. De estas cifras, cabe destacar que las compañías latinoamericanas esperan que el cumplimiento fiscal y la preparación y reporte de información financiera sean en lo que sus áreas de impuestos se enfoquen principalmente durante los próximos doce años: 80% consideró que el cumplimento fiscal, y 67% que el reporte de información es extremadamente importante.

“Al combinar dichas actividades con el tiempo dedicado para la administración de auditorías por parte de las autoridades fiscales, las áreas de impuestos esperan invertir aproximadamente la mitad de su tiempo en actividades relacionadas con cumplimiento”, mencionó César Catalán, Socio de Impuestos Corporativos e Indirectos de KPMG en México. “Lo anterior contrasta con alrededor de sólo 30% de su tiempo empleado en la actividad relacionada con planificación fiscal”, agregó el Socio.

De acuerdo con los resultados, se espera que otras actividades estratégicas como las mejoras de procesos fiscales y la integración con áreas del negocio, las cuales resultarían en la reducción del tiempo dedicado al cumplimiento y permitir mayor concentración en actividades de valor agregado, planificación y soporte de negocios, solamente recibirán 10% del tiempo del área fiscal.

"Sabemos que las áreas de impuestos de toda América Latina están enfrentándose a una oleada de cambios sin precedentes," comenta el colaborador de KPMG. "Frente a un mercado cada vez más globalizado, una economía incierta y diversidad de políticas fiscales a nivel regional, la integración y participación efectivas del departamento de impuestos con el resto de las áreas de una compañía —desde Consejos de administración y grupos directivos de alto nivel hasta otras funciones como son las comerciales y operativas— son clave para asegurarse que la tributación se administra adecuadamente, además de que impulsa el valor, perfil e influencia de dicho departamento de impuestos".

La encuesta, además, indica que los directivos de impuestos interactúan más con los Consejos y ejecutivos de alto nivel en el establecimiento de la estrategia fiscal. Los resultados muestran que el porcentaje de encuestados de América Latina que cuenta con una estrategia fiscal acorde con su estrategia general de negocios aumentó de 91% en 2009 a 97% en 2012.

También hubo un incremento en los encuestados que manifiestan que su estrategia fiscal cuenta con la aprobación del Consejo (83% en 2009 a 91% en 2012). Para 87% de los encuestados, el Consejo y/o Dirección Corporativa están involucrados directamente en proporcionar orientación sobre la estrategia fiscal, un aumento importante respecto a 2009 (61%).

Sin embargo, los resultados también muestran que las áreas de impuestos de América Latina todavía tienen que integrar totalmente las actividades de su área con los grupos

de negocios más amplios dentro de la compañía", asevera el colaborador de KPMG. "Se trata de un paso esencial que ayudará a las compañías a evitar tropiezos, les permitirá aprovechar oportunidades, y prosperar en la nueva realidad empresarial", expresó.

Si bien la dirección de Impuestos y el Consejo están siendo más participativos, se necesita trabajar más a fin de aumentar su involucramiento horizontal en toda la compañía. La encuesta reveló que la integración con grupos de negocios y la indicación temprana de operaciones rutinarias se encuentran clasificadas en un nivel bajo en cuanto a prioridad, tanto en términos de cómo se evalúa la función de impuestos como respecto a en qué se espera que se emplee su tiempo.

De hecho, entre las compañías que manifiestan haber emprendido iniciativas de finanzas globales o regionales en los últimos 12 meses, el área de impuestos estuvo "algo involucrada" en la mayoría de los proyectos, pero "totalmente involucrada" solamente en algunos de los casos:

- El 38% de los encuestados comenta que su área de impuestos se encuentra totalmente involucrado en las mejoras de procesos.

- Para el 37% está totalmente involucrado en la administración de riesgos o mejoras de controles y revisiones estratégicas de la función de finanzas.

- El 31% está totalmente involucrado en implantaciones de planificación de recursos empresariales y revisiones de comparaciones de mejores prácticas empresariales.

- El 29% se encuentra totalmente involucrado en cada uno de los proyectos de mejoras de tecnología, implantaciones o revisiones de centros de servicios compartidos.

"La buena noticia es que las conclusiones muestran que está ocurriendo un cambio: al alinearse con otros grupos de negocios y participar en el desarrollo de estrategias de negocios, las áreas de impuestos están comenzando a enfocarse más en convertirse en un área estratégica para el negocio", finalizó el Socio de Impuestos Corporativos e Indirectos de KPMG en México.

Fuente de información:
http://www.kpmg.com/MX/es/IssuesAndInsights/ArticlesPublications/Paginas/CP-Enfocan-directores-impuestos.aspx

Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR)

Aspectos relevantes del Sistema de Ahorro para el Retiro durante 2012 y actualización mensual de recursos y rendimientos (Consar)

El 7 de enero de 2012, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) dio a conocer el documento *Aspectos relevantes del Sistema de Ahorro para el Retiro durante 2012 y actualización mensual de recursos y rendimientos*, el cual se presenta a continuación.

El sistema de pensiones basado en cuentas individuales, también conocido como Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR), es un logro trascendente de la política económica y social del país, mismo que ha resultado en importantes beneficios para la economía y para los trabajadores mexicanos, entre los que destacan: la posibilidad de contar con un sistema de pensiones fiscalmente viable y sostenible en el largo plazo; la creación de un masa de ahorro interno que mejora sustancialmente las posibilidades de financiamiento para las empresas del país al tiempo que se constituye en un pilar de estabilidad de las finanzas públicas; la posibilidad de mejores pensiones a través de la generación sostenida de rendimientos altamente competitivos para los ahorros pensionarios; certeza jurídica plena en la propiedad de los recursos de los

trabajadores; portabilidad de derechos entre distintos sistemas, entre otros, así, al cierre de diciembre de 2012, el SAR presenta los resultados siguientes:

El sistema administra más de 48 millones de cuentas individuales de los trabajadores, cuyos recursos administrados por las Administradoras de Fondos para el Retiro (AFOREs) ascendieron a 1 billón 903 mil 227 millones de pesos, cifra equivalente a 12.4% del Producto Interno Bruto (PIB) del país; lo que a su vez representó una plusvalía de 235 mil 914 millones de pesos con relación al saldo de cierre de 2011.

Estos recursos generaron rendimientos históricos del sistema por 13.25% nominal anual promedio y 6.62% real durante los 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. El rendimiento de los últimos 12 meses asciende a 15.98% nominal y 11.72% real, uno de los más altos de todo el sistema financiero mexicano. Los rendimientos acumulados netos de comisiones fueron de 826 mil millones de pesos, valor que representa el 43.41% del saldo del Sistema.

El objetivo de la inversión de los recursos de los trabajadores es la obtención de rendimientos altamente competitivos al tiempo de dar seguridad a las inversiones. Ello ha sido posible debido al régimen de inversión que de manera paulatina y evolutiva ha permitido la adquisición de distintas clases de intrumentos bajo distintos límites de exposición, permitiendo que baje la participación de bonos gubernamentales en la cartera de las Sociedades de Inversión Especializadas en Fondos para el Retiro (SIEFOREs) de 59.98% en enero de 2012 a 53.96% al cierre de diciembre de ese año.

Las inversiones realizadas por las SIEFOREs en 2012, no solamente contribuyeron a la generación de buenos rendimientos, sino que promovieron el financiamiento para empresas en el país. De esta forma, la contribución del ahorro pensionario al

financiamiento de proyectos productivos públicos y privados alcanzó un monto de 320 mil 1 millones de pesos al cierre de diciembre de 2012, los cuales fueron canalizados a través del mercado de deuda privada de largo plazo. La cifra anterior constituye el 24.40% del total de estos activos colocados en los mercados financieros.

Esta innovación financiera también permitió la emisión de un total de nueve Certificados de Capital de Desarrollo (CKDs) y dos nuevos Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces (FIBRAs), la cual representó 55.4% de financiamiento por parte de las AFOREs, contribuyendo así a incrementar la productividad y el acceso de las empresas medianas y pequeñas a los mercados financieros, así como a la creación de empleos formales.

En materia de comisiones, 2012 fue un año positivo para el SAR, pues autorizó una baja en las comisiones que las AFOREs cobrarán en 2013 por la administración de la cuenta individual, al pasar de un 1.29% de promedio ponderado de las comisiones que se cobararon en 2012, a 1.23% que aplica ya en 2013. Esto representa un ahorro neto de 1 mil 830 millones de pesos en beneficio de más de 40.9 millones de trabajadores.

El Sistema de Ahorro para el Retiro con el que cuenta México representa una alternativa viable para tener un esquema de pensiones fondeado y sostenible, al tiempo que favorece las finanzas públicas, además de que para un gran número de mexicanos estas cuentas son la base de su patrimonio. Estos recursos, además, contribuyen a la generación de un círculo virtuoso de financiamiento, creación de empleos y crecimiento económico.

Actualización mensual de recursos y rendimientos del SAR

Al cierre de diciembre de 2012, las Afores administran recursos de ahorro para el retiro por 1 billón 903 mil 227 millones de pesos de acuerdo con 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 853 mil 699 millones de pesos al cierre del mismo mes.

El Rendimiento Neto promedio en el SAR a 45 meses asciende a 11.52% y a 5 años a 9.79 por ciento.

RENDIMIENTO NETO PROMEDIO EN EL SISTEMA*
-45 meses-



* Conforme a la metodología descrita en las Disposiciones de carácter general que establecen el procedimiento para la construcción de los indicadores de rendimiento neto de las SIEFOREs publicadas en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 29 de diciembre de 2011.
** Rendimiento Neto ponderado por activos netos de los fondos.
Cifras al cierre de diciembre de 2012.
FUENTE: Consar.

Fuente de información:
http://www.consar.gob.mx/sala_prensa/pdf/boletines/2013/BP_1_2013.pdf

Se fusiona la SIEFORE Básica 5 con la 4 (Consar)

El 20 de noviembre de 2012, la Junta de Gobierno de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) dio a conocer que autorizó distintas adecuaciones al Régimen de Inversión orientadas a mejorar el rendimiento y la seguridad de las inversiones.

Una de las adecuaciones es la fusión de la SIEFORE Básica 5 con la 4:

- Anteriormente existían cinco fondos básicos (SIEFOREs Básicas) en los que se invertían los ahorros de los trabajadores de acuerdo a la edad de cada trabajador, guardando una relación apropiada entre el rendimiento y la seguridad de las inversiones.



- El régimen de inversión de las SIEFOREs Básicas 4 y 5 era casi idéntico. Esto se debía a que ambos fondos administraban recursos de trabajadores jóvenes que se encontraban a 30 o más años de la pensión.

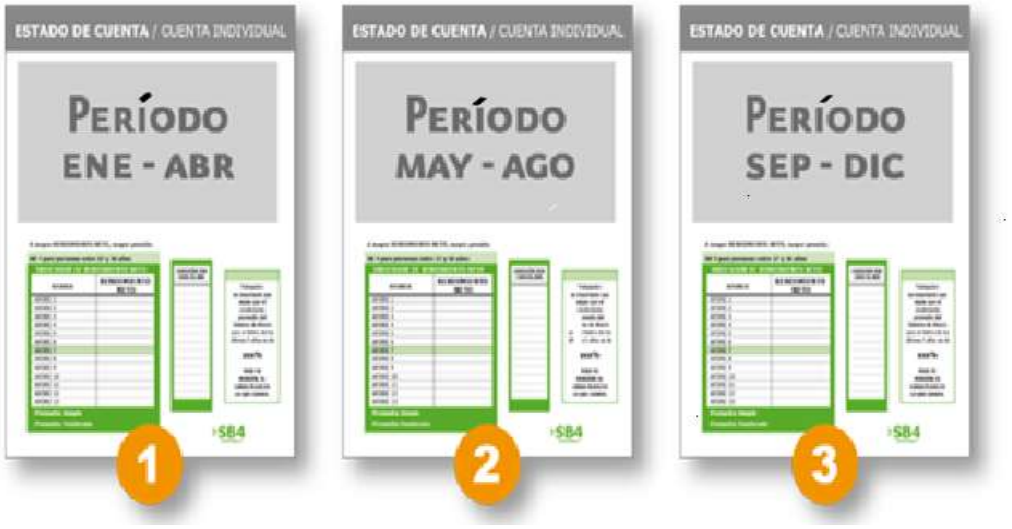


- Por lo anterior, la SIEFORE Básica 5 fue asimilada en la SIEFORE básica 4, lo cual facilitará la gestión de las inversiones de la SB5, ya que con un reducido crecimiento de los archivos administrados en dicho fondo, representaba una mayor complejidad para aprovechar cabalmente las posibilidades de diversificación.



Si los trabajadores se encontraban en la SIEFORE Básica 5, sus fondos fueron transferidos íntegramente a la SIEFORE Básica 4, sin que ello implique menoscabo alguno para quien se encontraba en la SB5.

Los trabajadores continuarán recibiendo con la periodicidad que establece la Ley, los Estados de Cuenta con los cuales se lleva el control de sus recursos.



A partir del 15 de diciembre de 2012, se verá reflejada esta modificación en los cuadros del Indicador de Rendimiento Neto y en todos los cuadros estadísticos de la Página de Internet.

Fuente de información:
http://www.consar.gob.mx/principal/adecuaciones_regimen_inversion.shtml

Las AFORES bajan sus comisiones para el año 2013 (Consar)

El 22 de noviembre de 2012, la Junta de Gobierno de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) dio a conocer que aprobó las comisiones que las Administradoras de Fondos para el Retiro (AFORES) deberán cobrar a partir de enero de 2013.

De conformidad con el artículo 8 de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro corresponde a la Junta de Gobierno determinar en el mes de diciembre de cada año las comisiones que los participantes en el SAR podrán cobrar por los servicios que presten.

Asimismo, la Ley referida establece que la única comisión que deberá cobrarse es por el saldo de los recursos administrados.

Las comisiones autorizadas por la Junta de Gobierno son:

COMISIONES DE LAS AFORES

Afore	2013	Baja
		Porcentaje
Banamex	1.16	-9.4
Bancomer	1.16	-9.4
Inbursa	1.17	0.0
SURA	1.21	-7.6
XXI Banorte	1.24	-6.8
Profuturo GNP	1.27	-8.6
Principal	1.36	-8.1
PensionISSSTE	0.99	0.0
Metlife	1.39	-9.7
Afirme Bajío	1.40	-6.7
Azteca	1.45	-4.6
Invercap	1.47	-7.5
Coppel	1.49	-6.3
Promedio Simple	1.29	-6.7
Promedio Ponderado	1.23	-7.5

FUENTE: Consar.

- La comisión promedio de (1.29%) disminuye 6.7% con respecto a la comisión promedio de 2012. La comisión ponderada (1.23%) disminuye 7.5 por ciento.

- Las comisiones aprobadas generan un ahorro de más de 1 mil 830 millones de pesos al año en beneficio de 40.9 millones de trabajadores.

- Las tres AFORES más grandes del mercado por activos administrados (Banamex, Bancomer y SURA) cobrarán comisiones por debajo del promedio ponderado del sistema. Estas administradoras concentran 43% de las cuentas del sistema, lo que representa el 46% de los activos, por lo que la disminución de sus comisiones beneficiará a 18.6 millones de trabajadores con un ahorro por 948 millones de pesos.

- Cabe destacar que si se consideran a las cinco AFORES cuya comisión se ubica por debajo del promedio ponderado (Banamex, Bancomer, SURA, Inbursa y

PensionISSSTE), éstas administran 48% de las cuentas del sistema, lo que representa el 56% de los recursos.

- Por primera vez, las comisiones de seis de las siete AFORES que iniciaron operaciones en 1997, se ubican por debajo del promedio simple del SAR. Dichas AFOREs administran el 76% de los activos y 70% de las cuentas del sistema.

- En este contexto, resulta de gran importancia destacar que las cuatro AFORES más grandes (XXIBanorte, Banamex, Sura y Bancomer), responsables de administrar 60% de las cuentas del SAR que representa el 58% de los recursos, han presentado compromisos por escrito para continuar con la trayectoria establecida por la Junta de Gobierno y cobrar 1.00% en el 2015.

La Junta de Gobierno de la Consar constituida por los sectores obrero, patronal y gubernamental, instruye a la Presidencia de la Consar a seguir realizando todos los esfuerzos para exhortar a las AFORES a que continúen disminuyendo sus comisiones en beneficio de los trabajadores.

Fuente de información:
http://www.consar.gob.mx/sala_prensa/pdf/boletines/2012/BP_22_2012.pdf

BBVA Bancomer vende su Afore a XXI Banorte (Consar)

El 27 de noviembre de 2012, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) dio a conocer que el Grupo Financiero Banorte (GFNORTE) llegó a un acuerdo con BBVA Bancomer para que Afore XXI Banorte, subsidiaria de Banco Mercantil del Norte (Banorte), adquiera la Administradora de Fondos para el Retiro Bancomer (Afore Bancomer).

A propósito de este anuncio, la Consar informó lo siguiente:

- Que el cierre de esta operación está sujeto a la aprobación de las autoridades competentes; entre ellas, la Consar y la Comisión Federal de Competencia (COFECO).

- Que las partes involucradas han iniciado los trámites correspondientes ante esta Comisión a fin de solicitar las autorizaciones necesarias para, en su caso, formalizar el proceso de compra-venta.

- Que en lo que respecta a Consar, es necesario que sus órganos de gobierno (Junta de Gobierno, así como Comité Consultivo y de Vigilancia) se pronuncien en relación a los siguientes temas:

  - Conforme al Artículo 26 de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro (LSAR), corresponde al Comité Consultivo y de Vigilancia (CCV) de la Consar, pronunciarse en cuanto a la autorización a Afore XXI Banorte para superar el 20% de la participación de mercado que tendría como resultado la eventual adquisición de Afore Bancomer.

  - Posteriormente, bajo el supuesto de que dicha autorización haya sido concedida, la Junta de Gobierno, conforme al Artículo 8 de la LSAR, tendría que pronunciarse sobre la adquisición por parte de Afore XXI Banorte de las acciones representativas del capital social de Afore Bancomer, así como de las Sociedades de Inversión Especializadas en Fondos para el Retiro (Siefores) que ésta opera; y como resultado de dichas adquisiciones, sobre la eventual fusión de Afore XXI Banorte y Afore Bancomer.

La Consar convocará a la brevedad posible a sus Órganos de Gobierno a efecto de analizar las solicitudes referidas y resuelvan lo que a su juicio resulte conducente.

Toda vez que las partes involucradas en esta transacción son participantes del Sistema de Ahorro para el Retiro, esta Comisión cuenta con los elementos necesarios para dar un pronunciamiento expedito sobre esta operación.

Fuente de información:
http://www.consar.gob.mx/sala_prensa/pdf/boletines/2012/BP_23_2012.pdf

Índice de Rendimiento Neto para cada una de las cinco Siefores (Consar)

El 7 de enero de 2013, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) informó que, a diciembre de 2012, se actualizó la información del Índice de Rendimiento Neto (IRN) promedio en el Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR), que a 45 meses asciende a 11.52% y a cinco años a 9.79 por ciento.



INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO PROMEDIO EN EL SISTEMA* 45 MESES
-Por ciento-

Rendimiento Neto de la SB4 (36 años y menores)	12.92
Rendimiento Neto de la SB3 (37 a 45 años)	11.68
Rendimiento Neto de la SB2 (46 a 59 años)	10.51
Rendimiento Neto de la SB1 (60 y mayores)	9.13
Rendimiento Neto Promedio en el Sistema**	11.52

* Es el promedio ponderado, por los activos administrados, de los rendimientos netos de los cuatro tipos de Siefores Básicas.
Cifras al cierre de didicmbre de 2012.
FUENTE: Consar.

Fuente de información:
http://www.consar.gob.mx/rendimiento_neto/rendimiento_neto_promedio_45.shtml

A MAYOR RENDIMIENTO NETO, MAYOR PENSIÓN
Siefore Básica 4
(Para personas de 36 años y menores)
-Cifras porcentuales al cierre de diciembre de 2012-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO (45 MESES)	
Afores	**Rendimiento Neto**
Invercap	15.21
SURA	14.10
Profuturo GNP	13.70
Banamex	13.62
MetLife	13.47
Principal	13.15
Bancomer	13.09
PensiónISSSTE	12.47
XXI Banorte	12.46
Azteca	10.06
Afirme Bajío	8.89
Coppel	8.74
Inbursa	6.86
Promedio Simple	11.99
Promedio ponderado*	12.92

* 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.

A MAYOR RENDIMIENTO NETO, MAYOR PENSIÓN
Siefore Básica 3
(Para personas entre 37 años y 45 años)
-Cifras porcentuales al cierre de diciembre de 2012-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO (45 MESES)	
Afores	**Rendimiento Neto**
Invercap	13.85
SURA	12.58
PensiónISSSTE	12.28
MetLife	12.11
Bancomer	12.01
Profuturo GNP	11.93
Banamex	11.87
Principal	11.79
XXI Banorte	11.49
Azteca	10.35
Afirme Bajío	8.49
Coppel	8.46
Inbursa	6.41
Promedio Simple	11.05
Promedio ponderado*	11.68

* 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 diciembre de 2012-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO (45 MESES)	
Afores	**Rendimiento Neto**
Invercap	11.99
PensiónISSSTE	11.35
Profuturo GNP	11.22
SURA	11.07
MetLife	10.90
Principal	10.88
Banamex	10.66
Bancomer	10.60
XXI Banorte	10.59
Azteca	9.27
Coppel	8.01
Afirme Bajío	7.79
Inbursa	5.89
Promedio Simple	10.02
Promedio ponderado*	10.51

* 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 diciembre de 2012-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO (45 MESES)	
Afores	**Rendimiento Neto**
Invercap	10.46
PensionISSSTE	9.98
Profuturo GNP	9.83
Bancomer	9.31
SURA	9.05
Principal	9.02
XXI Banorte	8.98
Banamex	8.83
MetLife	8.75
Azteca	7.30
Afirme Bajío	7.19
Coppel	7.09
Inbursa	5.48
Promedio Simple	8.56
Promedio ponderado*	9.13

* 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
http://www.consar.gob.mx/rendimiento_neto/rendimiento_neto.shtml

Cuentas Administradas por las Afores (Consar)

Al cierre de diciembre de 2012, el total de las cuentas individuales que administran las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 48 millones 530 mil 475. 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 diciembre 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	4 844 534	2 439 514	5 250 523	12 534 571
Banamex	6 426 105	1 478 028	-	7 904 133
SURA	3 984 442	2 217 244	-	6 201 686
Bancomer	3 562 812	908 793	-	4 471 605
Coppel	3 973 262	116	-	3 973 378
Principal	2 364 549	1 543 040	-	3 907 589
Profuturo GNP	2 596 886	457 316	-	3 054 202
Invercap	1 336 455	1 585 589	-	2 922 044
Inbursa	1 092 535	4 459	-	11 096 994
Metlife	376 195	700 381	-	1 076 576
PensionISSSTE	1 016 028	-	-	1 016 028
Azteca	259 099	627	-	259 726
Afirme Bajío	67 618	44 325	-	111 943
Total	**31 900 520**	11 379 432	**5 250 523**	**48 530 475**

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 diciembre de 2012, el saldo de los recursos del Sistema de Ahorro para el Retiro, que incluye: Retiro, Cesantía en edad avanzada, y Vejez (RCV) 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 Ahorro Voluntario y Solidario, Fondo de Previsión Social, Capital de las Afores, y los Recursos Administrados por otras Instituciones, ascendió a 2 billones 795 mil 238.7 millones de pesos.

RECURSOS REGISTRADOS EN LAS AFORES
-Cifras en millones de pesos al cierre de diciembre de 2012-

Afore	Recursos Administrados por las Afores					Recursos administrados por otras instituciones			Total de Recursos Registrados en las Afores[8/]
	Recursos de los trabajadores			Capital de las Afores[4/]	Total de Recursos Administrados por las Afores	Bono de Pensión ISSSTE[5/]	Vivienda[6/]	Recursos Depositados en Banco de México[7/]	
	RCV[1/]	Ahorro Voluntario y Solidario[2/]	Fondos de Previsión Social[3/]						
Afirme Bajío	5 651.7	369.1	0	118.4	6 139.1	38.3	2 170.8	0.0	8 348.2
Azteca	10 271.2	13.9	0	230.2	10 515.3	69.6	4 034.8	0.0	14 619.6
Banamex	323 799.7	1 726.4	0	2 703.3	328 229.5	5 978.6	116 132.1	0.0	450 340.2
Bancomer	264 614.4	1 543.8	17 832.4	2 156.9	286 147.6	4 215.0	92 821.9	0.0	383 184.5
Coppel	64 042.4	80.8	0	566.5	64 689.6	242.4	27 209.2	0.0	92 141.2
Inbursa	96 093.6	392.3	0	1 264.9	97 750.8	1 477.7	36 983.5	0.0	136 212.0
Invercap	99 633.8	216.6	0	837.3	100 687.7	522.5	30 463.9	0.0	131 674.0
Metlife	54 284.1	255.2	0	479.3	55 018.6	2 208.4	18 854.3	0.0	76 081.3
PensionISSSTE	97 285.1	2 913.8	0	4 821.0	105 019.9	117 298.8	98 182.4	0.0	320 501.1
Principal	127 279.7	309.8	0	1 052.8	128 642.3	2 044.0	46 785.0	0.0	177 471.3
Profuturo GNP	220 023.4	761.9	0	1 980.3	222 765.6	7 083.2	66 352.3	0.0	296 201.0
SURA	256 293.2	1 119.0	0	2 146.2	259 558.4	3 964.9	90 970.3	0.0	354 493.6
XXI Banorte	235 950.1	3 339.5	5 139.9	2 223.9	246 653.5	3 611.4	86 879.0	16 826.7	353 970.6
Total	**1 855 222.5**	**13 042.1**	**22 972.4**	**20 580.9**	**1 911 817.9**	**148 754.7**	**717 839.5**	**16 826.7**	**2 795 238.7**

La suma de las cifras parciales puede no coincidir con el total por redondeo.
Cifras preliminares.
Notas: Hasta junio de 2012, los Recursos Administrados por las Administradoras de Fondos para el Retiro (AFOREs) se calcularon con el número de acciones del penúltimo día hábil del mes y los precios de las acciones correspondientes al último día hábil del mismo mes. Sin embargo, con la finalidad de ser consistentes con las Normas de Información Financiera (NIF), a partir de julio de 2012, los montos son calculados con los precios y las acciones del último día hábil del mes. De esta forma, a partir de la fecha citada, la información de Recursos Administrados por las AFOREs que se presenta en este cuadro dejará de ser equivalente con los Activos Netos de las Sociedades de Inversión Especializada en Fondos para el Retiro (Siefores) que reporta la Consar.
Montos calculados con los precios de las acciones de las Siefores registrados en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) el 31 de diciembre de 2012.

1/ 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). 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.
5/ Conforme a la Ley del ISSSTE, las Afores llevan el registro del valor actualizado del Bono de Pensión ISSSTE en las cuentas individuales de los trabajadores.
6/ Los recursos de Vivienda son registrados por las Afores y administrados por el Instituto del Fondo Nacional de .la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT) y por el Fondo de Vivienda del ISSSTE (FOVISSSTE).
7/ Corresponde a los recursos de cuentas administradas por Prestadoras de Servicios, que son registrados por las Afores e invertidos en el Banco de México, de acuerdo a las reglas vigentes.
8/ A partir de enero de 2012 incluye los recursos de trabajadores pendientes de asignar, que son administrados por el Banco de México.
FUENTE: CONSAR.

Fuente de información:
http://www.consar.gob.mx/SeriesTiempo/CuadroInicial.aspx?md=2

RECURSOS ADMINISTRADOS POR LAS AFORES
-Cifras en millones de pesos al cierre de diciembre de 2012-

Afore	SB1 (60 años y menores)	SB2 (46 a 59 años)	SB3 (37 a 45 años)	SB4 (36 años y menores)	Siefore Adicional	Total
Banamex	19 990.5	84 568.9	104 483.7	117 899.7	986.2	327 929.1
Bancomer	17 510.2	88 217.5	97 773.9	63 336.6	19 103.4	285 941.8
SURA	15 384.7	72 724.4	94 323.3	76 244.7	752.7	259 429.9
XXI Banorte	15 534.2	78 448.2	67 504.4	79 026.1	5 976.2	246 489.3
Profuturo GNP	13 237.8	67 434.6	77 337.1	62 168.1	547.7	220 725.4
Principal	9 994.0	41 029.4	38 357.7	39 180.2		128 561.5
Invercap	3 441.0	25 274.5	33 695.0	38 236.5		100 647.2
PensionISSSTE	29 556.2	39 112.0	12 637.2	18 315.0		99 620.6
Inbursa	7 007.7	38 482.9	33 388.9	18 704.1		97 639.6
Coppel	1 328.7	9 986.4	15 691.4	37 669.3		64 676.0
Metlife	3 193.7	19 167.1	17 056.3	15 326.4	172.2	54 915.8
Azteca	341.0	2 221.2	3 445.0	4 505.8		10 513.2
Afirme Bajío	621.2	1 520.3	1 709.8	2 285.5		6 137.3
Total	**137 140.9**	**568 187.4**	**597 403.8**	**572 898.0**	**27 538.4**	**1 903 226.6**

Montos calculados con los precios de las acciones de las Sociedades de Inversión Especializada en Fondos para el Retiro (Siefores) registradas en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) al 31 de diciembre de 2012.
El total incluye 50 millones de pesos de la Siefore Básica 5, la cual fue asimilada por la Siefore Básica 4 el 23 de noviembre de 2012.
FUENTE: Consar.

Fuente de información:
http://www.consar.gob.mx/panorama_sar/recursos_administrados.shtml

Nueva metodología para la calificación de las SIEFORES (Fitch)

El 17 de enero de 2013, la casa calificadora Fitch Ratings publicó sus nuevos *Criterios de Calificación de las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro (SIEFORES)*, para calificar a las SIEFORES (Básicas y Adicionales) que operan en el mercado mexicano.

Derivado de un régimen de inversión que ha ido evolucionando y flexibilizando el tipo de instrumentos en el que pueden invertir las Siefores, Fitch consideró relevante la implementación de una nueva Metodología, en la cual la Calificación de la SIEFORE se encuentra integrada por dos componentes: 1) Desempeño de la Sociedad, y 2) Calidad de los Activos del segmento de Instrumentos de Deuda.

El primer componente "**Desempeño**" se expresa en una escala de cinco niveles que va de "Excelente" a "Débil". Por su parte, la nomenclatura del segundo componente "**Calidad de los Activos del segmento de Instrumentos de Deuda**" se expresa en una escala similar a las calificaciones de riesgo emisor de largo plazo; no obstante, no mide las expectativas de riesgo de incumplimiento para la SIEFORE en sí misma, puesto que un fondo no cae en incumplimiento.

El primer componente de la Calificación (**"Desempeño"**) es resultado de un "Análisis Cuantitativo" y un "Análisis Cualitativo". En el "Análisis Cuantitativo" se observa la trayectoria de los rendimientos y riesgos de las Sociedades, con respecto a sus pares; mismo que se complementa con el "Análisis Cualitativo" de la calidad de la Administradora, que evalúa la habilidad de la compañía para mantener un desarrollo consistente en el futuro y otorgar al trabajador la mejor tasa de reemplazo posible. En opinión de Fitch, este componente permite hacer una mayor diferenciación entre las SIEFORES de acuerdo a su desempeño histórico; y además, proporciona al trabajador claridad y elementos adicionales para la toma de decisiones al momento de seleccionar la Administradora que manejará su ahorro para el retiro.

Dentro del Análisis Cuantitativo, Fitch analiza para cada SIEFORE la trayectoria y consistencia de los siguientes indicadores de rendimiento: a) Real, b) Nominal (después de comisiones), c) Nominal ajustado por riesgo (desviación estándar), y d) Nominal ajustado por Valor en Riesgo (VaR); llevando a cabo un análisis comparativo de dichos indicadores con los obtenidos por sus pares, en un horizonte de uno y tres años, y eventualmente, a cinco años conforme se genere historial.

Con respecto al Análisis Cualitativo, dado que el historial de los rendimientos y riesgos de las SIEFORES es un elemento relevante para la Calificación del componente "Desempeño", éste es reflejo de aspectos cualitativos que posee cada Administradora; por lo que adicionalmente al Análisis Cuantitativo, Fitch Ratings

revisa los principales factores de la Afore que apoyan el desenvolvimiento de la Sociedad: 1) Proceso de inversión; 2) Recursos humanos y tecnológicos; y 3) Administradora: antecedentes, experiencia de sus directivos, situación financiera y compromisos estratégicos.

El segundo componente de la Calificación ("**Calidad de los Activos del segmento de Instrumentos de Deuda**") refleja la exposición de la Sociedad a eventuales incumplimientos en el pago de capital y/o intereses de los valores de deuda que integran su portafolio, por lo que de acuerdo con la composición de la cartera por nivel de calificación, se obtiene una medición básica respecto a la calidad de los activos de deuda del fondo.

El reporte metodológico *Criterios de Calificación de las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro (SIEFORES)* con fecha 17 de enero de 2013, contiene el detalle sobre los aspectos de los dos componentes de la Calificación, escala y definiciones de las Calificaciones; así como el procedimiento a seguir para la obtención de las Calificaciones de 'Desempeño' y de 'Calidad de los Activos del segmento de Instrumentos de Deuda'.

Si bien la presente Metodología sustituye a la titulada *Criterios de Calificación Sociedades de Inversión Especializadas en Fondos para el Retiro*, del 3 de abril de 2008[117], el reemplazo de las calificaciones de acuerdo con la nueva Metodología se dará en forma gradual durante los próximos meses, manteniéndose vigentes las calificaciones de las SIEFORES otorgadas bajo la Metodología anterior, solamente hasta su sustitución.

[117] http://www.fitchmexico.com/Links/metodologia/Metodologiasweb/Metodologia_19.pdf

La Escala de Calificación y su significado, correspondiente a los nuevos *Criterios de Calificación de las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro (SIEFORES)*, se detalla a continuación.

ESCALA DE CALIFICACIONES DE LAS SIEFORES

Desempeño (Primer Componente)

Excelente(mex)

Esta calificación es asignada a SIEFORES que han generado altos y consistentes rendimientos reales y rendimientos nominales ajustados por riesgo a lo largo del tiempo con relación a las SIEFORES del mismo tipo, y en opinión de Fitch, han demostrado la más alta capacidad y el más fuerte compromiso de sus recursos en las áreas clave de la organización y del proceso de administración de inversiones. El proceso de inversión y recursos del Administrador soportan fuertemente la capacidad de la SIEFORE para otorgar un alto y consistente desempeño en el largo plazo en comparación con sus pares.

Fuerte(mex)

Esta calificación se asigna a SIEFORES que han generado rendimientos reales y rendimientos nominales ajustados por riesgo por arriba del promedio de manera consistente a lo largo del tiempo, con relación a las SIEFORES del mismo tipo, y han demostrado, en opinión de Fitch, una alta capacidad y fuerte compromiso de sus recursos en la mayoría de las áreas clave de la organización y del proceso de administración de inversiones. El proceso de inversión y recursos del Administrador soportan la capacidad de la SIEFORE para otorgar un fuerte y consistente desempeño en el largo plazo en comparación con sus pares.

Bueno(mex)

Esta calificación es asignada a SIEFORES que han generado buenos rendimientos reales y rendimientos nominales ajustados por riesgo a lo largo del tiempo con relación a las SIEFORES del mismo tipo, y en opinión de Fitch, han mostrado una buena capacidad y compromiso de sus recursos en áreas clave de la organización y del proceso de administración de inversiones. El proceso de inversión y recursos del Administrador soportan la capacidad de la SIEFORE para otorgar un rendimiento ajustado por riesgo promedio en el largo plazo en comparación con sus pares.

Adecuado(mex)

Esta calificación se asigna a SIEFORES que muestran una trayectoria de desempeño por abajo del promedio en relación con las SIEFORES del mismo tipo, y/o no han demostrado consistentemente, en opinión de Fitch, una buena capacidad y compromiso de sus recursos en áreas clave de la organización y del proceso de administración de inversiones. En este nivel, existen áreas de oportunidad en el proceso de inversión y/o recursos del Administrador que afectan la capacidad de la SIEFORE para otorgar un desempeño consistente en el largo plazo en comparación con sus pares.

Débil(mex)

Esta calificación se asigna a SIEFORES que muestran una trayectoria de desempeño débil e inconsistente, junto con una débil capacidad del Administrador en el manejo de las áreas clave de la organización y del proceso de administración de inversiones, así como una falta de compromiso de los recursos, que afectan la capacidad de la SIEFORE para otorgar un desempeño consistente en el largo plazo en comparación con sus pares.

Calidad de Activos del segmento de Instrumentos de Deuda (Segundo Componente)

AAA(mex)

El nivel de calidad de los activos del segmento de instrumentos de deuda del portafolio de la SIEFORE, que se desprende del análisis de la calidad y diversificación de dichos activos, y de la consistencia en las estrategias de inversión, es **sobresaliente**, en relación con otras SIEFORES.

AA(mex)

El nivel de calidad de los activos del segmento de instrumentos de deuda del portafolio de la SIEFORE, que se desprende del análisis de la calidad y diversificación de dichos activos, y de la consistencia en las estrategias de inversión, es **alto**, en relación con otras SIEFORES.

A(mex)

El nivel de calidad de los activos del segmento de instrumentos de deuda del portafolio de la SIEFORE, que se desprende del análisis de la calidad y diversificación de dichos activos, y de la consistencia en las estrategias de inversión, es **bueno**, en relación con otras SIEFORES.

BBB(mex)

El nivel de calidad de los activos del segmento de instrumentos de deuda del portafolio de la SIEFORE, que se desprende del análisis de la calidad y diversificación de dichos activos, y de la consistencia en las estrategias de inversión, es **aceptable**, en relación con otras SIEFORES.

BB(mex)

El nivel de calidad de los activos del segmento de instrumentos de deuda del portafolio de la SIEFORE, que se desprende del análisis de la calidad y diversificación de dichos activos, y de la consistencia en las estrategias de inversión, es **bajo**, en relación con otras SIEFORES.

B(mex)

El nivel de calidad de los activos del segmento de instrumentos de deuda del portafolio de la SIEFORE, que se desprende del análisis de la calidad y diversificación de dichos activos, y de la consistencia en las estrategias de inversión, es **mínimo**, en relación con otras SIEFORES.

Calificación Suspendida

S(mex)

La falta de información suficiente y adecuada relacionada a ciertos eventos de incertidumbre, o el encontrarse en un estado de disolución, liquidación, sujeta a intervención o enfrentar una situación grave, hacen que la calificación de esta SIEFORE se suspenda.

Notas:

Las SIEFORES comprendidas de los niveles “A” a“B” podrán ser diferenciadas agregándoles un signo de más (+) o menos (-), para destacar su fortaleza o posición relativa dentro de cada nivel.

El identificador especial “(mex)” indica que la calificación corresponde a la escala doméstica de México, y por lo tanto, no es comparable con las calificaciones de otros

países. Es importante señalar que bajo ninguna circunstancia estas calificaciones se pueden hacer comparables con las de instrumentos de deuda.

Nota:

Para efectos de presentación y publicación conjunta de ambos componentes de la Calificación de la SIEFORE, se utilizará solamente una vez el identificador especial '(mex)' al final de éstos, indicando con ello que ambos se encuentran en la escala doméstica de México; ejemplo: 'Fuerte/AAA(mex)'.

Fuente de información:
http://www.fitchmexico.com/ArchivosHTML/Coment_10839.pdf

Planes de pensiones autorizados y registrados ante la Consar (SHCP)

El 10 de diciembre de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF), la *Relación de planes de pensiones autorizados y registrados ante la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro*. A continuación se presenta la información.

RELACIÓN DE PLANES DE PENSIONES AUTORIZADOS Y REGISTRADOS ANTE LA COMISIÓN NACIONAL DEL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO

Con fundamento en lo dispuesto por los artículos 1o., 2o., 5o. fracciones I, II y XVI, 12 fracciones I, VIII y XVI, 82 y 83 de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro; 99 del Reglamento de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro; 24 de las Disposiciones de carácter general aplicables a los planes de pensiones, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 18 de septiembre de 2012; y 1, 2 fracción III y 8 del Reglamento Interior de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, se publica la Relación de los Planes de Pensiones Autorizados y Registrados

que hasta esta fecha han quedado registrados ante la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro.

Los Planes de Pensiones Autorizados y Registrados que se registren con posterioridad a la fecha de expedición de la presente relación, se harán del conocimiento del público mediante la publicación correspondiente en el Diario Oficial de la Federación y a través de la página de Internet de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro en la siguiente dirección: http://www.consar.gob.mx.

ELACIÓN DE PLANES DE PENSIONES AUTORIZADOS Y REGISTRADOS ANTE LA COMISIÓN NACIONAL DEL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO

PATRÓN RESPONSABLE DE LA ADMINISTRACIÓN DEL PLAN	ACTUARIO DICTAMINADOR/TIPO DE PLAN	N°. DE REGISTRO DEL PLAN DE PENSIONES ASIGNADO POR CONSAR	VIGENCIA DEL REGISTRO
1. NACIONAL FINANCIERA, S.N.C. FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO N°. 80320. DENOMINADO FONDO DE PENSIONES DEL SISTEMA BANRURAL	ACT. MARÍA DEL CARMEN FERNÁNDEZ REYES PLAN DE PENSIONES DE BENEFICIO DEFINIDO	CNSAR/PP/0031/2011/R-2012	31/03/2013
2. TRIBUNAL FEDERAL DE JUSTICIA FISCAL Y ADMINISTRATIVA. DENOMINADO PLAN ADICIONAL DE PENSIONES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA PARA LOS MAGISTRADOS DEL TRIBUNAL FEDERAL DE JUSTICIA FISCAL Y ADMINISTRATIVA.	PLAN ADICIONAL DE PENSIONES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA	CNSAR/PP/0032/2010/R-2012	31/03/2013

Fuente de información:
http://200.66.72.180/dof/2012/12/10/SHCP121012.pdf

POLÍTICA MONETARIA Y CAMBIARIA

Anuncio de Política Monetaria (Banxico)

El 18 de enero de 2013, el Banco de México (Banxico) dio a conocer el documento *Anuncio de Política Monetaria*, el cual se presenta a continuación.

La actividad económica mundial continúa mostrando signos de debilidad. En Estados Unidos de Norteamérica se anticipa que en 2013 se presente un crecimiento económico menor al que habría registrado el año anterior. Adicionalmente, a pesar del acuerdo alcanzado para reducir la magnitud del ajuste fiscal en 2013, persiste incertidumbre en relación a la aprobación del límite de endeudamiento del sector público y a los recortes en el gasto que resulten de la discusión fiscal en dicho país. En la zona del euro, si bien las presiones en los mercados interbancarios y de deuda soberana han disminuido, el funcionamiento de éstos sigue dependiendo del extraordinario grado de apoyo por parte de las instituciones oficiales. De ahí se deriva que las perspectivas de crecimiento de la zona para 2013 continúan siendo desfavorables. En gran parte de las principales economías emergentes el ritmo de crecimiento de la producción industrial se ha desacelerado. En este contexto, se ha observado una disminución en las primas de riesgo en los mercados financieros internacionales, aunque no se puede descartar un nuevo episodio de volatilidad. En balance, prevalecen importantes riesgos a la baja para el crecimiento económico mundial, aunque en el margen éstos han mejorado. Así, en un entorno de menor crecimiento económico, con trayectorias a la baja en los precios internacionales de las materias primas y en el que se anticipan niveles de inflación menores que el año anterior, se espera que en la mayoría de las economías avanzadas y varias emergentes la política monetaria siga siendo muy acomodaticia y que en algunos casos incluso tenga lugar un relajamiento adicional.

La tasa de crecimiento de la actividad económica en México se ha moderado. Derivado de la desaceleración de la economía mundial, las exportaciones continúan registrando un menor dinamismo en relación con lo observado en la primera mitad de 2012, lo cual ha influido en el comportamiento de la actividad productiva y los servicios que están más relacionados al comercio exterior. En particular, el dinamismo de la demanda externa y de algunos componentes del gasto interno han disminuido. En este entorno, la brecha del producto se ha mantenido alrededor de cero. Además, el mercado laboral ha continuado mostrando una recuperación acorde con la capacidad de crecimiento de la economía sin que ésta presente presiones inflacionarias. Sin embargo, persisten riesgos a la baja para la economía mexicana como reflejo de los desequilibrios macroeconómicos que prevalecen en las principales economías desarrolladas. No obstante, un avance en el proceso de reformas estructurales en México permitiría crecer a mayores tasas sin que ello diera lugar a presiones sobre la inflación.

En los últimos meses la inflación general en México continuó disminuyendo de manera importante para cerrar 2012 por debajo de 4.0%, tal como lo había anticipado el Banxico. Con ello revirtió el incremento que había presentado entre mayo y septiembre del año pasado. Esta disminución fue consecuencia de menores contribuciones de los componentes subyacente y no subyacente. La inflación subyacente anual se redujo para ubicarse en 2.90% en diciembre, nivel históricamente bajo, como resultado de dos factores. Por un lado, una menor tasa de crecimiento anual del subíndice subyacente de las mercancías, en un contexto en el que las cotizaciones internacionales de las principales materias primas se han estabilizado o han comenzado a reducirse, y el tipo de cambio ha registrado una apreciación. Por otro, una disminución en los precios de algunos servicios, principalmente los relacionados con las telecomunicaciones, de manera que la variación anual del subíndice subyacente de los servicios, que es la que mejor refleja los determinantes domésticos que afectan a la inflación, ha disminuido a niveles mínimos históricos por

debajo de 2.0%. En el caso del subíndice de precios no subyacente, la disminución en su tasa de variación anual obedece a un menor ritmo de incremento de los subíndices de precios agropecuarios y de energéticos. La significativa disminución de la inflación ha tenido lugar en un entorno en el que la postura de política monetaria ha contribuido a que los ajustes en precios relativos en la economía se hayan dado de manera ordenada y sin efectos de segundo orden. En particular, no se registraron presiones sobre la inflación provenientes por el lado de la demanda. En efecto, las expectativas de inflación de mediano y largo plazo se mantuvieron estables y no se presentaron aumentos generales y desproporcionados en los indicadores de incrementos salariales. Como resultado de ello el impacto de los referidos cambios en precios relativos sobre la inflación fue transitorio. Se prevé que en 2013 la inflación general anual se sitúe por debajo de los niveles registrados en 2012 y cerca del objetivo permanente de 3.0%. En el caso de la inflación subyacente anual se anticipa que ésta se ubique por debajo de 3.0%. En suma, se considera que el balance de riesgos para la inflación ha mejorado, más aún si se considera el renovado compromiso del Gobierno Federal con finanzas públicas sanas. Considerando la disminución en las presiones inflacionarias en el país, que la tendencia a la baja en la inflación general y subyacente parece estarse confirmando sustentada en fundamentos sanos y que no se han presentado nuevos choques, la Junta de Gobierno ha decidido en esta ocasión mantener el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en 4.5%. Más aún, de consolidarse el entorno descrito podría ser aconsejable una reducción del objetivo de la Tasa de Interés Interbancaria a un día para facilitar el ajuste de la economía a una situación de menor crecimiento económico y menor inflación. En todo caso, la Junta vigilará la evolución de todos los factores que podrían afectar a la inflación, con el fin de estar en condiciones de alcanzar el objetivo permanente de 3.0 por ciento.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-monetaria/boletines/%7B3B8E9B76-B43A-1BF5-03A1-6EFED2DE2963%7D.pdf

Renovación de la Línea de Crédito Flexible (SHCP)

El 30 de noviembre de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) dio a conocer que, en una muestra de plena confianza en la solidez económica de México, el Fondo Monetario Internacional (FMI) aprobó la renovación por dos años más de la Línea de Crédito Flexible (LCF) que sólo se otorga a países que han demostrado una sostenida fortaleza en sus políticas económicas.

El Directorio Ejecutivo del FMI aprobó esta renovación que otorga acceso amplio e inmediato a recursos, sin condicionalidad alguna, por alrededor de 73 mil millones de dólares, en caso de que México así lo requiera. Destaca que esta decisión del FMI sucede cuando prevalece, en gran parte de las economías avanzadas y en no pocas economías en desarrollo, un entorno de inestabilidad e incertidumbre que contrasta con la certidumbre que genera México.

El gobierno de México solicitó esta renovación de la LCF el pasado 5 de noviembre, con el pleno acuerdo y apoyo de la Administración entrante. Ambas administraciones, junto con el Banco de México (Banxico), coinciden en que este instrumento debe ser visto con carácter precautorio y que su objetivo es fortalecer aún más la confianza pública, nacional e internacional, que México suscita hoy en día.

Con esta decisión, el FMI vuelve a confirmar su evaluación de que el marco institucional de las políticas económicas de México continúa siendo fuerte y adecuado para enfrentar los retos provenientes de un entorno global incierto.

En su sesión del pasado 5 de noviembre de 2012, la Comisión de Cambios acordó solicitar la renovación de la LCF. Dentro de los elementos que la Comisión de Cambios consideró para renovar la LCF se encuentran:

- La LCF ha apoyado la confianza en el país al servir como un complemento a las políticas económicas implementadas por las autoridades mexicanas.

- México continuará utilizando esta línea de crédito como un instrumento precautorio. El objetivo es fortalecer aún más la economía y blindarla ante posibles perturbaciones provenientes del exterior. Esto en un contexto externo en el que los riesgos para la economía global se mantienen elevados debido principalmente a la persistente fragilidad de la situación en Europa y a la incertidumbre asociada al proceso de ajuste fiscal en los Estados Unidos de Norteamérica.

- El acceso de la LCF continúa siendo por un monto de 47 mil 292 millones de Derechos Especiales de Giro (DEG), equivalentes aproximadamente a 73 mil millones de dólares.[118] Estos recursos estarán disponibles para México, si los requiere y sin restricciones, durante los próximos dos años.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/documentos_recientes_bliblioteca/comunicado_073_2012.pdf

Reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México. Minuta número 16 (Banxico)

El 14 de diciembre de 2012, el Banco de México (Banxico) publicó la *Minuta de la Reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México, con motivo de la decisión de política monetaria anunciada el 30 de noviembre de 2012*. A continuación se presentan los rasgos más sobresalientes del documento.

[118] La renovación se da por el mismo monto de Derechos Especiales de Giro. Dado que el tipo de cambio entre los Derechos Especiales de Giro y el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica puede variar, el monto de la LCF puede cambiar ligeramente al expresarse en esta última moneda.

1. Lugar, fecha y asistentes

1.1. Lugar: Avenida Cinco de Mayo número 2, 5° piso, Col. Centro, Ciudad de México, Distrito Federal.

Fecha de la sesión de la Junta de Gobierno: 29 de noviembre de 2012.

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 el 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

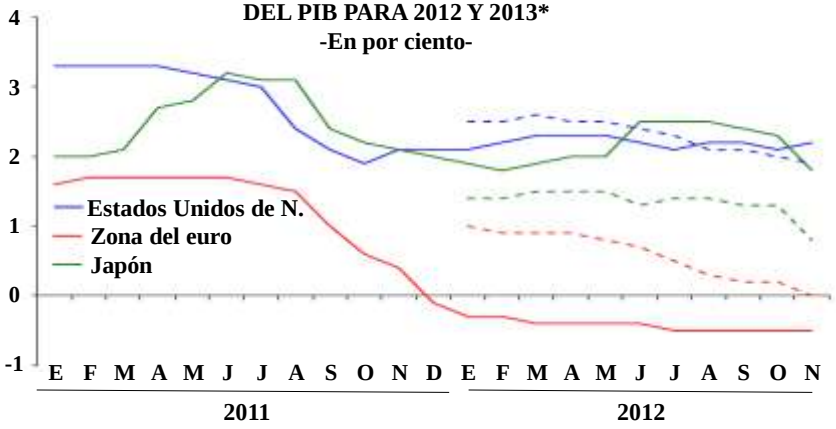
La presente Sección fue elaborada por las Direcciones Generales de Investigación Económica y de Operaciones de Banca Central, ambas del Banco de México.

2.1. Perspectiva Económica Internacional

La actividad económica mundial ha continuado mostrando debilidad. Los pronósticos de crecimiento de algunas de las principales economías avanzadas han seguido ajustándose a la baja (gráfico siguiente). En particular, los de Estados Unidos de Norteamérica han continuado deteriorándose para 2013. En la zona del euro la actividad económica sigue contrayéndose y se espera que en 2013 tenga una tasa de crecimiento cercana a cero. El crecimiento esperado para Japón también se ha

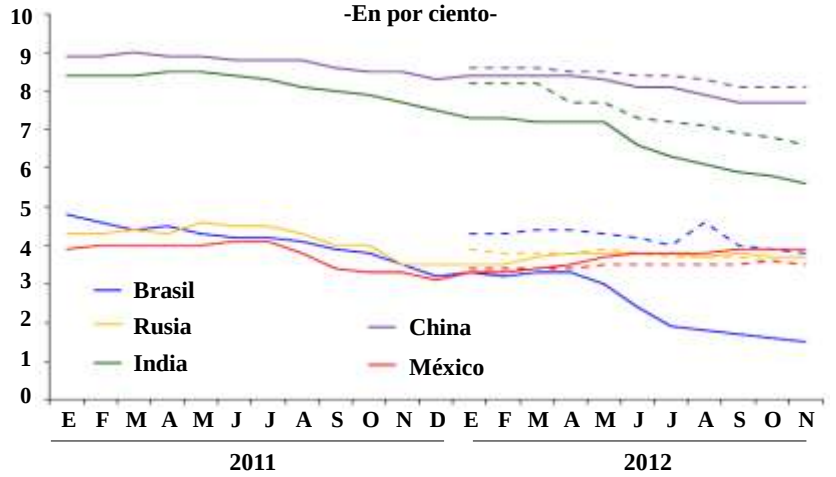
revisado a la baja de manera importante. Por su parte, el ritmo de crecimiento de la actividad económica en algunas de las principales economías emergentes parece estar estabilizándose después de la desaceleración mostrada en los trimestres previos, particularmente en China (ver gráfica *Economías Emergentes: Evolución de Pronósticos de Crecimiento del PIB para 2012 y 2013*).

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



* Las líneas sólidas se refieren a la evolución de los pronósticos de crecimiento para 2012, mientras que las punteadas corresponden a 2013.
FUENTE: Consensus Forecasts.

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

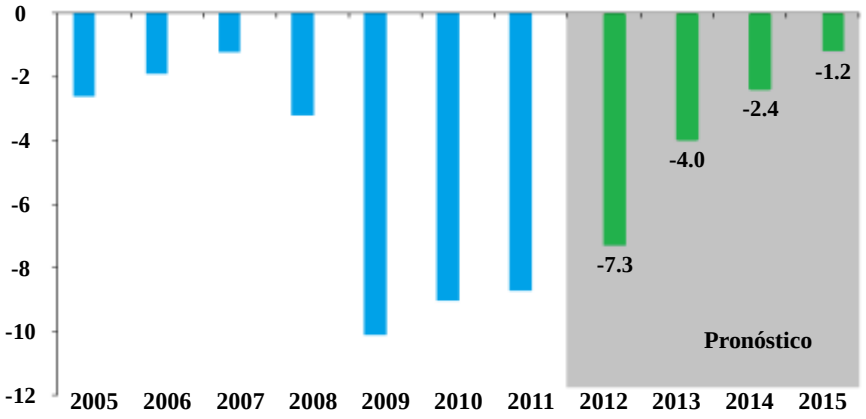


* Las líneas sólidas se refieren a la evolución de los pronósticos de crecimiento para 2012, mientras que las punteadas corresponden a 2013.
FUENTE: Consensus Forecasts.

En Estados Unidos de Norteamérica, los indicadores prospectivos siguen apuntando hacia un crecimiento moderado de la actividad manufacturera, en tanto que la recuperación del empleo no se ha consolidado. La mayor expansión del PIB en el tercer trimestre del año (2.7% a tasa trimestral anualizada, comparado con 1.3% en el trimestre previo), reflejó en parte un fuerte aumento del gasto del gobierno. Adicionalmente, cabe destacar que el repunte del consumo privado obedeció a una disminución en la tasa de ahorro dada la continua debilidad del ingreso personal disponible, por lo que se infiere que este ritmo de expansión no será sostenible.

En este contexto, la demanda interna de Estados Unidos de Norteamérica, y en particular la inversión privada, presumiblemente está siendo afectada por la posibilidad de un severo ajuste fiscal en 2013. En la legislación actual estadounidense está programada la expiración de varios incentivos impositivos y la entrada en vigor de recortes automáticos al gasto decretados por la *Ley de Control Presupuestal* de agosto de 2011. De acuerdo con la Oficina de Presupuesto del Congreso (OPC), estas medidas se traducirían en una reducción considerable del déficit público en 2013. Según la OPC, dichas medidas, que en su conjunto representan una reducción en el déficit de 503 mil millones de dólares, provocarían que la economía de Estados Unidos de Norteamérica se contrajera 0.5% en 2013 (cuarto trimestre contra cuarto trimestre) y que la tasa de desempleo se situara en 9.1%. De ahí la importancia que se acuerde un ajuste fiscal más gradual antes del primero de enero de 2013.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: PRONÓSTICOS DE AJUSTE FISCAL BAJO LEGISLACIÓN ACTUAL
-En por ciento del PIB-

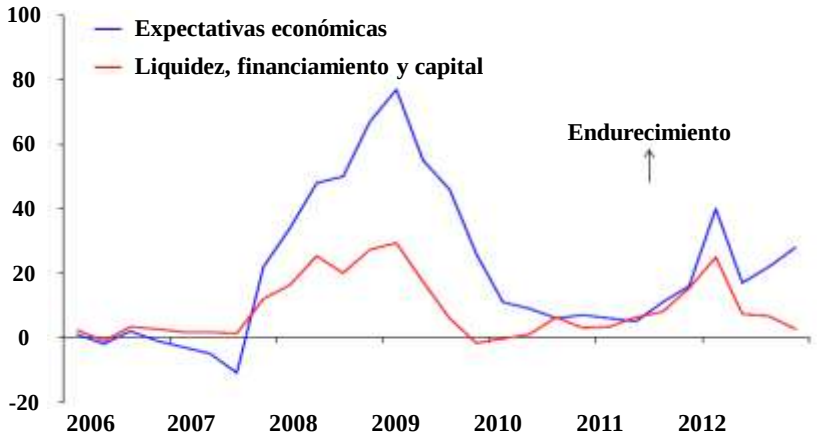


FUENTE: Oficina de presupuesto del congreso estadounidense.

En la zona del euro, la actividad económica se contrajo en el tercer trimestre de 2012, por segundo trimestre consecutivo. El PIB disminuyó 0.2% a tasa trimestral anualizada, con España, Holanda e Italia, registrando caídas de 1.1, 4.1 y 0.7%, respectivamente. En tanto que en el caso de Alemania, su crecimiento se desaceleró pasando de 2.0 y 1.1% en el primer y segundo trimestres, respectivamente, a 0.9% en el tercero. Por su parte, la tasa de desempleo en la región alcanzó 11.6% en septiembre de 2012, el mayor nivel desde que se publica información para este indicador en la zona.

Esta debilidad en la actividad económica se vio exacerbada por el endurecimiento que se registró en las condiciones de otorgamiento de crédito a las empresas en la zona del euro durante el tercer trimestre de este año.

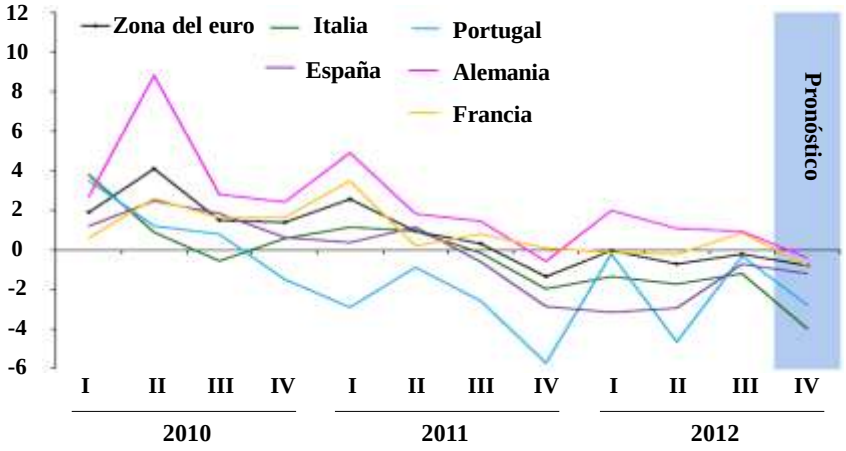
ZONA DEL EURO: FACTORES QUE CONTRIBUYEN Al ENDURECIMIENTO DE LAS CONDICIONES DE CRÉDITO
-Balance neto de respuestas en puntos porcentuales-



FUENTE: BCE.

Los pronósticos de la Comisión Europea anticipan una caída del PIB en el cuarto trimestre de 2012 en la zona del euro, tanto para los países de la periferia, como para las principales economías de la región. Para 2013, dicha Comisión anticipa que la actividad económica en la región continúe mostrando gran atonía.

ZONA DEL EURO: PRODUCTO INTERNO BRUTO
-Variación trimestral anualizada*-

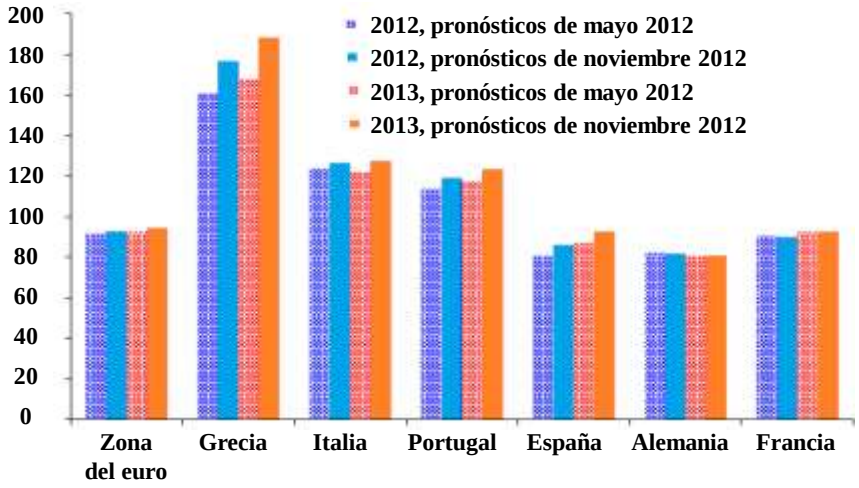


* Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: Eurostat y European Commission.

En adición a lo anterior, el menor ritmo de crecimiento ha dificultado el proceso de ajuste fiscal en la zona del euro. En este contexto, los pronósticos más recientes de la

Comisión Europea prevén niveles de deuda a producto mayores a los que anticipaba en mayo de este año, tanto para 2012 como para 2013. En particular, esto resalta en los casos de Grecia, Portugal y España. La dificultad para avanzar en el proceso de consolidación fiscal de algunas economías de la región ha propiciado que prevalezca un elevado grado de incertidumbre sobre la capacidad de estos países para asegurar su sostenibilidad fiscal.

ZONA DEL EURO: PRONÓSTICOS DE LA DEUDA DEL GOBIERNO GENERAL PARA 2012 Y 2013*
-En por ciento del PIB-



* Pronósticos publicados por la Comisión Europea en mayo y noviembre de 2012.
FUENTE: Comisión Europea.

Después de que el crecimiento de las principales economías emergentes se había venido desacelerando, los indicadores disponibles muestran indicios de mayor estabilidad en algunos casos. Por ejemplo, la tasa de crecimiento anual de la producción industrial de China ha dejado de disminuir en los últimos meses. En este contexto, el ritmo de crecimiento del PIB de ese país parece haberse estabilizado en el tercer trimestre de este año, si bien se proyecta que sus tasas de crecimiento en los siguientes años serán menores que las que se observaron antes de 2008.



FUENTE: Haver Analytics.

Los precios internacionales de los productos primarios, en general, continuaron registrando una tendencia a la baja desde sus niveles máximos observados en octubre pasado. Esta disminución obedece a las menores perspectivas de crecimiento de la economía mundial, particularmente en el caso del petróleo. En lo que respecta a los precios de los granos, tanto del maíz como del trigo, la disminución también se vio influenciada por la revisión al alza de los inventarios mundiales de estos productos para el ciclo agrícola 2012-2013, misma que tuvo lugar a principios de noviembre.

Debido al menor ritmo de crecimiento esperado de la economía mundial y a la disminución en los precios internacionales de las materias primas, se anticipa que en la mayoría de los países la inflación exhiba una trayectoria a la baja en lo que resta del año y durante 2013. En este entorno, se prevé que en algunas economías avanzadas y emergentes tenga lugar un relajamiento monetario adicional.

En Estados Unidos de Norteamérica, la inflación general anual aumentó de 2.0% en septiembre a 2.2% en octubre, a lo que contribuyeron los efectos del alza en los precios de la energía que tuvo lugar durante el tercer trimestre, antes de que, como se mencionó, retomaran una trayectoria a la baja. Por su parte, la inflación subyacente se ubicó en octubre en 2.0%, misma cifra que el mes anterior. En este contexto, en su

reunión de política monetaria de octubre, la Reserva Federal mantuvo sin cambio su banda objetivo para la tasa de fondos federales de 0 a 0.25% y reiteró que anticipa que el período en el que mantendrá su tasa de política en niveles excepcionalmente bajos puede continuar hasta por lo menos mediados de 2015, subrayando que, aun después de que se fortalezca la recuperación de la economía, espera que la postura monetaria acomodaticia se mantenga por un período de tiempo considerable. Asimismo, anunció que continuará su programa de estímulo monetario a través de la compra mensual de valores respaldados por hipotecas.

En la zona del euro, la inflación general se ubicó en 2.5% en octubre, ligeramente por debajo de la cifra de septiembre, de 2.6%. Por su parte, la inflación subyacente se mantuvo en 1.5% en el mismo período. En este contexto, en su reunión de noviembre, el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo inalteradas sus tasas de interés de referencia.

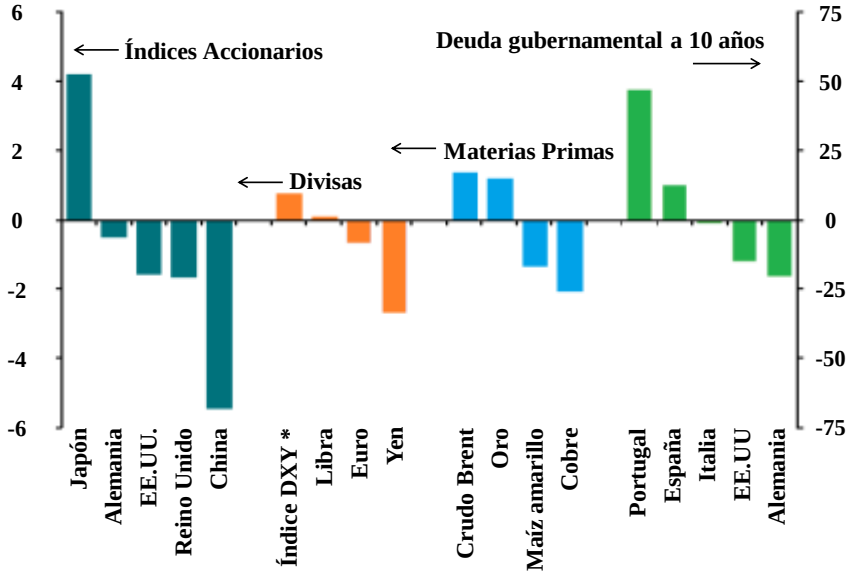
Después de haberse observado un incremento en los niveles de inflación, debido principalmente a los aumentos en los precios de las materias primas durante el tercer trimestre de 2012, la inflación ha comenzado a disminuir en algunas de las principales economías emergentes. En particular, la inflación general en China se situó en 1.7% en octubre, contra 1.9% en septiembre. Por su parte, la inflación en India también disminuyó de 7.8 a 7.5 en el período referido. Sin embargo, éste no fue el caso en Brasil, donde la inflación ha ido en aumento desde mediados del año, ubicándose en 5.5% en octubre (5.3% en septiembre).

2.2. Evolución financiera internacional

La incertidumbre fiscal que prevalece en Estados Unidos de Norteamérica y en algunos países de la zona del euro, y la expectativa de que el crecimiento económico global se mantenga por debajo del potencial en los siguientes trimestres, contribuyeron a que los mercados financieros de los principales países desarrollados

revirtieran parcialmente el buen desempeño observado desde inicios del segundo semestre del año.

CAMBIO EN ACTIVOS FINANCIEROS SELECCIONADOS
DEL 22 DE OCTUBRE AL 26 DE NOVIEMBRE DE 2012
-Cambio porcentual (lado izquierdo), puntos base (lado derecho)-

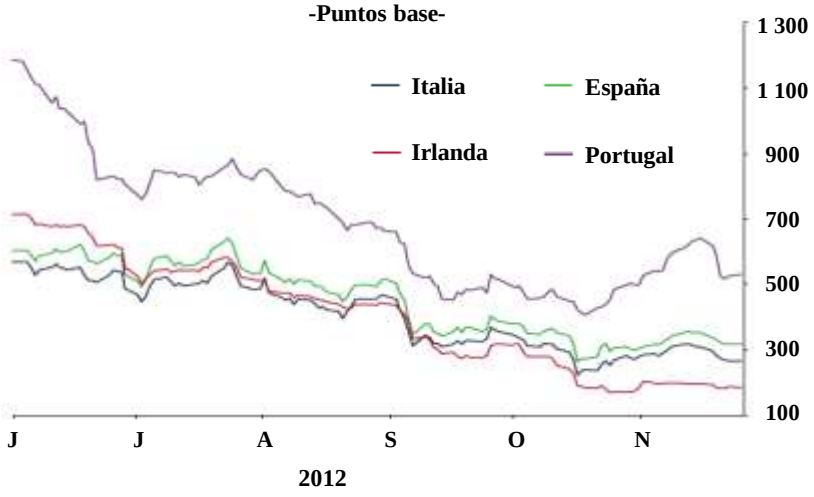


* Índice DXY: promedio ponderado calculado por el Intercontinental Exchange (ICE) del tipo de cambio nominal de las seis principales divisas operadas mundialmente con los siguientes pesos: euro: 57.6%, yen japonés: 13.6%, libra esterlina: 11.9%, dólar canadiense: 9.1%, corona sueca: 4.2% y franco suizo: 3.6%. Base = 100.
EE.UU. = Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: Bloomberg.

En particular, los mercados se vieron afectados de manera negativa por la falta de acuerdos en el Congreso estadounidense respecto a un nuevo paquete fiscal que evite la entrada en vigor de tasas impositivas más altas y de recortes automáticos al gasto del gobierno (*Fiscal Cliff*). Asimismo, la incertidumbre respecto a si España solicitará o no la asistencia financiera de las autoridades de la Unión Europea, así como la problemática fiscal de Grecia también contribuyeron al mencionado deterioro. (gráfica siguiente). Respecto a esto último, si bien es cierto que los ministros de finanzas de la región y el FMI lograron un acuerdo para solventar las necesidades inmediatas de financiamiento de ese país, aún persiste el escepticismo sobre si dichas medidas serán suficientes para resolver la problemática presupuestaria de ese país en

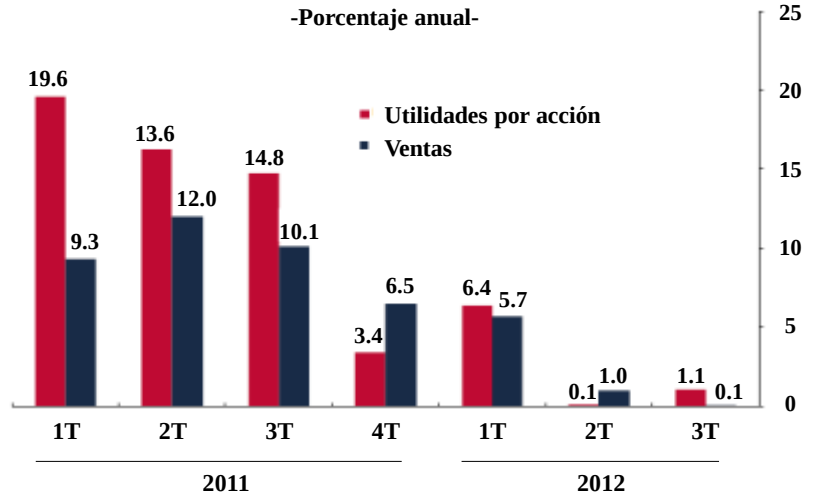
el mediano y largo plazo. Finalmente, el débil crecimiento de las ventas y utilidades del sector corporativo en el tercer trimestre del año, y las perspectivas poco favorables para una recuperación de éstas en los siguientes trimestres (particularmente en los Estados Unidos de Norteamérica) también afectaron de manera negativa a los mercados (gráfica *Estados Unidos de Norteamérica: Crecimiento Anual de las Utilidades y Ventas de las Empresas del S&P 500*).

EURO-ZONA: COSTO DE PROTECCIÓN ANTE INCUMPLIMIENTO DE PAGO A 5 AÑOS DE PAÍSES SELECCIONADOS
-Puntos base-



FUENTE: Bloomberg.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: CRECIMIENTO ANUAL DE LAS UTILIDADES Y VENTAS DE LAS EMPRESAS DEL S&P 500
-Porcentaje anual-



FUENTE: Bloomberg.

La mayor aversión al riesgo ocasionada por la incertidumbre fiscal se reflejó también en un incremento en la demanda por valores de bajo riesgo de crédito, lo cual ocasionó que las tasas de interés de los bonos gubernamentales de países como Alemania, Estados Unidos de Norteamérica y Reino Unido disminuyeran para ubicarse nuevamente cerca de los niveles más bajos de los últimos años (ver gráfica siguiente). Por su parte, los mercados de deuda corporativa y de instrumentos de mayor riesgo de crédito en estos países mostraron un ligero deterioro. En particular, en Estados Unidos de Norteamérica los diferenciales de tasas de interés entre bonos gubernamentales y bonos corporativos aumentaron moderadamente después de que durante varios meses éstos mostraran una tendencia descendente (ver gráfica *Estados Unidos de Norteamérica: Diferenciales de Rendimiento entre Bonos Corporativos y Notas del Tesoro*).

TASA DE INTERÉS DE BONOS GUBERNAMENTALES DE 10 AÑOS DE PAÍSES SELECCIONADOS
-En porciento-



FUENTE: Bloomberg.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: DIFERENCIALES DE RENDIMIENTO ENTRE BONOS CORPORATIVOS Y NOTAS DEL TESORO*



***** La duración de los índices utilizados para el cálculo de los diferenciales de bonos corporativos oscila entre 5 y 7 años.

FUENTE: Bloomberg.

Cabe destacar que a pesar del reciente deterioro de las condiciones de los mercados financieros, las cotizaciones de las principales divisas frente al dólar mostraron pocos cambios, mientras que la volatilidad implícita en el precio de distintos activos financieros permaneció en niveles históricamente bajos (ver gráfica siguiente). Al parecer, esto último obedeció a la expectativa de que los bancos centrales mantendrán posturas de política monetaria muy laxas y que incluso algunos de ellos podrían tomar medidas adicionales de expansión monetaria. Al respecto, se anticipa que el Banco de Japón incremente su programa de compras de activos y que, al igual que el Banco de Inglaterra, continúe instrumentando medidas para impulsar el otorgamiento de crédito al sector privado. Asimismo, se espera que el Banco Central Europeo eventualmente inicie su programa de compra condicional de bonos gubernamentales. Finalmente, en Estados Unidos de Norteamérica la mayoría de los analistas coinciden en que la Reserva Federal podría iniciar un programa adicional de compra de activos a principios del próximo año.

VOLATILIDAD ANUAL IMPLÍCITA EN LAS OPCIONES DEL S&P 500 Y LAS DIVISAS
-En por ciento-

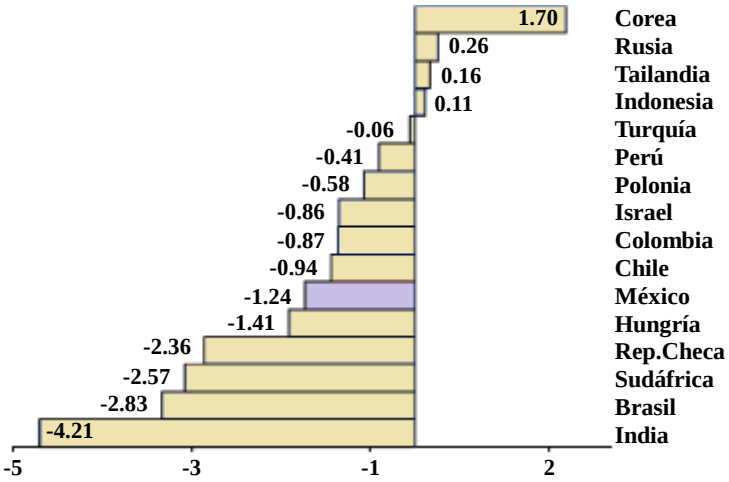


* Con base en la volatilidad implícita a tres meses de los tipos de cambio más operados con las siguientes ponderaciones: euro-dólar estadounidense: 35.9%, dólar estadounidense-yen japonés: 21.79%, libra esterlina-dólar estadounidense: 17.95%, dólar estadounidense-franco suizo: 5.13%, dólar estadounidense-dólar canadiense: 5.13%, dólar australiano-dólar estadounidense: 6.14%, euro-yen japonés: 3.85%, euro-libra esterlina: 2.56%, euro-franco suizo: 1.28 por ciento.
FUENTE: Bloomberg.

2.2.1. Mercados emergentes

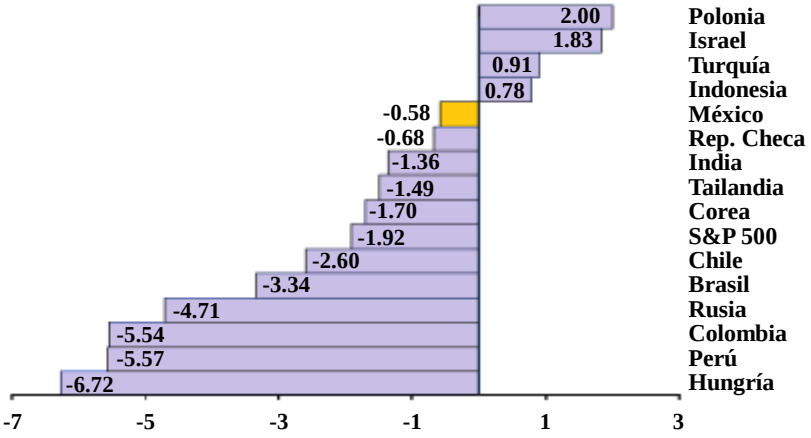
Los precios de los activos financieros de los países emergentes también mostraron retrocesos generalizados a raíz del sentimiento negativo que prevaleció en los mercados financieros internacionales (gráficas siguiente). Al igual que en los mercados de los países desarrollados, la incertidumbre sobre los problemas fiscales en Estados Unidos de Norteamérica y Europa y las expectativas de un menor crecimiento económico a nivel global fueron los elementos que más contribuyeron a este mal desempeño.

VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS DIVISAS DEL 22 DE OCTUBRE AL 26 DE NOVIEMBRE
-Cifras en porcentajes-



FUENTE: Bloomberg.

VARIACIÓN PORCENTUAL DE LOS ÍNDICES ACCIONARIOS PARA PAÍSES SELECCIONADOS, DEL 22 DE OCTUBRE AL 26 DE NOVIEMBRE
-Cifras en porcentajes-



FUENTE: Bloomberg.

2.2.2. Mercados en México

En México la cotización del peso mostró una depreciación moderada respecto a los niveles que prevalecían en la última reunión de política monetaria (gráfica siguiente), en un entorno de mayor volatilidad. Dicho comportamiento fue similar al observado en la mayoría de las divisas de los países emergentes, y fue producto de la mayor aversión al riesgo que en general afectó a los mercados financieros durante este

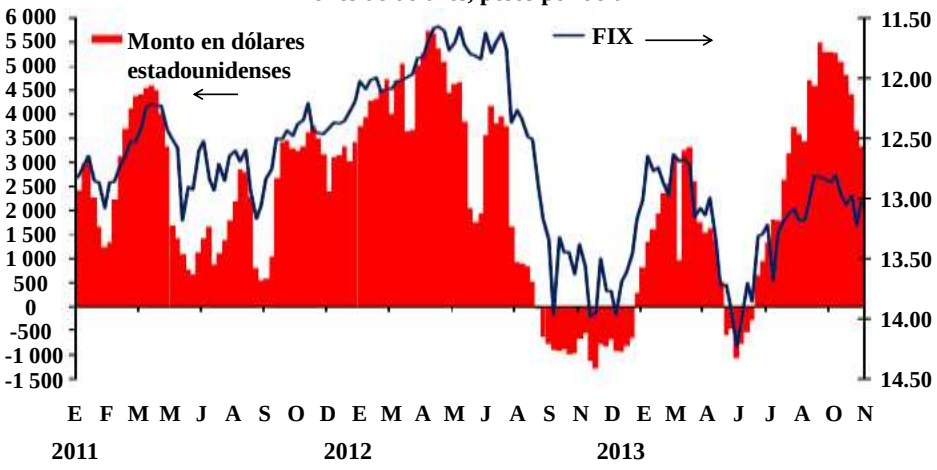
período. Como consecuencia de lo anterior, se observó una reducción en la posición larga en pesos en instrumentos de corto plazo de los inversionistas extranjeros (gráfica *Posición Especulativa Neta del Peso Mexicano en los Futuros de Chicago, CME*). No obstante lo anterior, las posiciones largas en pesos en instrumentos de largo plazo continuaron creciendo, lo cual es consistente con los fundamentales sólidos de la economía mexicana y las perspectivas favorables a mediano y largo plazo.

TIPO DE CAMBIO PESO MEXICANO-DÓLAR
-Peso mexicano por dólar estadounidense-



FUENTE: Bloomberg.

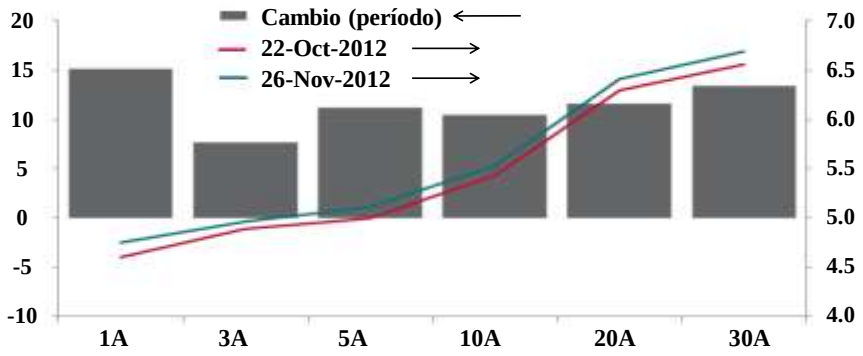
POSICIÓN ESPECULATIVA NETA DEL PESO MEXICANO
EN LOS FUTUROS DE CHICAGO
-Millones de dólares, pesos por dólar-



FUENTE: Banco de México y CME.

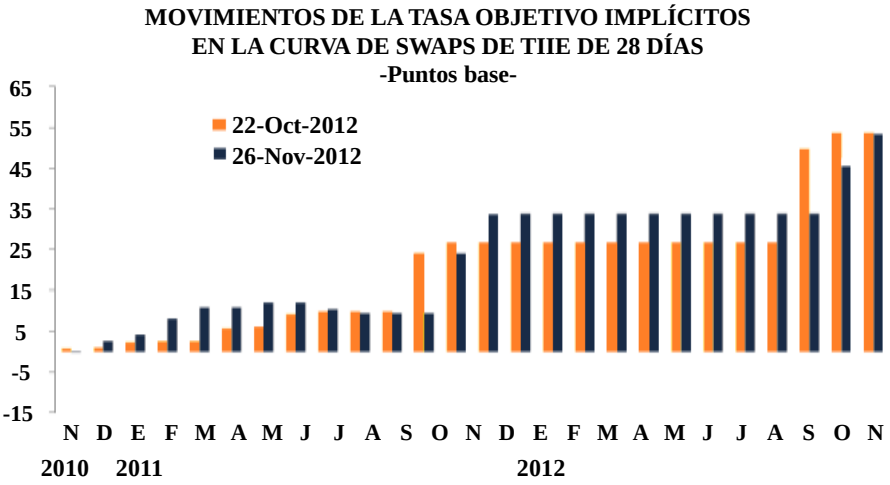
En lo que respecta al mercado de dinero en México, las tasas de interés mostraron incrementos moderados a lo largo de toda la curva de rendimiento. Por un lado, las tasas de corto plazo aumentaron en respuesta al endurecimiento del lenguaje utilizado por Banco de México en su último boletín de política monetaria y que se dio como consecuencia de las mayores presiones inflacionarias de corto plazo mismas que se comentan con más detalle en las secciones subsecuentes. Por el otro, las tasas de largo plazo se incrementaron en estos últimos días debido primordialmente a la importante colocación de valores de deuda que llevaron a cabo diversos emisores corporativos y Pemex durante las últimas dos semanas de noviembre.

CURVA DE RENDIMIENTOS DE BONOS GUBERNAMENTALES
-Puntos base, porcentaje-



FUENTE: Banco de México con datos de PIP.

Finalmente, es importante destacar que tanto los analistas de las principales corredurías nacionales y extranjeras, así como las expectativas implícitas en la estructura de tasas de interés continúan incorporando que la postura de política monetaria se mantenga sin cambio hasta finales de 2013.



FUENTE: Banco de México con datos de Bloomberg.

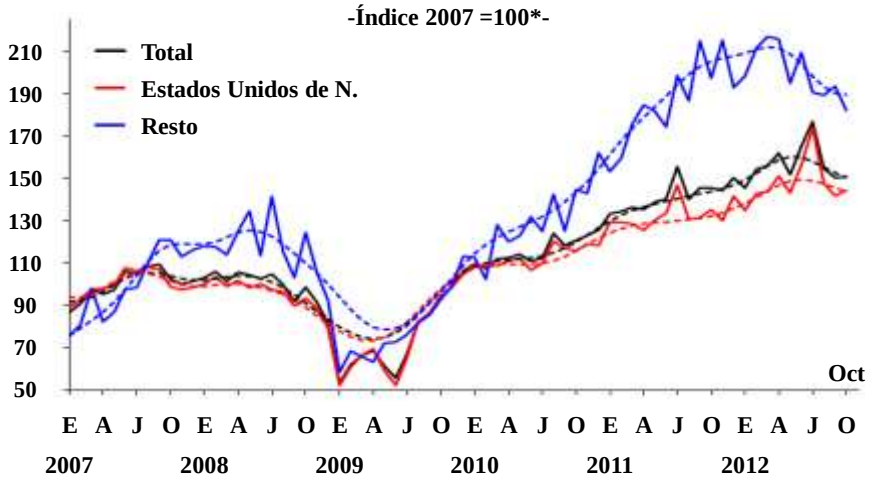
2.3. Panorama para la actividad económica y la inflación en México

2.3.1. Actividad económica

Los indicadores oportunos sobre el desempeño de la producción y el gasto sugieren que, si bien la economía continúa presentando una trayectoria ascendente, su ritmo de crecimiento se ha moderado respecto a la primera mitad de 2012. Esta evolución refleja, en parte, los efectos que la desaceleración de la economía de Estados Unidos de Norteamérica ha empezado a tener sobre las exportaciones manufactureras y ésta a su vez sobre las actividades del sector servicios que están más relacionadas con el sector industrial. Asimismo, algunos componentes y determinantes de la demanda interna han comenzado a desacelerarse.

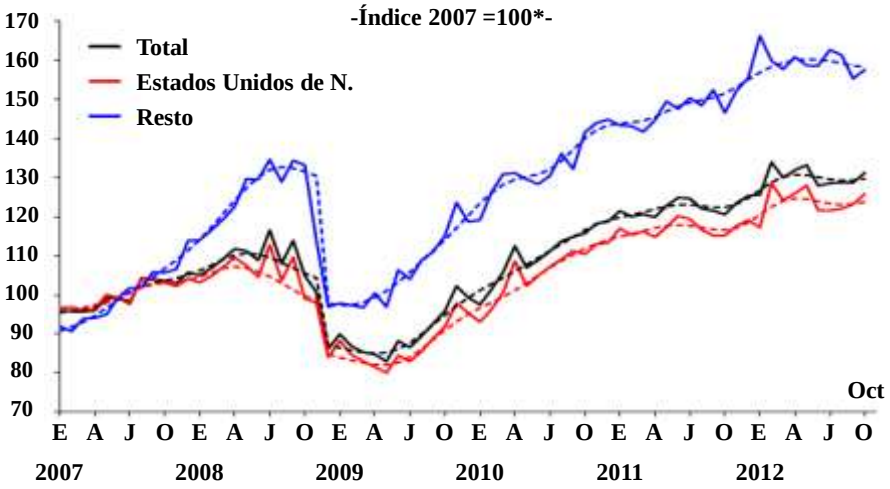
En los últimos meses, las exportaciones manufactureras presentaron una pérdida de dinamismo, lo cual se derivó de una desaceleración tanto de las exportaciones automotrices, como de las no automotrices (gráficos siguientes).

EXPORTACIONES MANUFACTURERAS AUTOMOTRICES
-Índice 2007 =100*-



* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Banco de México.

EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO AUTOMOTRICES
-Índice 2007 =100*-

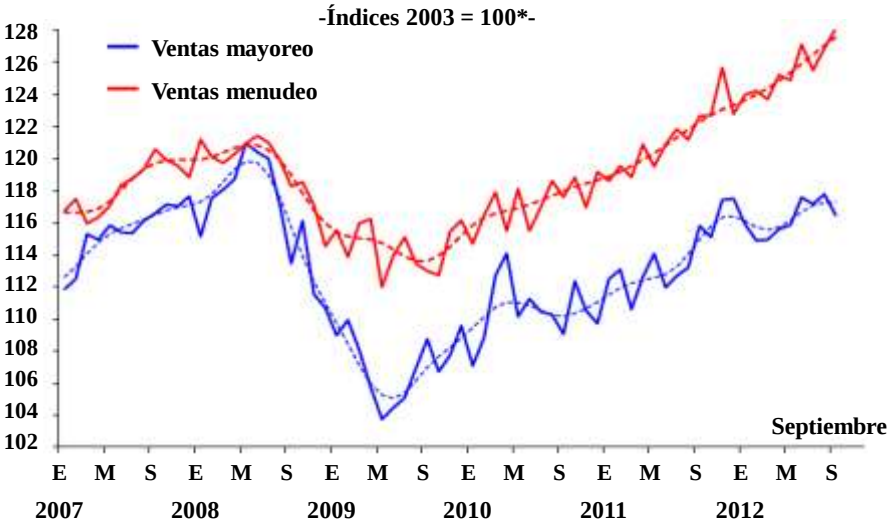


* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Banco de México.

En cuanto a la demanda interna, no obstante que ésta sigue mostrando una tendencia positiva, algunos determinantes del consumo, así como la inversión, también han comenzado a presentar una desaceleración. En particular, en lo que corresponde al consumo privado destaca que, si bien las ventas al menudeo de los establecimientos comerciales continúan registrando una trayectoria creciente, las ventas al mayoreo parecerían estar mostrando un estancamiento en sus niveles (gráfica siguiente). Asimismo, algunos determinantes del consumo, como es el caso de las remesas

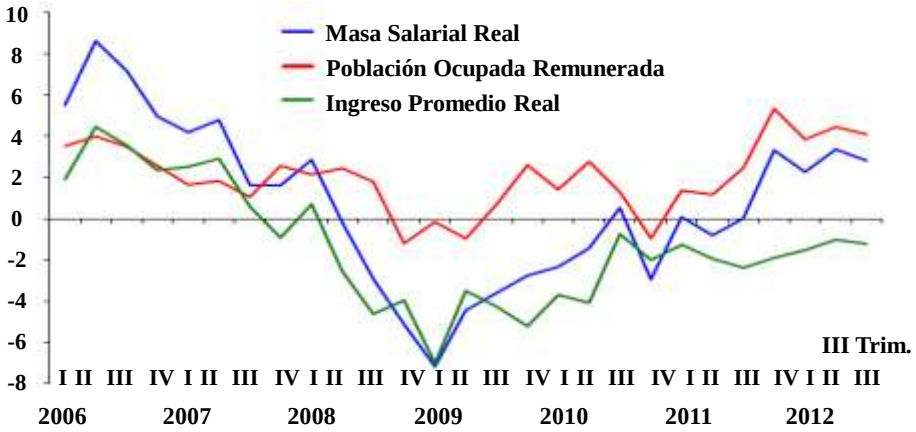
familiares, han presentado recientemente señales de debilidad. En la misma dirección, el ingreso promedio real de los trabajadores sigue presentando contracciones anuales en términos reales, lo cual ha conducido a moderar el crecimiento de la masa salarial real (gráfica *Masa Salarial Real Total*).

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



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

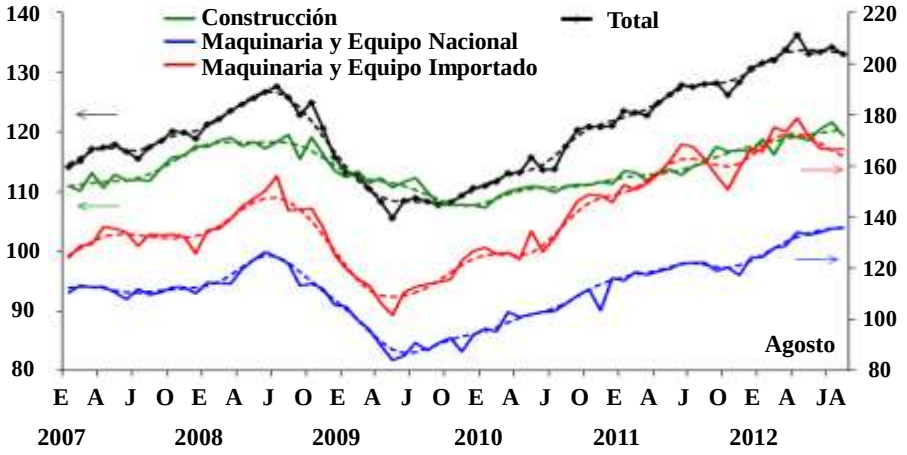
MASA SALARIAL REAL TOTAL*
-Variaciones porcentuales anuales-



* Los datos a partir de 2010 son de carácter preliminar y son con base en proyecciones demográficas del INEGI.
FUENTE: Banco de México con información de la *Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo* (ENOE), INEGI.

Por su parte, en los últimos meses la inversión fija bruta ha dejado de presentar una trayectoria positiva. En particular, destaca el menor dinamismo de la inversión en maquinaria y equipo importado.

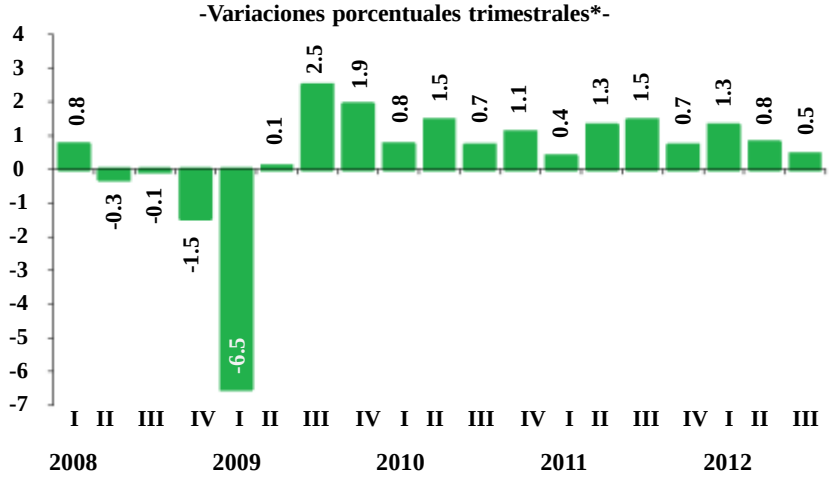
INVERSIÓN Y SUS COMPONENTES
Índice 2005=100*



* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Banco de México con información del *Sistema de Cuentas Nacionales de México* (SCNM), INEGI.

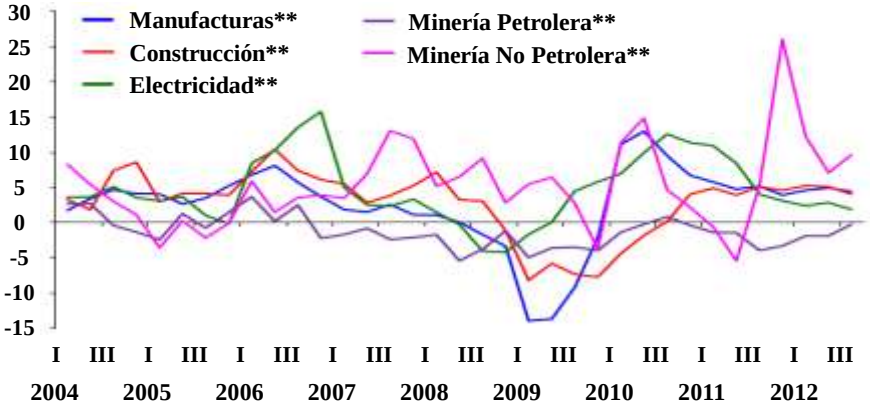
El desempeño descrito tanto de la demanda externa, como de la interna, se reflejó en una desaceleración del ritmo de crecimiento de la economía en su conjunto. En efecto, la variación trimestral del PIB observada en el tercer trimestre de 2012 fue la más baja desde la registrada en el primer trimestre de 2011 (gráfica siguiente). Dicha evolución se derivó de menores tasas de expansión tanto de la actividad industrial, como de los servicios. Destaca que, en congruencia con la desaceleración del sector exportador, aquellos servicios más relacionados con la demanda externa exhibieron una mayor pérdida de dinamismo, en comparación con aquéllos más vinculados con la demanda interna (gráficos *PIB de la Actividad Industrial* y *PIB del Sector Servicios*).

PRODUCTO INTERNO BRUTO
-Variaciones porcentuales trimestrales*-



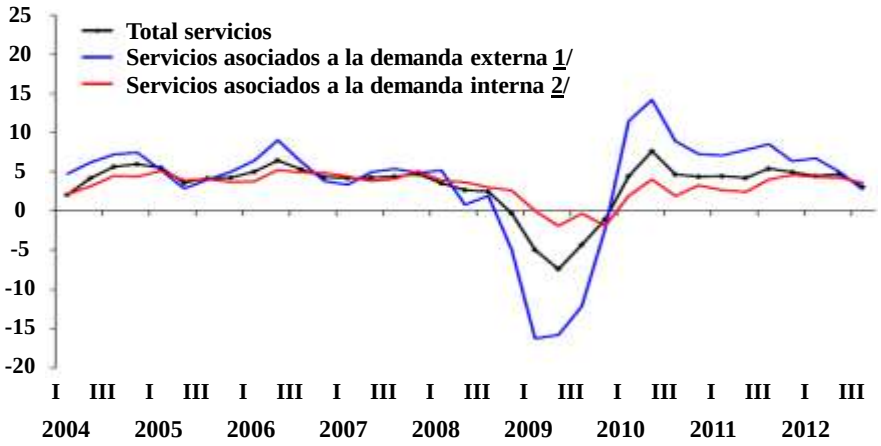
* Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: Sistema de Cuentas Nacionales de México, INEGI.

PIB DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL
-Variaciones porcentuales anuales*-



* Cifras con ajuste estacional.
** Elaboración y desestacionalización de Banco de México con cifras del INEGI.
FUENTE: Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), INEGI.

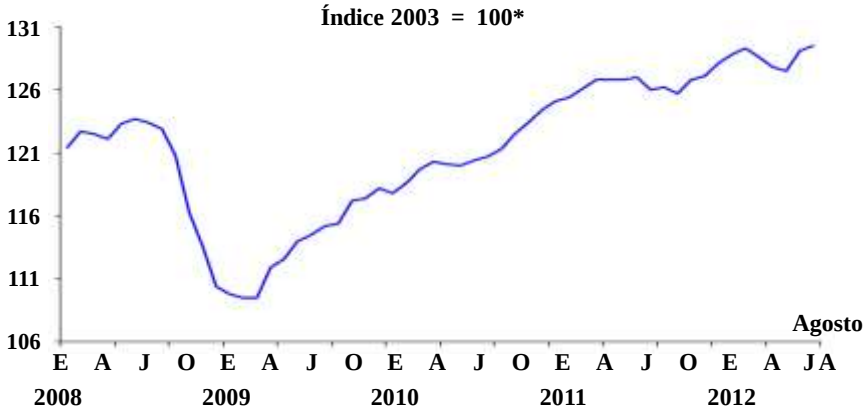
PIB DEL SECTOR SERVICIOS
-Variaciones porcentuales anuales*-



* Cifras con ajuste estacional.
1/ Incluye los subsectores de comercio y transporte, correos y almacenamiento.
2/ Sector servicios excluyendo los subsectores de comercio y transporte, correos y almacenamiento.
FUENTE: Elaboración y desestacionalización de Banxico con información del Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), INEGI.

En el entorno descrito, algunos indicadores de índole más prospectiva, como lo son los indicadores adelantados para la economía mexicana del INEGI y del Conference Board, tienden a sugerir que ésta pudiera continuar registrando tasas de crecimiento moderadas en los próximos meses.

INDICADOR ADELANTADO PARA LA ECONOMÍA MEXICANA
Índice 2003 = 100*

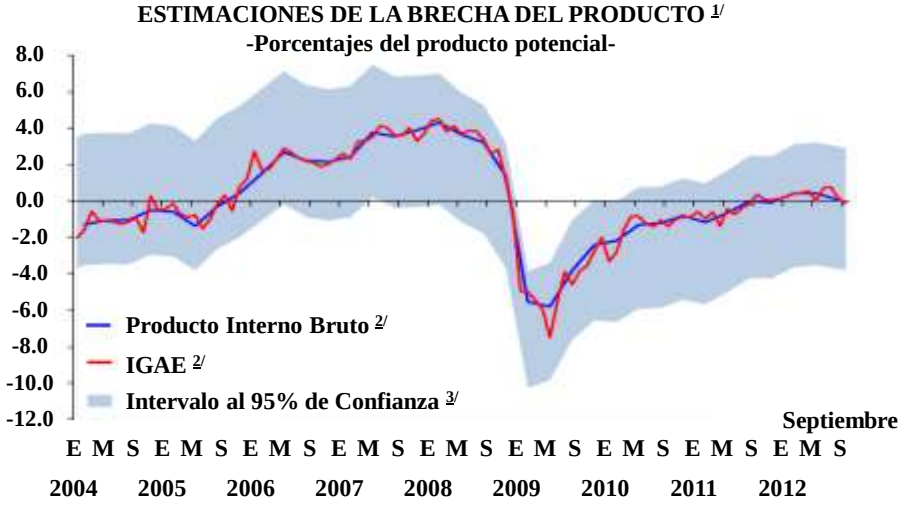


* Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: INEGI.

2.3.2. Inflación

2.3.2.1. Determinantes de la inflación

La moderación en el crecimiento de la economía durante el tercer trimestre del año condujo a que la brecha del producto se mantuviera alrededor de cero. En este contexto, no se registraron presiones sobre la inflación derivadas del comportamiento de la demanda agregada.



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 relación con el mercado laboral, éste continúa mostrando una gradual recuperación. En particular, destaca que las tasas de desocupación nacional y urbana han mostrado una disminución paulatina en los últimos meses, reflejando, en parte, el crecimiento que continúa presentado el número de trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS). Sin embargo, dichas tasas, así como la tasa de ocupación en el sector informal, permanecen en niveles superiores a los observados antes de la crisis (gráficos siguientes).

TASAS DE DESOCUPACIÓN NACIONAL Y URBANA Y DE OCUPACIÓN EN EL SECTOR INFORMAL
-Por ciento*-



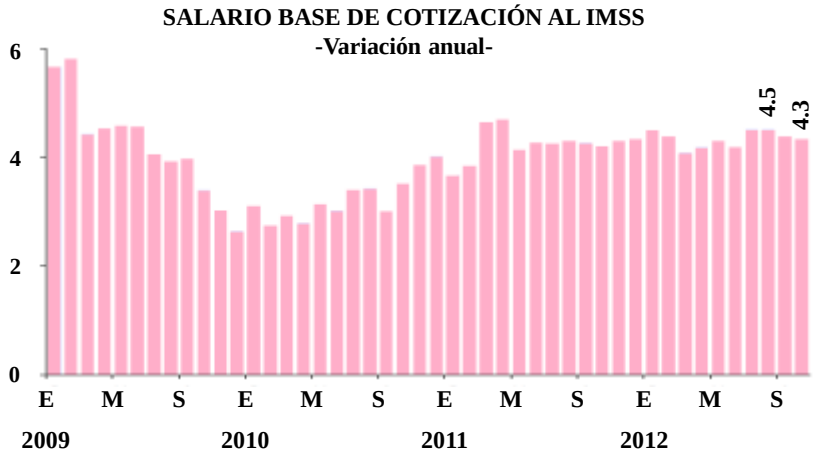
* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
** Desestacionalización elaborada por Banco de México.
FUENTE: Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), INEGI.

TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS*
-Millones de personas-



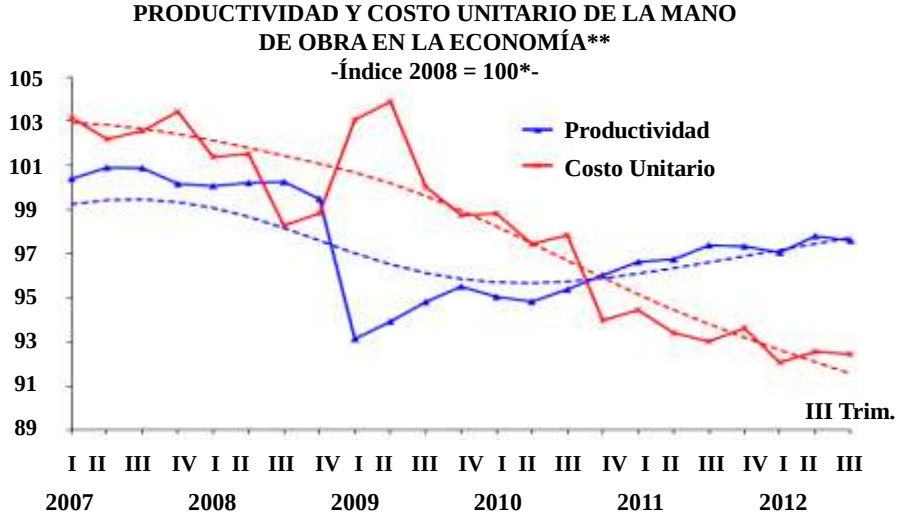
* Permanentes y Eventuales Urbanos.
FUENTE: Banco de México con información del IMSS.

Por su parte, si bien algunos indicadores salariales aceleraron recientemente su ritmo de crecimiento, esto no ha sido un fenómeno generalizado. De hecho, la variación anual del salario base de cotización de los trabajadores afiliados al IMSS, respecto al nivel que alcanzó en agosto de 4.5%, disminuyó durante los meses de septiembre y octubre, situándose en este último en 4.3 por ciento.



FUENTE: Banco de México con información del IMSS.

En este contexto, la creciente productividad media del trabajo ha contribuido a que los costos laborales unitarios se hayan mantenido en niveles bajos, tanto para la economía en su conjunto, como para el sector manufacturero en particular (gráficos siguientes). Así, dichos costos no se han constituido como un factor de presión sobre los precios.



* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
** Los datos a partir de 2010 son de carácter preliminar y están basados en proyecciones demográficas del INEGI.
FUENTE: Banco de México a partir de información de la *ENOE* y del *SCNM, INEGI.*

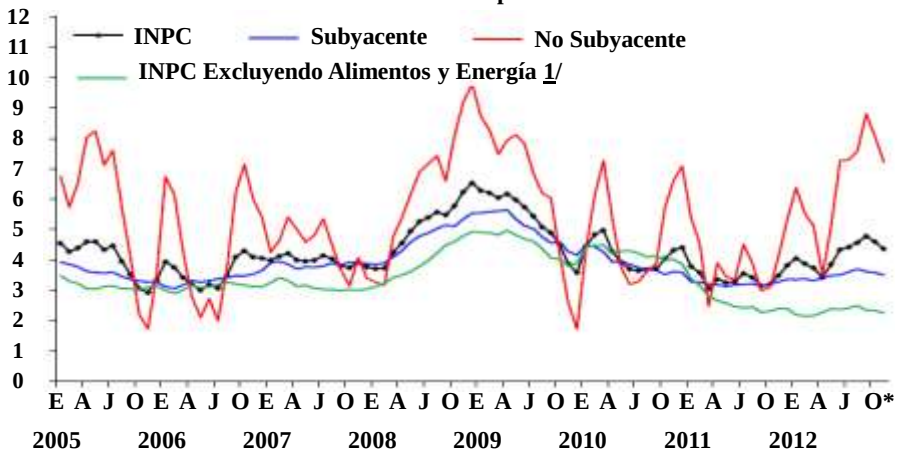
El financiamiento al sector privado no financiero continuó expandiéndose, si bien con un ritmo más moderado, en congruencia con el comportamiento de la actividad económica. Lo anterior se deriva, principalmente, de una desaceleración en la tasa de

crecimiento del crédito bancario a las empresas. A su vez, ello parece estar motivado, en principio, por factores de demanda, toda vez que las tasas de interés y los índices de morosidad de esta cartera de crédito continúan en niveles bajos y estables. Por su parte, el crédito a los hogares siguió mostrando una trayectoria de crecimiento. A su interior, el crédito al consumo continúa creciendo a tasas elevadas, si bien algunos de sus rubros han presentado una desaceleración en los últimos meses. El persistente incremento en el saldo de la cartera de crédito a los hogares no se ha manifestado en presiones ni por el lado de las tasas de interés ni por el de los índices de morosidad, los cuales permanecen en niveles reducidos y sin mostrar cambios significativos.

2.3.2.2. Evolución y perspectivas de la inflación

En la primera quincena de noviembre de 2012, la inflación general anual fue 4.36%, lo que implicó una disminución respecto al dato previo que se reportó en estas Minutas de 4.64% en la primera quincena de octubre del mismo año (cuadro y gráfico siguientes). Conforme a lo anticipado, a partir de septiembre la inflación general anual presentó un cambio de tendencia. Ello debido a que comenzaron a desvanecerse los choques de oferta que afectaron transitoriamente la tasa de crecimiento de los precios de algunos productos agropecuarios, así como a que la inflación subyacente continuó su tendencia a la baja. Sin embargo, cabe señalar que la inflación general anual continúa por encima de la cota superior del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor del objetivo de 3 por ciento.

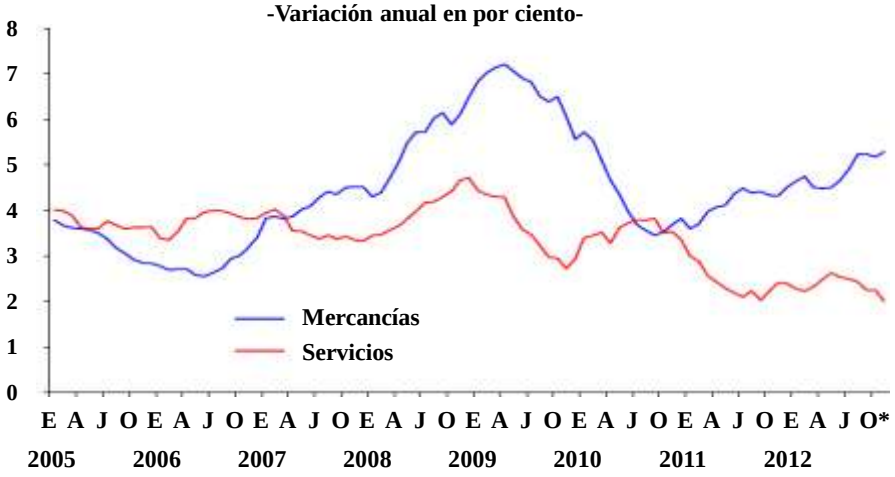
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
-Variación anual en por ciento-



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 noviembre de 2012.
FUENTE: Banco de México e INEGI.

La inflación subyacente anual continuó siendo menor que la inflación general anual y a partir de agosto retomó una trayectoria descendente. Así, en la primera quincena de noviembre de 2012, este indicador se ubicó en 3.50% (en la primera quincena de octubre de 2012 fue 3.58%, ver gráfica siguiente y cuadro). La disminución que ha venido mostrando la inflación subyacente anual se debe, por una parte, al freno a la tendencia alcista que había exhibido la tasa de crecimiento anual del subíndice subyacente de las mercancías. A ello ha contribuido la apreciación que registró el tipo de cambio después del anuncio de relajamiento monetario adicional en Estados Unidos de Norteamérica (QE3). Al referido cambio de tendencia también han abonado importantes bajas en los precios de algunos servicios. Cabe destacar que la variación anual del subíndice subyacente de los servicios, que es la que mejor refleja los determinantes domésticos que afectan a la inflación, ha disminuido a niveles mínimos históricos, situándose en la primera quincena de noviembre de 2012 en un nivel de 2.01 por ciento.

SUBÍNDICES SUBYACENTES DE LAS MERCANCÍAS Y DE LOS SERVICIOS
-Variación anual en por ciento-

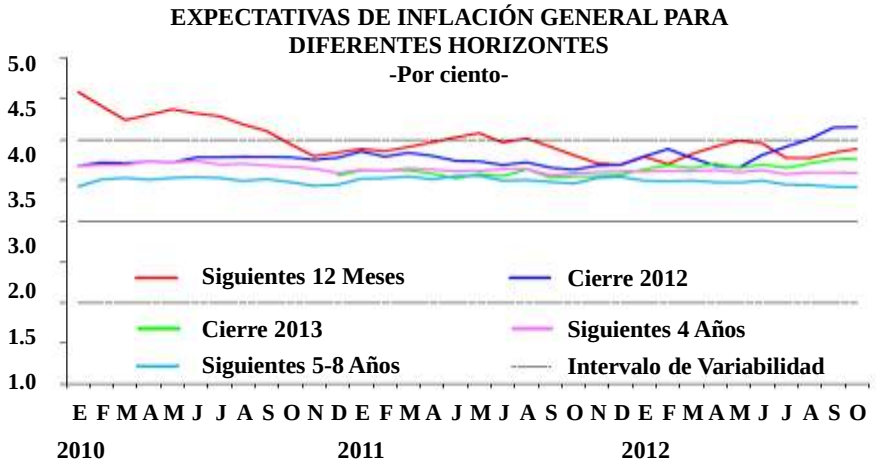


* El último dato corresponde a la primera quincena de noviembre de 2012.
FUENTE: Banco de México e INEGI.

La inflación no subyacente presentó un cambio de tendencia a la baja a partir de septiembre, ubicándose en la primera quincena de noviembre de 2012 en 7.22% (8.27% en la primera quincena de octubre de 2012). En lo principal, este resultado se debe a que han comenzado a disiparse los choques que afectaron la oferta de algunos productos agropecuarios. Así, la variación anual del subíndice de precios de los productos agropecuarios fue 13.41% (en la primera quincena de octubre de 2012 fue 16.27%), destacando la menor incidencia sobre la inflación del jitomate, el frijol, la carne de res y el huevo. Por su parte, el subíndice de precios de energéticos y tarifas autorizadas por distintos niveles de gobierno tuvo una variación anual de 3.93% en la primera quincena de noviembre de 2012 (3.86% en la primera quincena de octubre de 2012).

De acuerdo con la encuesta de octubre del Banco de México, el promedio de las expectativas de inflación general correspondientes al cierre de 2012 se mantuvo en un nivel cercano a 4.15% (gráfica siguiente). En cuanto a los componentes de la inflación, se observó una ligera disminución de la media de la expectativa implícita para el componente no subyacente, la cual pasó de 5.98% en septiembre a 5.95% en dicha encuesta. Cabe resaltar que la expectativa implícita de la inflación no

subyacente había presentado incrementos desde mayo de 2012 cuando se había ubicado en 4.18%. Por su parte, el promedio de las expectativas del componente subyacente no presentó cambios importantes al mantenerse cerca de 3.6% en el mismo período. Con base en la misma encuesta, el promedio de las expectativas de inflación general para el cierre de 2013 se mantuvo alrededor de 3.75%. Lo anterior fue resultado de que la expectativa implícita de la inflación no subyacente y el promedio de la expectativa de la inflación subyacente permanecieron en niveles de 4.6 y 3.5%, respectivamente.



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Banco de México.

Por su parte, las expectativas de inflación para horizontes de mediano y largo plazo se han mantenido sin cambios durante los últimos meses. Así, de acuerdo con la encuesta del Banco de México, el promedio de las expectativas de inflación para los siguientes cuatro años continúa alrededor de 3.6%, mientras que el promedio de las correspondientes a los siguientes 5 a 8 años se ha mantenido en niveles cercanos a 3.4% (gráfica anterior).

A pesar de que la inflación ha permanecido en niveles elevados por varios meses, hasta ahora no se tiene evidencia que sugiera presiones generalizadas al alza sobre los precios provenientes de aumentos en las expectativas de inflación de mediano y largo

plazo, ni del mercado laboral. En este contexto, el pronóstico para la inflación general anual señala que es probable que al final del año ésta se sitúe por debajo de 4%. A la vez se estima que durante 2013 ésta continuará disminuyendo para consolidar una tendencia convergente a 3%. En cuanto a la inflación subyacente, el pronóstico considera que continúe reduciéndose para ubicarse cerca de 3% al cierre de 2012 y que en 2013 fluctúe alrededor de ese nivel.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y COMPONENTES
-Variación anual en por ciento-

Concepto	Diciembre 2011	Octubre 1q 2012	Noviembre 1q 2012
INPC	**3.82**	**4.64**	**4.36**
Subyacente	**3.35**	**3.58**	**3.50**
Mercancías	**4.52**	**5.19**	**5.29**
Alimentos, Bebidas y Tabaco	7.32	6.69	6.81
Mercancías no Alimenticias	2.39	4.02	4.11
Servicios	**2.40**	**2.25**	**2.01**
Vivienda	2.04	1.99	2.02
Educación (Colegiaturas)	4.19	4.47	4.47
Otros Servicios	2.27	1.87	1.29
No Subyacente	**5.34**	**8.27**	**7.22**
Agropecuarios	**3.73**	**16.27**	**13.41**
Frutas y Verduras	-4.37	14.25	9.90
Pecuarios	9.76	17.53	15.55
Energéticos y Tarifas Aut. por Gobierno	**6.19**	**3.86**	**3.93**
Energéticos	8.30	5.93	5.76
Tarifas Autorizadas por Gobierno	2.39	0.23	0.49

FUENTE: INEGI.

A pesar de que la proyección sobre la inflación general anual indica que ésta mantendrá una tendencia descendente, persisten riesgos de corto plazo que pudieran afectar dicha trayectoria. Entre estos destacan: i) las condiciones climáticas desfavorables en Estados Unidos de Norteamérica que repercutieron en los costos de alimentación del ganado y, por ende podría reflejarse en los precios de los productos cárnicos; ii) la posibilidad de que ocurran aumentos en los precios y/o tarifas de los bienes y servicios públicos de mayor magnitud a los previstos; y, iii) que vuelvan a observarse períodos de volatilidad en los mercados financieros internacionales que se reflejarían en depreciaciones de la moneda nacional. A pesar de lo anterior, se considera que en el margen los riesgos al alza para la inflación en el corto plazo se

han atenuado. Por su parte, la desaceleración de la actividad económica mundial apunta a menores presiones inflacionarias en el mediano plazo.

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 consideró que permanece la debilidad en la actividad económica global. Asimismo, todos los miembros indicaron que la actividad económica en México ha mantenido una trayectoria ascendente, si bien a un ritmo más moderado que en trimestres previos. La mayoría coincidió en que los riesgos a la baja para el crecimiento de la economía mexicana de corto plazo se han incrementado marginalmente. La mayoría de los miembros destacó que después del aumento que había registrado la inflación desde abril, ésta mostró un cambio de tendencia a partir de septiembre. En este contexto, algunos miembros afirmaron que los riesgos al alza para la inflación en el margen se han atenuado, mientras que otros argumentaron que el balance de riesgos al respecto no se ha modificado.

La mayoría de los miembros de la Junta coincidió en que el panorama económico mundial no ha presentado cambios significativos y, en particular, que la actividad económica mundial y sus perspectivas continúan mostrando debilidad. La mayoría de los miembros enfatizó el hecho de que los graves problemas de Estados Unidos de Norteamérica y de Europa siguen sin una resolución, lo que ha conducido a que se mantenga un nivel elevado de incertidumbre. Un miembro mencionó que lo anterior ha postergado proyectos de inversión y decisiones de consumo de bienes duraderos, y se ha reflejado en bajas perspectivas de crecimiento mundial. Otro miembro agregó que se espera que las economías avanzadas crezcan en los siguientes años a tasas

claramente por debajo de las registradas antes de la crisis financiera global. Por su parte, un miembro señaló que en el margen los pronósticos de crecimiento global se ajustaron ligeramente a la baja, si bien otro miembro aclaró que la expansión económica mundial prevista para 2013 sigue siendo superior a la observada en 2012. En este contexto, la mayoría de los miembros apuntó que los riesgos para el crecimiento económico mundial son a la baja, a lo que uno añadió que dichos riesgos son de hecho muy elevados.

En cuanto a la economía estadounidense, la mayoría de los miembros señaló que ésta ha registrado un crecimiento moderado. Uno de ellos consideró que dicha economía ha venido mostrando gradualmente una mejoría. En este sentido, algunos miembros mencionaron que varios indicadores continuaron recuperándose, incluyendo los del mercado de vivienda, las ventas al menudeo, el índice de confianza y el PMI manufacturero, entre otros. Sin embargo, un miembro enfatizó que la recuperación del empleo no parece haberse consolidado.

Asimismo, todos los miembros de la Junta mencionaron el fuerte ajuste fiscal previsto en la legislación actual como un riesgo en el corto plazo para la economía de ese país. Un miembro señaló que hasta ahora las noticias en ese sentido no son alentadoras, si bien en el escenario más probable se considera que se logrará alguna negociación para evitar este evento, por lo que se espera que el crecimiento económico para dicho país se mantenga por arriba del promedio de las naciones avanzadas. Sin embargo, otro miembro recalcó que incluso en ese escenario de solución parcial, todavía se prevé una desaceleración en la economía de Estados Unidos de Norteamérica para 2013. Al respecto, un miembro agregó que aunque no haya mayores complicaciones en la solución del problema fiscal, la economía de Estados Unidos de Norteamérica irá convergiendo hacia su crecimiento potencial, el cual posiblemente sea inferior al previo a la crisis financiera global.

La mayoría de los miembros de la Junta mencionó que la actividad económica en Europa siguió contrayéndose y que se anticipa que en 2013 continúe presentando atonía. En este sentido, un miembro señaló que a pesar de que parecería haberse llegado a un acuerdo para paliar las necesidades de financiamiento de Grecia por parte del Fondo Monetario Internacional y de las autoridades europeas, se mantienen las dudas respecto a si las medidas anunciadas serán suficientes para que dicho país pueda superar su difícil situación en el mediano y largo plazo. Agregó que la situación fiscal en España también es preocupante y que persiste la incertidumbre acerca de si ese país solicitará asistencia financiera. Además, indicó que, como consecuencia de las dificultades en Grecia y España, se han deteriorado algunos indicadores de sostenibilidad fiscal de otros países de la zona. Otro miembro mostró preocupación respecto a que la decisión del Banco Central Europeo (BCE) de intervenir para estabilizar los diferenciales de deuda soberana de algunos países de la periferia comience a perder su efecto. En este contexto, un miembro añadió que persiste el riesgo de un evento catastrófico en la región. Sin embargo, otro miembro respondió que estos acuerdos, aunque modestos, disminuyen el riesgo de un evento de esa naturaleza. Agregó que los acuerdos alcanzados han calmado a los mercados financieros y han otorgado a los países europeos un mayor margen de tiempo y de maniobra para llevar a cabo el ajuste y las reformas indispensables, si bien reconoció que estos acuerdos no erradican la incertidumbre sobre los posibles efectos de largo plazo de las medidas contracíclicas que han adoptado estos países.

En lo que respecta a los mercados financieros internacionales, algunos miembros señalaron que se ha incrementado la aversión al riesgo como consecuencia del aumento en la incertidumbre asociada a los complicados desafíos en Europa, así como a los problemas fiscales en Estados Unidos de Norteamérica. Uno de ellos agregó que como resultado del incremento en la aversión al riesgo, cayeron los precios de numerosos activos financieros, aumentó el costo de protección contra incumplimiento

de pagos de países periféricos de la zona del euro y se fortaleció el dólar contra muchas monedas, particularmente de economías emergentes.

La mayoría de los miembros de la Junta señaló que algunas de las economías emergentes siguen mostrando debilidad, a lo que uno añadió que las perspectivas de crecimiento de dichos países no han mejorado de manera significativa. Sin embargo, algunos de ellos indicaron que el ritmo de crecimiento de esas economías, y en particular el de China, se ha estabilizado después de la desaceleración que tuvo lugar en los meses previos. Uno de ellos destacó que las principales economías emergentes muestran tasas de crecimiento mayores a las de las economías avanzadas.

La mayoría de los miembros indicó que se anticipan menores precios de ciertas materias primas, particularmente del petróleo, como consecuencia de la debilidad de la actividad económica mundial. Un miembro afirmó en este sentido que los constantes cambios en las expectativas sobre la evolución de la economía mundial han traído consigo una mayor volatilidad en los precios de las materias primas, que se ha reflejado en la volatilidad de los precios a futuro de las mercancías básicas.

La mayoría de los miembros de la Junta consideró que se prevé un entorno de inflación mundial baja. Un miembro señaló que, de hecho, prevalece una situación subyacente de deflación a nivel mundial, generada en parte por la necesidad de ajustar los balances de diversas economías a través de un menor gasto. Añadió que los impulsos monetarios sin precedentes llevados a cabo por bancos centrales que se caracterizan por su gran reputación de mantener la inflación baja, sugieren que no perciben un riesgo de inflación alta. Sin embargo, otro miembro indicó que la inflación en diversos países avanzados y emergentes se ha mantenido por arriba de los objetivos de sus correspondientes bancos centrales, por lo que descarta un ambiente generalizado de deflación. Agregó que en diversas economías se perciben riesgos inflacionarios al alza provenientes de presiones en los precios de las materias primas.

En este contexto, un miembro añadió que, acorde con la debilidad de la economía mundial, se espera que la inflación en un gran número de países en 2013 sea menor a la registrada este año, a lo que otro miembro adicionó que los riesgos para la inflación mundial se han ajustado a la baja. Otro miembro mencionó que el que un país registre una inflación positiva no implica que no pueda presentar condiciones subyacentes deflacionarias. Uno más señaló que tanto en las economías avanzadas, como en las emergentes, se anticipan relajamientos monetarios adicionales.

Todos los miembros de la Junta indicaron que la economía mexicana siguió creciendo en el tercer trimestre de 2012, aunque a un menor ritmo que en los trimestres anteriores. En efecto, un miembro arguyó que la producción industrial ha mantenido su vigor y algunos miembros destacaron la fortaleza que ha presentado la demanda interna. Además, uno de ellos mencionó el desempeño favorable del consumo, el cual continuó impulsado por el crédito de la banca comercial y por la gradual recuperación de la confianza del consumidor. Asimismo, algunos miembros también subrayaron la evolución favorable de las ventas al menudeo y la mejoría de los indicadores del mercado laboral, manifestada con el descenso de la tasa de desocupación nacional, el acortamiento en la duración del desempleo y el crecimiento de la masa salarial real por cuatro trimestres consecutivos.

En relación con la desaceleración de la actividad económica, la mayoría de los miembros indicó que diversos determinantes del consumo, así como la inversión, han mostrado recientemente un menor crecimiento. En particular, un miembro señaló que el impulso al consumo proveniente del crédito de la banca mexicana también se está desacelerando y que el crecimiento que había presentado la inversión fue impulsado fundamentalmente por el gasto del sector público. Otro miembro destacó la disminución que ha presentado la tasa de crecimiento del sector industrial. Asimismo, la mayoría de los miembros apuntó a la reducción del crecimiento de las exportaciones manufactureras y, dentro de ellas, principalmente las automotrices, así

como las exportaciones a países diferentes a Estados Unidos de Norteamérica. Algunos miembros agregaron que se prevé que la desaceleración en las exportaciones manufactureras se trasladará, si bien con cierto rezago, a los niveles de actividad del sector servicios. Algunos miembros enfatizaron el hecho de que la variación del PIB en el tercer trimestre, con respecto al anterior, es la menor de los últimos seis trimestres, y la segunda menor en los últimos trece. En este contexto, un miembro consideró que las perspectivas de crecimiento para la economía de México en 2013 indican que ésta continuará desacelerándose y que, en particular, en el último trimestre de 2012 y el primero de 2013 se observarán tasas de crecimiento anual del PIB especialmente bajas. No obstante, otro miembro señaló que los indicadores prospectivos, tanto manufactureros, como no manufactureros, permanecieron estables y en zona de expansión. Al respecto, un miembro dijo que dada la resistencia mostrada por nuestra economía, lo lleva a ser más cauto respecto al impacto y a la mecánica en que se transmite el complejo entorno internacional a la economía interna. Un miembro agregó que el pronóstico de crecimiento para la economía mexicana no se ha modificado sustancialmente. Otro más afirmó que en tanto el crecimiento económico de Estados Unidos de Norteamérica retome su dinamismo, esto podría reflejarse en una mayor actividad exportadora de México.

La mayoría consideró que los riesgos a la baja para el crecimiento de la economía mexicana de corto plazo se han incrementado marginalmente. Algunos miembros argumentaron que los principales riesgos en este sentido están asociados a la debilidad del entorno económico mundial, especialmente en relación con la economía estadounidense y, en particular, la incertidumbre asociada a la solución del problema de ajuste fiscal en Estados Unidos de Norteamérica. No obstante, en este sentido un miembro arguyó que los pronósticos para el crecimiento de dicha economía no se han deteriorado, por lo que considera que los riesgos para el crecimiento económico de México se mantienen aproximadamente iguales.

La mayoría de los miembros de la Junta coincidió en que la brecha del producto se encuentra cercana a cero. Asimismo señaló que, si bien el mercado laboral muestra una recuperación, no hay evidencia de que actualmente existan presiones sobre los precios derivadas de la demanda agregada. Sin embargo, un miembro afirmó que hace tiempo que el indicador de brecha del producto, especialmente el de bienes no comerciables, es positivo, que el uso de la capacidad instalada manufacturera ha alcanzado niveles previos a la crisis y que, por lo tanto, no pueden descartarse presiones de esta naturaleza.

La mayoría de los miembros de la Junta coincidió en que, después del repunte que había presentado la inflación en México desde abril, ésta mostró un cambio de tendencia a partir de septiembre, lo cual había sido anticipado por el Banco de México. Al respecto, algunos miembros destacaron que la disminución de la inflación fue notoria, mientras que otro consideró que ésta es incipiente. Adicionalmente, la mayoría agregó que dicha disminución se derivó de menores contribuciones tanto del subíndice no subyacente, como del subyacente, si bien algunos enfatizaron que la contribución del primero fue relativamente más importante. Ante ello, un miembro destacó que la caída en la inflación no subyacente y su relevancia en el comportamiento reciente de la inflación general no es de sorprender, dado que los choques transitorios que habían afectado anteriormente a esta última, y que actualmente están tendiendo a revertirse, precisamente se concentran en el componente no subyacente. Otro miembro complementó que la baja en dicho subíndice respondió a un descenso en los precios de productos agropecuarios, de energéticos y de tarifas autorizadas por los gobiernos. A ello, un miembro respondió que lo que le sorprende es la resistencia de la inflación subyacente a converger hacia la meta. Adicionalmente, algunos miembros afirmaron que la caída en la inflación subyacente se originó del componente de servicios. En este sentido, algunos miembros destacaron los niveles históricamente bajos, cercanos al 2%, de la inflación anual del subíndice de servicios, si bien otros consideraron que estos bajos niveles se

deben fundamentalmente al comportamiento reciente de los precios de la telefonía. Uno de ellos mencionó que esto último podría fácilmente revertirse, dadas las características de ese mercado.

Un miembro de la Junta afirmó que durante los últimos cinco meses y medio la inflación se ha ubicado por arriba de la cota superior del intervalo de variabilidad en torno a la meta permanente y que sólo en cuatro de los diez y medio meses transcurridos en 2012, ésta se ha ubicado por debajo de 4%. Añadió que, si bien la inflación subyacente se moderó recientemente, otros subíndices, como el no subyacente, el de mercancías, y el de productos agropecuarios, se encuentran en niveles elevados. Algunos miembros mencionaron que la inflación subyacente en promedio no muestra una clara convergencia a la meta permanente de 3 por ciento.

Ante estas afirmaciones, la mayoría de los miembros de la Junta señaló que, no obstante que la inflación ha permanecido en niveles altos por varios meses, hasta ahora no hay evidencia de presiones generalizadas sobre los precios, provenientes de incrementos en las expectativas de inflación de mediano y largo plazo, ni de aumentos generalizados y desproporcionados en los indicadores de revisiones salariales. Adicionalmente, un miembro afirmó que varios de los choques de oferta que afectaron la inflación están en proceso de revertirse. Sin embargo, algunos miembros notaron que la proporción de la canasta de bienes y servicios del INPC y del índice subyacente cuyos precios están aumentando a tasas superiores al 4% no ha disminuido, lo cual uno de ellos interpretó como indicativo de que existe una tendencia de aumentos generalizados de precios en la economía y no sólo cambios de precios relativos. Ante estas afirmaciones, otro miembro respondió que de hecho no se ha observado un aumento, sino una mejoría, en la proporción del índice no subyacente que presenta incrementos mayores al 4%. Adicionalmente, otro miembro recordó que el canal a través del cual pueden presentarse aumentos generalizados sobre los precios es a través del impacto que las expectativas de inflación pueden

tener sobre los incrementos salariales, los cuales a su vez podrían dar lugar a aumentos sobre los precios provenientes de la demanda agregada. En este sentido, concluyó que actualmente no existen presiones generalizadas sobre el nivel de precios, toda vez que las expectativas de inflación permanecen estables y los diversos indicadores del mercado laboral sugieren que no hay incrementos desproporcionados y generalizados en las demandas salariales.

La mayoría de los miembros de la Junta sostuvo que se prevé que para el cierre del año la inflación general se ubique por debajo de 4%. No obstante, algunos miembros señalaron que las expectativas de inflación continúan alejadas de la meta. En particular, uno de ellos señaló que, a pesar del ligero descenso en la primera quincena de noviembre, los especialistas continúan esperando que la inflación general se mantenga por arriba de 4% al cierre de 2012, al tiempo que las de mediano y largo plazo no presentan indicios de anclarse en el objetivo. En este sentido, un miembro afirmó que el hecho de que sólo recientemente las expectativas relativas al largo plazo registren una leve mejoría podría interpretarse como indicativo de que el público tiene reservas sobre el compromiso del Banco Central con la meta permanente del 3%. Otro miembro señaló que la inflación esperada implícita en el mercado de bonos a 10 años se ubica cerca de 4%. En este contexto, algunos miembros advirtieron que una inflación en la cota superior del intervalo de variabilidad, así como la falta de anclaje de las expectativas en el objetivo permanente, pueden complicar el control futuro de la inflación si los agentes económicos incorporan esta situación en su proceso de formación de precios, lo que, según uno de ellos, impondría costos innecesarios a la sociedad.

La mayoría de los miembros de la Junta consideró que el balance de riesgos para la inflación en el margen se ha atenuado. Argumentaron que esto se debe principalmente a las perspectivas de una moderación de la actividad económica en los siguientes trimestres, en un contexto donde la brecha del producto está alrededor de cero y los

choques que condujeron a la elevación de la inflación se han revertido. Otros miembros de la Junta sostuvieron que el balance de riesgos para la inflación no se ha modificado, si bien uno de ellos reconoció que se han disipado las amenazas más inminentes sobre el comportamiento del nivel general de precios.

A pesar de lo anterior, todos los miembros de la Junta señalaron que persisten algunos riesgos al alza para la inflación en el corto plazo. En particular, algunos miembros arguyeron que se deberá estar vigilante a la materialización de nuevos choques de oferta ya que, en un contexto de menor holgura, ello podría conllevar riesgos de contaminación importantes. Asimismo, algunos miembros de la Junta advirtieron sobre los riesgos de que continúen las presiones provenientes de los incrementos salariales. Un miembro señaló en relación con ello la proximidad de la negociación del salario mínimo y la reciente homologación de la zona "B" con la zona "A" de salarios mínimos, a lo que otro miembro respondió que dicha homologación no debiera tener un mayor impacto sobre la inflación dada la pequeña proporción de la población en la zona "B". La mayoría de los miembros señaló como otro riesgo la posibilidad de que surjan nuevos episodios de aversión al riesgo en los mercados financieros, lo que podría presionar al alza el tipo de cambio del peso frente al dólar, complicando la reducción de la inflación. Adicionalmente, la mayoría percibió como riesgo para la inflación en el corto plazo la posibilidad de que se presenten condiciones climáticas desfavorables que pudieran incidir sobre los precios internacionales de los granos y de los alimentos. De manera relacionada, un miembro señaló que, a pesar del descenso de la cotización internacional del maíz amarillo, el maíz blanco no ha bajado de precio, y mencionó la posibilidad de aumentos adicionales de la leche en polvo y de la carne de res. Asimismo, enfatizó que el persistente aumento de los precios de los alimentos podría sobredimensionar la percepción de la mayoría de la población sobre la magnitud del fenómeno inflacionario.

La mayoría de los miembros de la Junta apuntó como un riesgo adicional para la inflación la posibilidad de que se observen aumentos en los precios y tarifas del sector público mayores a los previstos. Uno de ellos destacó también que la brecha entre los precios internos y los externos de la gasolina continúa generando un costo fiscal, por lo que existe la posibilidad de un ajuste brusco. Sin embargo, otro miembro respondió que una corrección en estos precios generaría inflación en el corto plazo, pero que haría más sostenible un ambiente de baja inflación en el largo plazo. Agregó que un ajuste favorable en las finanzas públicas podría generar una baja en las expectativas de inflación de mediano y largo plazo, fortaleciendo la señal de que no habrá dominancia fiscal.

Por otro lado, la mayoría de los miembros coincidió en que existen también riesgos a la baja para la inflación. En este sentido, un miembro de la Junta afirmó que, de seguirse aprobando algunas de las reformas estructurales propuestas, la demanda agregada podría crecer a mayores tasas sin generar presiones inflacionarias, al verse incrementado el potencial de crecimiento del país. Adicionalmente, otro miembro sostuvo que la desaceleración de la actividad económica mundial generará menores presiones inflacionarias en el mediano plazo. De manera relacionada, un miembro apuntó que difícilmente se observará una situación de presiones generalizadas sobre los precios, dada la desaceleración de la economía mexicana y la atenuación de las presiones inflacionarias provenientes del comportamiento de los precios de las materias primas.

Todos los miembros de la Junta coincidieron en que el Banco de México deberá continuar vigilante para actuar de manera oportuna para lograr la convergencia al objetivo permanente de inflación. En este sentido, la mayoría recalcó que, a pesar de la reciente disminución de la inflación, la Junta deberá estar atenta para evitar riesgos de contaminación de los precios y que, en caso de que no se consolide la trayectoria

descendente de ésta, sería prudente ajustar la postura monetaria para garantizar dicha convergencia.

4. Decisión de Política Monetaria

La Junta de Gobierno del Banco de México, a partir de las intervenciones de 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.

Considerando que el aumento de la inflación en los meses anteriores se debió fundamentalmente a choques de naturaleza transitoria, que no hay evidencia de un proceso de aumentos generalizados de precios, que no se han presentado nuevos choques y que los cambios en la tendencia de la inflación general y subyacente que se habían previsto parecen estarse confirmando, la Junta de Gobierno ha decidido mantener sin cambio el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día. Sin embargo, si se presentan nuevos choques a la inflación, aun si se presumen transitorios, y los cambios en la tendencia de la inflación general y de la subyacente no se consolidan, la Junta estima que podría ser procedente un ajuste al alza en la tasa de interés de referencia, con el objeto de consolidar el anclaje de las expectativas de inflación, prevenir la contaminación al resto de los procesos de formación de precios en la economía nacional y no comprometer la convergencia de la inflación al objetivo permanente del 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/%7B34C14142-DBBB-C480-D872-A19CBB7A7E61%7D.pdf

Política Monetaria para 2013 (Banxico)

El 11 de enero de 2013, el Banco de México (Banxico) dio a conocer el documento *Política Monetaria para 2013.* A continuación se presenta la información.

Condiciones Externas

Se anticipa que en 2013 la actividad económica mundial continúe mostrando un crecimiento débil:

- En Estados Unidos de Norteamérica, si bien la aprobación del acuerdo fiscal ha reducido en el margen la incertidumbre, los indicadores prospectivos siguen apuntando hacia un crecimiento moderado en 2013.

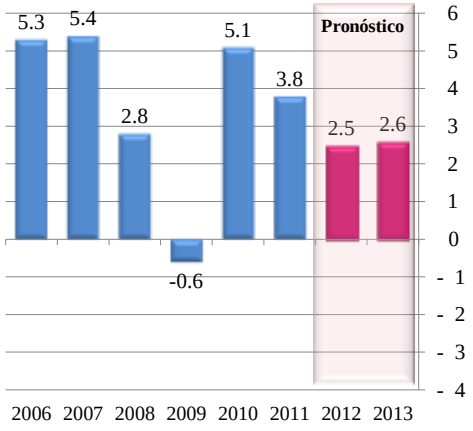
- En la zona del euro la actividad económica sigue contrayéndose y no se puede descartar por completo la posibilidad de que ocurra un evento catastrófico.

- En las economías emergentes, después de la desaceleración observada en 2012, el ritmo de crecimiento parece haberse estabilizado.

Como consecuencia del menor dinamismo de la actividad económica y de menores precios de materias primas, se prevé que en la mayoría de los países la inflación exhiba una trayectoria descendente durante 2013.

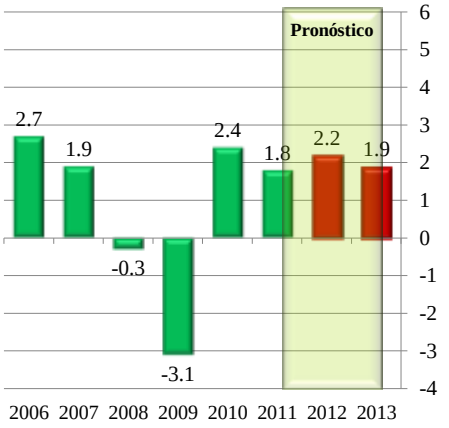
La actividad económica mundial continúa mostrando debilidad. Así, se anticipa que la economía mundial haya crecido en 2012 y que se expanda en 2013 a un menor ritmo que el registrado en los años previos.

ECONOMÍA GLOBAL: CRECIMIENTO DEL PIB Y EXPECTATIVAS DE CRECIMIENTO PARA 2012 Y 2013
-Porcentaje-



FUENTE: Fondo Monetario Internacional y Consensus Forecasts.

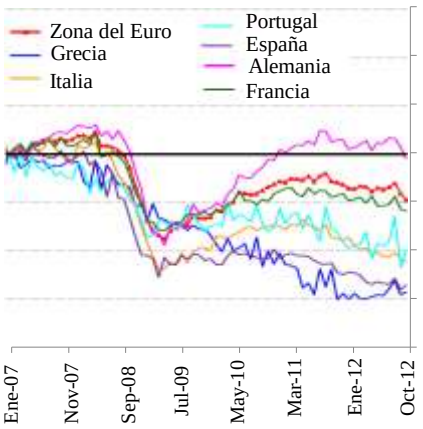
ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: CRECIMIENTO DEL PIB Y EXPECTATIVAS DE CRECIMIENTO PARA 2012 Y 2013
-Porcentaje-



FUENTE: Fondo Monetario Internacional y Consensus Forecasts.

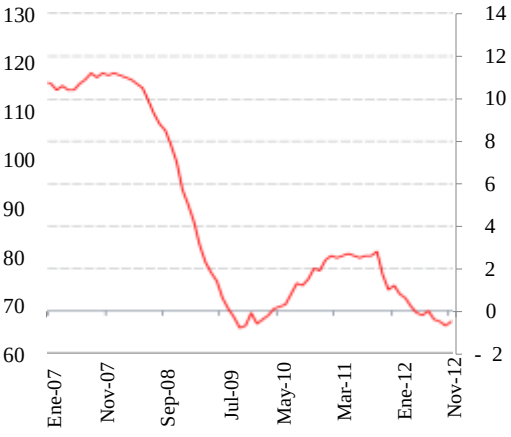
En la zona del euro la necesidad de los ajustes fiscales y crediticios siguen incidiendo negativamente sobre la actividad económica.

ZONA DEL EURO: PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
-Índice ene-2007=100; a.e.-



a.e./ Cifras ajustadas por estacionalidad.
FUENTE: Eurostat.

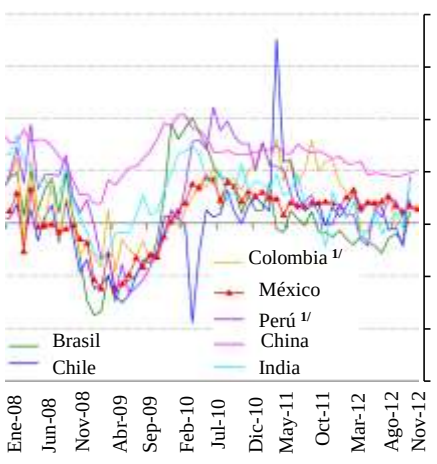
ZONA DEL EURO: CRÉDITO DE INSTITUCIONES FINANCIERAS AL SECTOR PRIVADO
-Variación % Anual-



FUENTE: Banco Central Europeo.

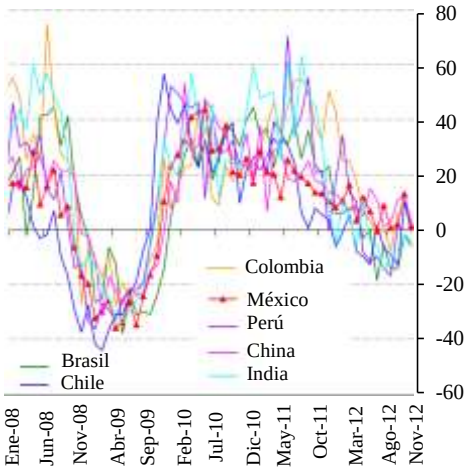
En las principales economías emergentes, después de que el crecimiento se había venido desacelerando, los indicadores disponibles muestran indicios de mayor estabilidad en algunos casos.

ECONOMÍAS EMERGENTES:
PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
-Variación % Anual-



1/ Se refiere a la producción industrial manufacturera.
FUENTE: Haver Analytics.

ECONOMÍAS EMERGENTES:
EXPORTACIONES
-Variación % Anual-

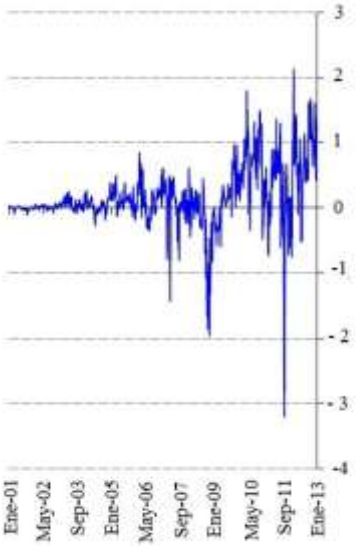


FUENTE: Haver Analytics.

Se ha incrementado el flujo de capitales a economías emergentes y su volatilidad, así como la de los tipos de cambio.

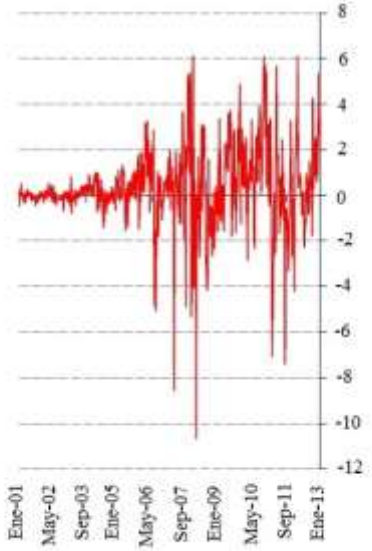
ECONOMÍAS EMERGENTES

FLUJO DE FONDOS DEDICADOS (DEUDA)
-Miles de Millones de Dólares-



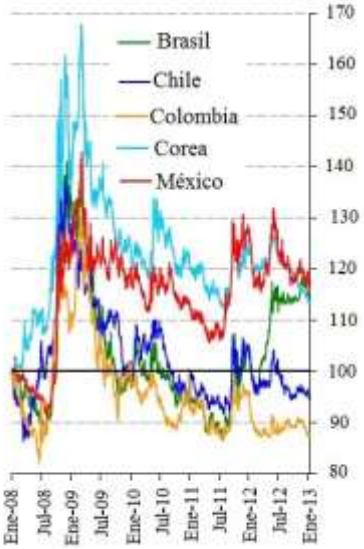
FUENTE: Emerging Portfolio Fund Research.

FLUJO DE FONDOS DEDICADOS (ACCIONES)
-Miles de Millones de Dólares-



FUENTE: Emerging Portfolio Fund Research.

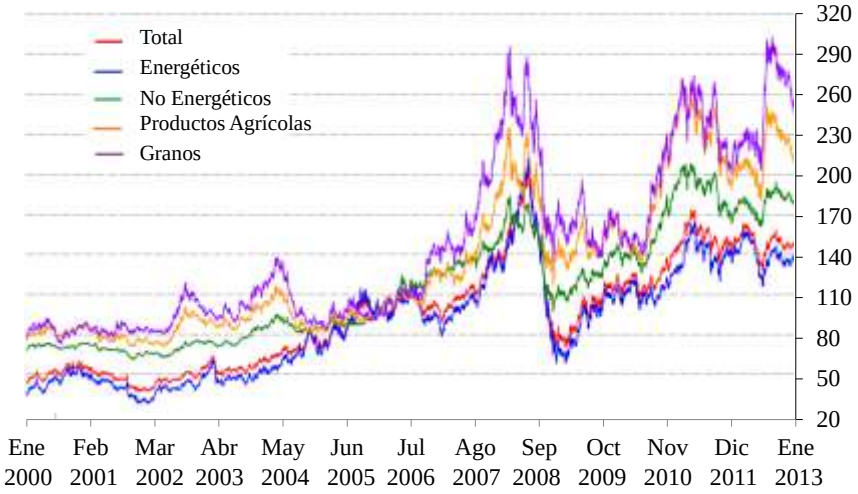
TIPO DE CAMBIO
-Índice 01-ene-2008=100-



FUENTE: Bloomberg.

En este contexto, los precios de las materias primas en general continúan registrando una tendencia a la baja desde sus niveles máximos observados en octubre pasado.

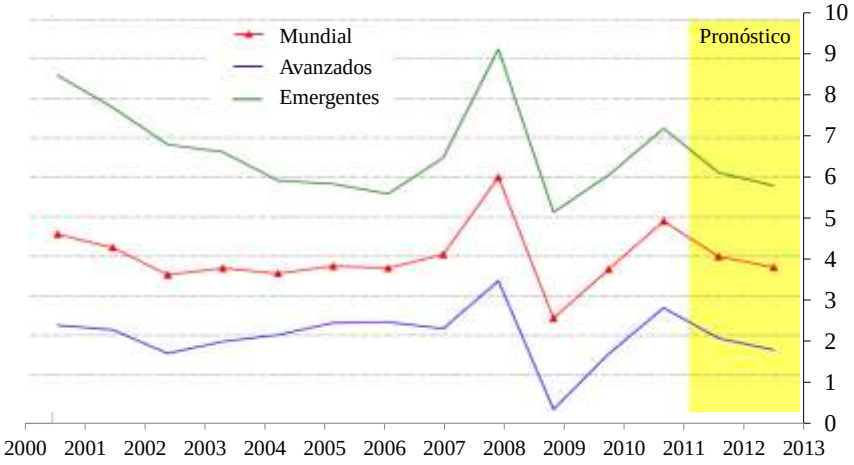
PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
-Índice 03-ene-2006 = 100-



FUENTE: S&P.

En un entorno de crecimiento moderado a nivel global, se anticipa que la inflación en 2013, en gran parte de los países, sea menor que la observada durante 2012.

INFLACIÓN MUNDIAL
-Porcentaje Anual-



FUENTE: Fondo Monetario Internacional.

La Economía Mexicana: Sólidos Fundamentos Macroeconómicos

A pesar del entorno externo adverso, la economía mexicana se ha mostrado resistente, si bien en los últimos meses su ritmo de crecimiento se ha moderado.

El desempeño positivo de la economía mexicana es en buena medida resultado de sus 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.

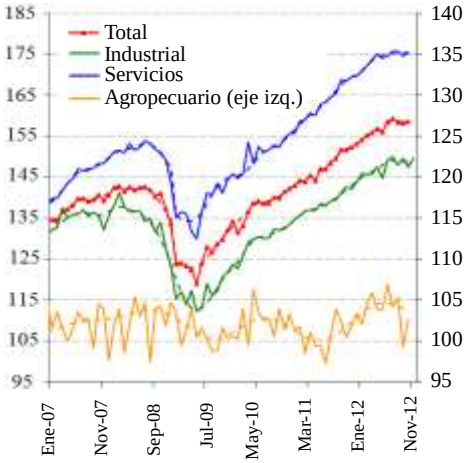
4. Las reservas internacionales se ubican en su nivel máximo histórico.

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.

Así, la actividad económica en México ha mantenido una trayectoria creciente, si bien a un ritmo más moderado que en los meses previos.

INDICADORES DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA[1/]
-Índice 2003=100; a.e.-



a.e./ Cifras con ajuste estacional y de tendencia.

1/ Información de producción industrial hasta noviembre 2012. IGAE total, agropecuario y servicios hasta octubre 2012.

FUENTE: INEGI.

EXPORTACIONES MANUFACTURERAS POR REGIÓN DE DESTINO
-Índice 2007=100; a.e.-

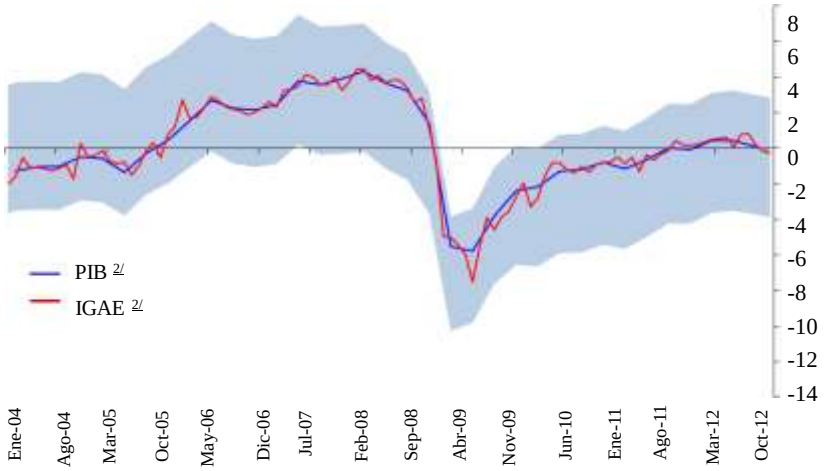


a.e./ Cifras con ajuste estacional y de tendencia.

FUENTE: Banco de México.

La brecha del producto se ha mantenido alrededor de cero.

BRECHA DEL PRODUCTO [1/]
-Porcentaje del Producto Potencial; a.e.-



a.e./ Elaborada con cifras ajustadas por estacionalidad.

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. El área azul indica el intervalo al 95% de confianza de la brecha del producto calculado con un método de componentes no observados.

2/ Cifras del PIB al tercer trimestre de 2012; cifras del IGAE a octubre de 2012.

FUENTE: Elaborado por Banco de México con información del INEGI.

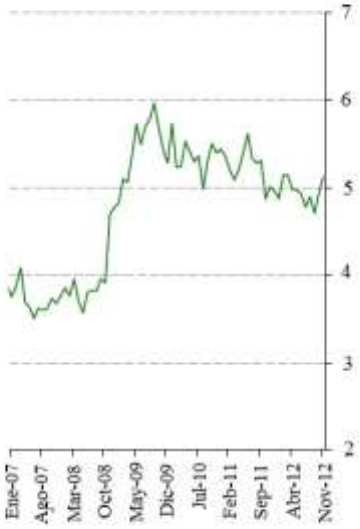
Los indicadores referentes al mercado laboral continúan mostrando una cierta recuperación.

TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS 1/
-Millones de personas-



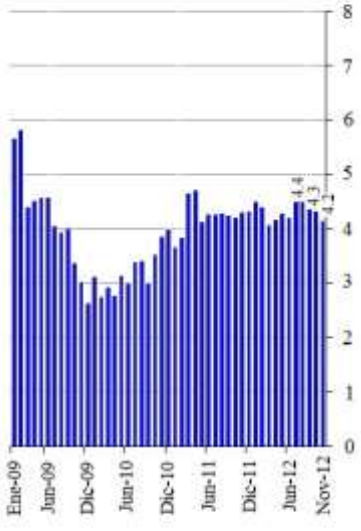
1/ Permanentes totales y eventuales urbanos.
FUENTE: IMSS. Desestacionalización efectuada por Banco de México.

TASAS DE DESOCUPACIÓN
-Porcentaje; a.e-



a.e./ Cifras ajustadas por estacionalidad.
FUENTE: INEGI.

SALARIO BASE DE COTIZACIÓN AL IMSS
-Variación porcentual anual-



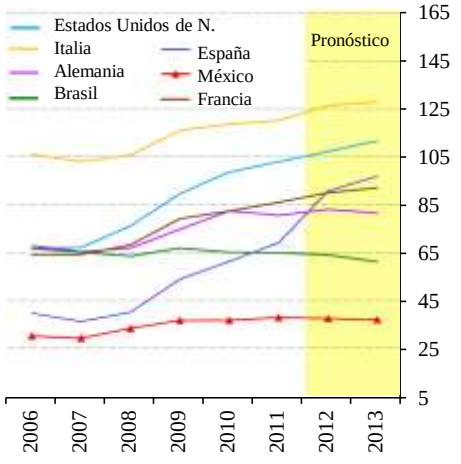
FUENTE: Elaborado por Banco de México con información de IMSS.

Disciplina Fiscal

A diferencia de otras economías, en México los indicadores referentes a las finanzas públicas se han fortalecido recientemente. Inclusive, en 2013 se prevé el retorno al equilibrio presupuestario, con un déficit cero.

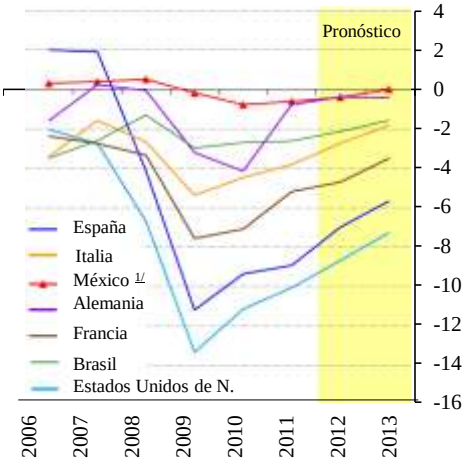
PAÍSES SELECCIONADOS

DEUDA PÚBLICA
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: Monitor Fiscal (FMI) y Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

BALANCE FISCAL[1/]
-Porcentaje del PIB-



1/ Balance Público sin inversión de PEMEX.
FUENTE: Monitor Fiscal (FMI) y Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

Régimen de Tipo de Cambio Flexible

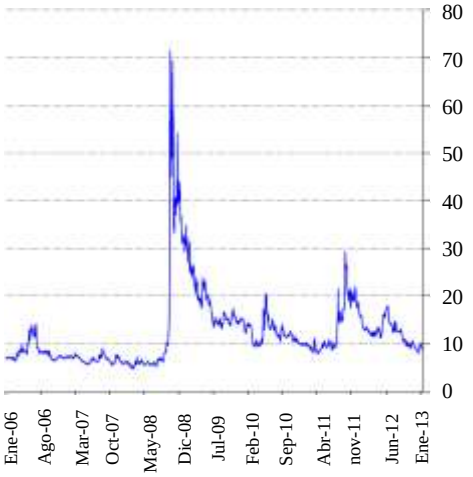
El régimen de tipo de cambio flexible ha contribuido a absorber parte del efecto de los choques externos.

TIPO DE CAMBIO NOMINAL FRENTE AL DÓLAR
-Pesos por Dólar-



FUENTE: Banco de México.

VOLATILIDAD IMPLÍCITA EN OPCIONES SOBRE TIPO DE CAMBIO 1/
-Porcentaje-

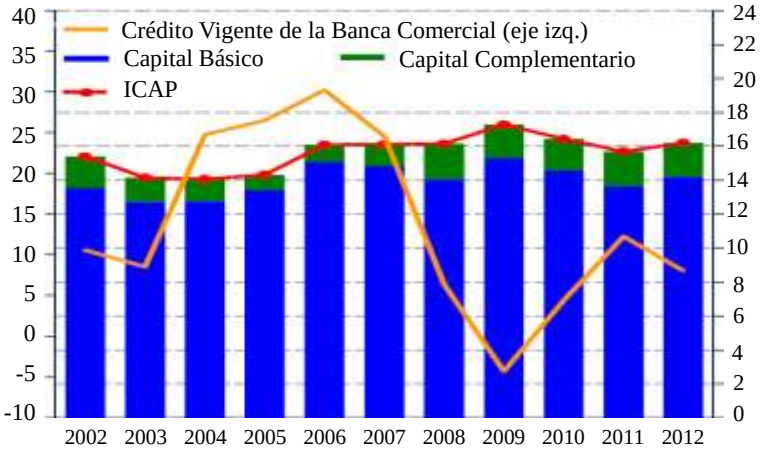


1/ Se refiere a opciones a un mes.
FUENTE: Bloomberg.

Sistema Financiero

El sistema bancario se encuentra bien capitalizado y éste ya cumple casi en su totalidad con las reglas de Basilea III.

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DE LA BANCA Y CRÉDITO VIGENTE DE LA BANCA COMERCIAL[1/]
-% y Variación % Real Anual-



1/ El índice de capitalización de la banca considera banca comercial y banca de desarrollo. Datos de capitalización a agosto de 2012, datos de crédito hasta noviembre de 2012.
FUENTE: CNBV y Banco de México.

México es uno de los primeros países que adopta de manera anticipada las reglas de capital de Basilea III.

- El 1° de enero de 2013 entraron en vigor las nuevas reglas de capital de Basilea III.

- Objetivo: que las instituciones bancarias eleven su capacidad para absorber pérdidas.

- Las reglas establecen que los bancos deberán contar con:

  - Índice de Capitalización (ICAP) general de 10.5 por ciento.
  - Tier 1 o Capital Básico de 7 por ciento.

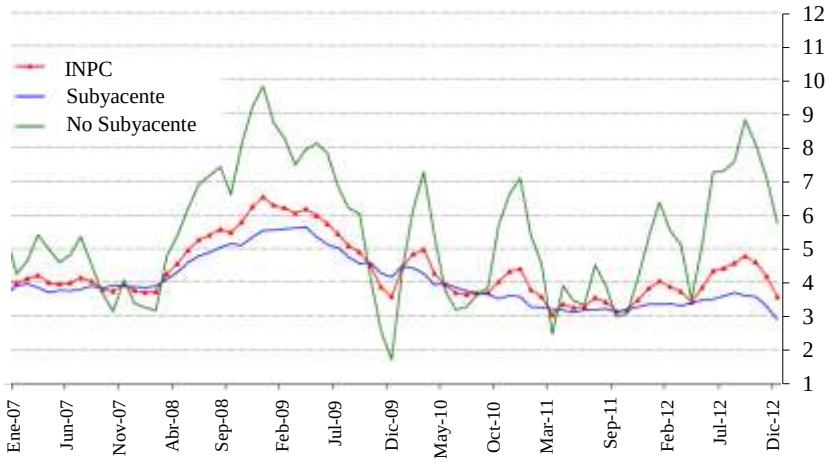
PUNTO TORAL: El sistema financiero tiene la capacidad de contribuir al crecimiento económico, aún reforzando la regulación y la supervisión. Esto último

es un elemento de CONFIANZA ADICIONAL.

Política Monetaria

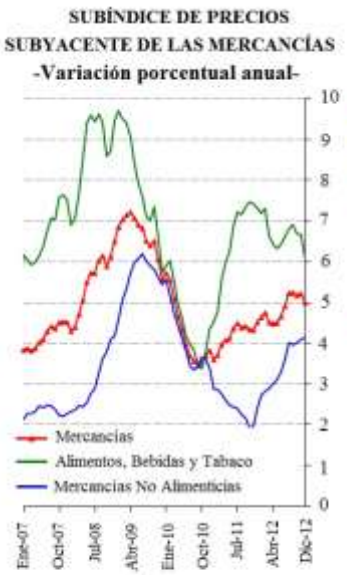
La política monetaria enfocada en preservar el poder adquisitivo de la moneda nacional ha permitido superar con éxito episodios de choques de oferta como el experimentado recientemente.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
-Variación % Anual-

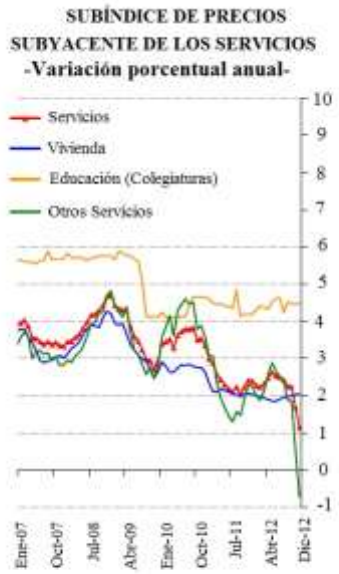


FUENTE: Banco de México e INEGI.

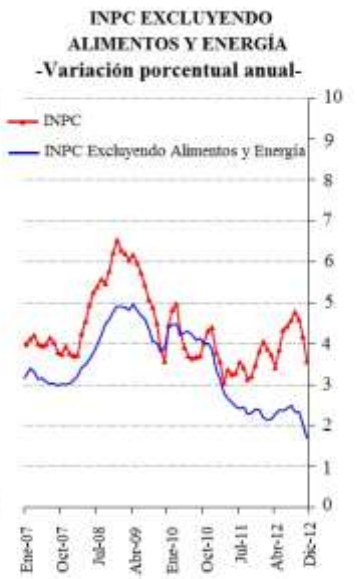
La disminución de la inflación subyacente en los meses recientes se debe a la estabilización de la inflación del subíndice de las mercancías y a la reducción a niveles mínimos históricos de la inflación de servicios.



FUENTE: Banco de México e INEGI.



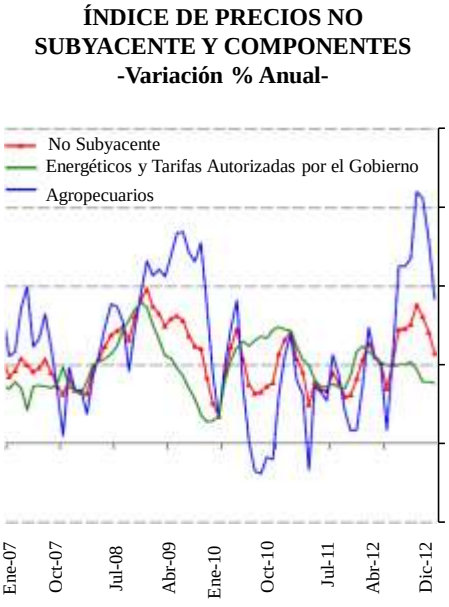
FUENTE: Banco de México e INEGI.



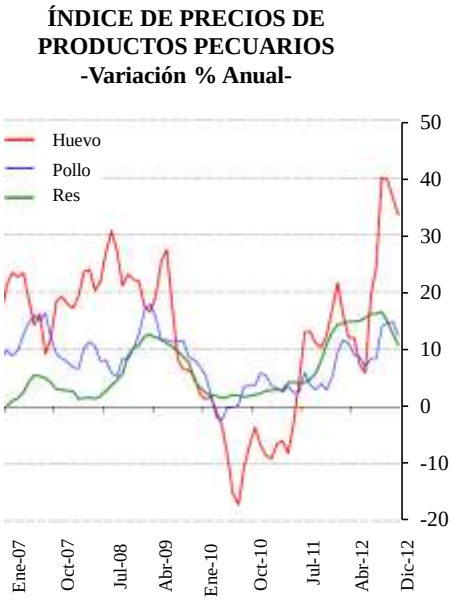
1/ Excluye alimentos dentro de casa (alimentos procesados, bebidas no alcohólicas y agropecuarios), alimentos fuera de casa y energéticos.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

Se ha comenzado a desvanecer el choque a los precios de algunos productos agropecuarios que se registró entre mayo y septiembre de 2012.



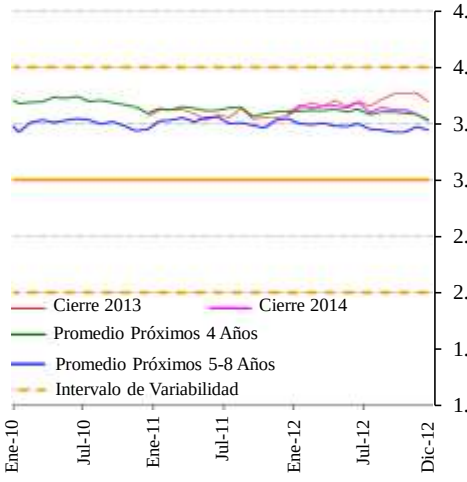
FUENTE: Banco de México e INEGI.



FUENTE: Banco de México e INEGI.

No obstante, las expectativas de inflación para horizontes de mediano y largo plazo permanecieron estables.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN GENERAL ANUAL
-Porcentaje-



FUENTE: Encuesta de Banco de México.

COMPENSACIÓN POR INFLACIÓN Y RIESGO INFLACIONARIO 1/
-Porcentaje-



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 Valmer.

En este contexto, la percepción de riesgo de México en los mercados financieros internacionales ha mejorado, lo que se ha reflejado en la estabilidad de las tasas de interés y en el aumento en la tenencia de valores gubernamentales de extranjeros.

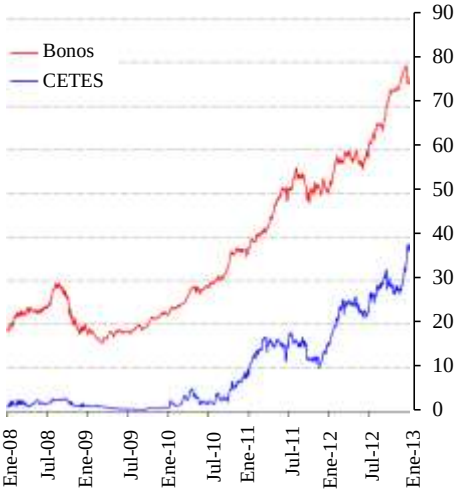
TASAS DE INTERÉS DE VALORES GUBERNAMENTALES 1/
-Porcentaje-



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).

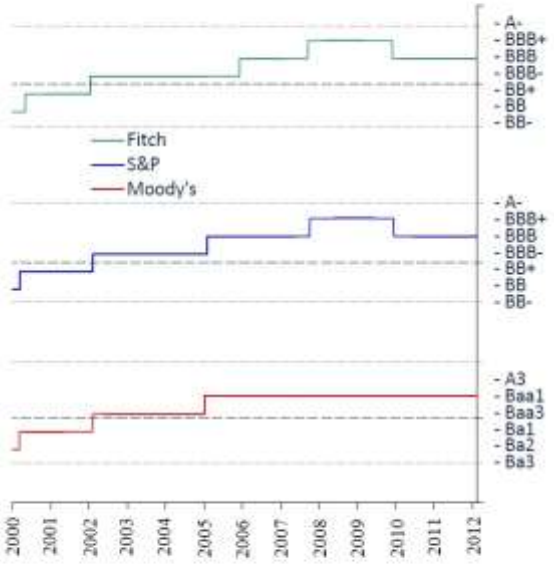
TENENCIA DE VALORES GUBERNAMENTALES DE EXTRANJEROS
-Miles de Millones de Dólares-



FUENTE: Banco de México.

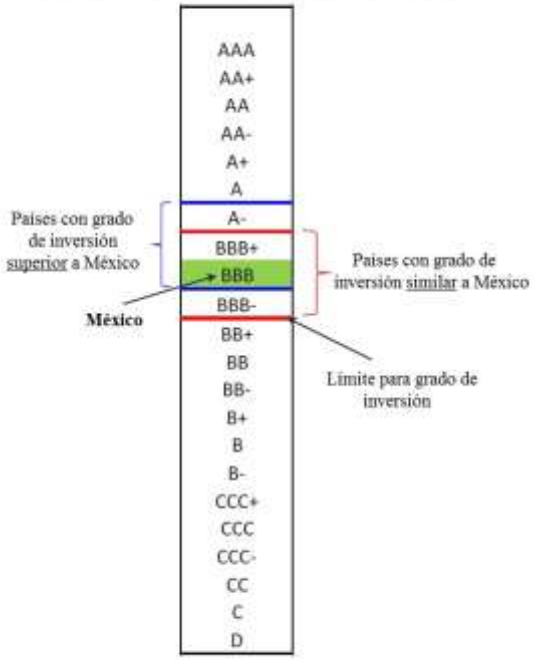
A pesar de que México cuenta con sólidos fundamentos macroeconómicos y los mercados así lo reconocen, las agencias calificadoras no han mejorado la calificación crediticia de su deuda soberana.

MÉXICO: CALIFICACIONES CREDITICIAS DE DEUDA SOBERANA 1/

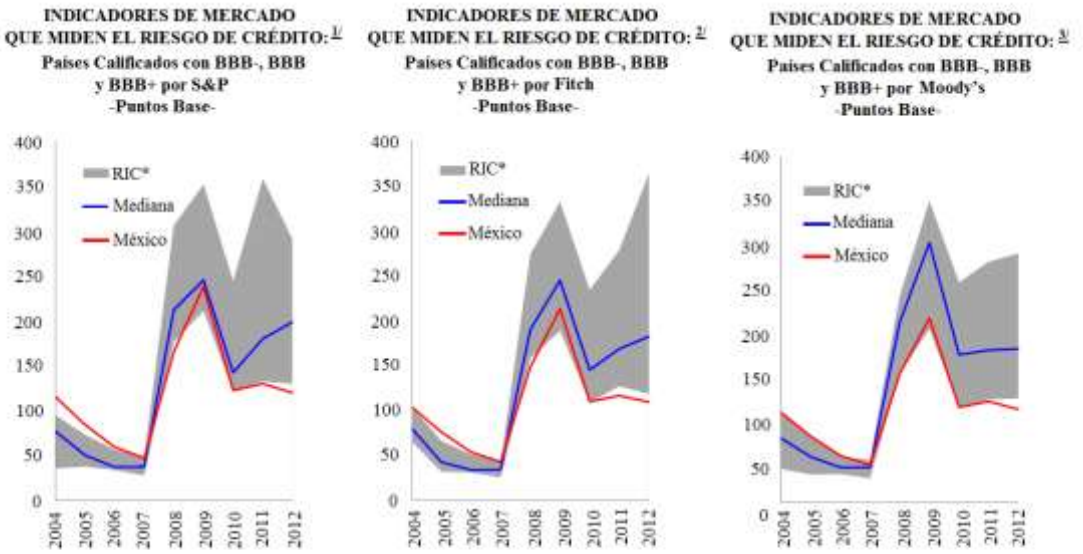


1/ La línea negra punteada denota el grado de inversión.
FUENTE: S&P, Fitch Ratings y Moody's.

ESCALA DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE S&P



Considerando lo anterior, dentro del grupo de países con calificación crediticia similar, México destaca por el bajo nivel de sus indicadores de riesgo de crédito.



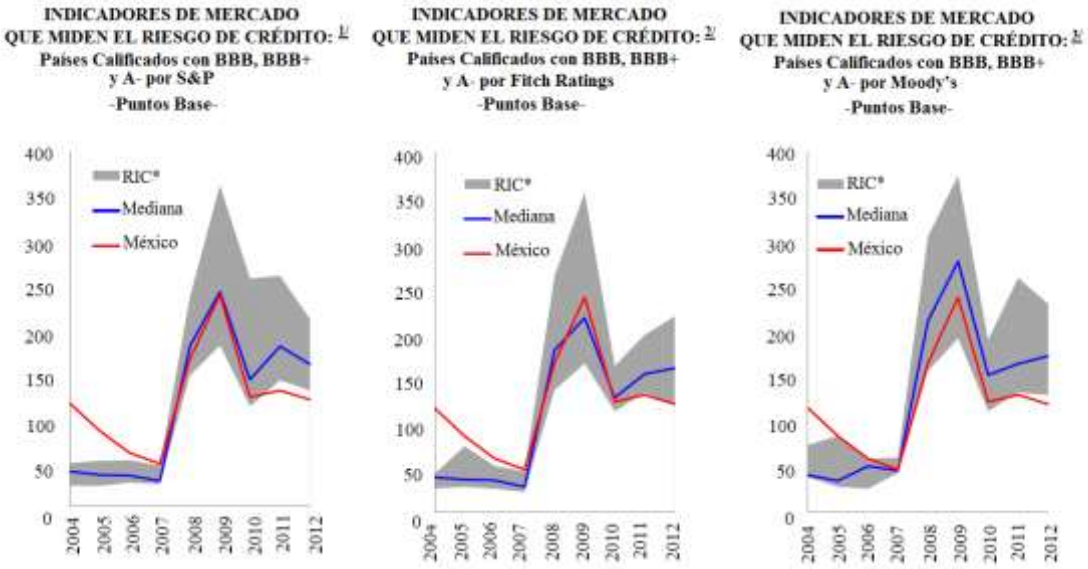
* RIC se refiere al rango intercuartílico, el cual resulta de la diferencia entre el percentil 75 y el 25 de la distribución.

1/ Se refiere al promedio de los CDS para bonos soberanos a 5 años. Datos a diciembre 2012.
FUENTE: S&P.

2/ Se refiere al promedio de los CDS para bonos soberanos a 5 años. Datos a diciembre 2012.
FUENTE: Fitch Ratings.

3/ Se refiere al promedio de los CDS para bonos soberanos a 5 años. Datos a diciembre 2012.
FUENTE: Moody's.

Inclusive si se incluyen economías con calificación crediticia superior, México continúa mostrando bajos niveles de riesgo de crédito.



* RIC se refiere al rango intercuartílico, el cual resulta de la diferencia entre el percentil 75 y el 25 de la distribución.

1/ Se refiere al promedio de los CDS para bonos soberanos a 5 años. Datos a diciembre 2012.
FUENTE: S&P.

2/ Se refiere al promedio de los CDS para bonos soberanos a 5 años. Datos a diciembre 2012.
FUENTE: Fitch Ratings.

3/ Se refiere al promedio de los CDS para bonos soberanos a 5 años. Datos a diciembre 2012.
FUENTE: Moody's.

Retos y Perspectivas

Un ambiente macroeconómico estable representa una plataforma importante para promover el crecimiento. No obstante, es necesario seguir fortaleciendo las fuentes internas de crecimiento y así impulsar la productividad de la economía.

- La estabilidad macroeconómica ha sido determinante para mantener un ritmo de crecimiento sostenible, incluso ante un entorno internacional adverso.

- Sin embargo, 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. Para ello, es necesario seguir avanzando en el cambio estructural de la economía que:

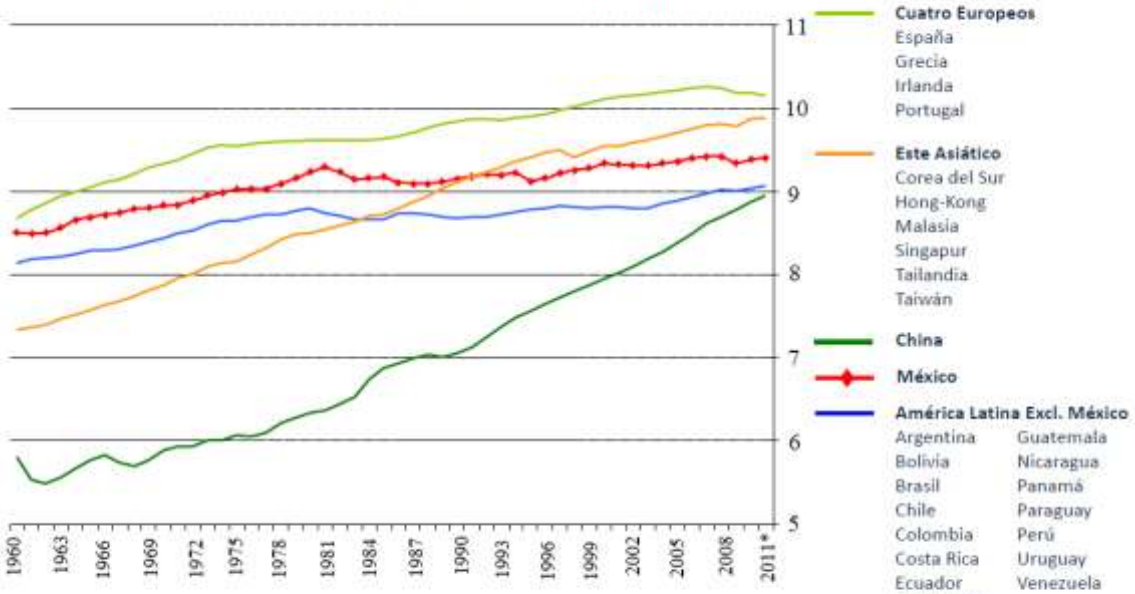
    - Flexibilice la asignación de recursos hacia sus usos más productivos.

    - Incremente la competencia en los mercados.

    - Asegure una estructura de incentivos conducente a incrementar la productividad.

México enfrenta retos importantes en términos de crecimiento económico.

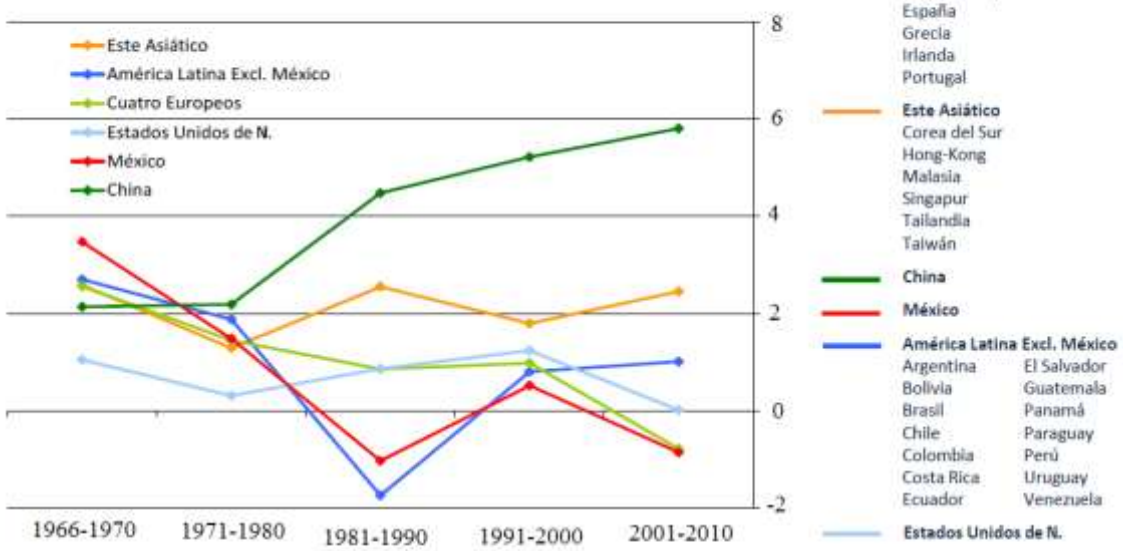
PIB PER CÁPITA AJUSTADO POR PARIDAD DE PODER DE COMPRA
-Logaritmos de cifras en dólares de 2005-



Nota: Las regiones se calcularon mediante el promedio ponderado por población.
* Los datos de 2011 están calculados con información estimada por el Fondo Monetario Internacional.
FUENTE: Penn World Table 7.1 y FMI.

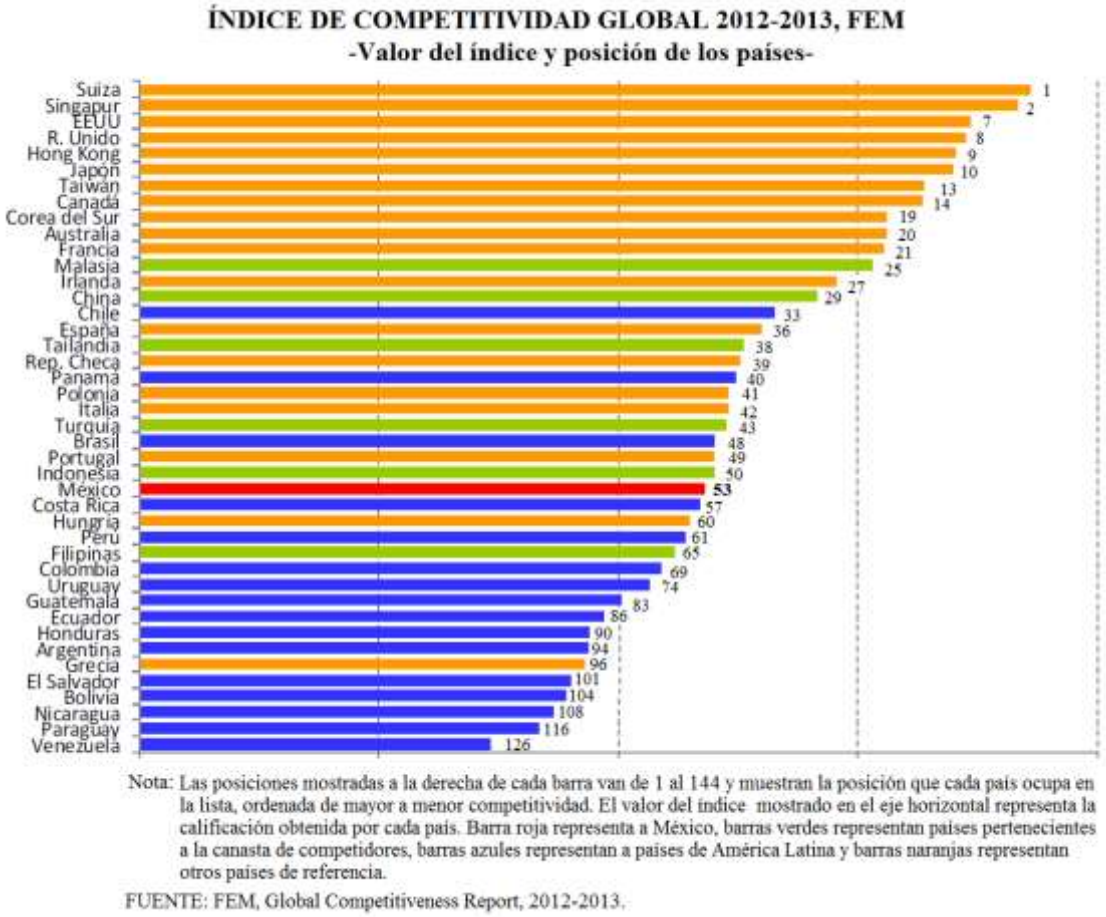
El crecimiento de la productividad en las últimas décadas ha sido bajo en comparación con otros países.

PRODUCTIVIDAD FACTORIAL TOTAL
-Variación % anual promedio del período-



Nota: Las regiones se calcularon mediante el promedio ponderado por población.
* Los datos de 2011 están calculados con información estimada por el Fondo.
FUENTE: De 1966 a 2000: Miketa, A., 2004: Technical description on the growth study datasets. De 2001 a 2010: Penn World Table 5.6 y 7.1 con cálculos de Banco de México. Para China: Li, KW., 2003: "China's Capital and Productivity Measurement Using Financial Resources" y PWT 7.1 con cálculos de Banco de México.

Si bien se han logrado avances, México debe continuar impulsando un ambiente de mayor competitividad.



Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/discursos-y-presentaciones/presentaciones/%7B04E0988C-D9C2-4BF0-C5D1-334D7F575821%7D.pdf

Colocación en dólares a plazo de 30 años con el costo más bajo en la historia (SHCP)

El 7 de enero de 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) dio a conocer que el Gobierno Federal realizó una emisión de deuda en los mercados internacionales de capital, a través de la cual se colocaron 1 mil 500 millones de dólares de Bonos Globales con vencimiento en 2044. A continuación se presenta la información.

Como parte de la agenda económica de mediano plazo del Presidente de la República destaca el consolidar la estabilidad macroeconómica, para lo cual es indispensable hacer un uso responsable del endeudamiento público. En particular, la gestión de deuda pública debe orientarse a cubrir las necesidades de financiamiento del Gobierno Federal con una estrategia que permita contar con un bajo costo financiero de manera sostenida, considerando un amplio rango de posibles escenarios y preservando el acceso a una amplia base de inversionistas en diferentes mercados.

La SHCP informó que el Gobierno Federal realizó una emisión en los mercados internacionales de capital por un monto total de 1 mil 500 millones de dólares, mediante la reapertura del Bono Global con vencimiento en 2044, originalmente colocado en marzo de 2012. Esta transacción le permite al Gobierno Federal aprovechar el acceso al financiamiento en los mercados internacionales de capital en condiciones favorables, fortaleciendo la estructura y composición del endeudamiento público.

Términos y Condiciones de la Reapertura del Bono Global

El bono global emitido en dólares con vencimiento en marzo del 2044 paga un cupón de 4.75%. En la reapertura de este bono se captaron 1 mil 500 millones de dólares del público inversionista, quienes recibirán un rendimiento al vencimiento de 4.19%, el rendimiento más bajo en la historia para la referencia a 30 años (ver cuadro). Adicionalmente, ese rendimiento implicó un diferencial con respecto a los Bonos del Tesoro Norteamericano (BTN) de 110 puntos base, el más bajo de que se tenga registro para una operación de México a ese plazo (ver cuadro). De hecho, es el rendimiento y el diferencial más bajo conseguido por cualquier emisor soberano latinoamericano con calificación crediticia BBB en una transacción a 30 años.

Con esta transacción, el Bono Global con vencimiento en el 2044 alcanza un monto total en circulación de 4 mil 463.3 millones de dólares, lo que le permitirá contar con amplia liquidez en el mercado secundario.

La operación tuvo una demanda del doble del monto emitido, con una participación de 123 inversionistas institucionales de Estados Unidos de Norteamérica, Asia, Europa, Latinoamérica y México. Ello refleja el amplio interés de los inversionistas internacionales por los instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno Federal.

EMISIONES 30 AÑOS

Fecha	Rendimiento al Vencimiento (%)	Diferencial sobre BTN
Agosto, 2001	9.02	335 pb
Noviembre, 2001	8.77	347 pb
Diciembre, 2002	7.85	298 pb
Abril, 2003	7.63	270 pb
Abril, 2004	7.30	210 pb
Septiembre, 2004	6.88	210 pb
Enero, 2007	6.27	141 pb
Septiembre, 2007	6.12	122 pb
Enero, 2008	6.06	170 pb
Septiembre, 2009	6.04	182 pb
Abril, 2010	6.22	137.5 pb
Abril, 2011	5.95	135 pb
Marzo, 2012	4.84	170 pb
Enero, 2013	**4.19**	**110**

FUENTE: SHCP.

Beneficios Alcanzados con la Operación

Con esta transacción se alcanzan los siguientes beneficios:

- **Desarrollar y fortalecer los bonos de referencia.** Con la reapertura del bono de referencia en dólares con vencimiento en 2044 su monto vigente alcanza 4 mil 463.3 millones de dólares. De este modo, el instrumento mejorará su liquidez y coadyuva a consolidar la curva de rendimientos en dólares, la cual

sirve de referencia para emisiones de deuda tanto del sector público como privado.

- **Condiciones de financiamiento favorables.** Esta transacción le permite al Gobierno Federal aprovechar el acceso al financiamiento en condiciones favorables, alcanzando el menor costo de financiamiento en la historia a plazo de 30 años.

- **Ampliación y diversificación de la base de inversionistas.** La reapertura le permite al Gobierno Federal consolidar una amplia base de inversionistas, con lo cual se diversifican de mejor manera las fuentes de financiamiento del Gobierno Federal.

Consideraciones Finales

El Presidente de la República ha destacado el firme compromiso de su administración por consolidar la estabilidad macroeconómica, contar con finanzas públicas sanas y dar un uso responsable al endeudamiento público. En cumplimiento de estos objetivos, la SHCP buscará fortalecer la estructura de pasivos del Gobierno Federal, diversificar la base de inversionistas, aprovechar el acceso a los mercados de deuda internacionales y financiar al Gobierno Federal en las mejores condiciones posibles. La reapertura del bono global de referencia a 30 años a un costo de financiamiento en sus mínimos históricos, tanto en términos del rendimiento al vencimiento (4.19%), como de su diferencial respecto a los Bonos del Tesoro Norteamericano (110 puntos base), refleja la buena aceptación y confianza de los inversionistas internacionales en el manejo macroeconómico que ha puesto en marcha el Gobierno Federal y las perspectivas favorables sobre la economía mexicana.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/documentos_recientes_bliblioteca/comunicado_004_2013.pdf

Reserva internacional (Banxico)

El 15 de enero de 2013, el Banco de México (Banxico) publicó en su *Boletín Semanal sobre el Estado de Cuenta*, que el saldo de la reserva internacional al 11 de enero de 2013 fue de 163 mil 430 millones de dólares, lo que significó un incremento semanal de 204 millones de dólares y una reducción acumulada, respecto al cierre de 2012, de 85 millones de dólares (163 mil 515 millones de dólares).

La variación semanal en la reserva internacional de 204 millones de dólares fue resultado principalmente del cambio en la valuación de los activos internacionales del Banco de México.

Asimismo, la disminución en la reserva internacional del 31 de diciembre de 2012 al 11 de enero de 2013 (reserva bruta menos pasivos a menos de seis meses), se explica por los siguientes factores:

- Ingresos por operaciones con Pemex por 1 mil 243 millones de dólares.

- Ingresos por operaciones del Gobierno Federal por 1 mil 520 millones de dólares.

- Ingresos por pasivos a menos de seis meses que se componen principalmente por las cuentas corrientes en moneda extranjera del Gobierno Federal y Pemex por 2 mil 728 millones de dólares.

- Otros egresos por 120 millones de dólares.

RESERVA INTERNACIONAL[1/]
- Cifras en millones de dólares -

Concepto	2011	2012			2013	Variación % 11/Ene./2013 31/Dic./2012
	30/Dic.	31/Oct.	30/Nov.	31/Dic.	11/Ene.	
(A) Reserva internacional (dólares)[2/]	142 475	162 449	163 117	163 515	163 430	14.16
(B) Reserva Bruta	149 209	167 390	168 286	167 050	169 693	1.58
(C) Pasivos a menos de seis meses[3/]	6 733	4 941	5 169	3 535	6 263	-77.17

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.

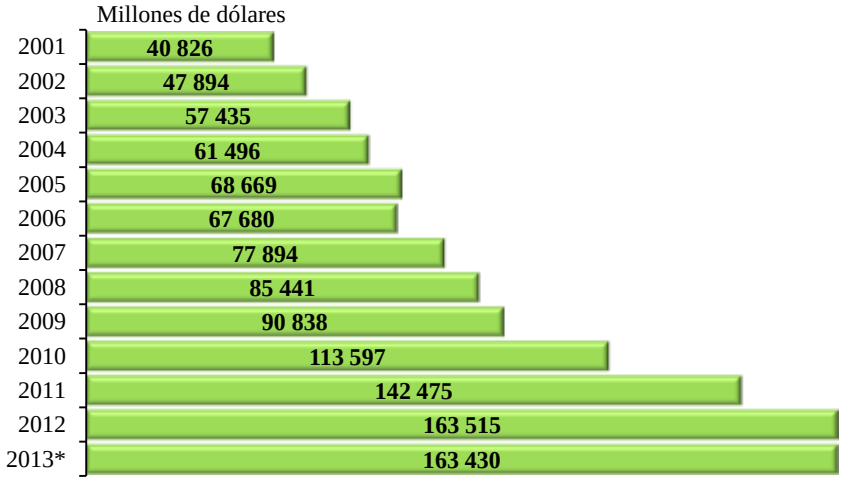
Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7BBC6CE0A0-0F9F-22A1-EB90-C59984B7B71C%7D.pdf
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7BBDA92E5D-5332-DCEA-AA86-12C72B0101B3%7D.pdf

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 11 de enero de 2012, Banxico informó que las reservas internacionales sumaron un saldo histórico de 163 mil 430 millones de dólares, monto 0.05% menor con respecto a diciembre de 2012.

RESERVAS INTERNACIONALES NETAS
-Saldo al fin de período-
2001-2013



* Al día 11 de enero.
FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7BBC6CE0A0-0F9F-22A1-EB90-C59984B7B71C%7D.pdf
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7BBDA92E5D-5332-DCEA-AA86-12C72B0101B3%7D.pdf

Prorrogan la aplicación de tasas de interés cero a los préstamos a países pobres (FMI)

El 21 de diciembre de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó, a través de su *Boletín del FMI*, su intención de prorrogar la aplicación de tasas de interés cero a los préstamos a países pobres. A continuación se presentan los detalles.

El FMI aprueba la prórroga por dos años de las tasas de interés cero aplicables a los préstamos a países de bajo ingreso. La prórroga es parte de una estrategia general dirigida a apoyar el financiamiento concesionario a países pobres mientras combaten los efectos de la crisis económica mundial.

Ante un mayor deterioro del crecimiento mundial y la disminución de la capacidad de los países de bajo ingreso para capear la crisis, el FMI aprobó una segunda prórroga de la exención excepcional del pago de intereses sobre los préstamos en el marco de su Fondo Fiduciario para el Crecimiento y la Lucha contra la Pobreza (FFCLP). La medida, aprobada por el Directorio Ejecutivo del FMI el 21 de diciembre, prorroga dicha exención hasta 2014 inclusive. Además, el FMI anunció que postergará por un año, hasta fines de 2014, el siguiente examen de las tasas de interés del FFCLP.

"La decisión del Directorio de mantener en cero las tasas de interés aplicables a todos los préstamos concesionarios durante dos años más es testimonio del apoyo continuo ofrecido por el FMI a los países de bajo ingreso desde que en 2009 se desató la crisis económica mundial", comentó la Directora Gerente del FMI.

La prórroga de la aplicación de la tasa de interés cero sigue a otras medidas recientes[119] del FMI dirigidas a reforzar el crédito a los países más pobres, que incluyen el aumento de los recursos, límites de crédito más altos y condiciones más flexibles. Estas medidas son consecuencia de la reestructuración global realizada a mediados de 2009 de los programas de apoyo del FMI a los países de bajo ingreso, que dio origen a un nuevo marco para los préstamos a los países más pobres del mundo y fijó en cero las tasas de interés del crédito concesionario, inicialmente hasta el final de 2011.

Se trata de la segunda prórroga de esta índole. Tras el primer examen bianual realizado en diciembre de 2011 en el marco del mecanismo de determinación de la tasa interés del FFCLP, el FMI resolvió que los serios riesgos de deterioro del panorama económico mundial exigían prorrogar por un año, hasta el final de 2012, la aplicación de tasas de interés cero al financiamiento concesionario.

[119] http://www.imf.org/external/np/exr/facts/poor.htm

Capear la crisis

Tras el estallido de la crisis financiera mundial en 2008, el FMI aumentó el crédito concedido a los países de bajo ingreso para combatir el efecto de la recesión subsiguiente. En un primer momento, los países más pobres lograron ajustar sus políticas para contrarrestar los peores efectos de la crisis. Pero este éxito se revirtió parcialmente en 2011, dado el escaso espacio fiscal y el aumento de los déficit en cuenta corriente de muchos países de bajo ingreso.

Los países de bajo ingreso hacen frente a una lenta recuperación mundial y a una mayor volatilidad de los precios de los alimentos y el combustible. Un reciente examen[120] del crédito a los países de bajo ingreso puso de relieve la fuerte y continua demanda de respaldo del FMI. Además, los datos muestran que, en el largo plazo, los programas respaldados por el FMI ayudan a lograr un mayor crecimiento y a reducir la pobreza y refuerzan la capacidad de los países de bajo ingreso para hacer frente a los choques.

Programa de ayuda flexible

El FFCLP sustituyó un anterior programa de apoyo y ha estado en pleno funcionamiento desde enero de 2010. Se han aprobado compromisos de préstamo para países de bajo ingreso en el marco de los tres servicios del FFCLP: el Servicio de Crédito Ampliado[121], el Servicio de Crédito Stand-by[122] y el Servicio de Crédito Rápido[123]. Estos servicios amplían el acceso al financiamiento y ofrecen condiciones más flexibles que antes.

[120] http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2012/091712.pdf
[121] http://www.imf.org/external/np/exr/facts/ecf.htm
[122] http://www.imf.org/external/np/exr/facts/scf.htm
[123] http://www.imf.org/external/np/exr/facts/rcf.htm

En respuesta a las crecientes necesidades financieras de los países de bajo ingreso durante la crisis financiera mundial, el FMI amplió significativamente el crédito concesionario, de 1 mil 200 millones de dólares estadounidenses en 2008 a 3 mil 800 millones de dólares en 2009, y de 1 mil 800 millones de dólares en 2010 a 1 mil 900 millones de dólares en 2011.

Tras el estallido de la crisis financiera mundial, los países de bajo ingreso recibieron un alivio excepcional de todos los pagos de intereses por préstamos concesionarios pendientes de reembolso al FMI hasta el final de 2011, lo cual en la práctica se traduce en una tasa de interés cero cobrada durante ese período. Posteriormente, ese plazo se prolongó hasta el final de 2012. Actualmente, los países de bajo ingreso recibirán un apoyo excepcional hasta fines de 2014 de todos los pagos de intereses adeudados al FMI por los créditos concesionarios recibidos.

Ganancias por la venta de oro

En un informe[124] que el FMI dio a conocer en septiembre de 2012 advirtió que debía hacerse frente a la reducción drástica que sufriría la capacidad de financiamiento del FFCLP después de 2014 para que el FMI pudiera seguir ayudando a los países de bajo ingreso y respaldar sus esfuerzos por promover un crecimiento sólido y sostenible. En el informe también se aseveró que el respaldo del FMI había ayudado a los países de bajo ingreso a atravesar la crisis y a promover el crecimiento y la reducción de la pobreza a más largo plazo, pero que estos países seguían expuestos a la volatilidad y los riesgos mundiales.

Ante esta situación, en febrero de 2012 el Directorio del FMI aprobó la distribución entre los países miembros de alrededor de 1 mil 100 millones de dólares provenientes de ganancias extraordinarias obtenidas de la venta de oro para promover la capacidad

[124] http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2012/072612.pdf

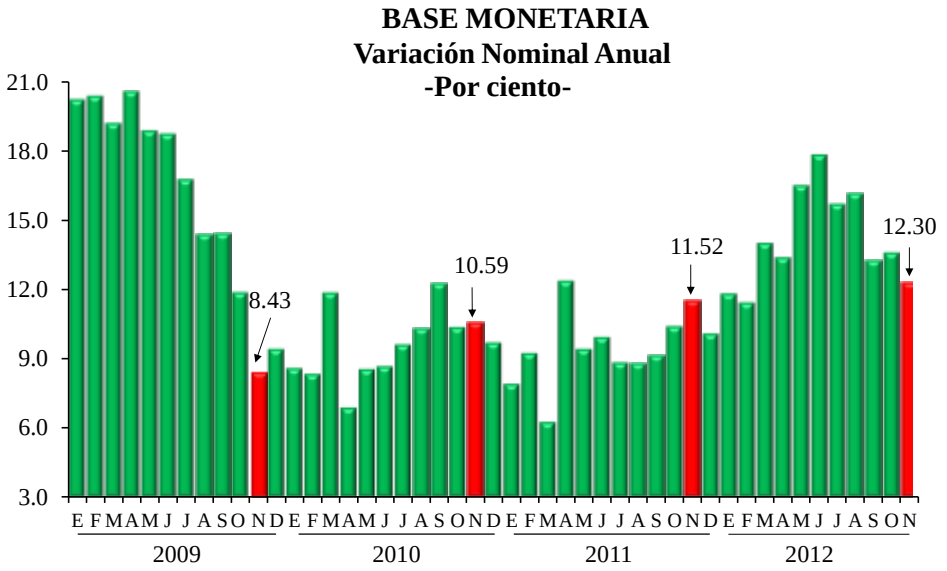
de la institución para conceder crédito concesionario a países de bajo ingreso. En septiembre de 2012, el Directorio aprobó la decisión[125] de distribuir las restantes ganancias extraordinarias de la venta de oro, unos 2 mil 700 millones de dólares, como parte de una estrategia orientada a asegurar la sostenibilidad a más largo plazo del FFCLP.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/Spanish/pubs/ft/survey/so/2012/NEW122112BS.htm

Base Monetaria (Banxico)

El 31 de diciembre 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 noviembre de 2012 un saldo nominal de 758 mil 600 millones de pesos, cantidad 2.49% mayor con relación al mes inmediato anterior, superior en 12.30% respecto a noviembre de 2011 (675 mil 500 millones de pesos).

[125] http://www.imf.org/external/pubs/ft/survey/so/2012/POL100412A.htm



FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/sector-financiero/agregados-monetarios/%7B8BC409E3-4EA1-84BC-A244-252FA456A1F7%7D.pdf

Medio circulante (Banxico)

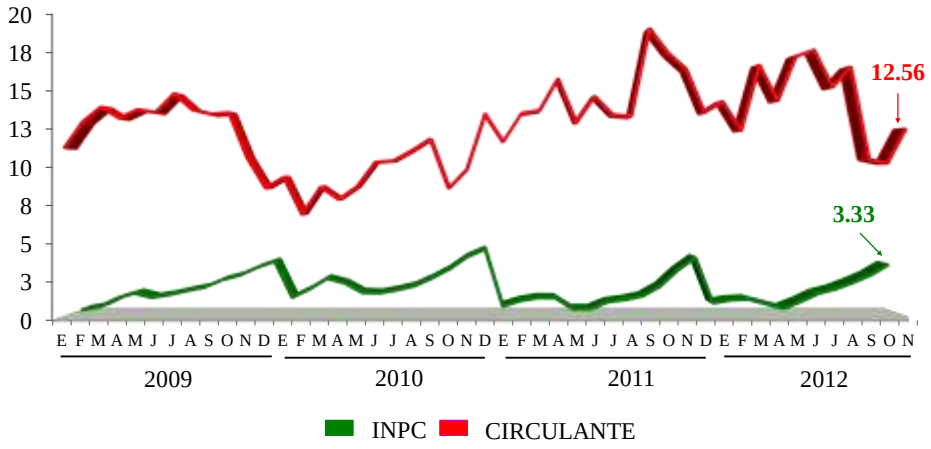
El saldo nominal del medio circulante que se reportó en los Agregados Monetarios del Banco de México, en diciembre de 2012, fue de 2 billones 136 mil 200 millones de pesos, cantidad, en términos nominales, 4.03% mayor respecto a la de octubre pasado y mayor en 12.56% con relación de noviembre del año anterior.

En términos reales, en el período de noviembre de 2011 a noviembre de 2012, el medio circulante creció 8.0%. Así, en el onceavo 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 9.2%, al registrar un saldo de 669 mil 900 millones de pesos; las cuentas de cheques en poder del público en moneda nacional aumentaron 2.2%, al alcanzar la cifra de 904 mil 900 millones de

pesos, y en moneda extranjera aumentaron 22.0%, para totalizar 165 mil millones de pesos. Por su parte, los depósitos en cuenta corriente, que incluyen las tarjetas de débito, aumentaron 15.8%, para llegar a un saldo de 387 mil 300 millones de pesos y los depósitos a la vista en Entidades de Ahorro y Crédito Popular se incrementaron 7.4%, y reportaron un saldo de 9 mil 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/%7B8BC409E3-4EA1-84BC-A244-252FA456A1F7%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 30 de noviembre pasado, mantener en 4.5% el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día. Así, el Banco de México informó a lo largo del año que se mantendría atento 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 el periódo enero-diciembre de 2012, los rendimientos de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) se manuvieron por debajo de la tasa de 4.5%, lo cual como tasa de referencia permitió que el resto de las tasas de interés del mercado gravitaran alrededor de dicha tasa. Así, durante 2012, el promedio de los rendimientos de los Cetes a plazo de 28 días se ubicaron en 4.24%, mientras que a plazo de 91 días fue de 4.38 por ciento.

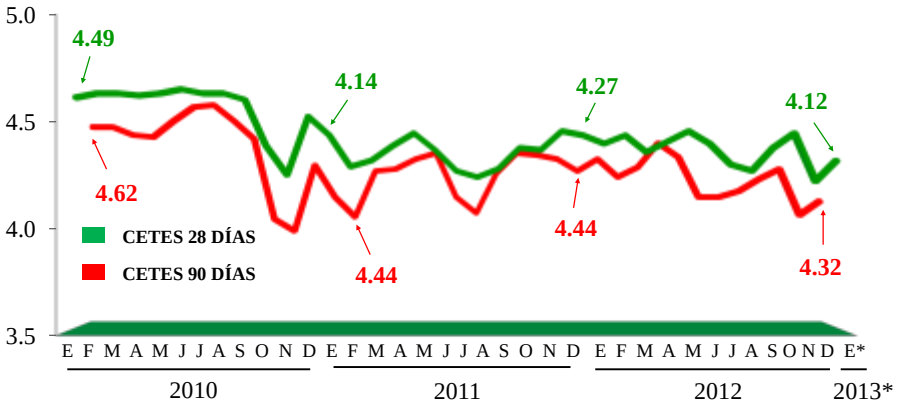
En este sentido, durante las primeras dos subastas de enero de 2013, la tasa de rendimiento de los Cetes a 28 días de vencimiento registró un promedio de 4.12%, porcentaje superior en siete centésimas de punto porcentual respecto al observado en diciembre pasado (4.05%). Asimismo, en el plazo a 91 días, los Cetes registraon un rendimiento promedio de 4.32%, cifra mayor en 10 centésimas de punto porcentual respecto a el mes inmediato anterior (4.22%).

PROMEDIO DE LAS TASAS DE RENDIMIENTO MENSUALES DE LOS CERTIFICADOS DE LA TESORERÍA DE LA FEDERACIÓN

Año	2012												2013
Mes/Plazo	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.*
28 días	4.27	4.33	4.24	4.29	4.41	4.34	4.14	4.14	4.17	4.23	4.28	4.05	4.12
91 días	4.44	4.40	4.44	4.36	4.41	4.46	4.40	4.30	4.27	4.38	4.45	4.21	4.32

* Promedio a la segunda subasta.
FUENTE: Banco de México.

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



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

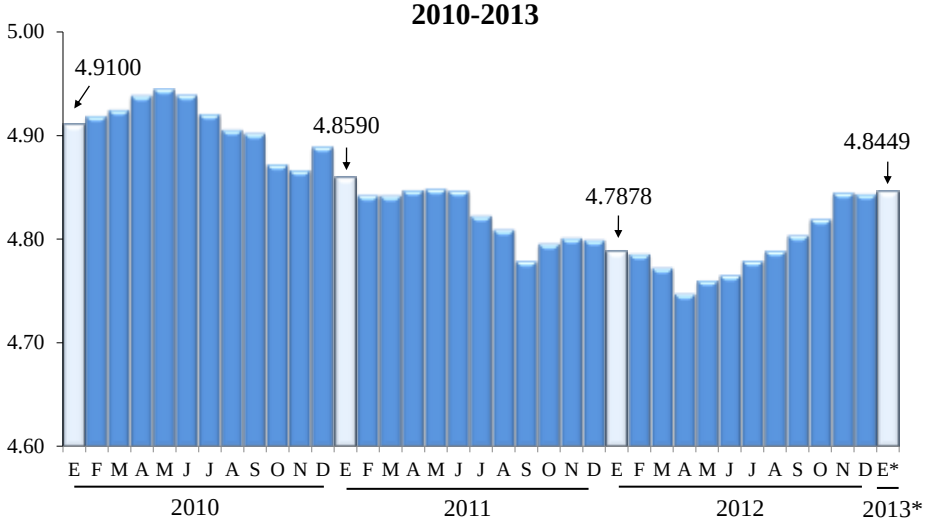
Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF107&sector=22&locale=es

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 dos primeras semanas de enero de 2012, una tasa de interés anual promedio de 4.8449%, cifra mayor en 24 diezmilésimas de punto porcentual respecto al promedio de diciembre pasado (4.8421%).

TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA DE EQUILIBRIO
-Promedio mensual-
2010-2013



* 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

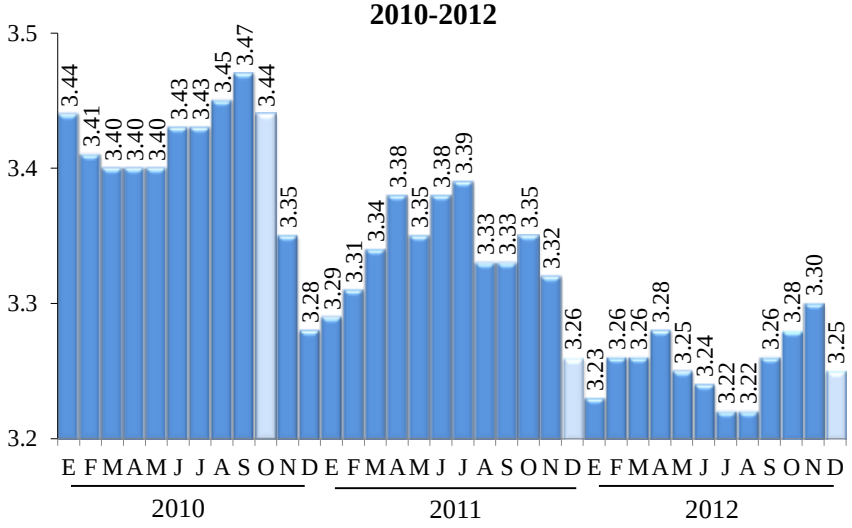
Costo Porcentual Promedio (CPP)

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 diciembre de 2012 una tasa de interés anual de 3.25%, cifra menor en cinco centésimas de punto porcentual tanto a la observada en

noviembre pasado (3.30%), y una centésima menos con relación a la reportada en diciembre de 2011 (3.26%).

Cabe destacar que durante 2012, el CPP registró un promedio de 3.25%, lo que significó una reducción de nueve centésimas de punto porcentual con respecto al mismo período del año anterior (3.34%).

COSTO PORCENTUAL PROMEDIO
-Promedio mensual-
2010-2012



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112&sector=18&locale=es

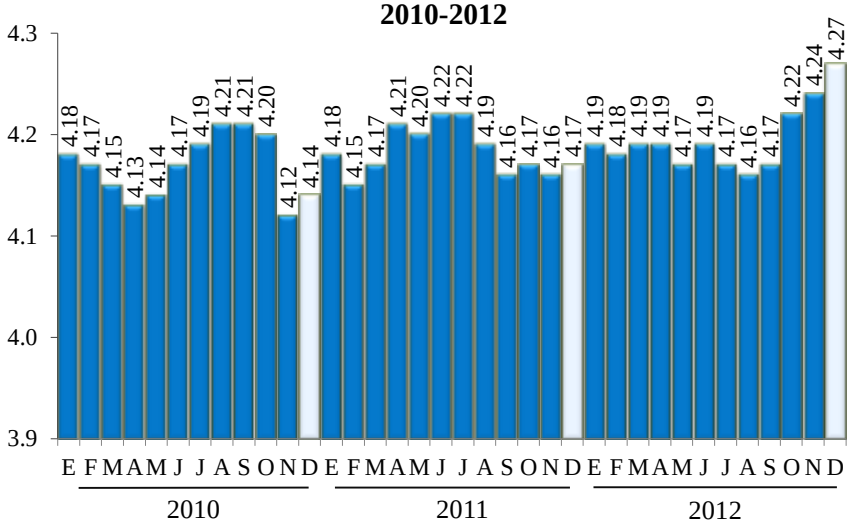
Costo de Captación a Plazo de Pasivos denominados en moneda nacional (CCP-pesos)

El CCP-pesos incluye las tasas de interés de los pasivos a plazo en moneda nacional a cargo de la banca múltiple, excepto los pasivos que se derivan de obligaciones subordinadas susceptibles de conversión a capital, del otorgamiento de avales y de la celebración de operaciones entre instituciones de crédito.

El CCP denominado en pesos registró, en diciembre de 2012, una tasa de rendimiento anual de 4.27%, porcentaje superior en tres centésimas de punto porcentual con relación a noviembre pasado (4.24%), y mayor en 10 centésimas de punto al observado en diciembre de 2011 (4.17%).

Durante 2012, el CCP denominado en pesos registró una tasa de interés anual de 4.37%, cifra mayor en 17 centésimas de punto porcentual a la observada en el mismo lapso de 2011 (4.20%).

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)

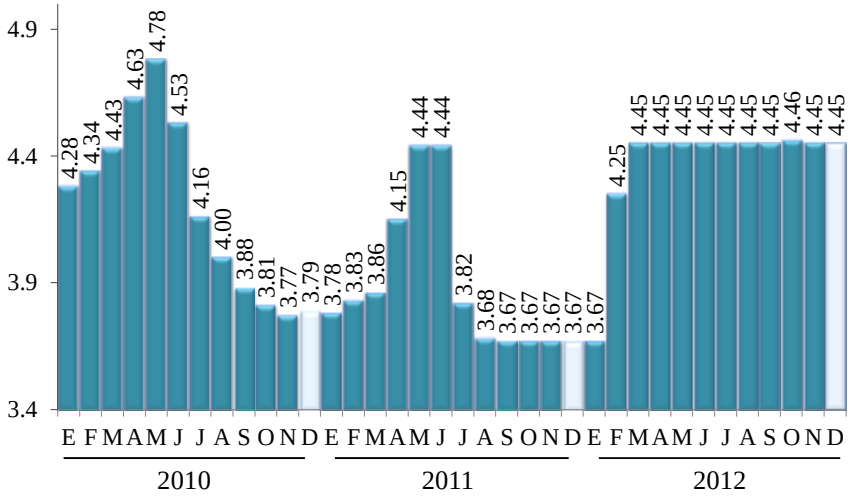
De acuerdo con información del Banco de México (Banxico), en el CCP-Udis se toma en cuenta el mismo tipo de instrumentos que se incluyen en el CCP, pero que están

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 diciembre de 2012, el CCP-Udis se ubicó en una tasa de interés anual de 4.45%, cifra idéntica la la observada en el mes inmediato anterior, y superior en 78 centésimas de punto con relación a diciembre anterior (3.67%).

Con ello, durante el período enero-diciembre del presente año, el CCP-Udis registró un promedio de 4.37%, porcentaje mayor en 48 centésimas de punto porcentual respecto al mismo lapso del año anterior (3.89%).

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

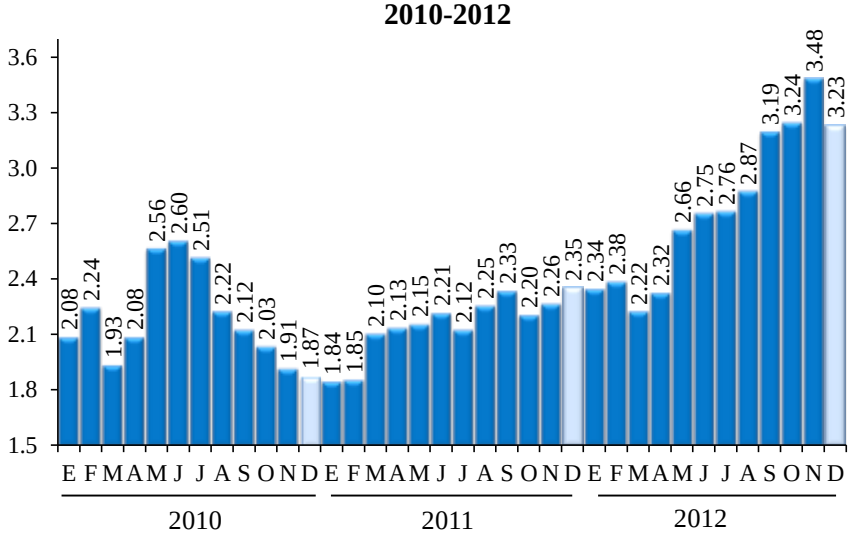
Costo de Captación a Plazo de Pasivos denominados en dólares (CCP-dólares)

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 doceavo mes de 2012, el CCP en dólares registró una tasa de rendimiento anual de 3.23%, cifra menor en 25 centésimas de punto porcentual con respecto a noviembre pasado (3.48%) y mayor en 88 centésimas de punto con relación a diciembre pasado (2.35%).

Cabe destacar que durante el período enero-diciembre de 2012, el CCP-dólares se ubicó en 2.79%, porcentaje 64 centésimas de punto mayor con respecto al mismo lapso del año anterior (2.15%).

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

¿Qué significa LIBOR? (FMI)

En diciembre de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó en su revista trimestral *Finanzas & Desarrollo*, el artículo *¿Qué significa LIBOR?* escrito por John Kiff[126]. A continuación se presenta la información.

Todos los días de semana, alrededor de las 11 de la mañana, 18 grandes bancos, bajo los auspicios de la Asociación de Banqueros Británicos, comunican la tasa a la que creen que pueden tomar préstamos entre sí por un monto "razonable" de dólares en el mercado interbancario de Londres, a 15 plazos diferentes que oscilan entre un día para el otro y un año. La agencia de noticias financieras Thomson Reuters reúne las tasas

[126] Experto Principal del Sector Financiero del Departamento de Mercados Monetarios y de Capital del FMI.

declaradas, descarta las cuatro más altas y las cuatro más bajas y promedia el resto. Luego anuncia esa tasa promedio para cada uno de los 15 vencimientos.

Lo mismo se hace respecto de otras nueve monedas. El promedio —en realidad, 150 tasas diferentes— se denomina Tasa Interbancaria de Oferta de Londres (LIBOR) una de las tasas de interés más conocidas e importantes del mundo.

Pero la tasa LIBOR es importante no porque esos bancos realmente la apliquen para realizar transacciones entre ellos, aunque puede suceder que así sea, sino debido a su uso generalizado como referencia para muchas otras tasas de interés a las cuales efectivamente se opera. Según un reciente informe del Tesoro del Reino Unido, contratos financieros por 300 billones de dólares están ligados a la tasa LIBOR, y ese monto no incluye decenas de miles de millones de dólares en hipotecas para la vivienda a tasa ajustable y otros préstamos para consumo en todo el mundo que, de una manera u otra, hacen referencia a la tasa LIBOR.

Siendo el dólar estadounidense la principal moneda a nivel mundial, las tasas LIBOR para depósitos en dólares son probablemente las más ampliamente utilizadas y citadas. Otros paneles —cuyo tamaño oscila entre 6 y 16 bancos— declaran diariamente cuánto les costaría a ellos tomar préstamos a corto plazo en coronas danesas, coronas suecas, dólares australianos, dólares canadienses, dólares neozelandeses, euros, francos suizos, libras esterlinas británicas y yenes japoneses en el mercado interbancario de Londres.

El proceso, sin embargo, seguramente sufrirá cambios sustanciales, debido a la controversia suscitada acerca de la forma en que algunos bancos comunican las tasas a las cuales ellos “creen” que pueden tomar préstamos, así como también a algunos problemas subyacentes en el concepto mismo de la tasa LIBOR. A fines de septiembre, el gobierno del Reino Unido anunció propuestas para poner bajo su órbita

la determinación de este importante parámetro de referencia, basarlo en transacciones reales y eliminar la mayoría de las 150 diferentes tasas.

Una innovación reciente

Aunque los bancos de Londres se han otorgado préstamos entre sí durante siglos, la LIBOR es una idea relativamente nueva. A principios de los años ochenta el uso de contratos de futuros para cubrir el riesgo de tasa de interés registró un crecimiento repentino. Para liquidar esos contratos se necesitaban tasas que sirvieran como buenos parámetros de referencia, y los mercados recurrieron a la cámara empresarial de la industria bancaria y al Banco de Inglaterra para que las suministraran. La Asociación de Banqueros Británicos introdujo la tasa LIBOR en 1986, inicialmente respecto de solo tres monedas: el dólar, el yen y la libra esterlina.

La tasa LIBOR fue adoptada como un parámetro estandarizado para la formación del precio de los préstamos a empresas a tasa flotante. Sin embargo, su introducción coincidió con el crecimiento de nuevos instrumentos financieros, como los contratos a término sobre tasa de interés y los swaps de tasa de interés, que también exigen contar con parámetros estandarizados y transparentes a ese efecto.

Teóricamente, la tasa LIBOR refleja la realidad: un promedio que los bancos creen que tendrían que pagar para tomar en préstamo un monto “razonable” durante un período breve determinado. Representa el costo del dinero, aunque el banco quizá no tenga real necesidad de tomar esos fondos en un día dado.

Pero desde hace bastante tiempo se sospecha que el método para fijar la tasa LIBOR es defectuoso y propenso a generar resultados distorsionados durante períodos de tensión del mercado, cuando los bancos dejan de prestarse entre sí por todo el espectro de plazos de vencimiento, desde un día para el otro a un año.

Un cuestionamiento más directo surgió ante los intentos de manipular la tasa LIBOR (y otras tasas de referencia) por parte del gran banco británico Barclays, que en junio de 2012 aceptó pagar multas por aproximadamente 450 millones de dólares a los organismos reguladores del Reino Unido y de Estados Unidos de Norteamérica. Otros bancos están también siendo investigados por divulgar tasas LIBOR inexactas, lo cual podría exponerlos a multas y juicios por un total de casi 50 mil millones de dólares, según estiman analistas del mercado.

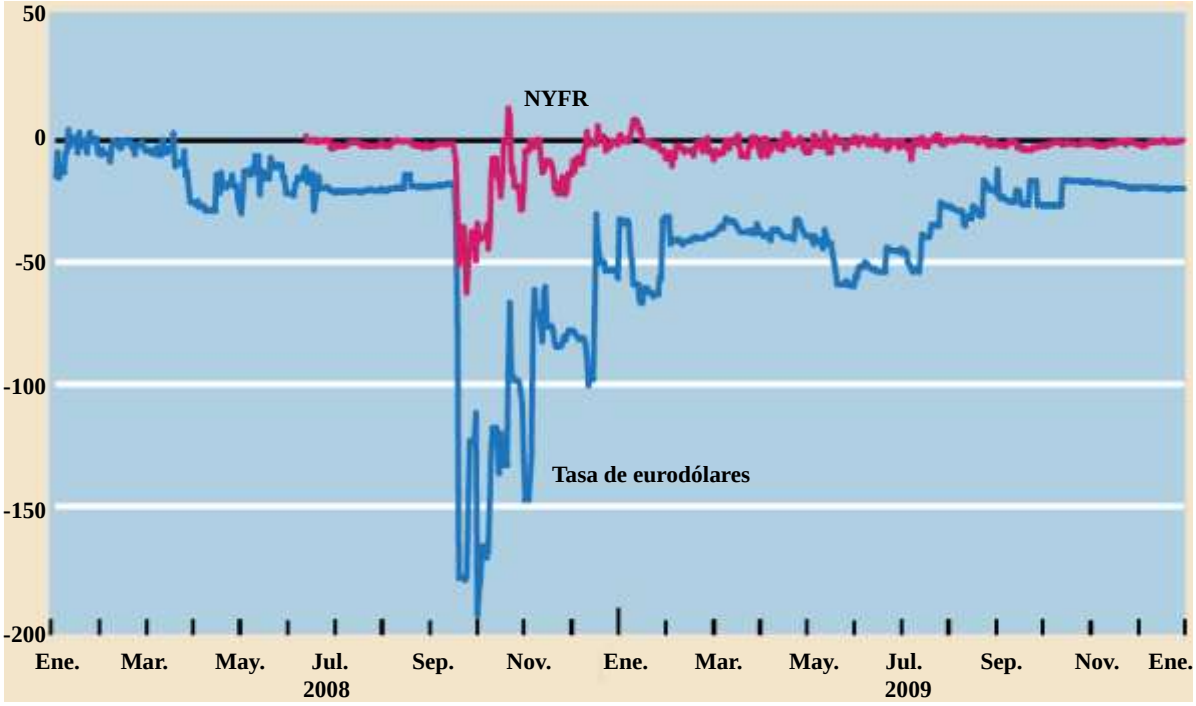
Pero aun antes de que estas irregularidades pusieran en duda su precisión, se solía describir la tasa LIBOR como una "ficción conveniente" debido a la desconexión entre esas tasas de referencia y los préstamos efectivamente tomados en el mercado interbancario de Londres. La mayoría de los bancos se prestan dinero entre sí por una semana o menos, de modo que la mayoría de las tasas LIBOR para plazos más largos se fijan sobre la base de estimaciones o conjeturas. Sin embargo, casi el 95% de las transacciones que toman como referencia una de las tasas LIBOR —desde los derivados de tasa de interés a las hipotecas para vivienda— se indexan según las tasas correspondientes a vencimientos de tres meses o más. El plazo de tres meses para el dólar estadounidense es el más popular, según el Tesoro del Reino Unido. Otro indicio de que los préstamos a plazo sin garantía han pasado a ser una ficción fue la decisión de ICAP, un importante operador de Londres, de dejar de publicar sus índices de la tasa de financiamiento de Nueva York (NYFR, por sus siglas en inglés) a uno y tres meses, una alternativa a la tasa LIBOR, debido a la falta de datos de los bancos que operan en Nueva York.

No obstante, las tasas LIBOR han resultado ser razonablemente precisas, dado que la mayor parte de las veces se acercan estrechamente a parámetros similares ligados a tasas de financiamiento bancario sin garantía como las de los papeles comerciales.

Una flagrante excepción fue el período inmediatamente posterior a la quiebra del banco de inversión de Nueva York Lehman Brothers en octubre de 2008, hecho que desencadenó la crisis financiera mundial. La tasa LIBOR para dólares estadounidenses a tres meses se diferenció de dos tasas a corto plazo similares disponibles al público, la NYFR de ICAP y la tasa a tres meses por depósitos en eurodólares, que son depósitos denominados en dólares estadounidenses colocados en bancos situados fuera de ese país.

Si bien a principios de 2008 la tasa LIBOR ya era inferior a la tasa de los eurodólares, fue marcadamente más baja en el período inmediatamente posterior al derrumbe de Lehman, y aunque parece seguir la tasa NYFR muy estrechamente, también fue claramente menor que esta última después de dicho episodio (véase la gráfica siguiente).

MARCADA DIVERGENCIA
Después de la caída de Lehman Brothers en septiembre de 2008, la tasa interbancaria de oferta de Londres (LIBOR) por depósitos a tres meses en dólares estadounidenses fue marcadamente inferior a dos tasas similares: la tasa de depósitos en eurodólares a tres meses y la tasa de financiamiento de Nueva York (NYFR) a tres meses.
-Diferencia entre la tasa LIBOR y las tasas NYFR y de eurodólares, puntos básicos-



Nota: Los depósitos en eurodólares son dólares estadounidenses depositados en bancos situados fuera de Estados Unidos de Norteamérica. La tasa NYFR fue compilada por el operador de Londres ICAP, a partir de información suministrada por bancos de primera línea que operan en Nueva York, para reflejar los costos de financiamiento a corto plazo de dichos bancos. ICAP dejó de divulgar la tasa NYFR en agosto de 2012. Un punto básico es un centésimo de 1 por ciento.
FUENTE: Cálculos del autor.

En parte, la tasa LIBOR puede haber sido más baja después de la quiebra de Lehman debido a una consecuencia no prevista de una norma adoptada por la Asociación de Banqueros Británicos —la publicación inmediata de los informes suministrados por cada banco— para garantizar la veracidad de los costos de endeudamiento declarados. En 2007–08, esta salvaguardia puede haber tenido el efecto contrario, dada la posible renuencia de los bancos a dar a entender que tenían dificultades para obtener fondos si declaraban una tasa superior a la que se les cobraba a los demás. Un banco con problemas de liquidez tenía un incentivo para ocultarlos declarando tasas más bajas que las que realmente creía que se le ofrecerían. De hecho, según indican diversos

estudios, los bancos presentaron tasas artificialmente más bajas después de la caída del banco de inversión Bear Stearns en marzo de 2008 y también tras el colapso de Lehman seis meses después.

En otros estudios se han detectado casos de bancos que no estarían declarando la información correcta, pero, en general, aquellos en los que se procuró encontrar signos concretos de colusión por parte de alguna entidad determinada no son concluyentes.

Tras el escándalo, algunas voces reclamaron que se eliminara la tasa LIBOR, pero debido a su importancia y uso generalizado como parámetro de referencia, el gobierno británico resolvió que no debía ser desechada. Propuso entonces tomar a su cargo la supervisión de la tasa LIBOR en reemplazo del grupo de bancos, el cual, según afirmó el Director Gerente de la Autoridad de Servicios Financieros del Reino Unido, no había supervisado correctamente el proceso de fijación de la tasa.

Conforme a las reformas propuestas en un informe publicado por el gobierno a fines de septiembre, la tasa LIBOR seguiría fijándose diariamente a partir de las tasas declaradas a un regulador del Reino Unido por paneles de bancos. Pero a éstos se les exigiría suministrar datos para mostrar que esas tasas reflejan fielmente sus costos de financiamiento y, aunque el gobierno las seguiría publicando, lo haría con un rezago de tres meses de modo que los bancos no tuvieran un incentivo para mentir acerca de sus costos durante períodos de tensión. Asimismo, el Director Gerente de la Autoridad de Servicios Financieros del Reino Unido manifestó que el gobierno planea imponer sanciones penales a los bancos que presenten información falsa o inexacta.

Para concentrar el proceso en aquellas tasas que son más importantes para los participantes del mercado —y respecto de las cuales haya costos de financiamiento verificables— las monedas de Australia, Canadá, Dinamarca, Nueva Zelanda y Suecia

serían gradualmente eliminadas y se suprimirían cuatro vencimientos, reduciéndose el número de tasas LIBOR de 150 a 20.

No obstante, muchas de esas tasas tampoco corresponderían a transacciones interbancarias reales. Por ello, en el informe el Director Gerente de la Autoridad de Servicios Financieros del Reino Unido se insta a los participantes del mercado a replantear su uso de la tasa LIBOR como referencia y a considerar la necesidad de un plan alternativo en el caso de que esas tasas dejaran de elaborarse.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/Pubs/FT/fandd/spa/2012/12/pdf/basics.pdf

Mercado bursátil (BMV)

Bolsa Mexicana de Valores

Cifras relevantes para 2012 (BMV)

El 2 de enero del 2013, la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) comunicó, a través de su *Boletín anual BMV 2012*, que para dicho año, 2012, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) mostró un rendimiento acumulado de 17.88% en pesos y de 26.76% en términos de dólares. Así, el principal indicador del mercado accionario mexicano superó en 23 ocasiones sus registros máximos históricos.

ÍNDICES DE PRECIOS ACCIONARIOS

Índice de Precios y Cotizaciones (IPC)			
Cierre	**Cierre**	**Variación**	
31-XII-2012	**30-XII-2011**	**Puntos**	**%**
43 705.83	37 077.52	6 628.31	17.88
Índice México (INMEX)			
2 501.37	2 037.62	463.75	22.76
Índice de Mediana Capitalización (IMC - 30)			
573.93	428.24	145.69	34.02

Índices Sectoriales			
	Cierre	**Cierre**	**Variación**
	31-XII-2012	**30-XII-2011**	**%**
Materiales	**796.94**	596.90	33.51
Industrial	**168.81**	120.05	40.61
Serv. Bienes Cons.	**407.39**	350.81	16.13
Consumo Frecuente	**623.16**	462.40	34.77
Salud	**496.42**	467.13	6.27
Servicios Financieros	**74.82**	52.32	42.99
Telecomunicaciones	**664.17**	657.13	1.07

Índices de Sociedades de Inversión				
	Cierre	**Cierre**	**Variación**	
	31-XII-2012	**30-XII-2011**	**Pts.**	**%**
Renta Variable	**7 960.71**	7 441.56	519.15	6.98
Deuda Físicas	**5 622.27**	5 548.96	73.30	1.32
Deuda Morales	**2 227.07**	2 194.58	32.50	1.48

FUENTE: BMV.

VOLUMEN E IMPORTE EN RENTA VARIABLE

	Volumen (000)	Importe ($000 000)	Número de operaciones
Total	**87 523 119**	**2 630 447**	**19 697 082**

Índice de Precios y Cotizaciones
Variaciones Porcentuales Sobresalientes

Con alza				Con baja			
		Putos	%			Putos	%
18-ene	37 506.76	905.56	2.47	08-may	39 214.64	-830.86	-2.07
21-may	37 512.41	637.08	1.73	13-ene	36 548.56	-772.41	-2.07
19-jun	38 688.65	627.83	1.65	01-jun	37 182.37	-690.69	-1.82
07-may	40 045.51	636.90	1.62	06-mar	37 487.63	-667.64	-1.75
22-jun	39 071.50	555.56	1.44	07-nov	41 010.98	-709.64	-1.70

Índices de Mercados Internacionales
-Rendimiento % del 30-XII-2011 al 31-XII-2012-

	En moneda local	En dólares estadounidenses
México	17.88	26.76
Dow Jones	7.26	7.26
Nasdaq	15.91	15.91
Sao Paulo	7.40	-2.47
Nikkei 225	22.94	8.97
FTSE 100	5.84	10.52

FUENTE: BMV.

MERCADO DE CAPITALES
COLOCACIONES 2012

Ofertas Públicas Iniciales de Acciones

Emisora	Clave	Fecha	Monto total Emitido -Millones de pesos-	Tipo de Oferta
Alpek S.A.B. de C.V.	ALPEK	26-Abr-12	10 444	Primaria Global Internacional
Corporación Inmobiliaria Vesta, S.A.B. de C.V.	VESTA	20-Jul-12	3 872	Mixta Global Internacional
Crédito Real, S.A.B. de C.V.	CREAL	17-Oct- 12	2 556	Mixta Global Internacional
Total			**16 872**	

Continúa

Ofertas Públicas de Emisoras Listadas

Emisora	Clave	Fecha	Monto total Emitido -Millones de pesos-	Tipo de Oferta
Grupo Financiero Santander México, S.A.B. de C.V.	SANMEX	26-Sep-12	52 807	Secundaria Global Internacional
Promotora y Operadora de Infraestructura, S.A.B. de C.V.	PINFRA	05-Oct-12	4 435	Mixta Global Internacional
Mexichem, S.A.B. de C.V.	MEXCHEM	10-Oct-12	15 600	Primaria Global Internacional
Alsea, S.A.B. de C.V.	ALSEA	30-Nov-12	1 150	Primaria Global Internacional
Total			**73 992**	

Colocaciones de Certificados de Capital de Desarrollo (CKDes)

Fideicomitente	Emisora	Clave	Fecha	Monto Total Emitido
MRP, CKD, S. de R.L. de C.V.	The Bank Of New York Mellon, S.A., Institución de Banca Múltiple	MRPCK 12	30-Mar-12	5 000 000 000.00
Planigrupo Management, S. de R.L de C.V.	HSBC Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC	PLANICK 12	18-May-12	2 475 200 000.00
AGC Controladora, S.A.P.I. de C.V.	HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria	AGCCK 12	03-Jul-12	552 800 000.00
Administradora Latin Idea, S.A.P.I. de C.V.	HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria	LATINCK 12	12-Jul-12	615 000 000.00
PineBridge Investmets de México, S. de R.L. de C.V.	Banco Nacional de México S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex	PBFFICK 12	02-Ago-12	422 000 000.00
Corporativo GBM, S.A. de C.V.	Deutsche Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple	GBMICK 12	03-Sep-12	750 900 000.00
Finsa Real Estate Management, S. de R.L. de C.V.	HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria	FINSACK 12	28-Sep-12	2 750 000 000.00
Pinebridge Investments de México, S. de R.L. de C.V.	Banco Nacional de México S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex	PBFFICK 12	28-Sep-12	114 250 000.00
Banco Credit Suisse (México), S.A., Institución de Banca Múltiple	Banco Nacional de México S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex	CSCK 12	05-Nov-12	5 486 500 000.00
Axis Asset Management, S. de R.L. de C.V.	Banco Nacional de México S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex	AXISCK 12	14-Dic-12	1 300 000 000.00
Total				**19 466 650 000.00**

Colocaciones de Fibras

Fideicomitente	Emisora	Clave	Fecha	Monto Total Emitido -Millones de pesos-
Fibra Uno Administración, S.A. de C.V.	Deutsche Bank Mexico, S.A. Institución de Banca Múltiple	FUNO 11	22-Mar-12	8 877
Concentradora Fibra Hotelera Mexicana, S.A. de C.V.	Deutsche Bank Mexico, S.A. Institución de Banca Múltiple	FIHO 12	30-Nov-12	4 137
Macquarie México, Real Estate Management, S.A. de C.V.	Deutsche Bank Mexico, S.A. Institución de Banca Múltiple	FIBRAMQ 12	14-Dic-12	4 730
				17 744

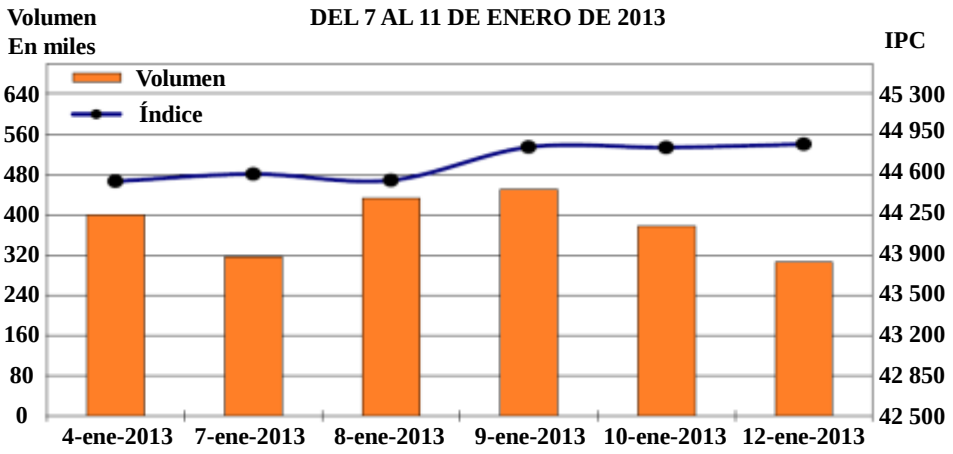
FUENTE: BMV.

El Índice de Precios y Cotizaciones registra un nuevo máximo histórico

Para el 7 de enero de 2013, la BMV comunicó, a través de su *Boletín semanal de prensa*, que del 31 de diciembre de 2012 al 4 de enero de 2013 (cuatro días de operación bursátil), el IPC registró avance en tres sesiones por una de retroceso, concluyendo la semana con una ganancia de 191.69 puntos, 0.43%, para ubicarse en nivel máximo histórico de 44 mil 562.33 unidades. El balance semanal es positivo en 840.40 puntos, 1.92%. El rendimiento en diciembre fue positivo en 1 mil 872.31 unidades, 4.48% En lo que va del año, el principal indicador muestra una ganancia de 856.50 puntos, 1.96 por ciento.

A la semana siguiente, del 7 al 11 de enero de 2013, el IPC registró avance en tres sesiones por dos de retroceso, concluyendo la semana con una ganancia de 28.33 puntos, 0.06%, para ubicarse en nivel máximo histórico de 44 mil 888.13 unidades. El balance semanal es positivo en 325.80 puntos, 0.73%. En lo que va del año, el principal indicador muestra una ganancia de 1 mil 182.30 puntos, 2.71 por ciento.

EVOLUCIÓN DEL IPC Y VOLUMEN DE ACCIONES, DEL 7 AL 11 DE ENERO DE 2013



FUENTE: BMV.

COMPORTAMIENTO SEMANAL DE ÍNDICES

	Cierre	Variación	
	11-Ene-2013	Puntos	%
IPC	44 888.13	325.80	0.73
INMEX	2 577.03	24.15	0.95
IMC-30	597.45	8.33	1.41

Sociedades de Inversión

	Cierre	Variación	
Renta Variable	7 948.30	16.29	0.21
Deuda Físicas	5 621.64	0.56	0.01
P. Morales	2 227.14	0.50	0.02

Índices Sectoriales

	Cierre	Variación	
	11-Ene-2013	Puntos	%
Materiales	808.78	-7.01	-0.86
Industrial	179.02	4.93	2.83
Servicios y Bienes	428.78	11.33	2.71
Productos de Consumo Frecuente	626.25	-0.26	-0.04
Salud	514.49	7.29	1.44
Servicios Financieros	77.16	0.46	0.60
S. Telecomunicaciones	681.80	9.18	1.36

FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores

VARIACIÓN SEMANAL DE EMISORAS

Con alza		%	Con baja		%
AXTEL	CPO	14.50	SAB	*	-5.27
VITRO	A	12.98	CYDSASA	A	-4.53
ALFA	A	10.75	BIMBO	A	-4.49
ARA	*	9.43	MEXCHEM	*	-4.16
POCHTEC	B	8.88	GFINBUR	O	-3.65

MAS NEGOCIADAS
-En millones de pesos-

AMX	L	7 152.4
WALMEX	V	2 573.1
GMODELO	C	2 415.5
CEMEX	CPO	2 351.7
FEMSA	UBD	1 761.2

Continúa

VOLUMEN E IMPORTE EN RENTA VARIABLE

	Volumen (000)	Importe ($000 000)
Industriales, Comerciales y de Servicios	1 327 758	36 942.8
Seguros, Fianzas y Casas de Bolsa	920	16.1
Sociedades de Inversión	17	0.3
Total:	**1 328 695**	**36 959.2**

FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores

Fuente de información:
http://www.bmv.com.mx/

Evolución de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV)

Durante 2012, la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) regisró un comportamiento mixto a consecuencia de las oscilaciones en los principales mercados accionarios internacionales, en particular los estadounidenses. De hecho, a principios del año pasado los mercados accionarios lograron ganancias importantes; sin embargo, la toma de utilidades y las condiciones económicas en Europa, la desaceleración de los

países emergentes y un crecimiento débil de las economías avanzadas, coadyuvó a que se acrecentara la aversión al riesgo en las bolsas y profundizó la debilidad de los mercados bursátiles internacionales que resintieron la fragilidad de a económica mundial.

No obstane, al cierre del 2012, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la BMV se ubicó en 43 mil 705.83 unidades, lo que significó una utilidad acumulada de 17.88% con respecto al 31 de diciembre de 2011 (37 mil 77.52 unidades). En términos reales la ganancia de capital fue de 13.82 por ciento.

Asimismo, al cierre de la jornada bursátil del 17 de enero de 2013, el IPyC alcanzó su máximo histórico y su séptimo recórd en el año, al alcanzar las 44 mil 942.34 unidades, lo que permitio generar una utilidad de capital de 2.63% con respecto al cierre de diciembre de 2012.

La plaza bursátil mexicana siguió el ascenso de sus pares estadounidenses, de los cuales el Dow Jones, el Nasdaq y el Standard & Poors 500 ganaron 0.63, 0.59 y 0.56%, respectivamente.

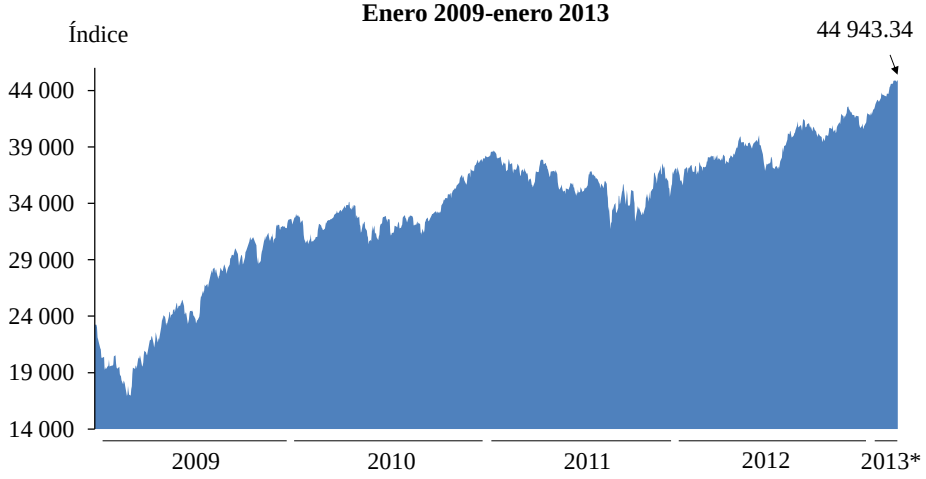
Los mercados reaccionaron de forma positiva a datos económicos de empleo y construcción en Estados Unidos de Norteamérica, que opacaron un débil reporte de las manufacturas de Filadelfia, además de que hay cierto optimismo sobre las negociaciones del techo de endeudamiento en ese país.

“El optimismo de los inversionistas aumenta ante la posibilidad de que los republicanos estén considerando aumentar el techo de la deuda de Estados Unidos de Norteamérica por un corto período”, destacaron analistas de Monex.

Los inversionistas también estuvieron atentos a reportes corporativos correspondientes al cuarto trimestre, destacando el de Bank of America, que reportó una caída de 65% en sus ganancias.

El IPyC estuvo apoyado por las ganancias que presentaron las emisoras Walmart, Grupo Financiero Banorte y Mexichem, de 0.53, 1.23 y 2.42%, respectivamente.

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES
-Cotización diaria-
Enero 2009-enero 2013



* Datos al 17 de enero.
FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

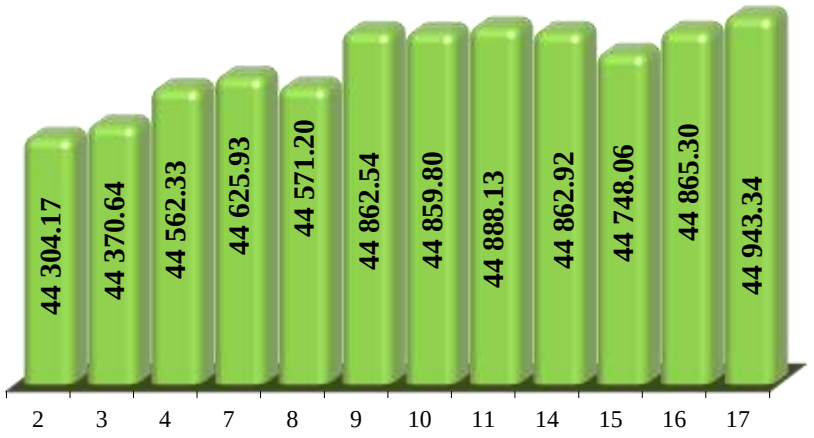
RENDIMIENTO DEL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES
- Por ciento -

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			
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	10.22	2.12	7.93
Octubre	12.25	2.63	9.37
Noviembre	12.83	3.33	9.19
Diciembre	17.88	3.57	13.82
2013[1/]			
Enero[2/]	2.83[2/]	0.40[3/]	6.89[3/]

1/ A partir de enero de 2013, las cifras que se reportan son con respecto a diciembre del 2012.
2/ Al día 17.
3/ Estimada.
FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

Después de haber registrado máximos históricos en octubre pasado, el principal indicador accionario de la BMV mostró durante noviembre del presente año, una tendencia paralela con los mercados estadounidenses De hecho, el IPyC, durante el onceavo mes comenzó una trayectoria descendente al pasar de 41 mil 761.78 puntos el día 1º del mes a 40 mil 859.90 unidades el día 12 del mismo mes. No obstante, los analistas bursátiles estiman que para fin de año el índice se ubicará por arriba de los 41 mil puntos.

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES
-Cotización diaria-
Enero 2013



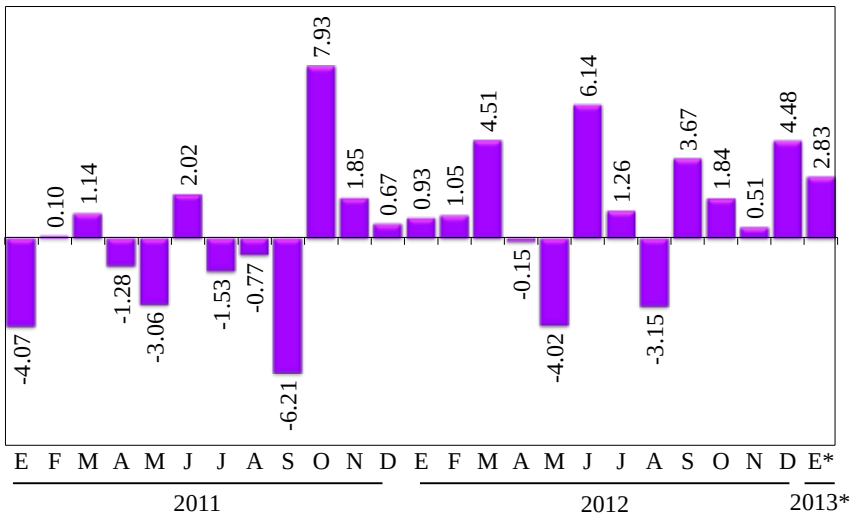
FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

IPyC mensual

Durante 2012, el comportamiento mensual del ÍPyC de la BMV registró una evolución mixta siendo el fiel reflejo de sus pares estadounidenses.

Con ello, durante diciembree de 2012, el IPyC, reportó una ganancia de capital de 4.48%. Asimismo, en los primeros 17 días de enero de 2013, se registró una ganancia de capital en promedio de 2.83 por ciento.

EVOLUCIÓN DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES
-Promedio mensual de utilidades-
2011-2013



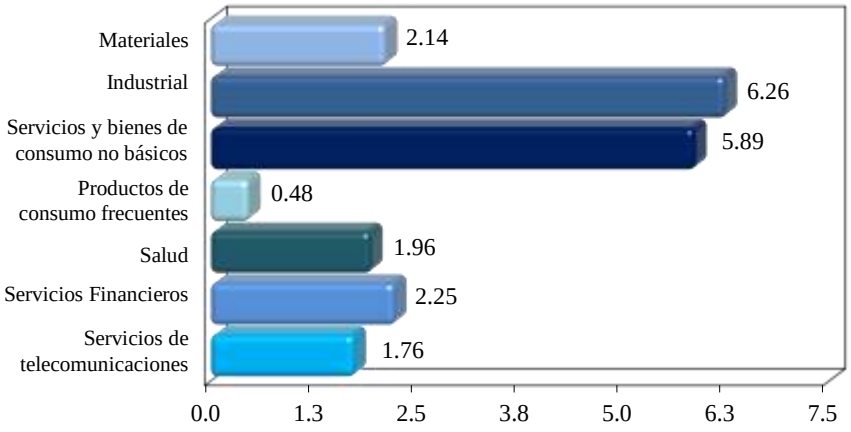
* Datos al 17 de enero.
FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

Índices sectoriales

Durante 2012, resultado del crecimiento del IPyC de la BMV, todos los índices sectoriales registraron utilidades, que fueron los siguientes: servicios financieros (43.00%), industrial (40.62%) el sector de productos de consumo frecuente (34.77%); materiales (33.51%), servicios y bienes de consumo no básicos (16.13%), salud (6.27%) y servicos de telecomunicaciones (1.07%).

Asimismo, del 31 de diciembre de 2012 al 17 de enero de 2013, todos los índices sectoriales registraron utilidades, que fueron los siguientes: industrial (6.26%), servicios de bienes de consumo no básicos (5.89%), servicios financieros (2.25%), materiales (2.14%), salud (1.96%), servicios de telecomunicaciones (1.76%) y el sector de productos de consumo frecuentes (0.48%).

RENDIMIENTOS DE LOS ÍNDICES SECTORIALES
-Variación porcentual acumulada en el año-
31 de diciembre del 2012-17 de enero de 2013



FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

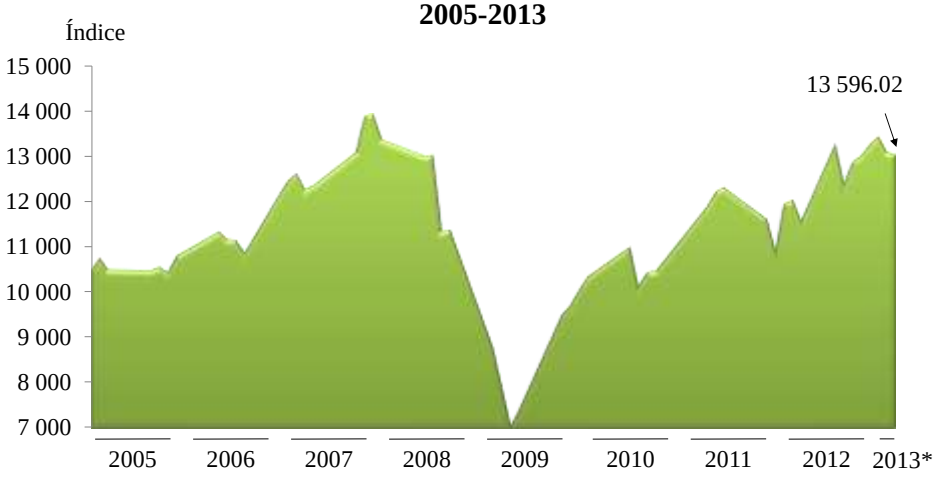
Fuente de información:
http://www.bmv.com.mx/
http://economia.terra.com.mx/mercados/indices/
http://www.quadratinmexico.com/registra-nuevo-nivel-historico-la-bolsa-mexicana-de-valores/

Mercados bursátiles internacionales

Durante 2012, los mercados bursátiles internacionales siguieron una tendencia mixta, a la baja debido a la debilidad de los indicadores económicos de los Estados Unidos de Norteamérica y de las economías avanzadas; y a la alza como consecuencia de la crisis en Europa y a la disminución en la adversión al riego, lo cual propicio que los capitales regresaron a los mercados accionarios. Así, el Dow Jones reportó una utilidad de 7.26% en 2012.

Asimismo, durante los primeros 17 días de enero de 2013, el Dow Jones repartió ganancias de capital de 3.75% con respecto al cierre de diciembre de 2012.

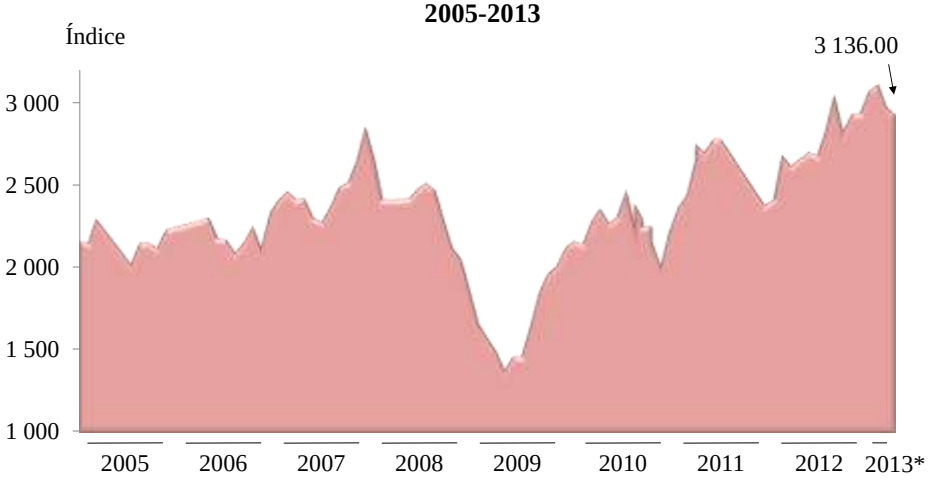
ÍNDICE DOW JONES INDUSTRIAL
2005-2013



* Datos al 17 de enero.
FUENTE: Invertia.com.mx.

Por su parte, el índice tecnológico Nasdaq compuesto, durante 2012, reportó una ganancia de 15.91% con respecto al cierre de 2011. Asimismo, en línea con la expansión de inicios de año de los mercados internacionales, durante los primeros 17 días de enero de 2013 registró una utilidad de 3.86% con respecto al último día hábil de 2012.

ÍNDICE NASDAQ COMPOSITE
2005-2013

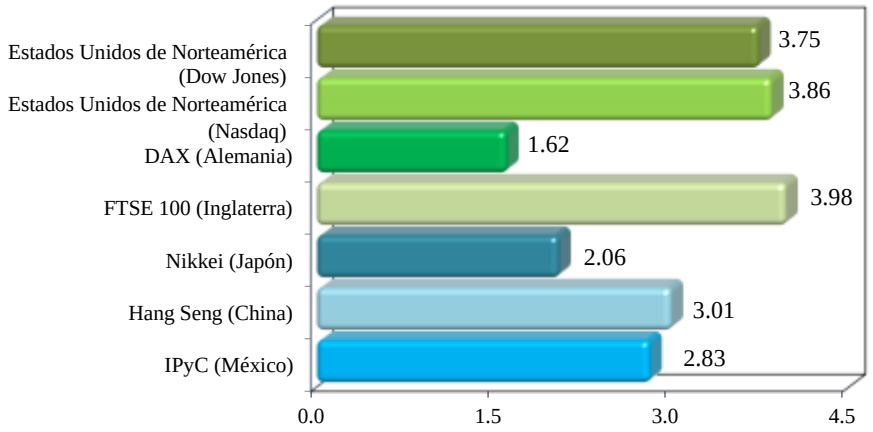


* Datos al 17 de enero.
FUENTE: Invertia.com.mx.

A consecuencia de la crisis en la zona euro, los mercados accionarios registraron un comportamiento débil. Sin embargo, el índice Dax de Alemania registró en 2012 una utilidad de capital 29.06%, resulado de la solidez de la economía alemana; mientras que la bolsa FTSE-100 de Inglaterra reportó una ganancia de 5.84%; en tanto en Asia, los índices Nikkei y Hang Seng reportaron utilidades de 22.94 y 22.91% con respecto al cierre de 2011.

Por su parte, durante los primeros 17 de enero de 2013, los índices bursátiles de Inglaterra y de Alemania registraron ganancias de 3.98 y 1.62%, respectivamente. Asimismo, en Asia, los índices de China (Hang Seng) y el de Japón (Nikkei) reportaron utilidades de 3.01 y 2.06%, respectivamente, con respecto al cierre de diciembre de 2012.

MERCADOS BURSÁTILES INTERNACIONALES
-Variación porcentual en moneda local-
31 de diciembre del 2012-17 de enero del 2013



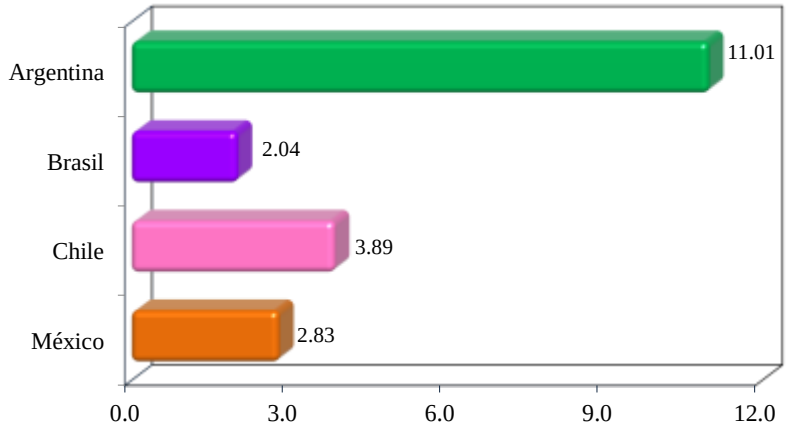
FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

Mercados bursátiles de América Latina

Durante el período enero-diciembre de 2012, las bolsas de América Latina se movieron en línea con los movimientos mixtos de los mercados bursáiles estadounidenses. Así, los índices de Argentina (Merval), Brasil (Bovespa) y de Chile (IPGA) reportaron ganancias de 15.90%, 7.40 y 4.67%, respectivamente con respecto al 31 de diciembre de 2011.

Asimismo, durante los primeros 17 días de enero de 2013, las bolsas de América Latina se sumaron a alza en los mercados bursáiles estadounidenses. Así, el índice Merval de Argentina se elevó 11.1%, mientras que los índices IPGA de Chile y el Bovespa de Brasil registraron utilidades de 3.89 y 2.04%, respectivamente con respecto al cierre de diciembre de 2012.

BOLSAS DE VALORES DE AMÉRICA LATINA
-Variación porcentual acumulada en el año-
31 de diciembre del 2012-17 de enero de 2013



FUENTE: Bloomberg, Índices Mundiales.

Paridad cambiaria (Banxico)

Durante la primera mitad de 2012, continuó la volatilidad en los mercados cambiarios internacionales, a algunos países les benefio la depreciación (economías avanzadas) y a otros les afectó la apreciación de sus monedas (países emergentes y exportadores de materias primas) debido a la aversión al riesgo en los mercados de dinero y bursátiles. De hecho, la mayoría de los inversinistas mundiales tomaron al dólar como refugio, lo que propicio importantes flujos de capital de las economías avanzadas a las emergentes.

Sin embargo, durante el segundo semestre del año anterior, la reglamentación y supervisión de los flujos de capitales por la mayoría de los países coadyuvó a la estabilidad de los mercados de divisas.

México no se vio exento de esa volatidad en los mercados cambiarios del mundo. De hecho, durante el período enero-septiembre de 2012, el mercado cambiario mexicano

se vio seriamente afectado por este choque y resintió las pérdidas que observaron los tipos de cambio a nivel mundial. No obstante, para noviembre y diciembre la recuperación de la moneda mexicana frente al dólar estadounidense fue notable, debido a una mayor oferta de dólares en el mercado derivadas de inversiones extranjera directa en el sistema financiero y productivo mexicano, de los ingresos de Petróleos Mexicanos, además de los ingresos derivados del turismo y de las remesas del exterior

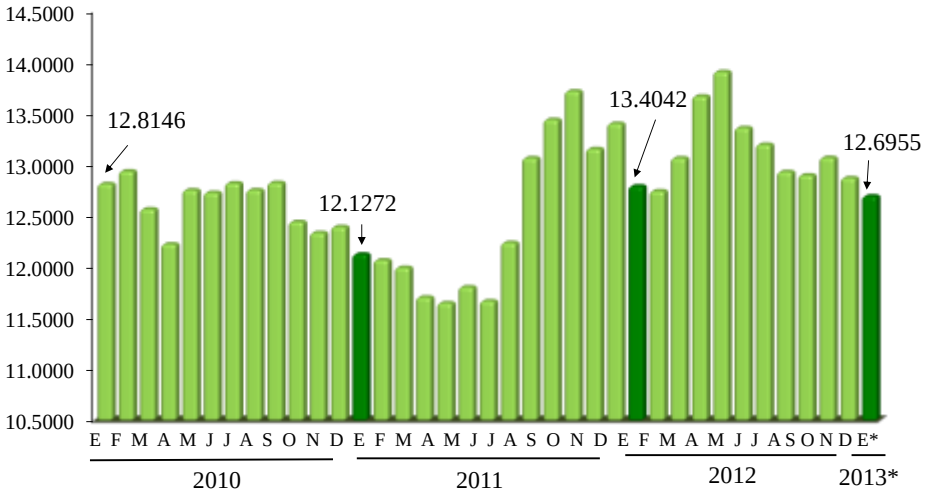
No obstante, en diciembre de 2012 y enero de 2013, la paridad cambiaria disminuyó el ritmo de recuperación a consecuencia de la debilidad de la economía mundial y de la incertidumbre en la zona euro que de nueva cuenta afecto los mercados cambiarios mundiales.

En este contexto, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas[127] frente al dólar durante diciembre de 2012, fue de 12.8729 pesos por dólar, lo que representó una depreciación de 1.52% con respecto a el promedio de noviembre anterior (13.0713 pesos por dólar), y una de 2.16% con respecto a diciembre de 2011 (13.1577 pesos por dólar).

Cabe destacar que el promedio del dólar interbancario a 48 horas, del 1º al 17 de enero de 2012, se ubicó en 12.6955 pesos por dólar, lo que representó una depreciación de 1.38% con respecto a diciembre anterior (12.7782 pesos por dólar) y de 5.86% si se le compara con el promedio de enero de 2012 (13.4042 pesos por dólar).

[127] Para operaciones al mayoreo entre bancos, casas de bolsa, casas de cambio, particulares. Este tipo de cambio es aplicable para liquidar operaciones el segundo día hábil bancario inmediato siguiente a la fecha de su concertación. Los valores son los prevalecientes en el mercado a las horas referidas. Los niveles máximo y mínimo son posturas de venta durante el período de observación (9:00-13:30 hrs). El Banco de México da a conocer estos tipos de cambio a las 13:30 horas todos los días hábiles bancarios. Fuente: Reuters Dealing 3000 Matching.

COTIZACIONES DEL PESO MEXICANO RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE

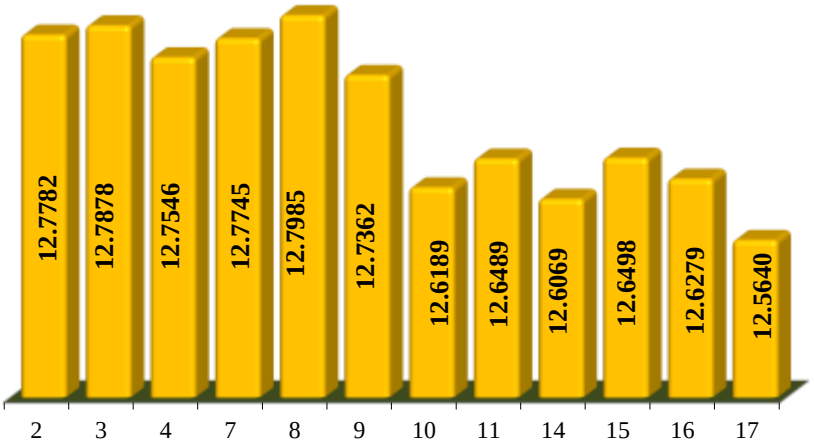


* Promedio al día 17 de enero.
FUENTE: Banco de México.

Cabe puntualizar que durante el primer mes de 2013, el peso mexicano frente al dólar estadounidense mostró una trayectoria de recuperación. De hecho, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas frente al dólar, el 3 de enero fue el punto máximo al ubicarse en 12.7878 pesos por dólar para caer hasta 12.5640 pesos por dólar el día 17 del mismo mes.

Así, los analistas en el mercado cambiario preveen que debido a los flujos de capital que se estima llegarán a México, la paridad cambiaria podría recuperarse con mayor velocidad, a pesar del entorno internacional incierto a consecuencia de la crisis de deuda y económica, financiera y monetaria de Europa, así como la probabilidad de que la economía estadounidense se recupere moderadamente.

COTIZACIONES DEL PESO MEXICANO
RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE
ENERO 2013



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	12.9327	-1.91	-1.71
Octubre	12.9006	-0.25	-1.95
Noviembre	13.0713	1.32	-0.66
Diciembre	12.8729	-1.52	-2.16
2013			
Enero	12.6955	-1.38	-1.38

Nota: Las variaciones con signo negativo representan apreciación y con signo positivo depreciación.
* Promedio del 1 al 17.
FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA91&sector=6&locale=es

La Comisión de Cambios adopta medidas preventivas para proveer liquidez al mercado cambiario en caso necesario (SHCP-Banxico)

El 29 de noviembre de 2012, la Comisión de Cambios, integrada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y el Banco de México (Banxico) dio a conocer la mediadas preventivas para proveer de liquidez al mercado cambiario en caso necesario. A continuación se presenta la información.

Ante las condiciones que han prevalecido en los mercados financieros internacionales, y con el propósito de preservar el funcionamiento ordenado del mercado cambiario, la Comisión de Cambios ha decidido instrumentar las siguientes medidas:

1. Suspender temporalmente las subastas mensuales de opciones que dan el derecho a vender dólares al Banco de México. En consecuencia, se cancela la subasta que estaba programada para el 30 de noviembre de 2012, así como las subsecuentes hasta nuevo aviso.

2. A partir del 30 de noviembre, y hasta nuevo aviso, el Banco de México ofrecerá diariamente 400 millones de dólares mediante subastas a un tipo de cambio que, como mínimo, sea 2% mayor al tipo de cambio determinado el día hábil inmediato anterior, conforme a la Circular que emita el Banco de México al respecto. De esta manera, la subasta deberá resultar en asignaciones únicamente cuando el tipo de cambio presente una depreciación, entre sesiones, superior al dos por ciento. Este instrumento, que en ocasiones anteriores ya se utilizó con éxito, se aplica de forma preventiva para proveer de liquidez al mercado de cambios en caso de que ello fuese necesario.

La Comisión permanecerá atenta a las condiciones del mercado cambiario a fin de procurar su buen funcionamiento.

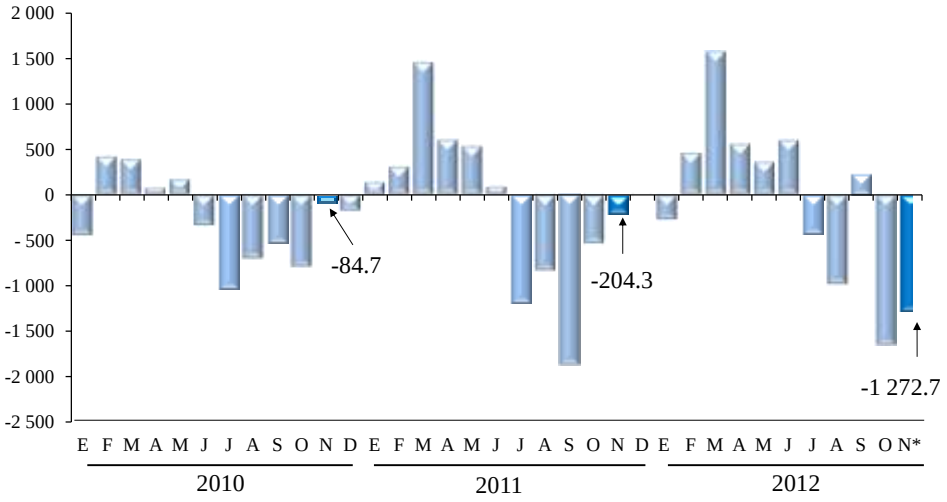
Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-cambiaria/comision-de-cambios/%7B9A0FD008-C563-21F8-60E2-0A0B46211532%7D.pdf

II. COMERCIO EXTERIOR

Comercio Exterior (Banxico, INEGI, SAT, SE)

El 27 de diciembre 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 noviembre de 2012, la balanza comercial muestra un déficit de 1 mil 272.7 millones de dólares, monto que se compara con el déficit de 1 mil 646.5 millones de dólares observado en el mes anterior. Tal evolución fue resultado de una disminución en el déficit de productos no petroleros, que pasó de 2 mil 167 millones de dólares en octubre a 1 mil 870 millones de dólares en noviembre, y de un aumento en el superávit de productos petroleros, el cual pasó de 521 millones de dólares a 597 millones de dólares, en esa misma comparación.

SALDO COMERCIAL MENSUAL
-Millones de dólares-
2010-2012

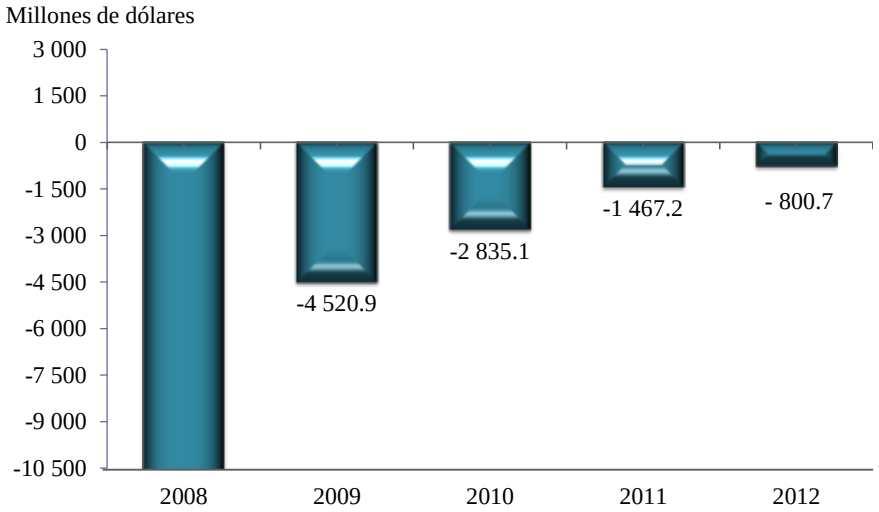


* Cifras oportunas.

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

En los primeros once meses de 2012, el saldo de la balanza comercial de mercancías de México fue deficitario en 800.7 millones de dólares.

SALDO COMERCIAL DE MÉXICO
-Enero -Noviembre-
2008-2012



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				
		Ago	Sep	Oct	Nov*	Ene-Nov*
Exportaciones Totales	**349 375**	**31 663**	**29 304**	**33 919**	**31 443**	**340 743**
Petroleras	56 385	4 817	4 601	4 663	4 283	49 200
No petroleras	292 990	26 846	24 703	29 256	27 160	291 543
Importaciones Totales	**350 843**	**32 642**	**29 070**	**35 565**	**32 716**	**341 544**
Petroleras	42 704	3 591	2 987	4 142	3 686	38 282
No petroleras	308 139	29 051	26 083	31 423	29 030	303 262
Balanza Comercial Total	**-1 468**	**-979**	**234**	**-1 646**	**-1 273**	**-801**
Petroleras	13 681	1 226	1 614	521	597	10 918
No petroleras	-15 149	-2 205	-1 380	-2 167	-1 870	-11 719

*Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

El valor de las exportaciones petroleras en noviembre de 2012 fue de 4 mil 283.2 millones de dólares. Este cifra se integró de ventas de petróleo crudo[1] por 3 mil 900.0

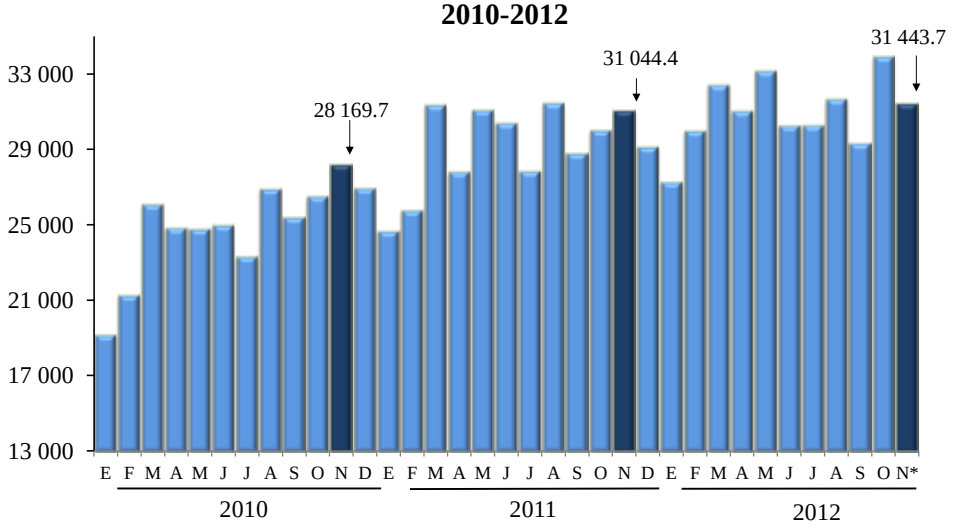
[1] Información proporcionada por PMI Comercio Internacional, S. A. de C. V., que corresponde a sus cifras operativas y está sujeta a revisiones posteriores.

millones de dólares y de exportaciones de otros productos petroleros por 383.2 millones dólares. En el mes de referencia, el precio promedio de la mezcla mexicana de crudo de exportación se situó en 94.58 dólares por barril, nivel inferior en 5.04 dólares al observado en octubre del 2012 y en 12.85 dólares respecto el de noviembre de 2011. En cuanto al volumen de crudo exportado, éste se ubicó en el penúltimo mes de 2012 en 1.374 millones de barriles diarios, cifra mayor a la de 1.367 millones de barriles diarios presentada en el mes previo y a la de 1.362 millones de barriles diarios registrada en noviembre del año anterior.

Exportaciones Totales de Mercancías

El valor de las exportaciones de mercancías en noviembre de 2012 fue de 31 mil 443.7 millones de dólares, monto superior en 1.3% al mostrado en igual mes de 2011. Dicha tasa se derivó de la combinación de un crecimiento de 4.5% en las exportaciones no petroleras y de una contracción de 15.3% en las petroleras. A su vez, el desempeño de las exportaciones no petroleras se originó de incrementos de 5.7% en las dirigidas al mercado de Estados Unidos de Norteamérica y de 0.3% en las canalizadas al resto del mundo.

EXPORTACIONES MENSUALES
-Millones de dólares-
2010-2012

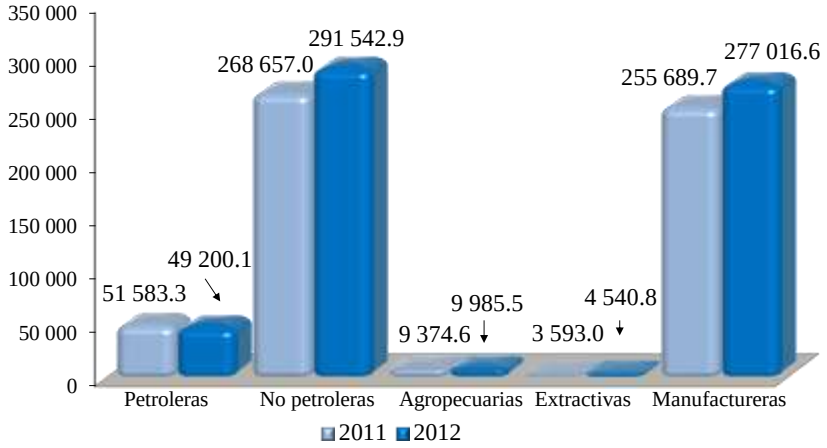


* Cifras oportunas.

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

Durante el período enero-noviembre de 2012, el valor de las exportaciones totales fue de 340 mil 743.0 millones de dólares, lo cual representa un avance anual de 6.4%. En ese lapso el valor de las exportaciones no petroleras aumentó 8.5%, en tanto que el de las petroleras disminuyó 4.6 por ciento.

EXPORTACIONES TOTALES*
-Enero-noviembre-
2011-2012
TOTAL 340 743.0



* Cifras oportunas para noviembre 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-Nov 2012*		Ago	Sep	Oct	Nov*	Ene-Nov*
Total	**100.00**	**14.1**	**1.1**	**1.2**	**16.3**	**4.5**	**8.5**
Estados Unidos de Norteamérica	**77.95**	**12.1**	**-0.1**	**2.3**	**18.4**	**5.7**	**8.2**
Automotriz	22.01	17.0	10.2	0.7	16.8	17.5	13.5
Otras	55.94	10.4	-3.7	3.0	19.0	1.3	6.3
Resto del Mundo	**22.05**	**21.8**	**5.4**	**-2.4**	**8.7**	**0.3**	**9.6**
Automotriz	5.89	43.3	-0.6	-9.4	-8.1	-8.6	7.4
Otras	16.16	15.3	7.6	0.5	16.0	3.9	10.4

*Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

Exportaciones por Tipo de Mercancía

En el mes que se reporta, las exportaciones de productos manufacturados mostraron una expansión anual de 4.6%. A su interior, los crecimientos más significativos se observaron en las exportaciones de productos de plástico y caucho (21.1%), de la siderurgia (16.5%) y de la industria automotriz (11.4%). El avance de las exportaciones de estos últimos fue resultado neto de una variación anual de 17.5% en

las exportaciones canalizadas a Estados Unidos de Norteamérica y de una contracción de 8.6% en las dirigidas a otros mercados del exterior.

En noviembre de 2012, el valor de las exportaciones agropecuarias y pesqueras sumó 881.1 millones de dólares, monto que significó un descenso de 6.1% a tasa anual. Las reducciones más importantes se registraron en las exportaciones de camarón congelado (46.6%), de jitomate (28.1%), de legumbres y hortalizas frescas (26.2%), de pescados y moluscos (18.2%) y de ganado vacuno (5.8%). En contraste, se presentaron incrementos en las exportaciones de pepino (65.3%), de pimiento (24%) y de aguacate (15.6%). En cuanto a las exportaciones extractivas, éstas se ubicaron en 443 millones de dólares en el mes en cuestión, con una tasa de 30.5 por ciento.

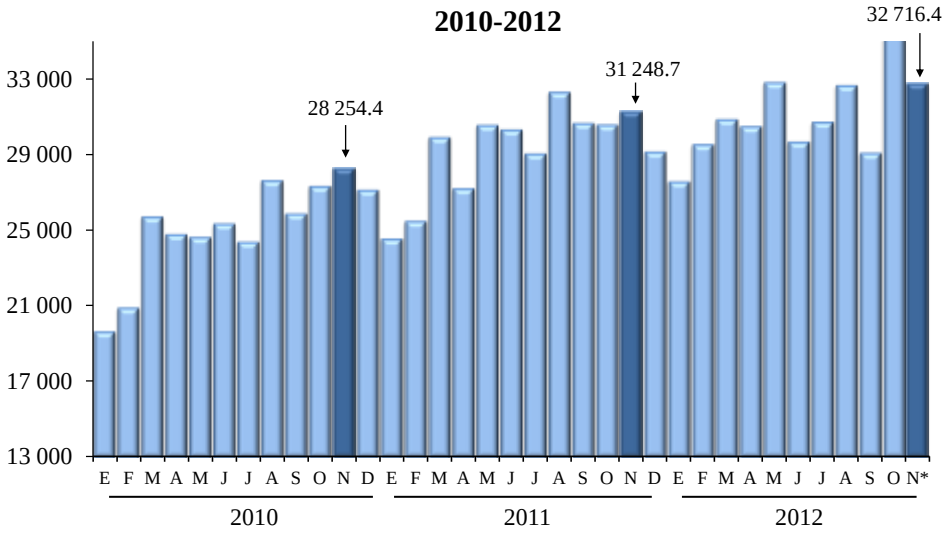
Estructura de las Exportaciones

La estructura del valor de las exportaciones de mercancías en el período enero-noviembre de 2012 fue la siguiente: bienes manufacturados 81.3%, productos petroleros 14.5 %, bienes agropecuarios 2.9% y productos extractivos no petroleros 1.3 por ciento.

Importaciones Totales de Mercancías

El valor de las importaciones de mercancías en noviembre de 2012 fue de 32 mil 716.4 millones de dólares, lo que significó un avance anual de 4.7 por ciento.

IMPORTACIONES MENSUALES
-Millones de dólares-
2010-2012

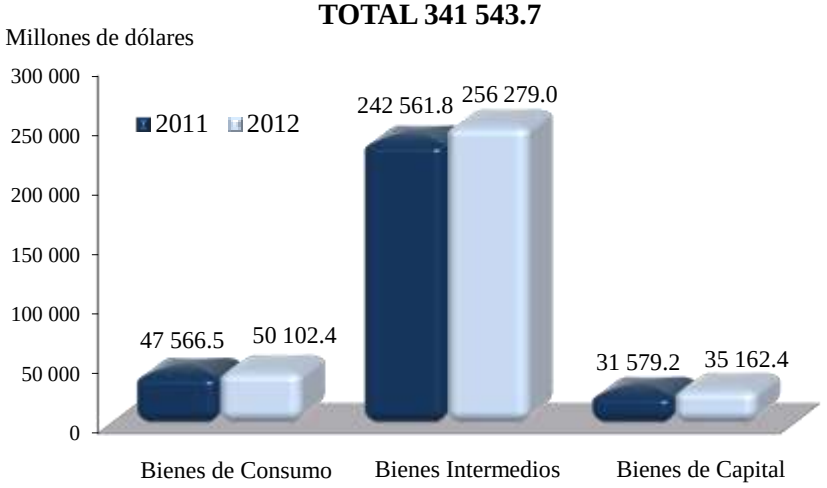


* Cifras oportunas.

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

En el período enero-noviembre de 2012, el valor acumulado de las importaciones de mercancías sumó 341 mil 543.7 millones de dólares, lo que implicó un aumento anual de 6.2%. Esta tasa fue resultado neto de un incremento de 7.5% en las importaciones no petroleras y de una disminución de 3.2% en las petroleras. En ese período, las adquisiciones al exterior de bienes de consumo registraron un crecimiento anual de 5.3% (9.4% en el caso de las de bienes de consumo no petroleros), las de bienes intermedios de 5.7% (6.7% en el caso de las importaciones de bienes intermedios no petroleros) y las de bienes de capital se elevaron en 11.3 por ciento.

IMPORTACIONES TOTALES*
-Enero-noviembre-
2011-2012
TOTAL 341 543.7



* Cifras oportunas para noviembre de 2012.

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 de uso intermedios, éstas se situaron en 23 mil 642.6 millones de dólares, alcanzando un crecimiento de 0.1% con relación al observado en noviembre de 2011. Esta tasa se derivó de la combinación de un aumento de 10.1% en las importaciones de productos intermedios petroleros y de una caída de 0.8% en las de los no petroleros. Asimismo, en noviembre pasado, las importaciones de bienes de consumo sumaron 5 mil 374.9 millones de dólares, lo cual representa un incremento anual de 21.8%. Dicha variación fue reflejo de alzas de 14.7% en las importaciones de bienes de consumo no petroleros y de 40.9% en las de los petroleros (gasolina y gas butano y propano).

Por su parte, en el mes que se reporta se importaron bienes de capital por 3 mil 698.9 millones de dólares, nivel superior en 15.2% respecto al mostrado en igual mes de 2011.

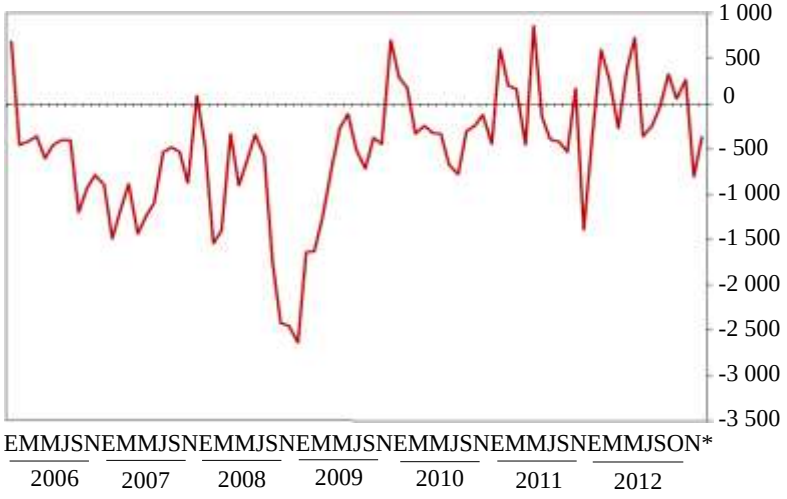
Estructura de las Importaciones

La estructura del valor de las importaciones de mercancías en el período enero-noviembre de 2012 fue la siguiente: bienes de uso intermedio 75%, bienes de consumo 14.7% y bienes de capital 10.3 por ciento.

Cifras ajustadas por estacionalidad

Con cifras desestacionalizadas, en noviembre de 2012, la balanza comercial registró un déficit de 362 millones de dólares, mismo que se compara con el déficit de 804 millones de dólares observado en el mes anterior. El cambio en el saldo comercial desestacionalizado entre octubre y noviembre del presente año se derivó de la combinación de una reducción del déficit de productos no petroleros, que pasó de 1 mil 543 millones de dólares en octubre a 911 millones de dólares en noviembre de 2012, y de una disminución del superávit de productos petroleros, el cual pasó de 739 millones de dólares a 549 millones de dólares, en esa misma comparación.

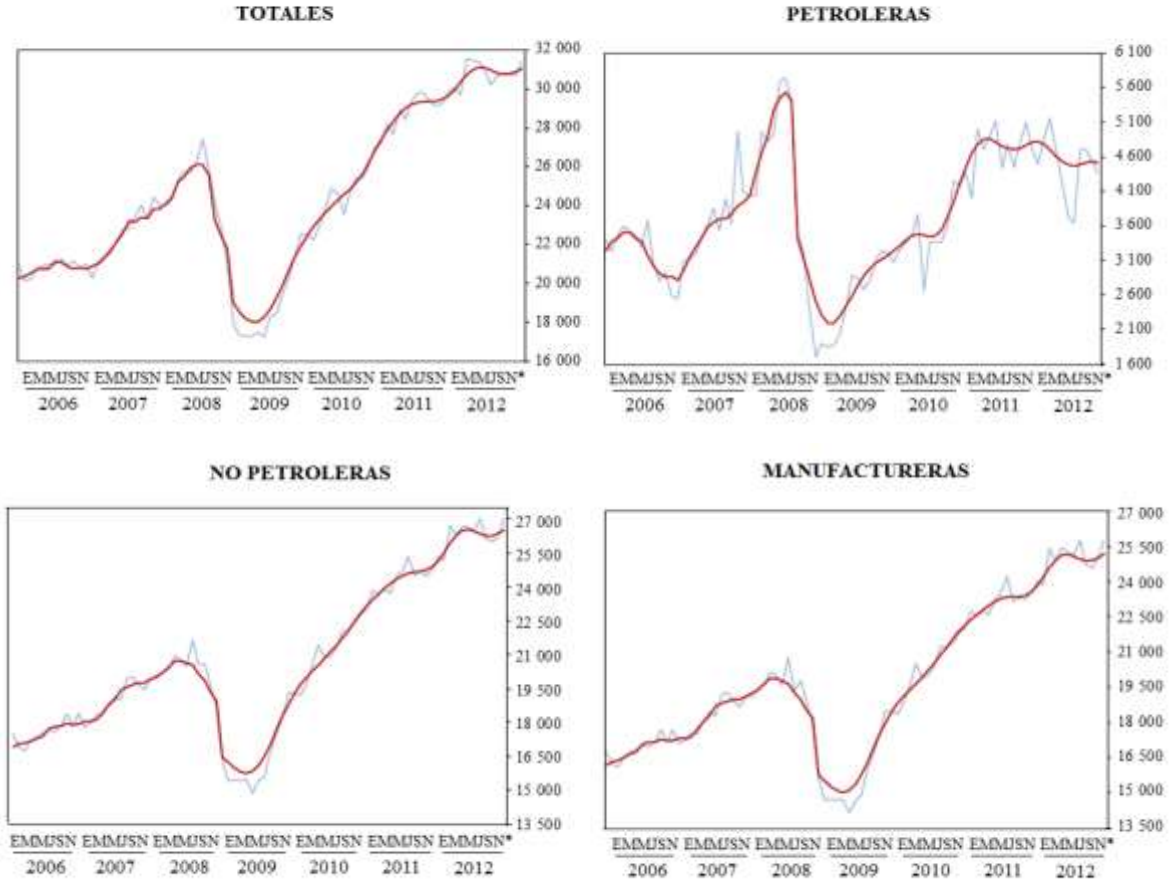
SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS
-Serie desestacionalizada-
Millones de dólares

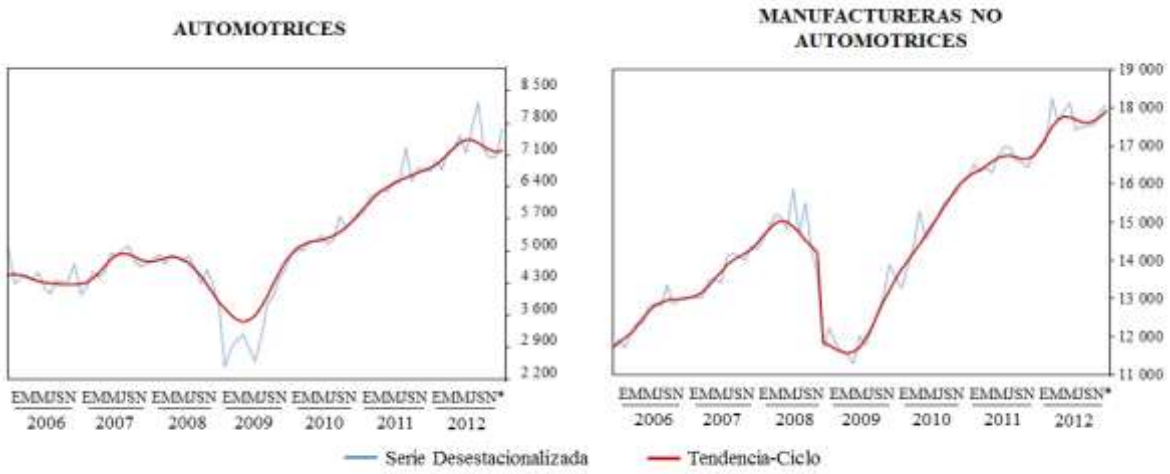


* Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

En noviembre de 2012, las exportaciones totales desestacionalizadas mostraron un incremento mensual de 2.31%. Este comportamiento fue resultado neto de un aumento de 3.38% en las exportaciones no petroleras y de una disminución de 3.85% en las petroleras. Al interior de las exportaciones no petroleras, las manufactureras presentaron un crecimiento mensual de 3.15%. A su vez, esta cifra reflejó alzas de 8.67% en las exportaciones de productos automotrices y de 0.97% en las del resto de productos manufactureros.

EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS
Series desestacionalizadas y de tendencias-ciclo
-Millones de dólares-

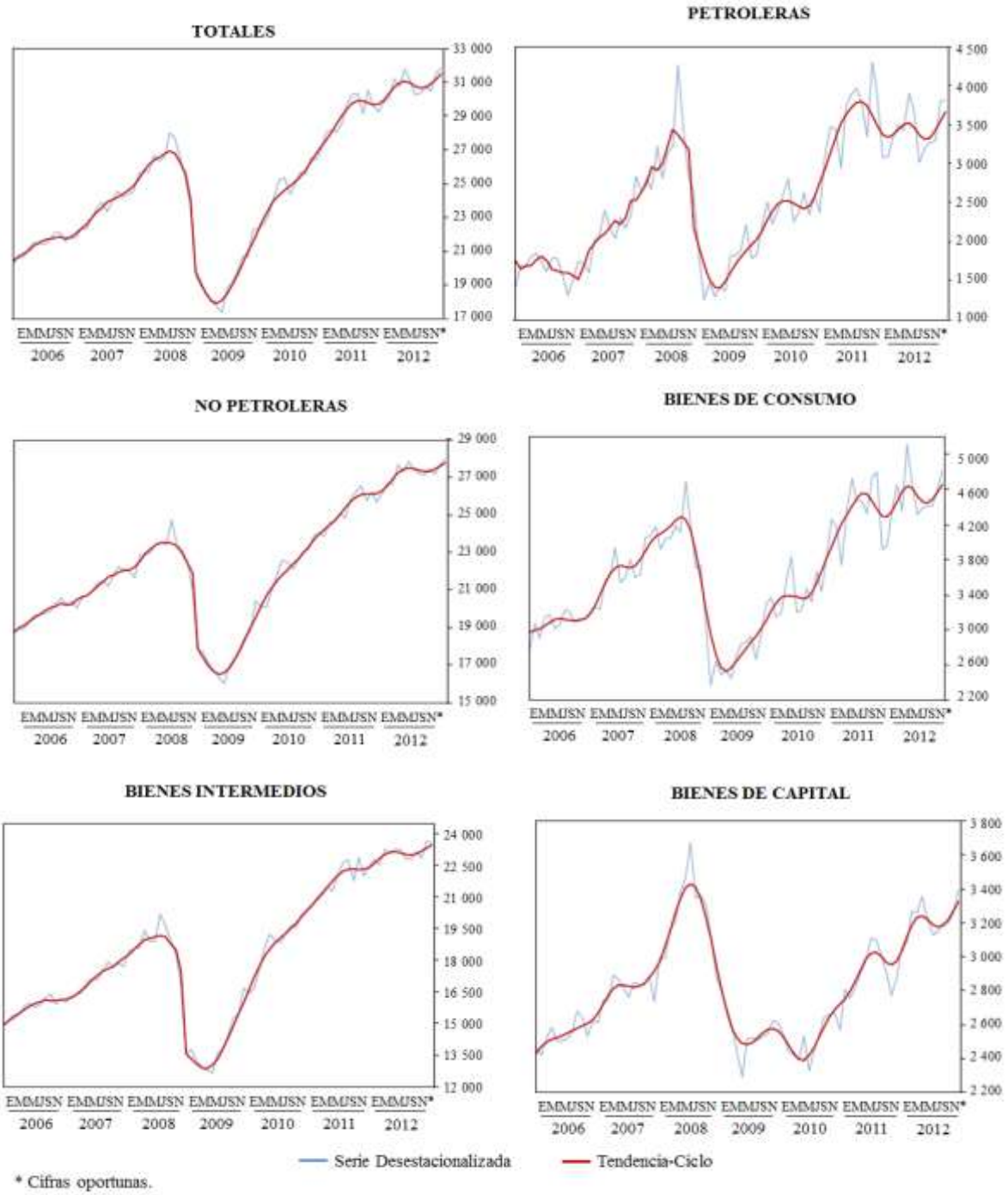




* Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

Con cifras desestacionalizadas, en noviembre de 2012, las importaciones totales de mercancías registraron un incremento mensual de 0.85%. Dicha variación fue reflejo de aumentos de 0.40% en las importaciones petroleras y de 0.91% en las no petroleras. Por tipo de bien, se observaron crecimientos mensuales de 4.34% tanto en las importaciones de bienes de capital como en las de consumo (avance de 3.78% en el caso de las importaciones de bienes de consumo no petroleros), mientras que las importaciones de bienes de uso intermedio presentaron una disminución de 0.31% (retroceso de 0.01% en el caso de las de bienes intermedios no petroleros).

IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS
Series desestacionalizadas y de tendencias-ciclo
-Millones de dólares-



* Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

COMERCIO EXTERIOR DE MÉXICO
Enero-Noviembre
2010-2012
-Millones de dólares-

Concepto	2010 (a)	2011 (b)	2012 (c)	Variación % (c/b)	Estructura % 2012
SALDO COMERCIAL (Incluye maquila)	**-2 835.1**	**-1 467.2**	**-800.7**	**-45.4**	
EXPORTACIONES TOTALES	**271 527.7**	**320 240.3**	**340 743.0**	**6.4**	**100.0**
Petroleras	**37 421.1**	**51 583.3**	**49 200.1**	**-4.6**	14.44
No petroleras	234 106.6	268 657.0	291 542.9	8.5	85.56
Agropecuarias	7 770.7	9 374.6	9 985.5	6.5	2.93
Extractivas	2 179.7	3 593.0	4 540.8	26.4	1.33
Manufactureras	224 156.2	255 689.7	277 016.6	8.3	81.30
IMPORTACIONES TOTALES	**274 362.8**	**321 707.5**	**341 543.7**	**6.2**	**100.0**
Bienes de consumo	37 214.9	47 566.5	50 102.4	5.3	14.67
Bienes intermedios	209 909.2	242 561.8	256 279.0	5.7	75.03
Bienes de capital	27 238.6	31 579.2	35 162.4	11.3	10.30

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

Reducciones arancelarias en sectores químico y agroalimentario (SE)

El 23 de noviembre de 2012, la Secretaría de Economía (SE) informó que publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) un Decreto que establece una reducción arancelaria gradual a ciertos bienes de los sectores agroalimentario y químico. El objetivo de ésta es dotar de mayor competitividad a la industria nacional y brindar mejores precios a los consumidores.

En 2008, fueron desgravados paulatinamente los aranceles de 7 mil 815 fracciones arancelarias que clasifican insumos, maquinaria y equipo para los procesos productivos industriales y bienes de consumo final. Esto ha permitido facilitar el acceso a insumos industriales y productos finales de mejor calidad a precios competitivos.

En seguimiento a dichas medidas, con esta fecha se publican reducciones a 480 fracciones arancelarias adicionales que clasifican a productos agropecuarios e insumos químicos con el propósito de ampliar los beneficios descritos a otros sectores de la economía. La medida contempla el 3.1% de las fracciones totales y aplica a fracciones que no fueron incluidas en la desgravación arancelaria del período 2008-2012.

Los cambios correspondientes al sector químico consisten en:

Modificaciones a los aranceles de 165 fracciones arancelarias que representan el 4.5% del total de fracciones del sector químico, tal como se describe a continuación:

a. Reducción arancelaria inmediata a cuatro fracciones para las que no existe producción nacional, las cuales clasifican insumos indispensables en la fabricación de diversos plásticos y poliuretanos.

b. Reducción —no eliminación— paulatina de aranceles a 148 fracciones arancelarias de conformidad con lo siguiente:

   – Ocho fracciones que clasifican a productos como polialcoholes, curtientes orgánicos sintéticos e inorgánicos, preparaciones curtientes, mezclas limpiadoras, humectantes o emulsificantes, adhesivos, líquidos para frenos hidráulicos, polímeros de estireno, entre otros, cuyo arancel actual es de 15% y llegará a una tasa de 7% en 2017.

   – 74 productos con una tasa actual del 10% tendrán una reducción a 6% en 2017, entre los principales productos se encuentran los óxidos, colorantes y pigmentos, preparaciones para limpieza, adhesivos, ceras, copolímeros, resinas, entre otros.

- 53 productos cuya tasa actual es del 7% culminarán en un arancel de 5% en 2017, en este grupo se encuentran productos como, negro de humo, cloruro de calcio, éteres, alcoholes, cetonas, resinas, polibutadieno, estireno, entre otros.

- 12 productos cuya tasa arancelaria es actualmente del 5%, culminará en 2017 con un arancel de 3%, tal es el caso de productos como aceites lubricantes terminados, colorantes, cementos de resina, lubricantes, pastas y polvos para soldar, entre otros.

c. Incremento de aranceles a fracciones arancelarias que clasifican al polietileno.

En el marco del proyecto de inversión denominado "Etileno XXI", mismo que sustituirá importaciones de "polietileno" por un valor de 1.5 a 2 mil millones de dólares con la producción de 1 millón de toneladas destinadas al abasto del mercado mexicano se verán homologadas las tasas impositivas de seis fracciones arancelarias, a partir del año 2015 con un arancel del 5% (4 fracciones aumentan de 0 a 5% y dos disminuyen de 7 a 5%).

Los cambios correspondientes al sector agropecuario consisten en:

Modificación a los aranceles de 315 fracciones arancelarias que clasifican a productos del sector agroalimentario, tal como se describe a continuación:

a. Reducción paulatina —no eliminación— de las tarifas correspondientes a 223 fracciones arancelarias de bienes agroalimentarios.

En este caso se encuentran productos como pescados, mariscos, harinas y almidones, cuyos aranceles son de entre 10 y 20%, los cuales tendrán una

desgravación paulatina de únicamente cinco puntos porcentuales, la cual también culminará hasta 2017.

El caso de pescados y mariscos, busca equiparar las tasas arancelarias nacionales con las internacionales, ya que México es uno de los países cuyo arancel para este tipo de productos es muy elevado. Productos como harinas y almidones, representan insumos importantes en la producción de alimentos. La medida dotará de una mayor competitividad a las industrias de alimentos para animales, cereales para el desayuno, chocolates, dulces y confitería, conservación de alimentos, leche y derivados lácteos, carne empacada y embutidos, industria de la panificación, galletas y pastas para sopa, botanas, condimentos y aderezos y elaboración de alimentos para consumo inmediato.

Otros productos cuyo arancel se reduce sin llegar a una desgravación total, son aquellos cuyos aranceles actuales significan niveles que no son congruentes con fracciones de productos similares. Tal es el caso de tocino y grasa de cerdo cuyo arancel es de 254%, para el cual se establece una desgravación gradual que culminará en 15% en 2017, reduciéndose de forma importante la brecha entre este tipo y el resto de las grasas animales y vegetales. El caso del mijo y las uvas, es muy similar, para estos productos partimos de un arancel actual de 45% y, de forma paulatina, culminará en un 15 por ciento.

Otro producto relevante, es el trigo cuyo arancel actual es de 67%, el cual tendrá una desgravación paulatina que culmina en una tasa también de 15% en 2017. El trigo es un insumo relevante para la industria de la panificación, galletas y pastas para sopa, pastelería y alimento para el ganado, su producción en el país en 2011 fue casi 10% inferior a la que se producía en 2008; el consumo en cambio, creció 48% en ese período. Actualmente, casi 60% del

consumo es abastecido por importaciones, prácticamente de países con los que tenemos Tratados de Libre Comercio.

b. Exención progresiva del pago de tarifas a la importación a 48 fracciones arancelarias de bienes cuya producción nacional es nula o insuficiente para abastecer al mercado interno, entre los que destacan la cebada y malta, cacao, pasta y manteca de cacao, pollitos, huevo fértil, alimentos para animales, alpiste, alforfón, avena, centeno, arroz partido y otros cereales.

c. Homologación de la tasa arancelaria a 44 fracciones arancelarias que clasifican a productos agroalimentarios que cuentan con producción nacional y que tienen aranceles que se encuentran en niveles muy elevados con tasas promedio a nivel internacional en aquellos países que más protegen a este sector.

Productos como la carne de ave y sus despojos, fructosa y papa; cuyos aranceles son superiores a 200%, tendrán una desgravación paulatina que culminará en una tasa de 75% en 2017. Por su parte, la glucosa, cuyo arancel es de 156% tendrá una desgravación en ese mismo sentido que culminará en un arancel de 50%. Las fracciones arancelarias que clasifican productos como extractos de café, frijol, quesos, pavo entero, preparaciones lácteas, café y leche en polvo; cuyos aranceles son entre 63 y 140%, se reducirán de forma paulatina hasta una tasa de 45% en 2017. Estas tasas arancelarias que serán vigentes hasta dentro de cuatro años, de 45, 50 y 75%, son aún muy elevadas, por lo que para ninguno de los productos mencionados anteriormente esperamos flujos adicionales de importación que pudieran amenazar la producción nacional de los mismos.

La medida en la parte agroalimentaria permitirá a la industria nacional mejores condiciones de acceso a los insumos o bienes no producidos en el país, o que se producen en cantidades insuficientes y que sí se encuentran disponibles en los mercados internacionales. Lo anterior, con la finalidad de abastecer la demanda nacional y abatir costos productivos y de logística, y así detonar la competitividad en las cadenas involucradas y lograr mejores precios a consumidores intermedios y finales.

Por otro lado, se mantiene una alta protección a los productores nacionales en sectores agropecuarios que se han considerado de manera especial con tasas acordes a los niveles de protección más altos a nivel internacional.

Por lo que respecta a insumos químicos, la medida permitirá fortalecer las actividades productivas de aquellos sectores que producen alimentos, fabricantes de resinas y hules sintéticos, pinturas, recubrimientos adhesivos, jabones, limpiadores, películas y placas plásticas, aceites y grasas lubricantes, bienes utilizados en la industria de la construcción, entre otros cuyos insumos a partir de hoy cuentan con un arancel menor.

Esto permitirá generalizar los beneficios de los programas de excepción a toda la industria que lo requiera, sin que medie trámite alguno. Hasta hoy dichos programas de excepción, como es el Programa de Promoción Sectorial (PROSEC) o Regla Octava estaban limitados a algunas empresas e industrias.

Es importante destacar que con esta medida, no se espera una afectación significativa a los productores nacionales, por el contrario, permitirá mejores condiciones para abastecer la demanda interna.

Además, la experiencia de la desgravación arancelaria generalizada de 2008-2012, nos otorga plena confianza de que esta medida redundará en mejoras en la

competitividad del país generando condiciones favorables para la inversión e incrementos en la productividad de la economía.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/informacion-relevante/9193-boletin287-12

Entra en vigor con Honduras el Tratado de Libre Comercio entre México y las Repúblicas de Costa Rica, El Salvador, Guatemala y Nicaragua (SE)

El 3 de enero de 2013, la Secretaría de Economía (SE) informó que *Entra en vigor con Honduras el Tratado de Libre Comercio entre México y las Repúblicas de Costa Rica, El Salvador, Guatemala y Nicaragua.* A continuación se presenta la información.

El 1° de enero entró en vigor, para la República de Honduras, el Tratado de Libre Comercio entre los Estados Unidos Mexicanos y las Repúblicas de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua.

Este Tratado fue suscrito el 22 de noviembre de 2011, aprobado por el Senado de la República el 15 de diciembre de 2011 y publicado en el Diario Oficial de la Federación el 31 de agosto de 2012. El 1° de septiembre de 2012 entró en vigor para el comercio entre México y El Salvador y Nicaragua.

Entre los objetivos del Tratado se encuentran: aumentar y facilitar el comercio mediante la armonización de reglas, homologar el 98% de las reglas específicas de los acuerdos existentes. Se cuenta con una sola normatividad, un sólo certificado de origen y una sola instancia de interlocución.

Adicionalmente, las empresas de México y Centroamérica fortalecerán sus encadenamientos productivos y generarán economías de escala; se incrementará la

inversión en la región y se reducirán los costos de transacción al actualizar los compromisos y disciplinas de los acuerdos comerciales existentes entre México y Centroamérica.

Con lo anterior, Honduras es el tercer país centroamericano que pone en vigor el Tratado dejando pendientes a Costa Rica y Guatemala, los cuales aún no concluyen sus procedimientos internos de aprobación y que se espera lo hagan durante el primer semestre del 2013.

Por último, toda vez que el mencionado Tratado ha entrado en vigor para El Salvador, Honduras y Nicaragua, quedan sin efectos para éstos el Tratado de Libre Comercio entre los Estados Unidos Mexicanos y las Repúblicas de El Salvador, Guatemala y Honduras y el Tratado de Libre Comercio entre los Estados Unidos Mexicanos y la República de Nicaragua, respectivamente.

En los últimos diez años, el comercio bilateral entre México y los cinco países centroamericanos se ha multiplicado por 3.6 veces, para alcanzar 6 mil 554 millones de dólares en 2010. Se espera que esta tendencia se refuerce con el Tratado.

Centroamérica es el cuarto destino de la inversión mexicana en América Latina, con 5 mil 200 millones de dólares en sectores como las telecomunicaciones, alimentos, manufacturas, entretenimiento, energía, entre otros.

Por su cercanía geográfica, particularmente para la región Sur-Sureste de México, Centroamérica como región representa un mercado importante cuyas importaciones ascienden a 48 mil millones de dólares. La participación de México en ellas asciende a alrededor del 8 por ciento.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/informacion-relevante/9269-boletin002-13

Inversión Extranjera Directa en México durante enero-septiembre de 2012 (SE)

El 28 de noviembre de 2012, la Secretaría de Economía (SE) publicó el informe estadístico sobre el comportamiento de la Inversión Extranjera Directa (IED) en México enero-septiembre 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–septiembre 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.

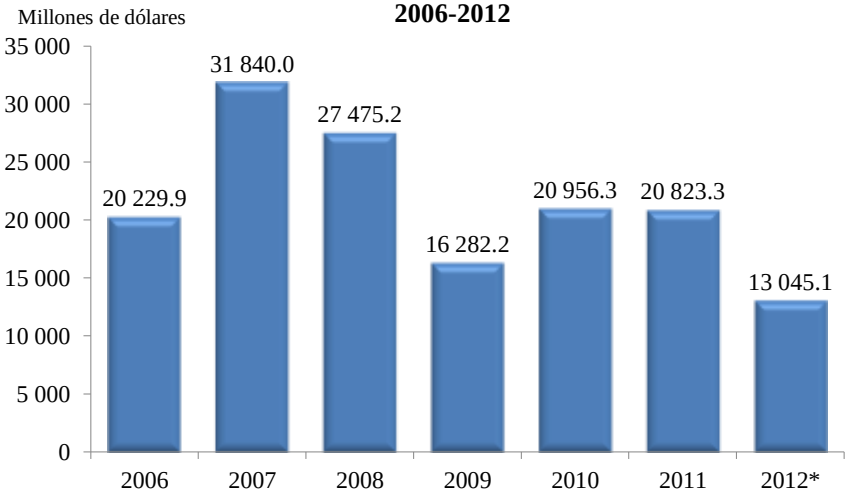
4. Apéndice metodológico.

5. Apéndice estadístico.

1. Comportamiento de la IED realizada y notificada al Registro Nacional de Inversiones Extranjeras (RNIE) en enero–septiembre de 2012

El monto de la IED recibida asciende a 13 mil 45.1 millones de dólares (mdd), cantidad 2.9% menor a la originalmente reportada en el mismo período de 2011 (13 mil 429.7 mdd).

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
-Flujos anuales-
2006-2012



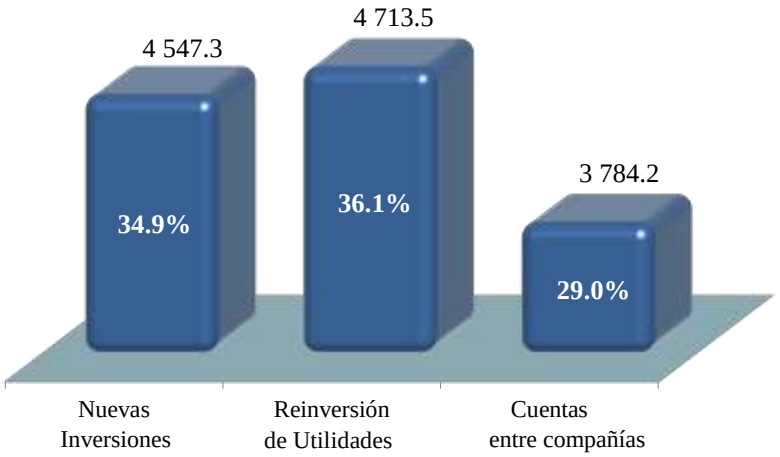
* Enero-septiembre.
FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

Los 13 mil 45.1 mdd fueron reportados por 3 mil 596 sociedades mexicanas con IED en su capital social, además de fideicomisos.

La cifra de IED se integra por 4 mil 547.3 mdd (34.9%) de nuevas inversiones, 4 mil 713.5mdd (36.1%) de reinversión de utilidades y 3 mil 784.2 mdd (29.0%) de cuentas entre compañías.[2]

[2] La suma de los parciales puede diferir de los totales debido al redondeo que efecúa la hoja de cálculo.

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
Enero-septiembre de 2012
-Total 13 mil 45.1 millones de dólares-



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

COMPARATIVO DE LA IED REPORTADA
ENERO-SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2012*/
-Millones de dólares-

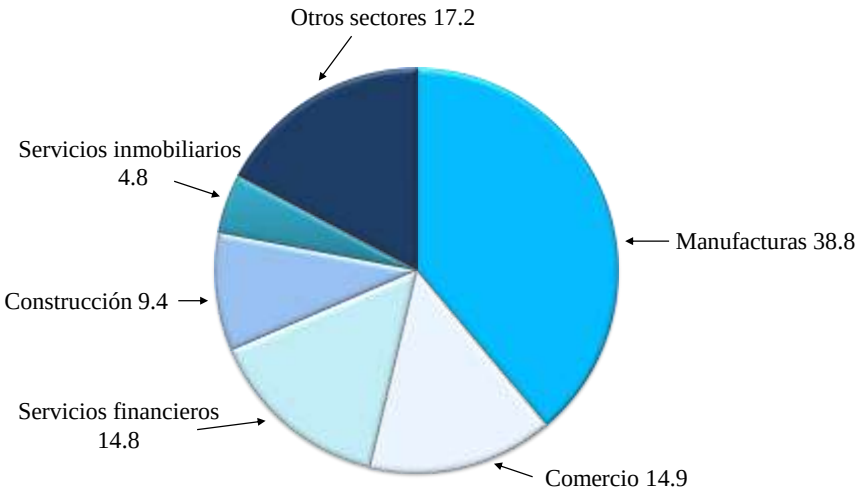
	2011	2012	Variación	
			Absoluta	Relativa -Porcentajes-
TOTAL	**13 429.7**	**13 045.1**	**-384.6**	**-2.9**
Nuevas inversiones	4 765.4	4 547.3	-218.1	-4.6
Reinversión de utilidades	6 339.3	4 713.5	-1 625.9	-25.6
Cuentas entre compañías	2 324.9	3 784.2	1 459.3	62.8

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 septiembre de cada año.
FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

1.1. Distribución sectorial y por país de origen de la IED

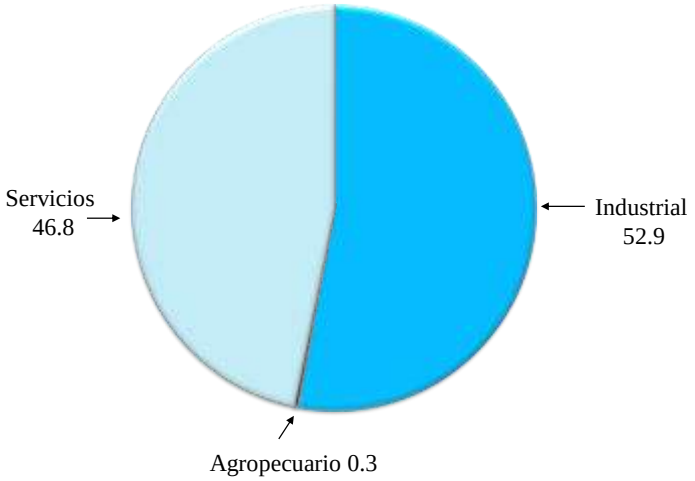
Los 13 mil 45.1 mdd de IED se canalizaron a la industria manufacturera (38.9%), comercio (14.9%), servicios financieros (14.8%), construcción (9.4%), servicios inmobiliarios (4.8%) y otros sectores (17.2 por ciento).

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
-Estructura porcentual-
Enero-septiembre de 2012



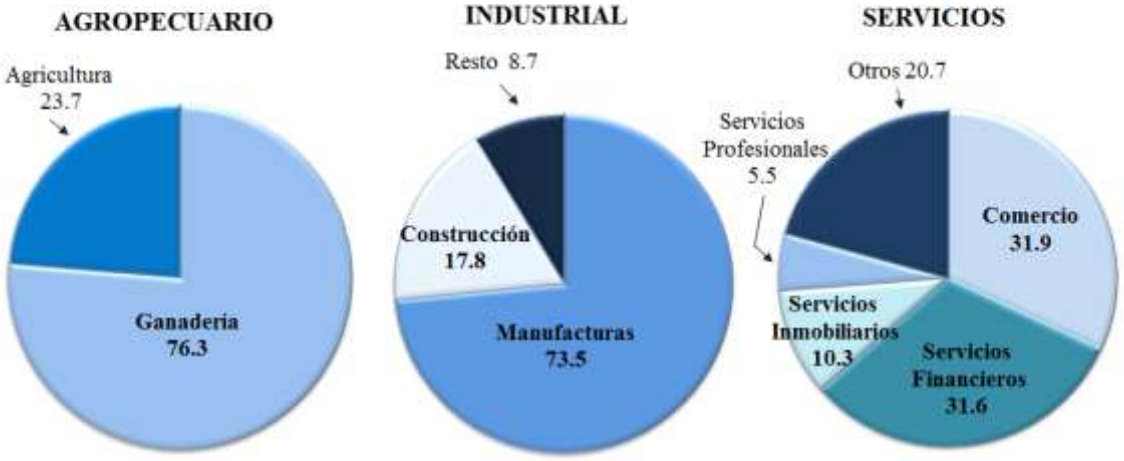
FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

DISTRIBUCIÓN DE LA IED POR GRAN SECTOR ECONÓMICO
-Estructura porcentual-
Enero-septiembre de 2012



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

ESTRUCTURA INTERNA DE LA IED POR GRAN SECTOR ECONÓMICO
-Estructura porcentual-
Enero-septiembre 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.

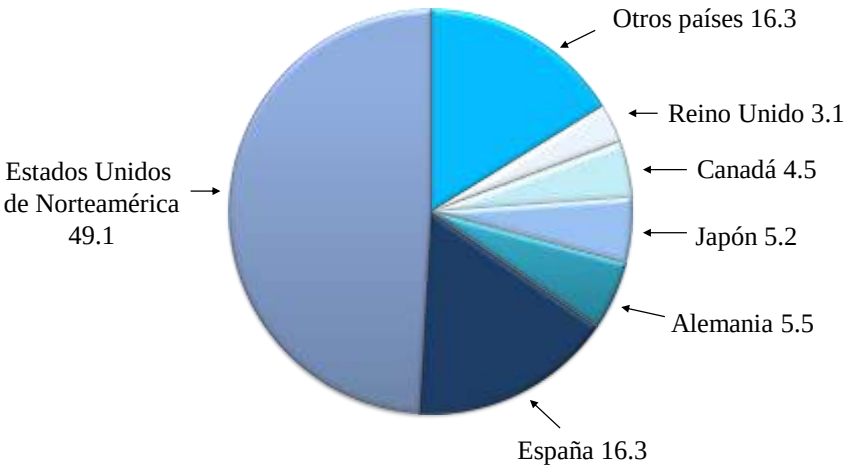
COMPARATIVO DE LA DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA IED REPORTADA ENERO-SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2012[a/]
-Millones de dólares-

	2011	Participación porcentual	2012	Participación Porcentual
Agropecuario	**13.7**	**0.1**	**36.2**	**0.3**
Industrial	**6 898.5**	**51.4**	**6 896.0**	**52.9**
Minería	690.4	5.1	467.9	3.6
Electricidad y agua	-288.8	-2.2	126.3	1.0
Construcción	922.9	6.9	1 230.9	9.4
Manufacturas	5 574.0	41.5	5 070.8	38.9
Servicios	**6 517.5**	**48.5**	**6 112.9**	**46.9**
Comercio	1 516.1	11.3	1 948.2	14.9
Transportes	252.3	1.9	205.1	1.6
Información en medios masivos	1 071.6	8.0	188.2	1.4
Servicios financieros	2 459.6	18.3	1 930.2	14.8
Servicios inmobiliarios y de alquiler	514.8	3.8	632.3	4.8
Servicios profesionales	474.9	3.5	335.0	2.6
Servicios de apoyo a los negocios	12.8	0.1	259.7	2.0
Servicios educativos	3.8	0.0	1.5	0.0
Servicios de salud	1.3	0.0	2.6	0.0
Servicios de esparcimiento	62.2	0.5	-3.7	0.0
Servicios de alojamiento temporal	5.6	0.0	540.0	4.1
Otros servicios	142.4	1.1	73.6	0.6
TOTAL	**13 429.7**	100.0	**13 045.1**	**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 septiembre de cada año.
FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

La IED provino de Estados Unidos de Norteamérica (49.1%), España (16.3%), Alemania (5.5%), Japón (5.2%), Canadá (4.5%), Reino Unido (3.1%) y otros países (16.3 por ciento).

ORIGEN DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
Enero-septiembre 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)

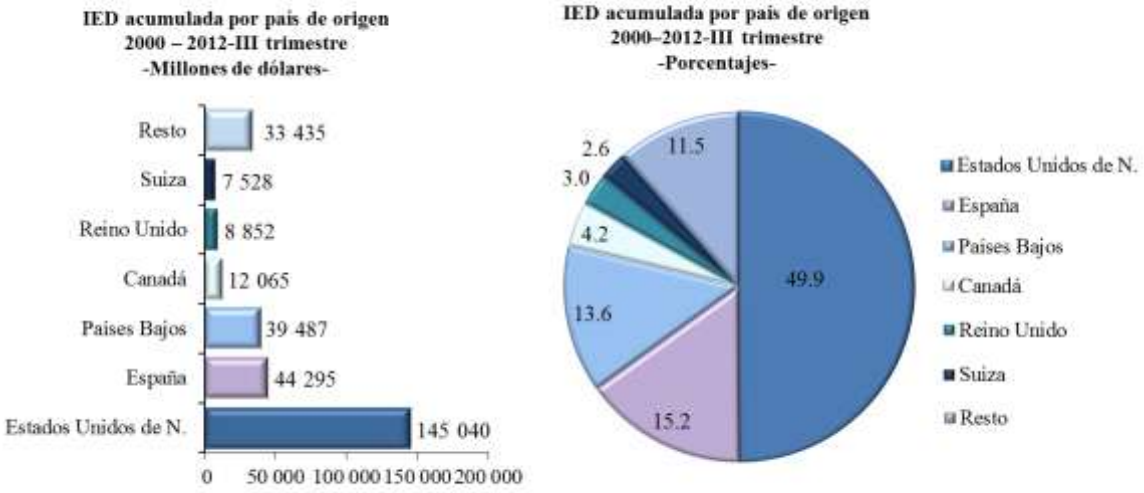
De enero a septiembre de 2012, la CNIE autorizó nueve proyectos por un monto total de 1 mil 418.6 millones de dólares. Los proyectos se realizarán en servicios profesionales, científicos y técnicos; servicios financieros y de seguros; servicios educativos; y construcción.

PROYECTOS AUTORIZADOS DE IED POR SECTOR,
ENERO-SEPTIEMBRE DE 2012
-Millones de dólares-

Sector	N°. Proyectos	Monto	Empleos
Construcción de obras de ingeniería civil	3	1 412.2	1 653
Servicios educativos	1	3.0	107
Servicios profesionales, científicos y técnicos	3	2.7	98
Servicios financieros y de seguros	2	0.7	30
Total	**9**	**1 418.6**	**1 888**

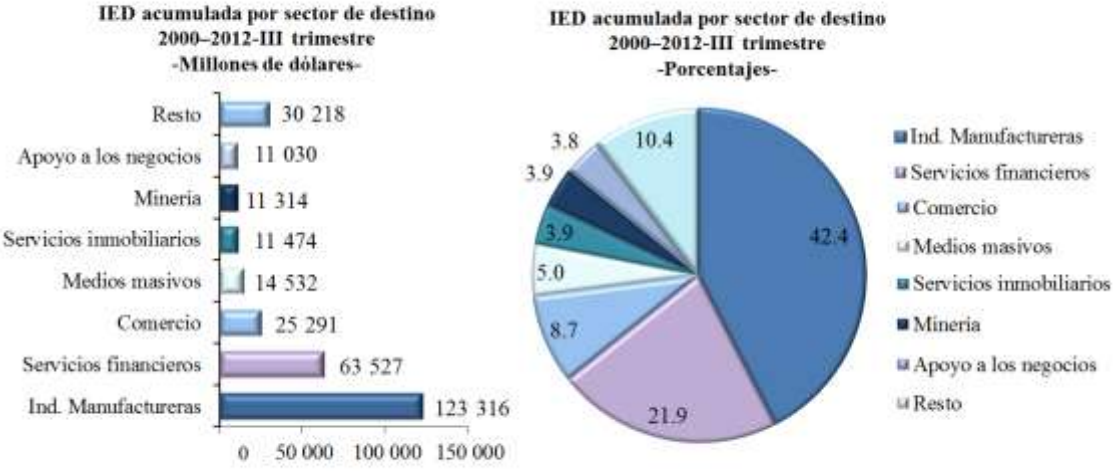
2. Evolución histórica

EVOLUCIÓN HISTÓRICA



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

EVOLUCIÓN HISTÓRICA



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

3. Contexto internacional

De enero a junio de 2012, según datos de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), la participación de México en la recepción de flujos de IED mundiales fue de 1.5 por ciento.

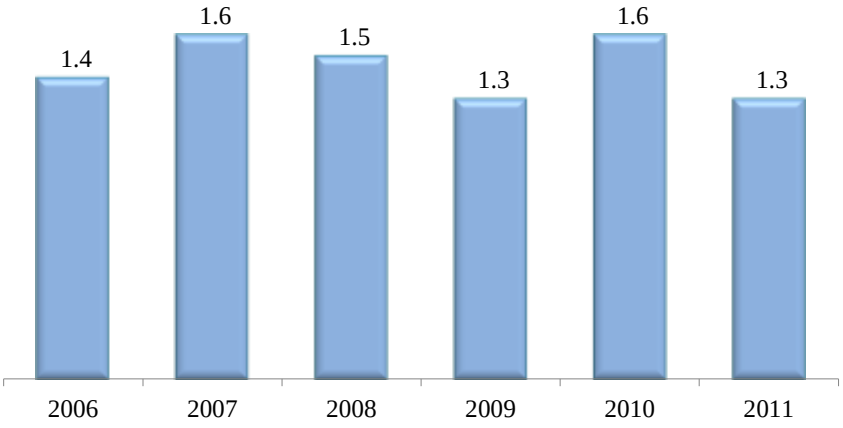
PRINCIPALES PAÍSES RECEPTORES DE IED, 2010-2012
-Miles de millones de dólares-

	Anual		Enero-Junio		Variación Absoluta		Variación Relativa		Participación Porcentual Anual		Participación Porcentual Enero-Junio	
	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	111.1	118.0	43.6	6.9	23.6	6.2	13.7	14.0	15.3	18.8
Estados Unidos de Norteamérica	205.8	234.0	94.6	55.7	28.2	-38.9	13.7	-41.1	15.2	14.3	13.0	8.9
Francia	30.6	41.0	9.4	32.9	10.4	23.5	34.0	250.0	2.3	2.5	1.3	5.2
Reino Unido	50.6	55.1	31.4	30.8	4.5	-0.6	8.9	-1.9	3.7	3.4	4.3	4.9
Brasil	48.5	66.7	32.5	29.7	18.2	-2.8	37.5	-8.6	3.6	4.1	4.5	4.7
Canadá	23.4	40.9	30.4	24.5	17.5	-5.9	74.8	-19.4	1.7	2.5	4.2	3.9
Australia	34.0	65.6	19.8	23.5	31.6	3.7	92.9	18.7	2.5	4.0	2.7	3.7
Bélgica	85.7	103.4	35.3	21.4	17.7	-13.9	20.7	-39.4	6.3	6.3	4.9	3.4
Países Bajos	-9.9	13.6	-5.5	16.7	23.5	22.2	n.a.	n.a.	-0.7	0.8	-0.8	2.7
Irlanda	42.8	11.5	26.2	14.7	-31.3	-11.5	-73.1	-43.9	3.2	0.7	3.6	2.3
España	40.8	29.5	3.6	12.8	-11.3	9.2	-27.7	255.6	3.0	1.8	0.5	2.0
Suiza	20.7	3.0	-2.8	12.3	-17.7	15.1	-85.5	n.a.	1.5	0.2	-0.4	2.0
Chile	14.3	15.6	6.0	11.9	1.3	5.9	9.1	98.3	1.1	1.0	0.8	1.9
India	25.9	34.2	17.9	10.4	8.3	-7.5	32.0	-41.9	1.9	2.1	2.5	1.7
Alemania	46.9	40.4	10.9	10.0	-6.5	-0.9	-13.9	-8.3	3.5	2.5	1.5	1.6
México	**20.9**	**20.4**	**11.8**	**9.6**	**-0.5**	**-2.2**	**-2.4**	**-18.6**	**1.5**	**1.2**	**1.6**	**1.5**
Resto	484.3	629.2	293.9	191.9	144.9	-102.0	29.9	-34.7	35.9	38.5	40.5	30.6
Total mundial	1 350.3	1 632.7	726.5	626.8	282.4	-99.7	20.9	-13.7	100.0	100.0	100.0	100.0

Nota: los países se ordenaron de mayor a menor de acuerdo con su participación porcentual en enero-junio de 2012.
*Incluye Hong Kong.
n.a.: No aplica.
FUENTE: Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

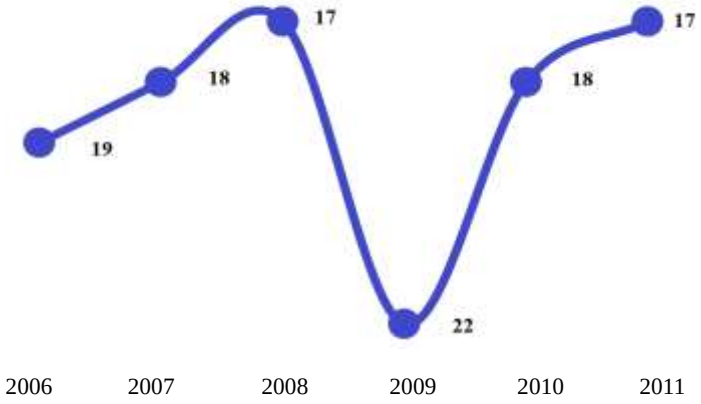
El informe sobre las inversiones en el mundo de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD por sus siglas en inglés) se publica en julio de cada año. Según el último reporte, en 2011, México avanzó un puesto al ocupar el lugar 17 como país receptor con una participación 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-



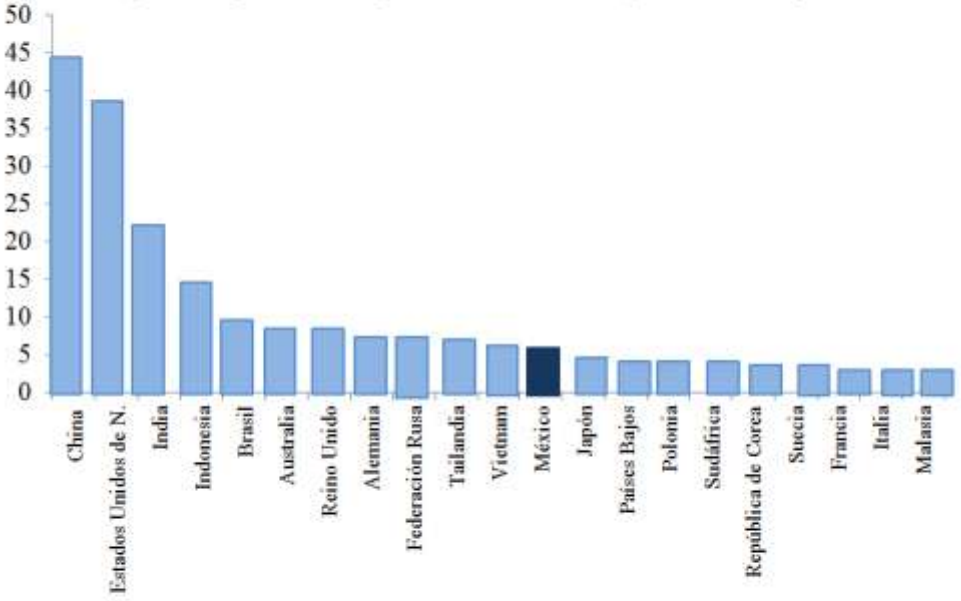
FUENTE: Elaborado por la Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera con datos de UNCTAD.

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 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:

[3] Capítulo XVIII del Manual de Balanza de Pagos, editado en 2009 por el Fondo Monetario Internacional, Sexta Edición.

[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.

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];

– Nuevas inversiones, reinversión de utilidades[8] y cuentas entre compañías[9] de sociedades establecidas;

[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.

[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.

– 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.

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.

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.

[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.

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-Sep		Acum. 2000 -2012[2/]	
													Valor	Part. %	Valor	Part %
TOTAL	**18 159.5**	**30 033.1**	**23 899.3**	**18 671.7**	**24 850.8**	**24 435.4**	**20 229.9**	**31 840.0**	**27 475.2**	**16 282.2**	**20 956.3**	**20 823.3**	**13 045.1**	**100.0**	**290 701.7**	**100.0**
Nuevas inversiones	8 462.0	23 026.3	15 481.5	9 412.0	14 869.3	12 974.9	6 279.2	17 572.5	11 817.6	7 927.1	13 987.9	9 581.9	4 547.3	34.9	155 939.5	53.6
Reinversión de utilidades	3 909.0	3 886.8	2 500.5	2 118.6	2 545.3	4 060.7	7 775.9	8 148.5	8 083.6	4 312.9	2 751.5	6 960.3	4 713.5	36.1	61 766.9	21.2
Cuentas entre compañías[3/]	5 788.4	3 120.0	5 917.3	7 141.0	7 436.3	7 399.7	6 174.9	6 119.0	7 574.0	4 042.3	4 216.9	4 281.1	3 784.2	29.0	72 995.2	25.1

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 septiembre de 2012.
2/ Del 1° de enero de 2000 al 30 de septiembre 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-Sep		Acum. 2000 -2012[2/]	
													Valor	Part. %	Valor	Part %
TOTAL	**18 159.5**	**30 033.1**	**23 899.3**	**18 671.7**	**24 850.8**	**24 435.4**	**20 229.9**	**31 840.0**	**27 475.2**	**16 282.2**	**20 956.3**	**20 823.3**	**13 045.1**	**100.0**	**290 701.7**	**100.0**
Agropecuario	**97.5**	**95.2**	**98.7**	**14.7**	**41.3**	**15.7**	**21.2**	**143.5**	**51.6**	**35.6**	**65.5**	**22.3**	**36.2**	**0.3**	**739.1**	**0.3**
Industrial	**10 642.7**	**6 628.3**	**9 875.3**	**10 319.2**	**14 899.3**	**11 747.1**	**10 894.6**	**18 367.0**	**14 214.8**	**7 352.7**	**13 137.1**	**12 062.6**	**6 896.0**	**52.9**	**147 036.6**	**50.6**
Minería	166.2	12.4	265.1	139.0	302.6	213.3	433.2	1 625.7	4 749.7	756.9	1 201.8	979.6	467.9	3.6	11 313.7	3.9
Electricidad y agua	134.0	333.4	450.0	348.9	262.0	197.8	-84.9	577.6	483.5	59.3	6.7	-218.8	126.3	1.0	2 675.6	0.9
Construcción	217.1	337.6	521.1	155.4	457.8	295.7	444.5	2 437.8	1 040.9	830.5	88.3	1 673.5	1 230.9	9.4	9 731.1	3.3
Manufacturas	10 125.4	5 945.0	8 639.0	9 675.8	13 876.9	11 040.3	10 101.7	13 726.0	7 940.6	5 706.0	11 840.2	9 628.3	5 070.8	38.9	123 316.2	42.4
Servicios	**7 419.3**	**23 309.5**	**13 925.3**	**8 337.8**	**9 910.1**	**12 672.6**	**9 314.2**	**13 329.5**	**13 208.8**	**8 894.0**	**7 753.7**	**8 738.3**	**6 112.9**	**46.9**	**142 926.0**	**49.2**
Comercio	2 512.9	2 513.6	1 836.4	1 507.9	1 370.2	2 921.7	728.8	1 591.2	1 942.2	1 540.8	2 735.	2 142.4	1 948.2	14.9	25 291.2	8.7
Transportes	82.2	148.7	635.5	366.9	99.7	1 404.2	-180.0	296.4	381.7	101.1	156.7	285.2	205.1	1.6	3 983.2	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	171.7	199.6	1 130.9	188.2	1.4	14 531.8	5.0
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	6 412.7	2 534.3	1 922.8	2 470.0	1 930.2	14.8	63 526.6	21.9
Servicios inmobiliarios y de alquiler	426.9	215.4	374.2	189.5	272.3	1 281.2	1 124.9	1 659.8	1 812.2	1 179.7	1 372.6	932.7	632.3	4.8	11 473.7	3.9
Servicios profesionales	74.1	378.1	133.4	224.7	62.2	67.3	692.6	411.5	497.5	285.1	253.5	707.5	335.0	2.6	4 122.5	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	919.9	584.1	2 873.1	639.5	61.3	259.7	2.0	11 030.1	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	3.8	1.5	0.0	269.0	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	2.6	0.0	112.2	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	-3.7	0.0	492.9	0.2
Servicios de alojamiento temporal	455.9	391.5	457.4	518.1	683.6	1 036.8	915.9	1 250.7	-150.0	111.6	348.0	667.8	540.0	4.1	7 227.5	2.5
Otros servicios	32.1	-2.2	58.2	157.0	16.6	15.1	-2.5	43.8	58.8	72.7	82.1	259.8	73.6	0.6	865.2	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 septiembre de 2012.
2/ Del 1° de enero de 2000 al 30 de septiembre de 2012.
FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

ERSIÓN 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-Sep Valor	2012 Ene-Sep Part. %	Acum. 2000 -2012[2/] Valor	Acum. 2000 -2012[2/] Part %
TOTAL	**18 159.5**	**30 033.1**	**23 899.3**	**18 671.7**	**24 850.8**	**24 435.4**	**20 229.9**	**31 840.0**	**27 475.2**	**16 282.2**	**20 956.3**	**20 823.3**	**13 045.1**	**100.0**	**290 701.7**	**100.0**
Agropecuario	**97.5**	**95.2**	**98.7**	**14.7**	**41.3**	**15.7**	**21.2**	**143.5**	**51.6**	**35.6**	**65.5**	**22.3**	**36.2**	**0.3**	**739.1**	**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	5.7	0.0	285.9	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	18.3	0.1	271.8	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	42.0	12.1	12.2	0.1	178.0	0.1
Minería	**166.2**	**12.4**	**265.1**	**139.0**	**302.6**	**213.3**	**433.2**	**1 625.7**	**4 749.7**	**756.9**	**1 201.8**	**979.6**	**467.9**	**3.6**	**11 313.7**	**3.9**
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	1 685.5	4 745.2	841.0	1 258.5	930.1	335.9	2.6	11 300.2	3.9
Servicios relacionados con la minería	-1.0	0.3	0.2	0.0	0.0	19.6	4.9	-59.8	4.6	-84.1	-56.7	49.5	132.0	1.0	9.6	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**	**6.7**	**-218.8**	**126.3**	**1.0**	**2 675.6**	**0.9**
Energía eléctrica	121.6	304.6	447.8	347.6	235.3	200.2	-76.0	581.1	470.6	54.2	6.6	-277.7	114.9	0.9	2 530.6	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	11.4	0.1	145.0	0.0
Construcción	**217.1**	**337.6**	**521.1**	**155.4**	**457.8**	**295.7**	**444.5**	**2 437.8**	**1 040.9**	**830.5**	**88.3**	**1 673.5**	**1 230.9**	**9.4**	**9 731.1**	**3.3**
Edificación	16.0	17.1	118.4	43.1	60.7	172.1	220.7	366.6	305.8	347.8	65.8	190.1	-1.2	0.0	1 922.8	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	364.5	63.0	1 023.9	1 219.9	9.4	5 980.1	2.1
Trabajos especializados para la construcción	96.8	235.7	116.1	85.3	299.8	98.9	151.9	81.3	112.9	118.2	-40.5	459.5	12.3	0.1	1 828.1	0.6
Manufacturas	**10 125.4**	**5 945.0**	**8 639.0**	**9 675.8**	**13 876.9**	**11 040.3**	**10 101.7**	**13 726.0**	**7 940.6**	**5 706.0**	**11 840.2**	**9 628.3**	**5 070.8**	**38.9**	**123 316.2**	**42.4**
Industria alimentaria	624.7	-241.2	497.8	3 093.1	3 959.5	1 891.5	1 154.6	1 258.3	983.0	779.2	6 296.0	2 273.1	155.2	1.2	22 724.7	7.8
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	272.1	2.1	7 683.1	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	6.5	0.1	505.1	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	160.1	23.1	30.0	0.2	2 234.5	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	72.0	50.0	0.4	1 468.2	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	6.6	0.1	330.0	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	4.3	0.0	-64.7	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	86.8	184.1	1.4	1 928.7	0.7
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	-1.7	0.0	672.2	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	-7.3	-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	1 127.7	-27.0	183.2	1 924.9	1 032.1	7.9	14 270.1	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	512.3	372.4	2.9	2 448.7	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	52.6	11.7	0.1	2 330.4	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	142.2	68.2	76.1	0.6	8 767.2	3.0
Fabricación de productos metálicos	210.1	286.4	184.5	152.4	35.9	198.5	183.7	273.8	311.7	152.5	111.6	341.4	133.3	1.0	2 575.8	0.9
Fabricación de maquinaria y equipo	521.7	283.1	348.2	510.2	428.8	1 002.5	759.6	856.9	434.5	150.7	364.6	242.5	165.0	1.3	6 068.4	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	621.8	470.8	3.6	10 946.1	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	421.1	544.0	736.8	345.3	2.6	8 219.2	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	907.9	1 211.4	1 604.5	12.3	22 111.9	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	7.6	0.1	380.9	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	373.0	152.1	1.2	7 313.6	2.5
Comercio al por mayor	**1 184.4**	**1 102.4**	**1 190.4**	**600.0**	**752.1**	**1 620.0**	**791.5**	**723.8**	**279.3**	**724.4**	**887.9**	**1 262.3**	**662.0**	**5.1**	**11 780.3**	**4.1**
Alimentos, bebidas y tabaco	190.0	75.5	72.1	4.3	45.2	69.5	51.3	11.4	46.5	0.0	85.8	75.9	-22.8	-0.2	704.9	0.2
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	16.9	0.1	40.6	0.0
Productos farmacéuticos	341.9	321.4	328.1	238.0	229.5	799.3	246.7	390.4	-205.6	415.7	385.4	405.3	332.1	2.5	4 228.3	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	138.9	124.0	1.0	1 975.9	0.7
Maquinaria, mobiliario y equipo	378.1	84.1	224.7	155.0	279.7	355.7	393.3	176.8	198.0	264.9	197.1	372.3	27.6	0.2	3 107.2	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	14.3	0.1	1 459.3	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	-1.1	61.1	170.0	1.3	264.0	0.1
Comercio al por menor	**1 328.5**	**1 411.2**	**646.0**	**907.9**	**618.2**	**1 301.7**	**-62.8**	**867.4**	**1 662.9**	**816.4**	**1 847.2**	**880.1**	**1 286.2**	**9.9**	**13 511.0**	**4.6**
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	2.7	9.5	0.1	63.5	0.0
Departamentales	1 149.4	1 069.7	440.6	633.3	632.6	1 075.0	-303.3	630.2	797.9	711.2	1 659.2	700.2	1 000.7	7.7	10 196.6	3.5
Productos textiles, accesorios de vestir y calzado	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	7.2	-0.6	1.8	-1.6	19.6	35.9	59.7	0.5	122.2	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	18.2	0.1	67.9	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	14.8	0.1	103.3	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	3.6	1.6	0.0	216.9	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	-5.0	0.0	34.4	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	76.6	182.8	1.4	2 686.8	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	3.9	0.0	19.4	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 septiembre de 2012.
2/ Del 1° de enero de 2000 al 30 de septiembre 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-Sep Valor	2012 Ene-Sep 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**	**285.2**	**205.1**	**1.6**	**3 983.2**	**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	6.9	0.1	1 123.9	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	-65.4	-0.5	1 628.1	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	11.6	0.1	-3.8	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	-28.9	-0.2	26.4	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	242.9	203.9	1.6	933.0	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	85.6	0.7	78.1	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	0.6	0.0	19.8	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**	**171.7**	**199.6**	**1 130.9**	**188.2**	**1.4**	**14 531.8**	**5.0**
Edición de publicaciones y software Industria fílmica, del video y del sonido	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.6	2.0	9.8	5.0	184.8	3.9	0.0	208.2	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	-17.7	-0.1	1 024.1	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	0.7	0.0	225.6	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	75.4	10.3	134.3	195.9	1.5	12 215.9	4.2
Otros servicios de información	58.6	77.4	58.2	48.0	40.4	2.6	78.0	77.6	114.5	84.6	181.9	30.4	5.4	0.0	857.9	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**	**6 412.7**	**2 534.3**	**1 922.8**	**2 470.0**	**1 930.2**	**14.8**	**63 526.6**	**21.9**
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	5 838.9	2 597.8	1 755.5	2 306.5	1 791.9	13.7	57 290.8	19.7
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	120.7	74.9	20.4	0.2	2 608.1	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	117.9	0.9	3 627.7	1.2
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles	**426.9**	**215.4**	**374.2**	**189.5**	**272.3**	**1 281.2**	**1 124.9**	**1 659.8**	**1 812.2**	**1 179.7**	**1 372.6**	**932.7**	**632.3**	**4.8**	**11 473.7**	**3.9**
Servicios inmobiliarios	374.0	193.7	362.8	43.1	213.7	1 228.2	1 009.0	1 391.8	1 344.2	1 145.4	965.1	269.9	520.2	4.0	9 061.0	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	-5.8	0.0	813.5	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	640.0	118.0	0.9	1 599.1	0.6
Servicios profesionales, científicos y técnicos	**74.1**	**378.1**	**133.4**	**224.7**	**62.2**	**67.3**	**692.6**	**411.5**	**497.5**	**285.1**	**253.5**	**707.5**	**335.0**	**2.6**	**4 122.5**	**1.4**
Servicios profesionales, científicos y técnicos	74.1	378.1	133.4	224.7	62.2	67.3	692.6	411.5	497.5	285.1	253.5	707.5	335.0	2.6	4 122.5	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**	**145.7**	**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	145.7	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**	**919.9**	**584.1**	**2 873.1**	**639.5**	**61.3**	**259.7**	**2.0**	**11 030.1**	**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	919.9	584.1	2 873.1	641.0	66.7	256.9	2.0	11 034.3	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	2.9	0.0	-4.1	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**	**3.8**	**1.5**	**0.0**	**269.0**	**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	3.8	1.5	0.0	269.0	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**	**2.6**	**0.0**	**112.2**	**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	2.1	0.0	97.9	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**	**-3.7**	**0.0**	**492.9**	**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	-5.7	0.0	230.4	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	2.0	0.0	262.5	0.1
Servicios de alojamiento temporal y preparación de alimentos y bebidas	**455.9**	**391.5**	**457.4**	**518.6**	**683.3**	**1 036.8**	**915.9**	**1 250.7**	**-150.0**	**111.6**	**348.0**	**667.8**	**540.0**	**4.1**	**7 227.5**	**2.5**
Servicios de alojamiento temporal	402.8	376.9	365.2	459.6	435.3	1 101.4	930.9	915.1	174.6	101.9	201.2	658.8	534.7	4.1	6 658.5	2.3
Servicios de preparación de alimentos y bebidas	53.1	14.5	92.2	58.5	248.3	-64.6	-15.0	335.6	-324.6	9.7	146.8	9.0	5.3	0.0	568.9	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**	**112.4**	**104.0**	**53.5**	**0.4**	**719.5**	**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	104.4	42.4	0.3	528.3	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	-0.2	-0.4	11.1	0.1	24.4	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 septiembre de 2012.

2/ Del 1° de enero de 2000 al 30 de septiembre 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-Sep Valor	2012 Ene-Sep Part. %	Acum. 2000 -2012[2/] Valor	Acum. 2000 -2012[2/] Part %
TOTAL	**18 159.5**	**30 033.1**	**23 899.3**	**18 671.7**	**24 850.8**	**24 435.4**	**20 229.9**	**31 840.0**	**27 475.2**	**16 282.2**	**20 956.3**	**20 823.3**	**13 045.1**	**100.0**	**290 701.7**	**100.0**
América del Norte	**13 720.2**	**22 640.8**	**13 397.9**	**9 293.5**	**9 811.3**	**12 274.0**	**13 621.4**	**13 702.7**	**14 412.2**	**8 999.9**	**6 869.8**	**11 369.0**	**6 991.9**	**53.6**	**157 104.6**	**54.0**
Estados Unidos de Norteamérica	13 049.9	21 611.7	13 160.3	8 989.5	9 162.3	11 793.3	12 986.5	13 214.3	11 339.2	7 368.2	5 343.5	10 618.4	6 403.0	49.1	145 040.0	49.9
Canadá	670.3	1 029.2	237.6	304.1	649.0	480.7	634.9	488.4	3 073.0	1 631.6	1 526.2	750.6	589.0	4.5	12 064.6	4.2
Unión Europea																
U 15	**3 239.3**	**6 471.4**	**9 238.4**	**6 178.0**	**13 024.3**	**8 416.5**	**6 707.2**	**14 653.8**	**10 152.5**	**6 265.4**	**12 862.6**	**6 238.3**	**4 886.6**	**37.5**	**108 334.2**	**37.3**
U 25	-	-	-	-	**13 025.3**	**8 418.2**	**6 707.6**	**14 658.2**	**10 157.9**	**6 278.7**	**12 863.6**	**6 244.5**	**4 892.6**	**37.5**	**83 246.6**	**28.6**
U 27	-	-	-	-	-	-	-	**14 658.3**	**10 157.9**	**6 278.7**	**12 863.6**	**6 244.8**	**4 893.0**	**37.5**	**55 096.4**	**19.0**
España	2 116.7	2 893.5	5 008.0	2 850.0	7 887.2	1 692.7	1 436.3	5 412.8	5 084.3	2 597.2	1 864.5	3 327.9	2 123.6	16.3	44 294.7	15.2
Países Bajos	2 696.8	2 653.9	1 737.1	773.9	3 379.2	4 017.6	2 807.4	6 634.4	1 857.8	2 248.0	8 938.5	1 475.7	267.3	2.0	39 487.5	13.6
Reino Unido	286.2	138.1	1 261.4	1 082.4	307.7	1 349.1	972.1	607.3	1 393.5	364.8	623.5	64.1	402.3	3.1	8 852.4	3.0
Alemania	347.8	-108.2	599.4	445.9	408.4	334.9	741.0	643.2	648.0	56.7	357.8	376.8	713.6	5.5	5 565.2	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	143.3	796.8	6.1	2 984.0	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	13.6	0.1	1 456.7	0.5
Bélgica	39.6	71.3	108.6	225.7	46.0	-21.0	49.9	232.5	96.6	336.8	40.5	157.6	1.8	0.0	1 385.9	0.5
Suecia	-279.4	-123.8	-88.1	-25.9	408.9	376.5	38.5	25.9	85.7	11.7	375.7	43.2	138.4	1.1	987.2	0.3
Francia	-2 453.4	446.4	167.0	560.7	306.7	386.1	156.0	231.8	205.5	266.9	133.2	204.0	335.8	2.6	946.8	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	264.0	0.6	0.0	772.9	0.3
Italia	36.5	18.0	38.2	9.6	178.7	27.3	26.3	47.6	108.6	30.9	43.7	118.9	80.8	0.6	765.1	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	4.2	0.0	648.1	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	-5.6	7.2	0.1	130.2	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	0.6	0.0	56.9	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	0.2	0.0	0.9	0.0
Países seleccionados	**907.2**	**664.6**	**1 173.7**	**2 945.4**	**1 870.1**	**1 576.3**	**-376.0**	**1 764.9**	**1 469.8**	**1 022.1**	**1 175.9**	**3 081.0**	**1 143.2**	**8.8**	**18 418.3**	**6.3**
Suiza	147.5	-176.3	461.7	2 576.2	1 156.7	323.9	578.3	606.3	224.3	78.9	246.6	1 157.7	145.9	1.1	7 527.6	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	766.1	676.2	5.2	2 711.9	0.9
Singapur	80.9	272.7	58.7	6.6	29.9	14.0	63.6	139.0	108.6	256.1	33.7	151.0	50.3	0.4	1 265.2	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	329.7	11.4	0.1	1 197.8	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	76.2	0.6	985.8	0.3
Panamá	7.0	72.1	14.3	8.2	-8.2	38.5	64.6	241.6	124.8	29.7	53.8	111.9	13.0	0.1	771.3	0.3
Argentina	9.5	9.4	10.1	4.4	11.6	542.0	21.1	25.3	43.0	2.3	-9.6	8.8	13.1	0.1	690.9	0.2
Chile	4.5	5.2	31.7	16.8	7.8	123.8	60.7	33.3	31.5	50.2	72.9	54.9	12.4	0.1	505.5	0.2
Taiwán	12.4	41.0	16.8	12.5	9.8	44.5	22.4	9.7	33.5	48.4	115.3	27.2	44.3	0.3	437.8	0.2
Colombia	20.4	8.3	17.9	7.9	34.3	13.6	15.6	4.7	40.7	17.3	12.4	205.4	9.5	0.1	408.0	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	9.8	0.1	307.7	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	33.7	14.4	21.3	44.7	0.3	224.6	0.1
Uruguay	35.1	-6.7	-15.9	6.8	17.1	9.8	8.7	0.8	6.2	3.5	-1.5	29.5	65.3	0.5	158.7	0.1
Nueva Zelandia	0.0	1.7	62.7	6.8	6.3	5.8	0.4	0.3	26.1	-1.0	26.0	41.8	-37.5	-0.3	139.4	0.0
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	0.1	0.0	122.4	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	-16.0	-0.1	91.0	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	7.9	1.8	0.0	63.3	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	2.9	6.0	0.0	49.0	0.0
Venezuela	3.1	5.3	7.9	-2.3	0.9	-3.1	-6.6	3.4	2.1	0.3	-0.4	20.7	10.7	0.1	42.2	0.0
Israel	1.0	1.3	0.6	4.6	1.8	-0.1	4.8	2.0	2.2	0.4	6.1	6.2	1.8	0.0	33.0	0.0
Otros	**292.8**	**256.2**	**89.3**	**254.7**	**145.2**	**2 168.5**	**277.3**	**1 718.6**	**1 440.7**	**-5.1**	**48.0**	**134.9**	**23.3**	**0.2**	**6 844.6**	**2.4**

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 septiembre de 2012.
2/ Del 1° de enero de 2000 al 30 de septiembre 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-Sep Valor	2012 Ene-Sep Part. %	Acum. 2000 -2012[3/] Valor	Acum. 2000 -2012[3/] Part %
TOTAL	**18 159.5**	**30 033.1**	**23 899.3**	**18 671.7**	**24 850.8**	**24 435.4**	**20 229.9**	**31 840.0**	**27 475.2**	**16 282.2**	**20 956.3**	**20 823.3**	**13 045.1**	**100.0**	**290 701.7**	**100.0**
Distrito Federal	9 042.1	22 044.1	16 561.7	11 276.4	14 337.7	12 610.1	9 937.3	17 407.1	13 471.7	8 702.7	7 534.2	13 341.7	6 678.4	51.2	162 945.2	56.1
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	5 259.2	1 371.4	1 057.7	8.1	31 540.8	10.8
Estado de México	545.2	916.7	776.1	718.4	3 575.8	877.1	1 383.3	857.5	1 630.9	1 617.1	1 152.2	711.5	1 307.8	10.0	16 069.5	5.5
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	930.2	661.6	5.1	14 345.1	4.9
Baja California	984.8	876.3	978.3	777.6	995.9	1 094.4	955.9	865.6	1 458.3	596.8	906.0	662.1	460.0	3.5	11 612.0	4.0
Jalisco	1 195.9	490.5	327.4	386.8	607.6	1 252.2	757.0	488.6	211.3	845.8	1 664.3	632.1	526.6	4.0	9 386.2	3.2
Puebla	549.1	499.0	481.0	959.1	766.4	-531.6	515.1	346.0	270.1	86.8	529.4	411.8	304.9	2.3	5 186.9	1.8
Tamaulipas	502.8	360.5	311.0	336.6	236.5	394.8	526.8	467.3	368.4	187.4	206.7	303.0	205.9	1.6	4 407.8	1.5
Sonora	416.2	180.3	195.4	123.7	309.0	266.9	335.6	464.5	1 282.5	265.8	124.4	158.7	23.7	0.2	4 146.8	1.4
Baja California Sur	81.2	155.1	259.8	106.7	147.9	597.1	443.1	419.7	363.2	193.1	226.0	214.1	216.5	1.7	3 423.5	1.2
Querétaro	179.6	206.5	255.0	56.3	151.1	96.8	221.9	157.2	446.5	463.5	393.5	416.6	300.9	2.3	3 345.3	1.2
Coahuila	310.9	189.2	204.4	167.0	180.5	154.4	341.5	117.7	1 138.5	128.5	137.0	89.7	82.6	0.6	3 241.9	1.1
Quintana Roo	98.9	129.5	14.3	111.4	79.3	263.7	352.9	878.4	164.6	154.3	67.4	241.5	230.1	1.8	2 786.3	1.0
Zacatecas	12.5	5.7	4.8	0.1	5.1	3.7	15.4	801.0	1 517.0	77.5	127.5	10.0	139.0	1.1	2 719.2	0.9
Guanajuato	48.7	274.9	162.0	241.5	73.0	318.4	-70.7	260.0	282.7	135.0	117.6	266.7	241.1	1.8	2 350.8	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	122.7	0.9	2 147.3	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	23.9	9.9	0.1	1 673.6	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	286.7	159.6	25.9	0.2	1 655.3	0.6
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	2.3	0.0	1 395.8	0.5
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	-12.3	-0.1	1 353.1	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	95.3	48.0	0.4	1 215.5	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	69.4	0.5	920.7	0.3
Sinaloa	12.1	63.2	22.9	25.3	55.0	28.7	47.1	44.3	47.3	18.2	22.5	78.7	83.5	0.6	548.7	0.2
Yucatán	55.5	132.9	13.8	30.9	21.0	7.5	28.6	57.7	33.8	13.2	2.5	69.8	23.2	0.2	490.4	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	7.7	0.1	476.0	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	84.3	19.6	0.2	443.6	0.2
Colima	9.5	2.9	-4.7	32.0	6.9	1.8	64.6	28.6	-1.3	22.5	3.4	25.4	27.9	0.2	219.7	0.1
Campeche	11.4	-20.9	72.4	13.9	47.7	13.8	10.6	-51.3	-17.1	-60.3	-28.3	67.2	140.6	1.1	199.8	0.1
Guerrero	11.7	19.3	15.8	54.9	25.0	29.8	33.4	-50.7	1.5	13.6	-53.3	54.7	8.4	0.1	164.0	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	8.5	0.1	156.6	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	13.0	0.1	112.9	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 septiembre 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 septiembre de 2012.
FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/files/comunidad_negocios/ied/informe_congreso_3.pdf

La desaceleración global debilita el desempeño exportador de América Latina en 2012 (BID)

El 17 de diciembre de 2012, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) comunicó que la desaceleración global debilita el desempeño exportador de América Latina en 2012. En dicho contexto, México, Centroamérica y los países Andinos lograron aumentar sus exportaciones al mercado estadounidense en recuperación. A continuación se presenta el contenido.

Después de registrar tasas de dos dígitos entre 2010 y 2011, el crecimiento de las exportaciones latinoamericanas declinó notoriamente, alcanzando apenas 1.5% en 2012, situándose en un nivel cercano a 1 billón de dólares estadounidenses, según el

estudio *Estimaciones de las tendencias comerciales - América Latina 2012*[11], que acaba de publicar el Sector de Integración y Comercio del BID.

El desempeño del año significó el final de la fase de crecimiento expansivo del comercio que siguió a la crisis financiera de 2008-2009, durante la cual las exportaciones regionales exhibieron una impresionante recuperación logrando una tasa promedio de crecimiento de 26% en el bienio 2010-2011. Sin embargo, a mitad de 2011, las ventas externas comenzaron a estancarse y siguieron debilitándose durante 2012.

A pesar de la pérdida generalizada de dinamismo de las exportaciones, los resultados fueron muy dispares entre los distintos países, según explica el informe del BID. Las exportaciones de Chile y el MERCOSUR (Argentina, Brasil, Paraguay, Uruguay y Venezuela) sufrieron una contracción estimada en 6 y 2%, respectivamente. En contraste, en México y Centroamérica las exportaciones crecieron a una tasa estimada de 6%, mientras que las de los países andinos registraron un incremento de 5 por ciento.

Estos resultados reflejan las condiciones desiguales que atraviesan los principales socios comerciales de América Latina. La adversa situación en Europa resultó en una caída de las exportaciones latinoamericanas a ese destino en 5%, a la vez que el menor crecimiento en la República Popular China y en la República de Corea provocó una fuerte desaceleración de los envíos regionales a Asia, pasando de una tasa de crecimiento de 25% en 2011 a una estimada de solo 1% para este año. Esto ha ocasionado que los países más relacionados comercialmente con Europa y Asia, como el MERCOSUR y Chile, hayan tenido un desempeño más pobre.

[11] http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getdocument.aspx?docnum=37335820

Por otro lado, las buenas noticias provinieron de la incipiente recuperación en Estados Unidos de Norteamérica, que está impulsando el crecimiento de las ventas latinoamericanas a ese mercado, con una estimación para el año de 3%. Esta situación está siendo aprovechada por los países con vínculos más estrechos con el mercado norteamericano, como México, los centroamericanos y, en menor medida, los andinos.

Las estimaciones del comercio internacional de 2012 publicadas en el informe del Sector de Integración y Comercio[12] del BID, son con base en datos parciales de frecuencia trimestral y mensual de 16 países latinoamericanos, provenientes de fuentes oficiales nacionales e internacionales, así como por el sistema de información sobre comercio internacional del BID, INTrade[13].

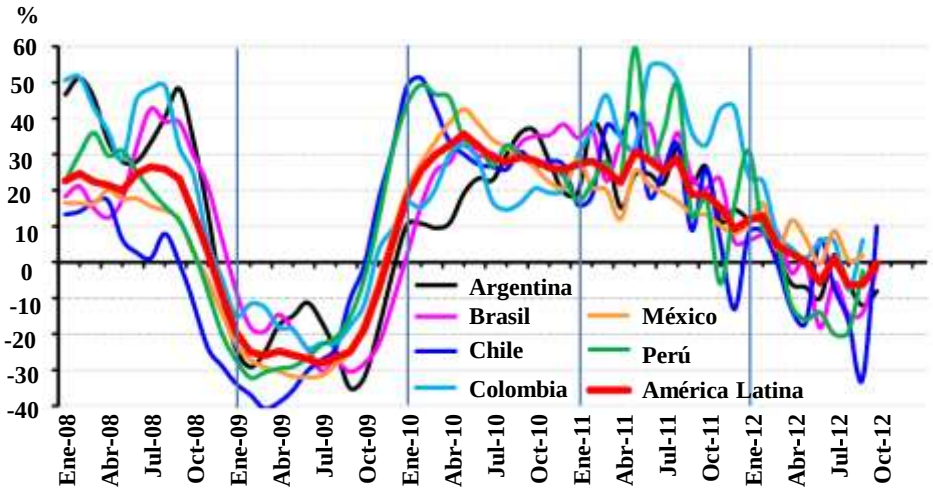
En lo que sigue, los rasgos más sobresalientes del documento del BID.

Estimaciones de las tendencias comerciales: América Latina 2012

El crecimiento de las exportaciones latinoamericanas se redujo significativamente en 2012. El magro crecimiento económico e incluso francas recesiones en mercados clave, especialmente en la segunda parte del año, resultaron en un aumento estimado de las exportaciones de apenas 1.5%, alcanzando un nivel de 1 mil 57 miles de millones de dólares estadounidenses; se proyecta un incremento de las importaciones en torno al 4%. Después de una notable recuperación en 2010 y 2011 —cuando registraron un crecimiento anual promedio de 26%— las exportaciones latinoamericanas comenzaron a perder dinamismo a mediados de 2011. Su desempeño se deterioró en 2012, poniendo prácticamente término a la fase de recuperación que siguió a la crisis. Es plausible que la situación de las exportaciones de la región esté en sintonía con la tendencia general de otras economías emergentes.

[12] http://www.iadb.org/es/temas/comercio/comercio,1265.html
[13] http://www.iadb.org/int/intradebid/Home.aspx?lang=ing

CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES TOTALES*
-Tasas de crecimiento mensuales interanuales en porcentajes. Enero 2008 - Octubre 2012-



* El gráfico muestra el crecimiento interanual de las exportaciones mensuales totales de seis países latinoamericanos representativos y un promedio ponderado regional. América Latina incluye once países: además de aquellos incorporados al gráfico, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala y Nicaragua.

FUENTE: Sector de Integración y Comercio del BID sobre la base de fuentes nacionales oficiales.

El principal foco de la desaceleración fueron las economías del Cono Sur: se proyecta que las exportaciones de Chile y el MERCOSUR se contraigan 6 y 2%, respectivamente. En contraste, el desempeño de la región fue estimulado por el sólido crecimiento en México (6%), los países Andinos (5%) y Centroamérica (6%). El gráfico anterior muestra el incremento interanual de las ventas externas mensuales totales de seis países latinoamericanos representativos, así como un promedio ponderado regional. Aunque el crecimiento fue elevado en la primera parte del año, en la segunda parte se enfrió e incluso se tornó negativo en varios países.

Para 2012, las estimaciones de las tasas de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de algunos socios comerciales extra-regionales clave son sustancialmente menores que las correspondientes a 2011, incluso negativas en algunos casos; este factor debilitó la demanda de exportaciones latinoamericanas (gráfico siguiente). Los choques negativos más fuertes se localizaron en Europa, destino al cual los envíos de

América Latina caerían 5% —reflejando la contracción prevista en el PIB— y en Asia, donde el incremento de las ventas externas latinoamericanas se desaceleró bruscamente desde 25% en 2011 a solo 1% el presente año, fenómeno motivado principalmente por el menor crecimiento de China y Corea. La única buena noticia provino de Estados Unidos de Norteamérica cuya clara, aunque débil, recuperación proporcionó la fuente bilateral más significativa de crecimiento de las exportaciones para la región (estimado en 3%). Este escenario explica tanto el mejor crecimiento proyectado para los envíos de los países más vinculados con el mercado norteamericano —como México, Centroamérica y, en menor medida, los países andinos—, como el deslucido desempeño de los países más relacionados con Europa y Asia, especialmente los del MERCOSUR y Chile.

CRECIMIENTO DEL PIB EN SOCIOS COMERCIALES CLAVES
-Porcentaje, 2011 y estimados para 2012-

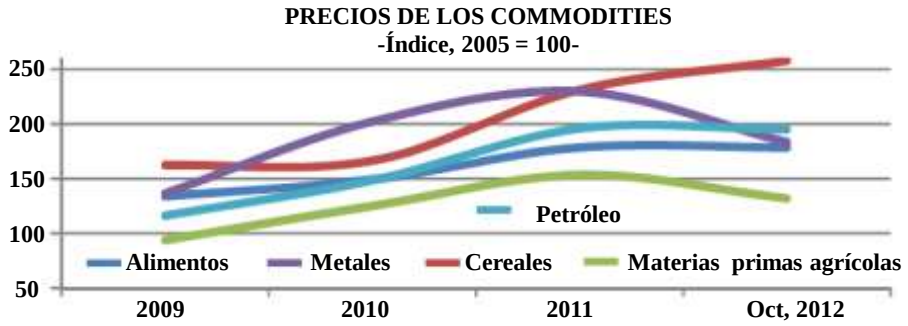


e = estimado.
FUENTE: BID Sector de Integración y Comercio con base al FMI *World Economic Outlook*, Octubre 2012 .

A su vez, la pérdida de impulso estimada en el crecimiento del PIB de la región en 2012 sumó un freno adicional al incremento total de las exportaciones. Se prevé que los envíos destinados a la región aumentarán menos de 2%, alcanzando unos 187 mil millones de dólares estadounidenses, como resultado del muy bajo crecimiento de las ventas externas regionales del MERCOSUR y de Centroamérica (1 y 3%,

respectivamente); en el caso de los países andinos, se estima un crecimiento de sus exportaciones intrarregionales un tanto superior, en torno al 11% (ver Anexo).

La evolución de las exportaciones de América Latina estuvo también condicionada por la tendencia de los precios de algunos productos básicos clave. Mientras que en 2011 el desempeño de las ventas externas de algunos de los mayores exportadores regionales fue sostenido por un choque positivo en los términos de intercambio —resultante del alza sustantiva los precios de los productos básicos— esta bonanza se debilitó en 2012. Aunque eventos climáticos en varias partes del mundo impulsaron los precios de los cereales, la tendencia de los precios de otros grupos de productos básicos fue plana o mostró declinaciones en comparación con 2011.



FUENTE: BID Sector de Integración y Comercio con base en el FMI *World Economic Outlook, Octubre 2012*.

En la medida que estos cambios afectaron a los principales mercados de exportación de la región se produjo una clara inversión de las tendencias imperantes en el entorno externo que venían enfrentando hasta ahora los distintos países latinoamericanos (cuadro siguiente y Anexo). Así, se proyecta que la mayor contribución al crecimiento regional provendrá de México, un país que hasta hace poco tiempo exhibía una falta de dinamismo exportador. Se estima que las exportaciones mexicanas crecerán 6% en 2012, situándose en 371 mil millones de dólares estadounidenses; cerca de 77% de estos envíos se colocan en Estados Unidos de Norteamérica, destino cuyo crecimiento se proyecta un tanto por encima del 4%. Las ventas mexicanas en el MERCOSUR y

la Comunidad Andina crecerían 25 y 8%, respectivamente, mientras que la tasa promedio correspondiente al conjunto de América Latina sería de 14%. Las exportaciones mexicanas también aumentarían fuera del ámbito del Hemisferio Occidental, tanto a Europa como a Asia (especialmente, a India), mientras que la proyección indica que las ventas a China, que se habían venido expandido rápidamente en los últimos años, caerían cerca de 1 por ciento.

ESTIMACIONES PRELIMINARES DEL CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES TOTALES POR MERCADO DE DESTINO
-Tasas porcentuales de crecimiento y millones de dólares estadounidenses-

Grupo de Exportación / Miembro	Crecimiento de las Exportaciones -%-						Exportaciones Totales al Mundo -Millones de Dólares estadounidenses-
	Subregión	Resto de América Latina	Estados Unidos de Norteamérica y Canadá	Asia	Europa	Mundo	
Comunidad Andina	**11.2**	**15.7**	**3.5**	**11.3**	**-4.6**	**5.1**	141 221
Bolivia	50.2	34.2	51.9	-14.9	-18.6	21.4	11 064
Colombia	10.7	8.2	5.6	27.7	2.7	7.5	61 216
Ecuador	10.0	23.1	7.9	95.3	-4.9	8.9	354
Perú	0.2	8.6	-10.7	4.7	-8.3	-3.0	44 639
MCCA	**4.7**	**20.3**	**5.6**	**-3.3**	**4.0**	**5.5**	29 088
Costa Rica	6.3	4.1	8.9	21.1	7.0	7.8	11 012
El Salvador	6.2	14.9	-0.7	-31.6	-28.2	0.2	4 117
Guatemala	0.6	1.9	-5.5	-19.7	-10.8	-3.4	6 824
Honduras	4.4	150.8	15.3	23.5	17.2	15.6	4 506
Nicaragua	17.9	32.0	10.0	-8.7	9.6	15.3	2 629
Panamá (MCCA)	**3.5**	**0.0**	**-4.5**	**-20.4**	**0.0**	**-2.7**	**764**
MERCOSUR	**-7.0**	**-1.0**	**-4.7**	**-2.3**	**-9.4**	**-2.2**	438 840
Argentina	-1.6	9.6	-0.9	-0.5	-13.6	-2.7	81 682
Brasil	-12.5	-1.1	8.5	-3.2	-8.2	-4.6	244 234
Paraguay	-2.2	-61.2	6.7	n.a.	n.a.	-12.2	4 844
Uruguay	2.6	14.4	41.3	38.3	-15.4	11.9	8 961
Venezuela	1.5	-15.8	-15.1	n.a.	n.a.	3.9	99 118
Chile (MERCOSUR)	**-4.8**	**-10.0**	**-5.9**	**-1.3**	**-17.0**	**-6.0**	**75 905**
TLCAN México	**4.3**	**14.0**	**4.3**	**17.6**	**16.0**	**6.3**	**371 426**
América Latina	**2.1**	**—**	**2.4**	**0.8**	**-5.4**	**1.5**	**1 057 244**
América Latina -Millones de dólares estadounidenses-	**186 868**	**—**	**435 225**	**181 585**	**143 853**	**1 057 244**	

Nota: En los casos de Panamá y Chile, las tasas de crecimiento de las exportaciones al grupo subregional consideran, respectivamente, las exportaciones al Mercado Común Centroamericano (MCCA) y al Mercado Común del Sur (MERCOSUR), aun cuando no son miembros plenos de esos acuerdos de integración. Venezuela se considera miembro pleno del MERCOSUR debido a su ingreso formal al grupo durante el 2012. Las tasas de crecimiento de las exportaciones del MERCOSUR y América Latina a Asia y Europa no incluyen a Paraguay y Venezuela por falta de información. Véase la Nota Metodológica para información adicional sobre los procedimientos, los períodos temporales y las fuentes de datos utilizados en las estimaciones.

FUENTE: Sector de Integración y Comercio del BID sobre la base de fuentes nacionales oficiales.

Se estima que las exportaciones totales de la región andina se incrementarán 5%, sumando un monto total de 141 mil millones de dólares estadounidenses. Gran parte de este crecimiento se debe al aumento en las exportaciones a Estados Unidos de Norteamérica (7%) y al MERCOSUR (24%); en este último caso, el incremento estaría impulsado por las ventas de Colombia y Perú a Venezuela. La mayor alza de las exportaciones la registraría Bolivia, con una notoria alza de las ventas en el Hemisferio Occidental (39% en promedio), a la vez que se verificarían bruscas caídas de las destinadas a Asia y Europa. También se prevé un desempeño firme para las exportaciones totales de Colombia y Ecuador (8 y 9%, respectivamente), explicado principalmente por una rápida penetración en el mercado asiático (28%). En contraste, se proyecta una caída de 3% en las ventas externas de Perú, afectadas por reducciones en las exportaciones a Estados Unidos de Norteamérica y Canadá (-11%) y Europa (-8%). El mercado andino mostró ser un factor anti-cíclico, con un aumento estimado de las ventas intrarregionales del 11%, el doble que el promedio regional total.

Se proyecta que las exportaciones de Centroamérica crecerán 6% hasta alcanzar 29 mil millones de dólares estadounidenses. El aumento se explica principalmente por el dinamismo de las ventas externas a América Latina (10%), Estados Unidos de Norteamérica y Canadá (6%), y a la misma región centroamericana (5%); en conjunto, estos destinos compensaron la reducción de los envíos a Asia (-3%). Nicaragua registraría el mejor desempeño (15%) subregional, explicado por relevantes exportaciones al conjunto del Hemisferio Occidental (17%), distribuidas equitativamente entre los mercados subregional, norteamericano y latinoamericano. También se prevén crecimientos sustanciales en las exportaciones totales de Honduras y Costa Rica (16 y 8%, respectivamente), los cuales incorporan aumentos más modestos en el mercado subregional (4 y 6%, respectivamente). Se estima que las exportaciones totales de El Salvador se estancarán debido a sustanciales reducciones de los envíos a Asia (-32%) y Europa (-28%). Las ventas externas de Guatemala y Panamá caerían 3%. Este desempeño negativo es atribuible a fuertes reducciones en

las ventas a Estados Unidos de Norteamérica y Canadá (-6 y -5%, respectivamente), Asia (-20% para ambos) y, en el caso de Guatemala, también a Europa (-11%).

Se prevé un descenso de las exportaciones totales de Chile (-6%) a un nivel estimado para 2012 de 76 mil millones de dólares. La caída más importante involucraría las exportaciones a Europa (-17%), pero también se contraerían 1% las ventas a Asia, incluyendo aquellas a China, primer destino de las exportaciones de Chile en 2011. En el Hemisferio Occidental, se proyecta un declive en las ventas a Estados Unidos de Norteamérica y Canadá (-6%), al MERCOSUR (-5%) y al resto de América Latina (-10%), debido sobre todo a una fuerte caída de las ventas a México (-30%).

En el caso de los países que integran el MERCOSUR, se proyecta una disminución de las exportaciones en torno al 2%, alcanzando un monto de 439 mil millones de dólares estadounidenses. Se prevé una contracción de las ventas en todos los mercados, con particular influencia de la caída en las ventas a Europa (-9%) y al propio mercado intra-regional (-7%). Se estima que las exportaciones totales de Brasil caigan 5%, debido principalmente de las bajas en las colocaciones en Europa (-8%) y Argentina (-20%). También se pronostica un descenso de las exportaciones de Brasil a Chile (-18%) y China (-5%), mientras que se observaría una expansión de los mercados mexicano (3%) y estadounidense (11%). Las ventas externas totales de Argentina experimentarían una disminución de 3% afectadas, en primer lugar, por una notoria disminución de los envíos a Europa (-14%) y, en segundo, por una contracción de 12% en las exportaciones a China; esta última estaría, sin embargo, compensada por crecimientos en otros países asiáticos. Dentro de la región, también se prevé un descenso de 6% de las exportaciones de Argentina a Brasil, aunque habría un crecimiento cercano a un tercio (36%) de los envíos a Venezuela, registrándose una caída neta de las exportaciones a la subregión en torno al 2 por ciento.

Por otra parte, las exportaciones proyectadas de Uruguay y Venezuela crecen 12 y 4%, respectivamente. Los principales impulsores de las exportaciones uruguayas en 2012 son mercados fuera del Hemisferio Occidental, destacándose un incremento del 55% en China, mientras que los envíos a sus socios del MERCOSUR registrarían un magro crecimiento de 3%, concentrado sobre todo en Venezuela. Las exportaciones de Uruguay a Europa disminuirían 15%. Las proyecciones indican que las exportaciones de Venezuela a Argentina y Uruguay aumentaron (15 y 82%), pero cayeron las destinadas a Brasil (-21%). También bajaron los envíos de Venezuela a los países andinos (-28%) y a América Central (-4%). Se prevé que las exportaciones totales de Paraguay sufrirán un descenso del 12% debido a las fuertes caídas de los flujos destinados a Argentina y Uruguay, así como a los países andinos y Chile.

Anexo

ESTIMACIONES PRELIMINARES DEL CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES TOTALES POR GRUPO DE INTEGRACIÓN
-Tasa porcentual de crecimiento entre 2011 y 2012-

Regiones Exportadoras	Destino								
	Mercosur	Mercosur+Chile +Bolivia	Comunidad Andina	ALADI[1/]	MCCA	América Latina[2/]	TLCAN	Hemisferio	Total Mundo
MERCOSUR	(7)	(7)	2	(5)	0	(5)	(5)	(5)	(2)
Comunidad Andina	24	23	11	18	(8)	15	3	7	5
ALADI[1/]	0	1	5	2	2	2	2	2	1
MCCA	88	64	23	33	5	10	6	6	6
América Latina[2/]	1	2	5	2	3	2	2	2	1
TLCAN	10	11	12	10	3	10	5	5	5
Total Hemisferio	4	5	9	7	3	7	4	4	3

-MILLONES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES-

Regiones Exportadoras	Destino								
	Mercosur	Mercosur+Chile +Bolivia	Comunidad Andina	ALADI[1/]	MCCA	América Latina[2/]	TLCAN	Hemisferio	Total Mundo
MERCOSUR	58 365	71 666	15 059	89 166	2 780	94 548	78 019	171 678	438 840
Comunidad Andina	14 907	22 255	10 440	33 346	2 324	39 846	46 222	85 684	141 221
ALADI[1/]	90 841	114 417	37 620	155 853	10 279	175 256	432 932	606 260	1 027 392
MCCA	1 049	1 215	280	2 552	7 554	11 476	11 059	21 563	29 088
América Latina[2/]	91 893	115 644	37 912	158 432	17 938	186 868	444 267	628 244	1 057 244
TLCAN	89 629	112 514	43 436	377 147	28 426	424 910	1 130 311	1 346 605	2 355 599
Total Hemisferio	170 434	214 607	72 862	513 711	41 644	583 052	1 276 909	1 647 809	3 041 417

Continúa

PORCENTAJES POR MERCADOS DE DESTINO

Regiones Exportadoras	Destino								
	Mercosur	Mercosur+Chile +Bolivia	Comunidad Andina	ALADI[1/]	MCCA	América Latina[2/]	TLCAN	Hemisferio	Total Mundo
MERCOSUR	13	16	3	20	1	22	18	39	100
Comunidad Andina	11	16	7	24	2	28	33	61	100
ALADI[1/]	9	11	4	15	1	17	42	59	100
MCCA	4	4	1	9	26	39	38	74	100
América Latina[2/]	9	11	4	15	2	18	42	59	100
TLCAN	4	5	2	16	1	18	48	57	100
Total Hemisferio	6	7	2	17	1	19	42	54	100

1/ ALADI incluye Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, México, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela.

2/ América Latina incluye Panamá, los países integrantes de ALADI y del MCCA. Los grupos no son mutuamente excluyentes: MERCOSUR y la Comunidad Andina con México en conjunto forman ALADI; ALADI y el MCCA, junto con Panamá conforman América Latina; América Latina, en conjunto con el resto del TLCAN conforman el Total Hemisférico. Esto explica el orden de los grupos y el hecho de que los totales no sean aditivos.

FUENTE: Sector de Integración y Comercio del BID sobre la base de fuentes nacionales oficiales.

Nota Metodológica

Las proyecciones son con base en el supuesto de que las tendencias en el comercio internacional de América Latina observadas durante el año continuarán en los meses restantes de 2012, y se estimaron con los datos disponibles al 1° de diciembre. No se presentan proyecciones para el Caribe debido a la falta de una muestra adecuada de datos para los meses de 2012 corridos hasta la fecha sobre los cuales calcular estimaciones fehacientes.

Las estimaciones son con base en datos para los siguientes intervalos: enero-octubre para Brasil, Costa Rica, Chile, El Salvador y Uruguay; enero-junio para Panamá; enero-agosto para Honduras; y enero-septiembre para los demás países.

Se utilizaron las siguientes fuentes oficiales de datos: Argentina, Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC); Bolivia, Instituto Nacional de Estadística; Brasil, Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior; Canadá, Industry

Canada; Chile, Servicio Nacional de Aduanas; Colombia, Departamento Administrativo Nacional de Estadística; Costa Rica, Promotora del Comercio Exterior de Costa Rica; Ecuador, Banco Central del Ecuador; El Salvador, Banco Central de Reserva de El Salvador; Guatemala, Banco de Guatemala; Honduras, Banco Central de Honduras; México, Banco de México; Nicaragua, Banco Central de Nicaragua; Panamá, Instituto Nacional de Estadística y Censos; Paraguay, Ministerio de Industria y Comercio; Perú, Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria; Uruguay, Banco Central de Uruguay; Estados Unidos de Norteamérica, US Department of Commerce; Venezuela, Banco Central de Venezuela. Los datos de las exportaciones de Venezuela combinan datos del Banco Central de Venezuela con estimaciones basadas en las importaciones de los países socios.

En este documento se utilizan las siguientes siglas: ALADI - Asociación Latinoamericana de Integración, formada por Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, México, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela; MCCA - Mercado Común Centroamericano cuyos miembros son Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua; MERCOSUR - Mercado Común del Sur formado por Argentina, Brasil, Paraguay, Uruguay y Venezuela. Se utiliza como definición de Europa avanzada la del Fondo Monetario Internacional que incluye los diecisiete países de la zona euro, el Reino Unido, Suecia, Suiza, República Checa, Noruega, Dinamarca, Islandia y San Marino.

Fuente de información:
http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2012-12-17/desaceleran-exportaciones-de-latinoamerica%2c10267.html?WT.mc_id=NewsEmail_Long_10267&wtSrc=Email&wtType=Long&wtArticleID=10267
http://www.iadb.org/es/temas/comercio/la-desaceleracion-global-debilita-el-desempeno-exportador-de-america-latina-en-2012,7607.html
http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getdocument.aspx?docnum=37335820

Situación y Perspectivas de la Economía Mundial 2013 (UNCTAD)

El 17 de enero de 2013, la Conferencia de Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD) presentó el informe *Situación y Perspectivas de la Economía Mundial 2013 (SPEM).* A continuación se presenta el Resumen Ejecutivo.

Resumen Ejecutivo

Perspectivas para el crecimiento económico mundial y el desarrollo sustentable

La economía mundial está al borde de otra gran recesión

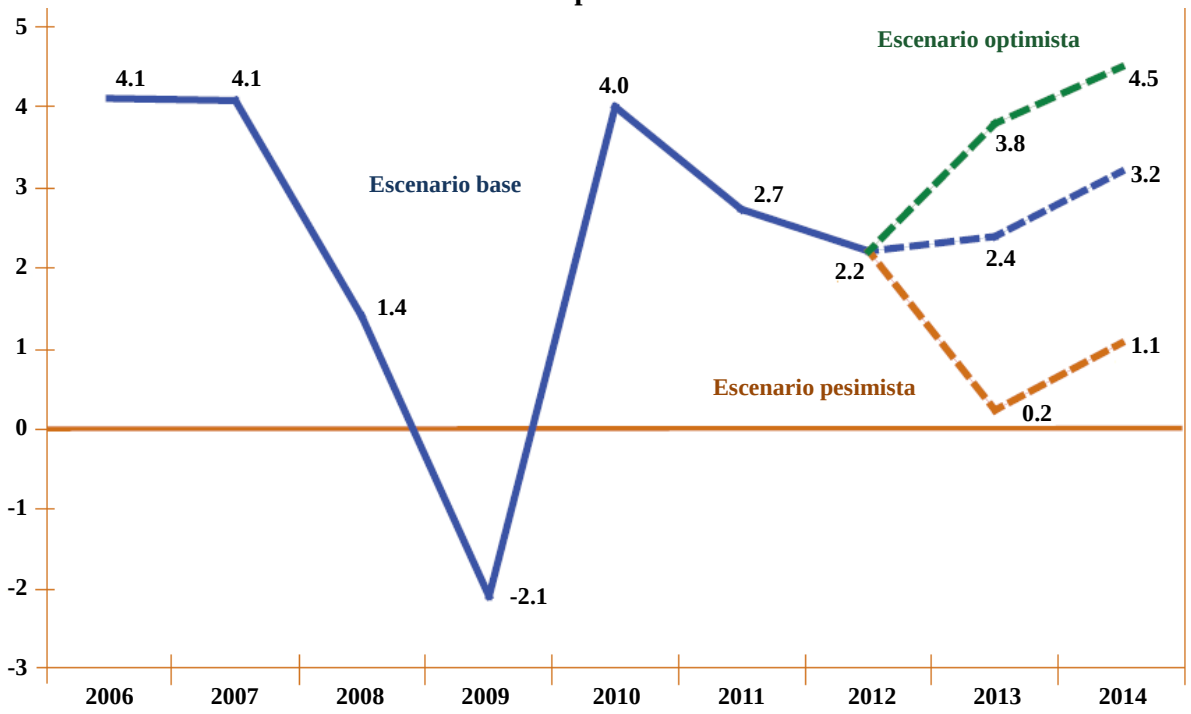
Tal como fue pronosticado en la última edición de este informe, la economía mundial se debilitó considerablemente durante el 2012. Un número creciente de países desarrollados, especialmente en Europa, han recaído nuevamente en recesión, mientras que otros, agobiados por los problemas de su deuda soberana, la han profundizado. Es así que muchos países desarrollados se encuentran atrapados en una espiral negativa caracterizada por alto desempleo y débil demanda agregada, compuesta por austeridad fiscal, elevada carga de deuda pública y fragilidad financiera.

Los problemas económicos de los países desarrollados están afectando a los países en desarrollo y a las economías en transición a través de una menor demanda por sus exportaciones y mayor volatilidad en los flujos de capital y precios de materia primas. Sin embargo, las mayores economías en desarrollo están enfrentando también problemas domésticos, y en algunas de ellas (incluyendo China) se observan bajos niveles de inversión debido tanto a las restricciones de financiamiento en algunos sectores como al exceso de capacidad instalada en terceros países. Por su parte, la mayoría de los países de bajos ingresos ha tenido un desempeño económico relativamente positivo, pero ahora enfrentan con mayor intensidad la desaceleración

tanto de los países desarrollados como de la mayoría de los países de ingresos medio. De esta manera, la perspectiva para los próximos dos años está caracterizada por la incertidumbre y los riesgos de una mayor desaceleración.

En este contexto, se espera que el crecimiento del Producto Bruto Mundial (PBM) alcance un 2.2% en 2012, y se estima que continuará bajo su potencial con un crecimiento del 2.4% en 2013 y 3.2% en 2014 (ver la gráfica siguiente). Con esta moderada trayectoria de crecimiento económico, muchas economías no serán capaces de recuperar las fuertes pérdidas de empleo causadas por la Gran Recesión.

LA PERSPECTIVA DE CRECIMIENTO PARA LA ECONOMÍA MUNDIAL ES DÉBIL Y CON ALTA INCERTIDUMBRE[a/]
-Cambio porcentual-



a/ La tasa de crecimiento para 2012 es parcialmente estimada. Los datos para 2013 y 2014 son proyecciones.
FUENTE: Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, Naciones Unidas (DAES/Naciones Unidas).

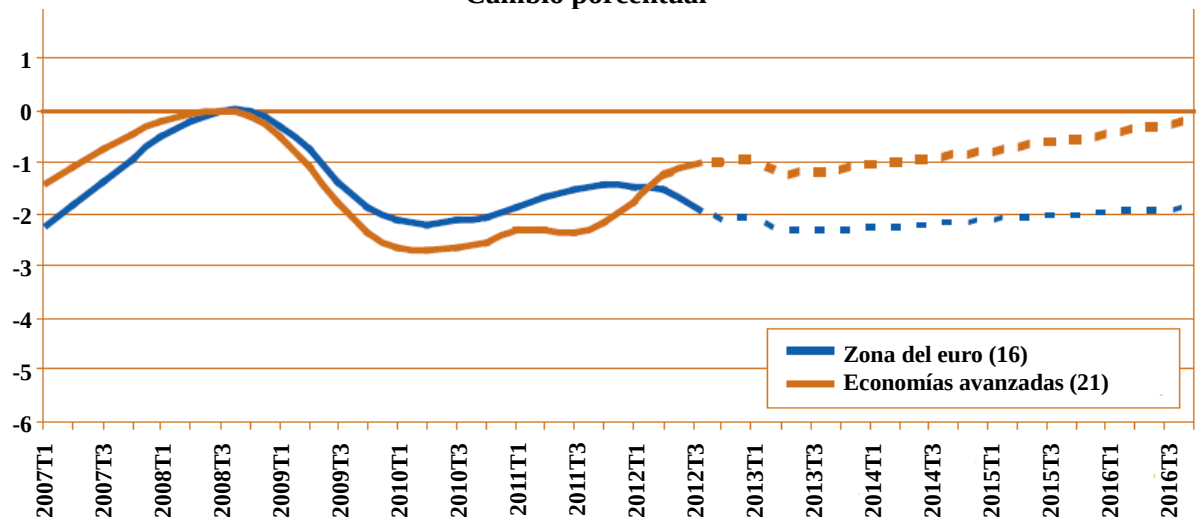
La crisis mundial del empleo continúa

El desempleo mundial continúa muy elevado, especialmente entre las economías desarrolladas, siendo la situación en Europa la más apremiante. La tasa de desempleo continuó en ascenso en 2012, alcanzando un récord de casi 12% en la zona euro, con un incremento de más de un punto porcentual durante el último año. La situación más problemática es en Grecia y España, donde más de un cuarto de la fuerza laboral no tiene trabajo. Sólo algunas pocas economías en Europa, como Austria, Alemania, Luxemburgo y los Países Bajos registran bajas tasas de desempleo, en torno al 5%. Las tasas de desempleo en Europa Central y del Este también aumentaron ligeramente en 2012, en parte debido a la austeridad fiscal. Por su parte, la tasa de desempleo en Japón se redujo por debajo del 5%. En los Estados Unidos de Norteamérica en tanto el desempleo se mantuvo por sobre el 8% en la mayor parte del 2012, pero se redujo levemente por debajo de ese nivel a partir de septiembre.

Al mismo tiempo, el desempleo de largo plazo (más de un año) en las economías desarrolladas se situó por encima del 35% en julio de 2012, afectando a 17 millones de trabajadores. Una duración tan prolongada del desempleo tiende a tener efectos de larga duración, tanto en los trabajadores que han perdido su empleo como en la economía agregada.

Hacia el futuro, una mayor creación de empleo sustentable debería ser una prioridad fundamental para la política económica en los países desarrollados. De hecho, si el crecimiento económico continúa tan anémico como proyectado en el escenario base, las tasas de desempleo no retornarán a los niveles observados previo a la crisis económica sino hasta más allá del 2016 (ver la siguiente gráfica).

LA CRISIS DEL EMPLEO CONTINÚA EN EUROPA Y EN LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA Y LA RECUPERACIÓN SERÁ PROLONGADA
-Cambio porcentual-



Nota: La gráfica muestra los cambios porcentuales (media móvil) respecto a los datos previos a la recesión. Las proyecciones (líneas punteadas) se basan en estimaciones de la elasticidad del empleo respecto al producto (Ley de Okun), siguiendo una metodología similar a la utilizada por la Organización Internacional del Trabajo (OIT), Informe sobre el Trabajo en el Mundo 2011 (Ginebra).
FUENTE: DAES/Naciones Unidas sobre la base de datos de la OIT y el FMI.

Ahora bien, la situación del empleo varía significativamente entre países en desarrollo. Las tasas de desempleo en la mayoría de las economías del Este Asiático y América Latina se han reducido al nivel observado previo a la crisis financiera, o incluso por debajo. La moderación del crecimiento económico en la última parte del 2011 y 2012 hasta ahora no ha generado un mayor desempleo en estas dos regiones. Éste es un signo positivo, pero hay que tener en consideración que el comportamiento del desempleo generalmente tiene algún rezago en un contexto de desaceleración económica. Si la desaceleración continúa, la tasa de desempleo podría aumentar en forma significativa. En África en tanto, a pesar del relativo fuerte crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), la situación del empleo continúa siendo una preocupación en toda la región, tanto en términos del nivel como de su calidad. Más aún, esto último permanece como un desafío común para los países en desarrollo. Es así que la participación de trabajadores pobres es aún alta y la mayoría de los trabajadores tiende a tener empleos vulnerables y en el sector informal. El desempleo

juvenil y las disparidades de empleo en materia de género también son una preocupación social y económica muy relevante en muchos países en desarrollo.

El progreso en materia de reducción de la pobreza y en el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo del Milenio puede reducirse

La debilidad económica mundial y los mayores riesgos en la situación del empleo en los países en desarrollo generarán una ralentización del avance en materia de reducción de la pobreza y también un menor espacio fiscal para inversiones en educación, salud, sanidad básica y otras áreas críticas que son necesarias para acelerar el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM). Esto es particularmente relevante para los Países Menos Desarrollados (PMD), que son fuertemente vulnerables a variaciones en los precios de las materias primas. Además, los países menos desarrollados están recibiendo menor Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD) debido a los fuertes planes de austeridad fiscal en los países donantes.

La tendencia global de las emisiones de gases de efecto invernadero se mantiene en niveles alarmantes

Debido al menor crecimiento económico, se estima que las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) de los países pertenecientes al Anexo I del Protocolo de Kyoto se ha reducido en un 2% por año durante 2011-2012. Esto revierte el incremento del 3% en las emisiones de GEI de estos países en 2010. Las emisiones cayeron un 6% en 2009 debido a la caída en el producto interno bruto causada por la Gran Recesión. Con la reciente caída, las reducciones en las emisiones de GEI se encuentran nuevamente en la tendencia a la baja de largo plazo. Dada la mayor moderación en el crecimiento de la economía mundial, se espera que las emisiones de los países del Anexo I se reduzcan aún más durante 2013-2014. Como grupo, los países del Anexo I ya alcanzaron los objetivos del Protocolo de Kyoto de reducir las emisiones en al menos un 5% desde los niveles de 1990 durante el período de compromiso 2013-2014.

Sin embargo, al mismo tiempo las emisiones GEI en muchos países en desarrollo se están incrementando rápidamente. Considerando esto, el mundo esta lejos de estar en el camino para reducir las emisiones a un nivel necesario para mantener las concentraciones equivalentes de dióxido de carbono menores a 450 partículas por millón (consistente con el objetivo de estabilizar el calentamiento global a una temperatura mayor en 2° C o menos en comparación a niveles pre-industriales). Para evitar sobrepasar ese límite, las emisiones de gases de efecto invernadero deberían reducirse en 80% hacia mediados de siglo. Con la actual tendencia, éste es un objetivo inalcanzable y es necesario crear nuevas vías de crecimiento verde que ofrezcan oportunidades para fortalecer la recuperación económica, el rebalance global y la sustentabilidad ambiental.

La inflación se mantiene baja en la mayoría de los países desarrollados…

Las tasas de inflación se mantienen bajas en la mayoría de las economías desarrolladas. El mantenimiento de una amplia brecha de producto respecto al potencial y una presión a la baja de los salarios en muchos países está manteniendo las expectativas inflacionarias bajas. Por ejemplo, la inflación en los Estados Unidos de Norteamérica se moderó durante el 2012, reduciéndose a un 2% desde un 3.1% en 2011. Para el 2013, se espera todavía una mayor moderación en la inflación general. En la zona euro, la inflación general continúa por sobre el objetivo de 2% de los bancos centrales. La inflación subyacente en cambio, que no considera cambios en los precios de productos volátiles como la energía, los alimentos, el alcohol y el tabaco, ha sido mucho menor, cerca de 1.5%, y sin evidencia de presiones al alza. Hacia el futuro, se espera que la inflación se reduzca lentamente. Por su parte, la inflación en los nuevos miembros de la Unión Europea también se espera se reduzca. Por el contrario, la deflación continúa prevaleciendo en Japón, aunque el banco central ha elevado su meta de inflación para incrementar las expectativas inflacionarias.

…y está disminuyendo en la mayoría, pero no en todos, los países en desarrollo

La inflación ha disminuido en la mayoría de los países en desarrollo durante 2012, pero se mantiene persistentemente alta en otros. Hacia el futuro, aumentos anticipados en el precio de los alimentos provocados por sequías en regiones productoras, precios de los combustibles persistentemente altos y restricciones específicas de oferta en algunos países pueden continuar poniendo presión a la inflación en los países en desarrollo durante 2013 y 2014. En África, mientras la inflación se ha moderado en muchas economías, todavía está por sobre el 10% en Angola, Nigeria y otros países. Hacia el futuro, se espera que la inflación se mantenga baja en la mayor parte de Asia oriental, pero todavía es fuente de preocupación para la mayoría de los países del sur de Asia, donde la inflación en promedio superó el 11% en 2012, y se espera se mantengan por sobre el 10% en 2013 y 2014. En Asia occidental en tanto, la inflación se mantiene baja en la mayoría de las economías, pero es todavía alta (por sobre el 10%) en Yemen y muy alta (30%) en la República Árabe Siria. Por último, se espera que la inflación en América Latina y el Caribe se mantenga en torno al 6 por ciento.

Comercio internacional y precios de las materias primas

La expansión del comercio mundial de mercancías se desacelera fuertemente

El crecimiento del comercio mundial se ha desacelerado notablemente por segundo año consecutivo, cayendo desde un crecimiento del 12.6% en 2010 a un 6.4 en 2011 y un 3.2% en 2012. El débil crecimiento económico mundial, especialmente en Europa y otras economías desarrolladas, es el principal factor detrás esta desaceleración. Más aún, la proyección en el escenario base es que el crecimiento del comercio mundial será moderado en 2013, para luego volver cerca de su tasa de crecimiento promedio de largo plazo, en torno a 5% en 2014. A pesar de esto, los países en desarrollo se han mostrado más resilientes a la nueva desaceleración y su importancia en el comercio

mundial continúa aumentando, en concordancia con su integración a las cadenas globales de valor.

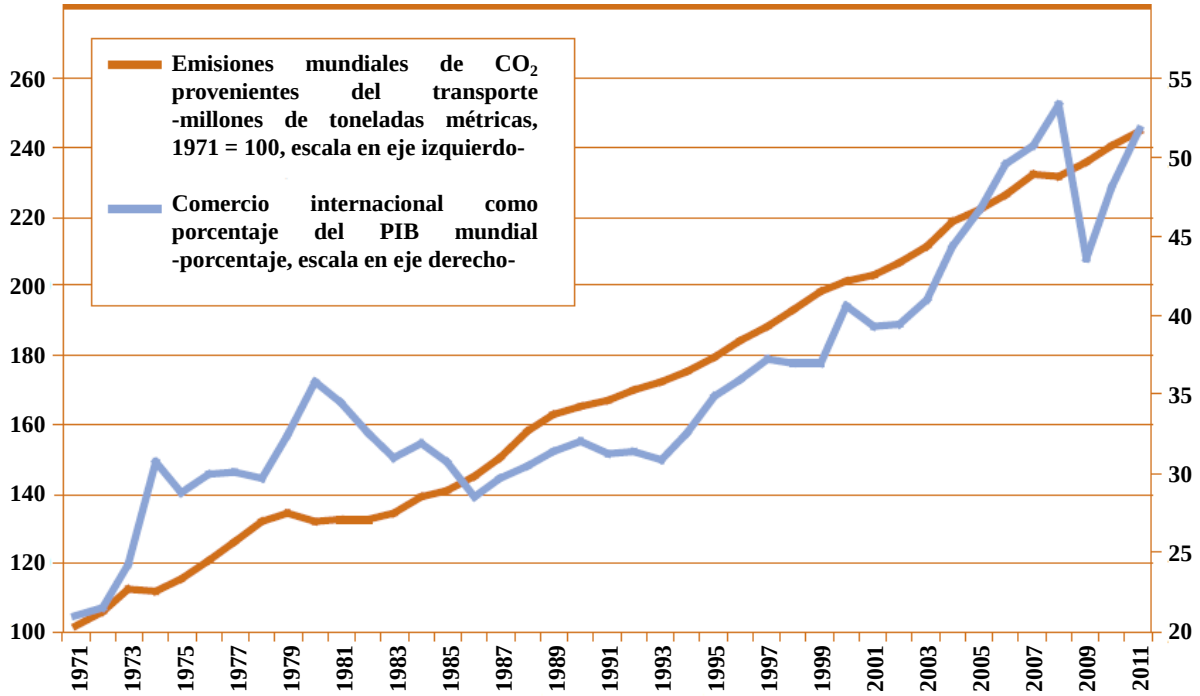
Los precios de las materias primas continúan altos y volátiles

Para muchas materias primas, el alto precio alcanzado en 2011 se extendió a 2012 pero con altos niveles de volatilidad. De hecho, durante el primer trimestre del 2012 los precios tuvieron una fuerte alza, luego de que las operaciones de refinanciamiento de largo plazo del Banco Central Europeo (BCE) alimentaran percepciones infundadas de una rápida recuperación, mientras que la mayoría de los precios se redujeron moderadamente en el segundo trimestre. Sin embargo, los precios de los alimentos y combustibles se mantuvieron elevados en el tercer trimestre, debido a condiciones climáticas adversas en muchos países y nuevas tensiones en el Medio Oriente. Por el contrario, el sombrío panorama de la economía mundial deprimió aún más el precio de los minerales y metales. Hacia el futuro, los exportadores de materias primas, que se han beneficiado de mejores términos de intercambio en los últimos años, continuarán expuestos a las presiones hacia la baja en los precios de estos productos. De hecho, la especulación financiera y el desarrollo de nuevos productos financieros asociados a las materias primas pueden amplificar la volatilidad de los precios en un contexto de gran liquidez. Respecto a los precios de los alimentos, se espera se reduzcan moderadamente debido a la desaceleración de la demanda mundial y asumiendo condiciones climáticas favorables. Sin embargo, dado que los mercados están muy ajustados y las tasas de almacenamiento sobre uso para los alimentos básicos permanecen muy bajas, pequeñas variaciones en la oferta pueden generar fácilmente nuevas tendencias al alza.

El mayor comercio de servicios está aumentando las emisiones de gases de efecto invernadero

La fuerte recuperación del comercio de servicios experimentada en todas las regiones y grupos de países en 2010 comenzó a reducirse durante el último trimestre de 2011. Mientras el sector financiero se ha contraído en algunos países desarrollados, los sectores de transporte intensivos en emisiones de carbono y viajes se han mantenido expandiendo en los países en desarrollo. Los servicios de transporte de carga en tanto continúan en expansión en línea con la expansión del comercio a través de cadenas globales de valor. Si bien el sector de transporte de carga es una fuente importante de ingreso de divisas, especialmente para los países en desarrollo, es también una fuente importante de emisiones de CO_2 (ver la siguiente gráfica). Los formuladores de política necesitan poner mayor atención a esta externalidad negativa que se asocia a una organización medioambiental sub-óptima de la producción a través de cadenas globales de valor.

LAS EMISIONES PROVENIENTES DEL TRANSPORTE Y LA PARTICIPACIÓN DEL COMERCIO EN EL PRODUCTO BRUTO MUNDIAL SE MUEVEN ALINEADAS



FUENTE: Banco Mundial.

Financiamiento internacional para el desarrollo

Los flujos de capital privado continúan volátiles

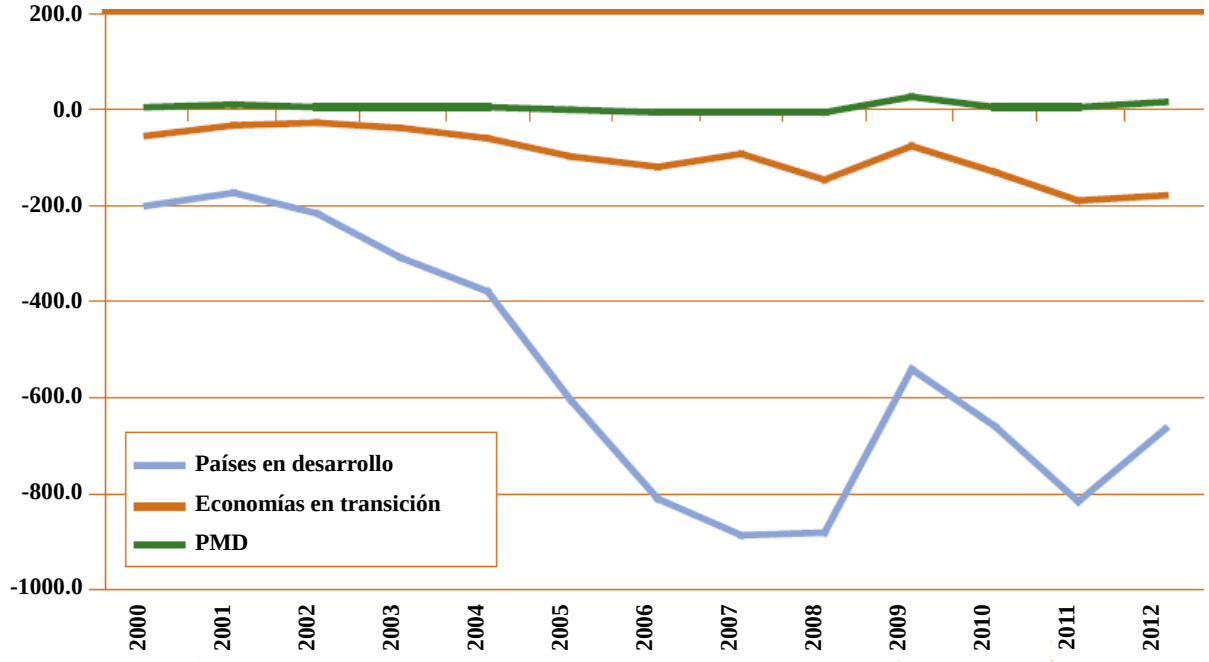
Desde la crisis, los flujos internacionales de capital privado hacia los países emergentes y en desarrollo se han mantenido extremadamente volátiles. De hecho, luego de que apareciera cierta estabilidad en los mercados financieros y de divisas durante los primeros meses del 2012, en los meses siguientes se desencadenaron nuevas inestabilidades, en parte asociados a los temores de los inversionistas de cartera respecto a la sustentabilidad de las finanzas públicas en Europa, generando una huída hacia inversiones seguras (‘flight to safety’). Asimismo, muchos bancos europeos continuaron enfrentando presiones hacia un mayor desapalancamiento en sus balances, lo que se tradujo en reducciones de los préstamos hacia los países en desarrollo y en transición. Signos de desaceleración económica en Brasil, China e India en tanto redujeron los flujos hacia estos países.

La acumulación de reservas internacionales se ha moderado

El ritmo de acumulación de reservas por parte de los países en desarrollo y economías en transición se moderó ligeramente durante el 2012, influenciado por los menores flujos de capital. Sin embargo, la continuación de la acumulación de reservas internacionales refleja la preocupación sobre la situación económica mundial y la sensación de que es necesario tomar medidas de precaución y auto-seguro frente a la incertidumbre y posibles efectos externos. El mayor nivel de reservas en monedas de los principales países desarrollados sobrepasa los flujos de capital, dando como resultado que los países en desarrollo y en transición continúan realizando una transferencia neta de recursos financieros a los países desarrollados. En el 2012, estos flujos de salida de capital totalizaron aproximadamente 845 mil millones de dólares, reduciéndose desde 1 billón de dólares en 2011. A pesar de esto, los países menos

desarrollados si recibieron una transferencia neta de recursos de aproximadamente 17 mil millones de dólares en 2012 (ver la siguiente gráfica).

CONTINÚAN LAS TRANSFERENCIAS NETAS DE RECURSOS DESDE LOS PAÍSES EN DESARROLLO A LOS PAÍSES DESARROLLADOS
-Miles de millones de dólares-



Nota: Los datos para 2012, son parcialmente estimados.
FUENTE: DAES/Naciones Unidas.

La ayuda oficial al desarrollo está disminuyendo

Los flujos netos de AOD por parte de los países miembros del Comité de Ayuda al Desarrollo (CAD) de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) alcanzó 133.5 mil millones de dólares en 2011, por sobre los 128.5 mil millones de dólares del 2010. Sin embargo, en términos reales esto representa una caída del 3%, aumentando la brecha respecto a las metas acordadas internacionalmente a 167 mil millones de dólares. Por su parte, los resultados preliminares de la encuesta de la OCDE a los donantes respecto de sus planes de gasto futuros indican que la Ayuda Programable de País (APP) —un subconjunto

fundamental de ayuda que incluye programas y proyectos que ha predicho las tendencias en la ayuda total— se incrementará en cerca de 6% en 2012. Esto principalmente debido a que se espera un incremento en los préstamos blandos de las agencias multilaterales que se han beneficiado de reposiciones de fondos previas. Sin embargo, se espera que la APP se paralice desde 2013 a 2015, lo que reflejará el impacto rezagado de la crisis económica mundial y en particular las respuestas en materia de política fiscal en los presupuestos de ayuda por parte de los países donantes.

Incertidumbres y riesgos

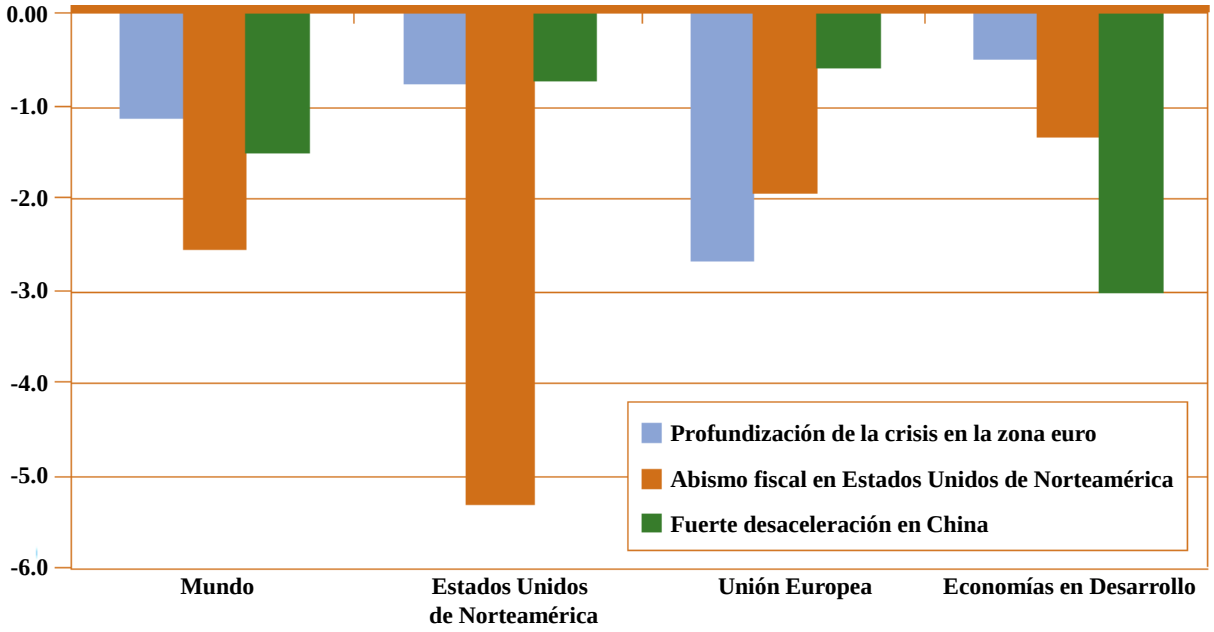
Un empeoramiento de la crisis en la zona euro, el abismo fiscal en los Estados Unidos de Norteamérica y una fuerte desaceleración de China pueden en conjunto generar una nueva recesión mundial

Las estimaciones en el escenario base presentadas en este informe se encuentran sujetas a importantes incertidumbres y riesgos, fundamentalmente hacia la baja.

Primero, la crisis económica en la zona euro continúa empeorando y genera aún más perjuicios. La actual dinámica, compuesta por crisis de la deuda soberana y fragilidad del sector bancario, está deteriorando las hojas de balance tanto de los Gobiernos como de los bancos comerciales. La austeridad fiscal como respuesta está exacerbando la desaceleración económica, creando efectos adversos sobre el mismo objetivo de consolidación fiscal y elevando las proporciones de deuda, y por lo tanto generando nuevos recortes presupuestarios. La situación podría empeorar significativamente si se retrasa la implementación del programa de Transacciones Monetarias Abiertas (TMA) y otros apoyos. Estos atrasos podrían materializarse como resultado de dificultades políticas en el proceso de alcanzar acuerdos entre los países que necesitan asistencia y la troika Unión Europea (UE), BCE y el Fondo Monetario Internacional (FMI), y/o de efectos perjudiciales mayores a los previstos de los programas de austeridad fiscal y de los programas de ajuste estructural. En este

escenario, las proyecciones a través del Modelo de Predicción de la Economía Mundial de las Naciones Unidas sugieren que la zona euro podría sufrir pérdidas adicionales de producto de más de 3% durante 2013-2015, mientras que el producto mundial tendría una pérdida de más de 1% (ver la siguiente gráfica).

LOS IMPACTOS DE LOS RIESGOS QUE ENFRENTA LA ECONOMÍA MUNDIAL SERÁN CUANTIOSOS
-Pérdidas de producto en 2013-2015; desviación porcentual respecto al escenario base-



FUENTE: DAES/Naciones Unidas, sobre la base de simulaciones a través del Modelo de Predicción de la Economía Mundial.

Segundo, los Estados Unidos de Norteamérica podrían caer en el llamado abismo fiscal. En efecto, un estancamiento político podría complicar un nuevo acuerdo presupuestario, lo que pondría automáticamente en acción reducciones de gastos, incluyendo una reducción en los gastos públicos en cerca de 98 mil millones de dólares, y un aumento de impuestos de 450 mil millones de dólares en 2013. Con esto, el programa automático de austeridad fiscal durante el período 2013-2015 estaría en torno al 4% del PIB. En este escenario de abismo fiscal, el crecimiento económico mundial se reduciría a la mitad, en torno a 1.2% en 2013, mientras que para el 2015 el

producto mundial sería 2.5% menor que en el escenario base. La pérdida de producto para los países en desarrollo estaría en torno a 1 por ciento.

Un tercer riesgo es la posibilidad de una brusca desaceleración de uno o varios de los principales países en desarrollo, incluyendo China. De hecho, el crecimiento económico se redujo considerablemente durante 2012 para varias de las mayores economías en desarrollo, como Brasil, China, e India, que tuvieron períodos de fuerte crecimiento previo a la crisis financiera y pudieron recuperarse rápidamente en 2010 luego de la Gran Recesión.

Dadas las incertidumbres existentes en la demanda externa y los diferentes desafíos internos que enfrentan éstos países, los riesgos de una mayor desaceleración en el crecimiento en estas economías son significativos. En el caso de China, por ejemplo, las exportaciones continuaron reduciendo su ritmo de crecimiento durante el 2012, debido a la débil demanda de las mayores economías desarrolladas. El crecimiento de la inversión en tanto, que contribuyó en más del 50% al crecimiento del PIB en las últimas décadas, se ha desacelerado. Las razones para esto son las políticas más restrictivas en el mercado de la vivienda, mayor precaución en las medidas de estímulo fiscal y restricciones de financiamiento que han enfrentado los gobiernos locales en la implementación de nuevos proyectos. Debido a estos factores, existen importantes riesgos de un crecimiento del PIB significativamente menor en China. Si su crecimiento se redujera a cerca del 5% anual (causado por una mayor desaceleración de la inversión, mayores restricciones al mercado de la vivienda y ausencia de nuevos estímulos fiscales), los países en desarrollo como grupo podrían sufrir una pérdida acumulada de producto de cerca del 3% durante 2013-2015, y el mundo una pérdida de producto del 1.5 por ciento.

Desafíos de política

Las actuales políticas no son suficientes para sostener una recuperación económica y para enfrentar la crisis de empleo

La creciente debilidad del crecimiento económico y las incertidumbres políticas ponen un manto de duda sobre las proyecciones económicas a futuro. Como ya fue mencionado, la mayoría de los países desarrollados han adoptado una combinación de políticas de austeridad fiscal y de expansión monetaria destinadas a reducir la deuda pública y los costos de refinanciamiento de deuda para así romper el círculo vicioso entre los problemas de deuda soberana y fragilidad en el sector bancario. Las esperanzas se centran en que éstas medidas calmen los mercados financieros y puedan restaurar la confianza en consumidores e inversionistas. En conjunto con las reformas estructurales a los programas de ayuda social, mercado laboral y regulación empresarial, las medidas de política deberían ayudar a recuperar el crecimiento económico y reducir el desempleo. Sin embargo, el manejo de los niveles de deuda está demostrando ser mucho más problemático de lo que los formuladores de política pronosticaron.

Un problema adicional es que los esfuerzos en materia de consolidación fiscal de la mayoría de los países desarrollados se centran más en la reducción de gastos que en las mejoras a la recaudación fiscal. La reducción de gastos tiende a ser más perjudicial en materia de crecimiento económico en el corto plazo, y especialmente si la economía se encuentra en un ciclo recesivo. En muchos países desarrollados, las inversiones públicas están siendo reducidas severamente y más que cualquier otro ítem, lo que puede ser costoso para el crecimiento en el mediano plazo. En la mayoría de los casos, la reducción de gastos también involucra reformas a los programas de ayuda social, lo que inmediatamente debilita los estabilizadores automáticos en el corto plazo a través de la reducción de beneficios en el sistema de pensiones, reducción en la duración de los planes de prestaciones por desempleo, y/o traspaso de

mayor peso del costo de las prestaciones de salud a los hogares. Más aún, las medidas de austeridad fiscal generan mayor desigualdad en el corto plazo, lo que puede a su vez reducir la movilidad social y el crecimiento de la productividad en el largo plazo.

La mayoría de los países en desarrollo y economías en transición tienen, en términos relativos, una mejor posición fiscal. De hecho, algunos han optado por mantener en espera los programas de consolidación fiscal frente al debilitamiento de la economía mundial. Asimismo, el déficit fiscal puede incrementarse en la mayoría de los países de bajos ingresos debido a los menores ingresos fiscales asociados a las exportaciones de materias primas y por el mayor peso de los subsidios a los alimentos y combustibles. Por último, existe también preocupación en los países en desarrollo debido a los posibles efectos adversos de las medidas extraordinarias de liquidez monetaria (‘quantitative easing’) sobre la estabilidad financiera y macroeconómica de sus economías, dado sus potenciales efectos en la volatilidad de los precios de las materias primas, flujos de capital y tipo de cambio.

De esta manera, las actuales políticas parece ser insuficientes para prevenir que la economía mundial caiga en una nueva recesión.

Se necesitan acciones más fuertes y concertadas para generar crecimiento y crear empleos

El problemático futuro para la economía mundial y los crecientes riesgos de una mayor desaceleración hacen necesario acciones mucho más fuertes. Estos esfuerzos serán ciertamente difíciles y desafiantes, pero al mismo tiempo proveerán oportunidades para alinear las acciones de política para enfrentar los desafíos inmediatos con los objetivos de desarrollo sustentable de largo plazo.

Reducir la incertidumbre de las políticas

Un primer desafío será reducir el alto grado de incertidumbre de las políticas que se asocian a los tres riesgos fundamentales discutidos en el escenario pesimista. La incertidumbre debe ser enfrentada inmediatamente a través de cambios en la manera cómo se esta enfrentando la crisis, en particular con una mayor consideración de los efectos que tienen las políticas nacionales a nivel internacional. En la zona euro, el enfrentar paso a paso los problemas de crisis de deuda de países individuales como en los últimos dos años debe ser reemplazado por una estrategia integral que enfrente los riesgos sistémicos de la unión monetaria. Por su parte, los formuladores de política en los Estados Unidos de Norteamérica deben prevenir una contracción repentina y severa de la política fiscal y superar el estancamiento político que se ha evidenciado hacia el final del 2012. Los países en desarrollo más grandes en tanto, y que enfrentan serios riesgos de desaceleración, deben establecer políticas contracíclicas con mayor fuerza y que al mismo tiempo enfrenten los problemas estructurales de mediano plazo. China, por ejemplo, tiene amplio espacio de políticas para rebalancear su economía hacia un mayor peso de la demanda doméstica, incluyendo un mayor gasto del gobierno en servicios públicos como salud, educación y seguridad.

Fortalecer la política fiscal contracíclica, con mayor énfasis en el empleo y más equitativa

Asimismo, la política fiscal debe ser más contracíclica, con mayor énfasis en la creación de empleo y más equitativa. El actual foco en la consolidación fiscal en el corto plazo, especialmente en los países desarrollados, ha probado ser deficiente y causar un aún más prolongado ajuste de la deuda. De esta manera, el foco debe cambiar en varios aspectos. Una primera prioridad del ajuste fiscal debería proveer un apoyo más directo al crecimiento del producto y del empleo a través de un impulso a la demanda agregada y, al mismo tiempo, desarrollar planes para alcanzar la sustentabilidad fiscal en el mediano plazo. Más aún, los multiplicadores fiscales

tienden a ser más potentes durante una recesión, y pueden ser potenciados aún más al establecer prioridades presupuestarias con alto impacto en el crecimiento, eliminando los recortes en las inversiones públicas y expandiendo los subsidios hacia la contratación. Asimismo, las consecuencias distributivas de la política fiscal deben ser debidamente consideradas, no solo por razones de equidad, sino también por sus implicancias para el crecimiento económico y generación de empleo. Por último, la recuperación económica puede ser fortalecida en el corto y largo plazo promoviendo de mayor forma el crecimiento verde a través de incentivos fiscales e inversiones en infraestructura y nuevas tecnologías.

La inestabilidad financiera mundial debe ser atacada en sus raíces

La inestabilidad de los mercados financieros globales debe ser enfrentada en sus causas profundas. Este desafío es doble. Primero, se deben encontrar mayores sinergias entre los estímulos monetarios y fiscales. Se necesitará una continuación de las políticas monetarias expansivas entre los países desarrollados, pero los efectos negativos a nivel global de las acciones individuales en términos de volatilidad de los flujos de capitales y los tipos de cambio deben ser reducidos. Esto requerirá alcanzar acuerdos a nivel internacional en la magnitud, velocidad y momento de las políticas de expansión monetaria. Segundo, se requerirá acelerar las reformas al sector financiero, incluyendo el sector bancario en la sombra (‘shadow banking’). Esto será esencial para evitar los riesgos sistémicos y la excesiva toma de riesgo que ha llevado a la trampa de bajo crecimiento y fragilidad financiera en los países desarrollados y la alta volatilidad de los flujos de capital en los países en desarrollo.

Disponibilidad de suficientes recursos para los países en desarrollo

Se deben disponer de suficientes recursos para los países en desarrollo, especialmente para aquellos que poseen limitado espacio fiscal y que enfrentan grandes necesidades en materia de desarrollo. Estos recursos se necesitan para acelerar el avance hacia el

cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM) y para las inversiones necesarias para promover un crecimiento resiliente y sustentable, especialmente para los países menos desarrollados. La austeridad fiscal de los países donantes ha afectado los presupuestos de ayuda, como muestra la caída en la AOD en términos reales en 2011. De hecho, se esperan aún mayores recortes hacia el futuro. Además de entregar ayuda sobre la base de los actuales acuerdos, los países donantes deberían considerar mecanismos para que la ayuda sea menos vulnerable al ciclo económico y así prevenir reducciones en los períodos de crisis, que es precisamente cuando las necesidades de ayuda son más urgentes.

Un escenario de políticas concertadas para el crecimiento sustentable y la recuperación del empleo es posible

Una agenda orientada hacia la creación de empleo y el crecimiento verde como la mencionada previamente es compatible con la reducción en el mediano plazo de las proporciones de deuda pública y un beneficioso rebalance de la economía global, de acuerdo al escenario de política realizado a través del Modelo de Política Global de las Naciones Unidas. Con las actuales políticas, y asumiendo que las condiciones en la zona euro no se deterioraran aún más, el crecimiento del producto bruto mundial será, en el mejor de los casos, 3% por año en promedio, lejos de lo suficiente para enfrentar la crisis de empleo y reducir las proporciones de deuda pública. El escenario optimista, basado en la agenda delineada más arriba, elevaría el crecimiento económico a un 4.5% por año entre 2013 y 2017, mientras que las proporciones de deuda a PIB se estabilizarían y comenzarían a declinar gradualmente y así a retornar a los niveles observados previos a la crisis en términos absolutos en 2014, y en 2017, luego de controlar por el crecimiento de la fuerza laboral. La recuperación del empleo sería entonces más pronta que en el escenario base, aunque se mantendría prolongada incluso en el escenario optimista basado en una estrategia internacional concertada para el crecimiento y el empleo. En este escenario, se crearían 33 millones de nuevos

empleos por año en promedio en los países en desarrollo y economías en transición entre 2013 y 2017.

Para 2013 se prevé una moderada aceleración del crecimiento económico en América Latina y el Caribe

El estancamiento en el mundo en desarrollo, la desaceleración económica en China y la recesión en la zona del euro causaron una disminución de las exportaciones procedentes de esta región, con la consiguiente pérdida de impulso en el crecimiento en 2012

México, 18 de enero: Se prevé que en América Latina y el Caribe habrá una modesta aceleración del crecimiento en 2013, hasta 3.9%, en comparación con 3.1% en 2012. Esta trayectoria de crecimiento se vincula especialmente con el desempeño de la economía de Brasil, la cual, según se prevé, crecerá 4.0% en 2013, según el informe económico anual de las Naciones Unidas, Situación y perspectivas de la economía mundial en 2013 (SPEM) dado a conocer.

Los pronósticos para México y Centroamérica, según el informe SPEM, indican una tasa de crecimiento de 3.9% en 2013, similar a la registrada en 2012. En consonancia con el panorama regional, los países del Caribe tendrán en 2013 un crecimiento del 3.7%, es decir, 0.8 punto porcentual más que en 2012.

Durante 2012, se deterioraron las condiciones económicas en América Latina y el Caribe puesto que la contracción en los países desarrollados y la desaceleración en China afectaron las exportaciones de la región. En consecuencia, el crecimiento del PIB se redujo a un 3.1% en 2012, en comparación con 4.3% en 2011 y 6.0% en 2010.

En los países de América del Sur, el crecimiento económico se hizo más lento en 2012, y llegó a 2.7%; Brasil y Argentina fueron los mayores contribuyentes al panorama general. En la mayor parte de América Latina, el crecimiento sigue

impulsado por una demanda interna robusta. En México y Centroamérica en tanto, se amplió la demanda neta de exportaciones, la cual se benefició de la frágil recuperación en los Estados Unidos de Norteamérica, mientras que las economías de América del Sur resultaron afectadas principalmente por la desaceleración económica en China y la recesión en la zona del euro. De hecho, a través del comercio es por donde se transmiten más fuertemente a la región los efectos de la contracción mundial. Por su parte, la difícil situación económica en Europa también se transmite a la región a través de la disminución en las remesas de los trabajadores, lo que afecta en particular a Colombia y Ecuador.

El informe SPEM constata que, pese a la desaceleración en 2012, los indicadores del mercado laboral siguieron reflejando un buen desempeño, como lo ponen de manifiesto el continuo aumento en las tasas de empleo, el incremento en los salarios reales, las mayores tasas de participación de la mujer y la reducción del desempleo. Para la región en su conjunto, el desempleo urbano llegó en 2012 a un nivel históricamente bajo de 6.4%. Debido a las mejores condiciones del empleo, se fortaleció el consumo privado, que ha sido un importante factor de aumento del PIB en los últimos años. Las condiciones de empleo probablemente se mantendrán, pero no se registrarán mejoras sustanciales durante 2013.

Las perspectivas inflacionarias para la región son bastante estables. En 2012, la tasa media anual de inflación fue 6.0%, inferior a la de 2011 en 0.9 punto porcentual y, según se prevé, en 2013 ha de permanecer en 6.0%. Sin embargo, podrían aparecer presiones inflacionarias si se fortalecieran en forma significativa las políticas monetarias expansionistas, o si hubiera un nuevo aumento pronunciado en los precios internacionales de los alimentos, en especial, los cereales. En este escenario, esto afectaría especialmente la inflación en Centroamérica y el Caribe. Pero no hay signos claros de una tendencia ascendente de la inflación básica.

Los países de la región, en su mayoría, disponen todavía de espacio en sus políticas monetarias para estimular la actividad económica en caso que en 2013 se deterioraran las condiciones económicas mundiales o nacionales. Por otra parte, dado que el consumo privado ya es robusto, será preciso que cualquier expansión monetaria se realice con precaución. Cuando la contracción mundial comenzó a afectar las exportaciones y el crecimiento económico de la región, la mitad de sus economías proporcionó un mayor estímulo monetario. El caso más notable es el de Brasil, cuyo banco central ha reducido desde entonces la tasa de referencia en 525 puntos básicos, para llegar a un nivel históricamente bajo de 7.25%. También Colombia, República Dominicana, Guatemala y Paraguay adoptaron políticas de reducción de las tasas.

Los tipos de cambio permanecen en niveles más altos que los existentes antes de la contracción mundial. Pero en 2012 se registraron tendencias divergentes entre países. En Colombia, Chile y Perú hubo una apreciación de sus respectivas monedas nacionales; en Brasil y Argentina, hubo depreciación. De hecho, la inestabilidad en los mercados de capital y cambiarios motivó que muchos bancos centrales, por ejemplo, los de Argentina, las Bahamas, Brasil, Colombia, Perú y Uruguay, intervinieran activamente en los mercados de divisas. Asimismo, algunos países siguieron implementando políticas macroeconómicas prudenciales, entre ellas, reformas de las reglamentaciones financieras, cambios en los requisitos de reservas e inyecciones de liquidez.

Según el informe SPEM, las condiciones fiscales varían ampliamente entre países. Algunos países de América del Sur, como Chile, Perú y el Estado Plurinacional de Bolivia, disponen de espacio fiscal relativamente más amplio. Recientemente, Chile, Ecuador y Perú introdujeron reformas impositivas con el propósito de ampliar su respectiva base impositiva. En cambio, en Centroamérica hay preocupación respecto a los déficit crónicos, pero se espera que recientes reformas impositivas y fiscales de otros tipos en El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá mejoren los

balances fiscales en los próximos años. En el Caribe, los déficit públicos también se ampliaron durante la crisis, debido al aumento del gasto. En la mayoría de los países del Caribe la deuda pública como porcentaje del PIB permanece en un nivel muy alto.

Para la región en su conjunto, el balance comercial disminuyó en 2012, debido a que se hizo más lento el crecimiento de las exportaciones, que llegó a 2.0%, mientras que se aceleró el aumento de las importaciones, hasta 7.5%. El más lento crecimiento de las exportaciones puede atribuirse principalmente a la disminución de las exportaciones de América del Sur hacia la Unión Europea y China; Argentina, Brasil y Chile se vieron especialmente afectados por la disminución de las exportaciones a China. En cambio, siguieron aumentando las exportaciones desde Centroamérica y México hacia los Estados Unidos de Norteamérica. Solamente los países exportadores de hidrocarburos y los que exportan productos alimentarios, como Argentina, Paraguay y Uruguay, registraron aumentos en los términos del intercambio.

El informe SPEM advierte que una más pronunciada desaceleración del crecimiento o una renovación de las perturbaciones financieras en la zona del euro tendrían efectos relativamente de poca magnitud sobre la región en su conjunto, pero afectarían muy particularmente a los países de América del Sur. En tanto, si las circunstancias empeoraran en los Estados Unidos de Norteamérica, esto repercutiría principalmente en los países del Caribe y de Centroamérica y en México, debido a una reducción de las exportaciones, el turismo y el envío de remesas. Por su parte, una brusca contracción en China afectaría fuertemente a los países de América del Sur, que dependen en gran medida de la exportación de productos primarios. Asimismo, existe una creciente preocupación debido a los posibles efectos que puedan tener las medidas de expansión monetaria aplicadas en los países desarrollados, en particular sobre la inestabilidad de los flujos de capital y de los tipos de cambio.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: TASAS DE CRECIMIENTO DEL PIB REAL, 2009-2014

	2009	2010	2011	2012[a/]	2013[b/]	2014[b/]
América Latina y el Caribe	**-1.9**	**6.0**	**4.3**	**3.1**	**3.9**	**4.4**
América del Sur	**-0.2**	**6.5**	**4.5**	**2.7**	**4.0**	**4.4**
Argentina	0.9	9.2	8.9	2.5	3.2	4.2
Bolivia (Estado Plurinacional de)	3.4	4.1	5.2	4.7	4.7	4.5
Brasil	-0.3	7.5	2.7	1.3	4.0	4.4
Chile	-1.0	6.1	6.0	5.1	4.6	4.9
Colombia	1.7	4.0	5.9	4.4	4.5	4.8
Ecuador	0.4	3.6	7.8	4.3	4.4	4.5
Paraguay	-3.8	15.0	3.8	-1.6	6.9	5.0
Perú	0.9	8.8	6.9	6.0	5.8	5.6
Uruguay	2.4	8.9	5.7	3.5	4.2	4.0
Venezuela (República Bolivariana de)	-3.2	-1.5	4.0	5.1	2.5	2.9
México y Centroamérica	**-5.3**	**5.4**	**4.0**	**4.0**	**3.9**	**4.6**
Costa Rica	-1.0	4.7	4.2	4.5	4.4	4.7
El Salvador	-3.1	1.4	1.5	1.6	2.2	3.1
Guatemala	0.5	2.9	3.9	3.3	3.7	3.3
Honduras	-2.1	2.8	3.6	3.8	3.5	4.0
México	-6.0	5.5	3.9	3.9	3.8	4.6
Nicaragua	-1.5	4.5	4.7	3.9	4.2	3.9
Panamá	3.9	7.6	10.6	9.0	7.5	7.2
Caribe	**0.9**	**3.5**	**2.7**	**2.9**	**3.7**	**3.8**
Barbados	-4.1	0.2	0.6	0.9	1.7	2.0
Cuba	1.4	2.4	2.7	3.0	3.5	3.3
Guyana	3.3	3.6	4.6	3.9	5.1	5.1
Haití	2.9	-5.4	5.6	4.8	7.0	6.5
Jamaica	-3.1	-1.4	1.5	0.8	1.0	1.3
República Dominicana	3.5	7.8	4.5	4.1	4.7	5.1
Trinidad y Tobago	-3.5	2.5	-1.4	0.7	2.3	3.0

a/ Estimación, en parte.
b/ Pronósticos de referencia, basados en parte en el Proyecto LINK, y acordes con el Modelo de pronósticos de la economía mundial.
FUENTE: DAES/Naciones Unidas.

Fuente de información:
http://www.un.org/en/development/desa/policy/wesp/wesp_current/2013wesp_es_sp.pdf
http://www.un.org/en/development/desa/policy/wesp/wesp_current/2013wesp_pr_latinam_sp.pdf

La reducción de las barreras a las cadenas de suministro podría aumentar el PIB mundial (BM, FEM)

El 23 de enero de 2013, Banco Mundial (BM) comunicó que, de conformidad con un nuevo informe[14], las mejoras en la administración de fronteras y en la infraestructura

[14] http://www3.weforum.org/docs/WEF_SCT_EnablingTrade_Report_2013.pdf

y los servicios de transporte y telecomunicaciones podrían originar un aumento hasta de 4.7% en el PIB mundial, contrarrestando con creces los posibles aumentos de los ingresos provenientes de la supresión total de los aranceles de importación. De los aspectos a destacar se encuentran:

- Los gobiernos deberían adoptar un enfoque integral que considerara la cadena de suministro en su totalidad, centrándose en todas las políticas que afectan a la eficiencia de la cadena de suministro a fin de mejorar la competitividad nacional.

- El sector de las pequeñas y medianas empresas (PIMEs) vería un comercio mayor con soluciones a limitaciones específicas que afectan de manera desproporcionada a las empresas más pequeñas.

A continuación se presentan los detalles.

La reducción de las barreras a las cadenas de suministro podría aumentar el PIB y el comercio mundial mucho más que la reducción de todos los aranceles de importación, de acuerdo con un nuevo informe difundido por el Foro Económico Mundial (FEM) en colaboración con Bain & Company y el Banco Mundial.

Según *Enabling Trade: Valuing Growth Opportunities* [15](*Facilitando el comercio: valorando las oportunidades de crecimiento*), si todos los países reducen las barreras a las cadenas de suministro llegando hasta el punto medio de la aplicación de las mejores prácticas mundiales, el PIB mundial podría aumentar 4.7% y el comercio mundial 14.5%, superando con creces los beneficios provenientes de la supresión total de los aranceles de importación. En comparación, la supresión total de los aranceles podría aumentar el PIB mundial 0.7% y el comercio mundial 10.1%. Incluso una serie menos ambiciosa de reformas que hicieran avanzar a los países hasta el punto medio de aplicación de las mejores prácticas regionales podría incrementar el PIB mundial

[15] Ibídem.

2.6% y el comercio mundial 9.4%. Las ventajas económicas de la reducción de las barreras a las cadenas de suministro están asimismo distribuidas de manera más pareja entre los países que las ganancias asociadas con la supresión de aranceles. Las regiones que se beneficiarían especialmente en el contexto de estos escenarios son África Subsahariana y el Sudeste Asiático. Esos aumentos tan significativos del PIB se asociarían con efectos positivos sobre el desempleo, añadiendo potencialmente millones de puestos de trabajo al número mundial de trabajadores.

Según el informe, la reducción de las barreras a las cadenas de suministro es una medida efectiva porque elimina el derroche de recursos y reduce el costo que deben sufragar las firmas comerciales y, por ende, significa precios más bajos para los consumidores y para las empresas. Las barreras a las cadenas de suministro pueden ser el resultado de procedimientos aduaneros y administrativos ineficientes, reglamentaciones complejas y puntos débiles en los servicios de infraestructura, entre muchos otros aspectos. La cadena de suministro es la red de actividades requeridas para producir y trasladar un producto a los consumidores, y comprende desde el proceso de fabricación hasta los servicios de transporte y distribución.

Enabling Trade: Valuing Growth Opportunities fue iniciado por los Consejos de Agendas Mundiales sobre Logística y Cadenas de Suministro y Comercio Mundial e Inversiones Extranjeras Directas (IED). El informe proporciona abundante información sobre cómo las políticas adoptadas pueden crear ineficiencias y costos innecesarios en las cadenas de suministro en base a 18 casos tomados de industrias y regiones múltiples, a manera de ejemplos. Estos casos destacan que los agrupamientos de políticas afectan de manera conjunta al desempeño de las cadenas de suministro; que se requiere un enfoque concertado que englobe diferentes esferas de política; que tal vez sea necesario alcanzar puntos críticos específicos a fin de que las reducciones de las barreras a las cadenas de suministro ejerzan un impacto significativo sobre el

comercio, y que las pequeñas y medianas empresas (PIMEs) tienden a hacer frente a barreras y costos proporcionalmente más altos en sus cadenas de suministro.

El informe recomienda que los gobiernos creen un punto focal para coordinar y supervisar todas las reglamentaciones que afecten directamente a las cadenas de suministro; que se establezcan asociaciones público-privado para recopilar, monitorizar y analizar de manera regular datos relativos a los factores que afectan al desempeño de las cadenas de suministro, y que los gobiernos adopten un enfoque más integral —centrado en la cadena de suministro— en las negociaciones sobre comercio internacional a fin de asegurarse de que los acuerdos sobre comercio sean más pertinentes para las empresas internacionales y hagan más por beneficiar a los consumidores y a las unidades familiares.

"El programa '*Enabling Trade*' del Foro ha intentado destacar los atributos fundamentales que posibilitan que un país facilite el comercio", asevera el Director General del Foro Económico Mundial. "Este informe, con base en una rica serie de casos de estudio que proporcionan una visión sobre el terreno de las barreras cotidianas a las que hacen frente las empresas en los intercambios comerciales, señala que la supresión de las barreras a las cadenas de suministro puede mejorar la competitividad económica y generar importantes beneficios en materia de bienestar y puestos de trabajo para los países".

"Los casos estudiados indican que los países pueden perder su ventaja competitiva en términos de costos de los factores, si los costos asociados con sus barreras a las cadenas de suministro son elevados", dijo Mark Gottfredson, Socio de Bain & Company. "La lección para las empresas es la importancia de comprender las cadenas de suministro y la forma en que los costos asociados y las demoras pueden reducir otras ventajas en materia de adquisiciones. Por ejemplo, un caso de la industria de la vestimenta ilustra cómo las demoras en la frontera, la aplicación no sistemática de las

reglamentaciones y las cuestiones relativas a infraestructura anulan por completo para muchos países las ventajas significativas en cuanto al costo de la mano de obra".

"Las barreras a las cadenas de suministro son obstáculos al comercio más significativos que los aranceles de importación", comentó el Director del Departamento de Comercio Internacional de Banco Mundial, quien es también Presidente del Consejo de la Agenda Mundial sobre Logística y Cadenas de Suministro del Foro. "La reducción de esas barreras reducirá los costos de las empresas y contribuirá a generar más puestos de trabajo y oportunidades económicas para la gente".

Entre algunos ejemplos de los 18 casos de estudio de países y sectores se cuentan los siguientes:

- En Brasil, el tiempo requerido para la gestión de la documentación aduanera relativa a exportaciones de productos agrícolas puede ser 12 veces mayor que en la Unión Europea (un día entero en vez de un par de horas).

- Los servicios deficientes de infraestructura pueden aumentar el costo de los insumos destinados a bienes de consumo hasta en 200% en ciertos países africanos.

- En Madagascar, las barreras a las cadenas de suministro pueden representar alrededor de 4% del total de ingresos de un productor textil (debido a costos más altos de flete y mayores inventarios), disminuyendo los beneficios del acceso libre de derechos a los mercados de exportación.

- La obtención de licencias y la falta de coordinación entre las entidades reguladoras de Estados Unidos de Norteamérica originan demoras hasta del 30% en los

embarques de sustancias químicas en el caso de una compañía –cada embarque demorado cuesta 60 mil dólares estadounidenses por día.

- En Rusia, las pruebas y licencias de productos en el sector informático pueden originar mayores costos administrativos y demoras en llevar los productos al mercado, de 10 días hasta incluso 8 semanas.

- Los requisitos de contenido local, las restricciones de la regla de origen y los hurtos en la frontera pueden aumentar entre 6 y el 9% los costos de los productos tecnológicos de consumo en Medio Oriente y África del Norte.

- La supresión de las barreras a las cadenas de suministro en el mercado del caucho en el Sudeste Asiático podrían reducir en 90 días los inventarios mantenidos, cifra que representa una reducción de 10% en el costo de los productos.

- La regla de acceso preferente al mercado en India, que otorga preferencia para productos de alta tecnología elaborados en el ámbito local en las compras gubernamentales, podría aumentar los costos en 10%, en comparación con el costo de las importaciones.

- La adopción de documentación electrónica para el sector de carga aérea podría representar 12 mil millones de dólares estadounidenses en ahorros anuales e impedir entre 70 y 80% de demoras relacionadas con la documentación.

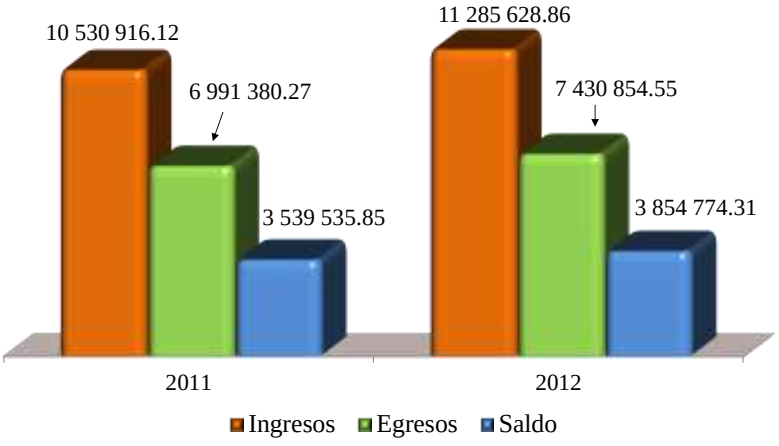
- Mitigar el cumplimiento de las reglamentaciones relativas al comercio internacional a las que hacen frente las PIMEs al vender por Internet podría aumentar las ventas transfronterizas de las PIME en 60 - 80 por ciento.

Fuente de información:
http://www.bancomundial.org/es/news/2013/01/23/report-reducing-supply-chain-barriers-could-increase-global-gdp-6-times-more-than-removing-all-import-tariffs
http://www3.weforum.org/docs/WEF_NR_SCT_EnablingTrade_2013_SP.pdf
Para tener acceso al documento *Enabling Trade: Valuing Growth Opportunities* visite:
http://www3.weforum.org/docs/WEF_SCT_EnablingTrade_Report_2013.pdf

Turismo (Banxico-Sectur)

El 10 de enero de 2013, 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-noviembre de 2012 se registraron ingresos turísticos por 11 mil 285 millones 628.86 mil dólares, monto que significó un aumento de 7.17% con respecto al mismo lapso de 2011.

BALANZA TURÍSTICA
-Miles de dólares-
Enero-noviembre



FUENTE: Banco de México.

Durante el período enero-noviembre de 2012, llegaron al interior del país 11 millones 882 mil 740 turistas de internación, lo que representó un aumento de 2.55% con relación al mismo período del año anterior y significó un ingreso de 9 mil 467 millones 184.91 mil dólares, lo que se tradujo en una derrama económica mayor en 7.13%, a la reportada en el lapso de referencia.

Cabe señalar que los excursionistas en cruceros, durante el período enero-noviembre de 2012, sumaron un total de 4 millones 617 mil 600 turistas, cifra 1.88% menor a la observada en igual lapso de 2011. Asimismo, por este concepto se registró un ingreso de 431 millones 236 mil 10 dólares por este rubro, lo que significó un amento de 1.41 por ciento.

Por su parte, el gasto medio de los turistas de internación que se internaron en el país, durante el período enero-noviembre del presente año, ascendió a 753.81 dólares, cantidad 4.84% mayor a la observada en el mismo lapso de 2011. Asimismo, se registró un aumento de 6.62% en el gasto medio de los turistas fronterizos, y un incremento de 3.35% de los excursionistas en crucero.

VIAJEROS INTERNACIONALES
-Saldo e ingresos-

Concepto	Enero-Noviembre		Variación Relativa (%)
	2011 (A)	2012 (B)	(B/A)
Saldo[1/]	3 539 535.85	3 854 774.31	8.91
Ingresos[1/]	10 530 916.12	11 285 628.86	7.17
Turistas internacionales	8 836 864.82	9 467 184.91	7.13
Turistas de internación	8 331 400.30	8 957 335.55	7.51
Turistas fronterizos	505 464.52	509 849.36	0.87
Excursionistas internacionales	1 694 051.30	1 818 443.95	7.34
Excursionistas fronterizos	1 268 826.77	1 387 207.94	9.33
Excursionistas en cruceros	425 224.52	431 236.01	1.41
Número de viajeros[2/]	68 453.67	68 831.21	0.55
Turistas internacionales	20 768.36	20 569.04	-0.96
Turistas de internación	11 586.90	11 882.74	2.55
Turistas fronterizos	9 181.46	8 686.30	-5.39
Excursionistas internacionales	47 685.32	48 262.17	1.21
Excursionistas fronterizos	42 979.38	43 644.57	1.55
Excursionistas en cruceros	4 705.94	4 617.60	-1.88
Gasto medio[3/]	153.84	163.96	6.58
Turistas internacionales	425.50	460.26	8.17
Turistas de internación	719.04	753.81	4.84
Turistas fronterizos	55.05	58.70	6.62
Excursionistas internacionales	35.53	37.68	6.06
Excursionistas fronterizos	29.52	31.78	7.66
Excursionistas en cruceros	90.36	93.39	3.35

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 7 mil 430 millones 854.55 mil dólares en el período enero-noviembre de 2012, lo que representó un aumento de 6.29% 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 451.60 dólares, lo que evidenció una disminución de 2.77%; mientras que el gasto medio de los turistas fronterizos fue de 72.27 dólares, cifra 6.68% por encima de la registrada en el período de referencia.

VIAJEROS INTERNACIONALES

-Egresos-

Concepto	Enero-Noviembre		Variación Relativa (%)
	2011 (A)	2012 (B)	(B/A)
Egresos[1/]	6 991 380.27	7 430 854.55	6.29
Turistas internacionales	4 475 641.26	4 742 516.01	5.96
Turistas de internación	4 195 402.79	4 449 670.97	6.06
Turistas fronterizos	280 238.48	292 845.04	4.50
Excursionistas internacionales	2 515 739.01	2 688 338.54	6.86
Excursionistas fronterizos	2 515 739.01	2 688 338.54	6.86
Número de viajeros[2/]	79 813.41	81 302.79	1.87
Turistas internacionales	13 169.48	13 905.17	5.59
Turistas de internación	9 032.79	9 853.13	9.08
Turistas fronterizos	4 136.69	4 052.04	-2.05
Excursionistas internacionales	66 643.93	67 397.62	1.13
Excursionistas fronterizos	66 643.93	67 397.62	1.13
Gasto medio[3/]	87.60	91.40	4.34
Turistas internacionales	339.85	341.06	0.36
Turistas de internación	464.46	451.60	-2.77
Turistas fronterizos	67.74	72.27	6.68
Excursionistas internacionales	37.75	39.89	5.67
Excursionistas fronterizos	37.75	39.89	5.67

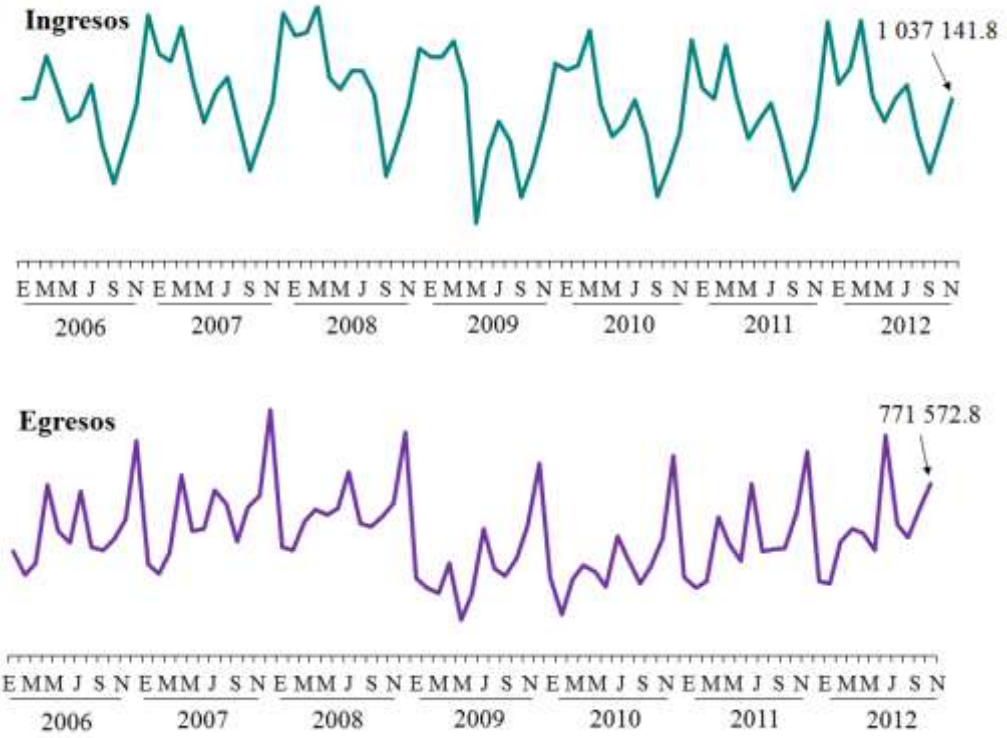
1/ Los conceptos referentes a los egresos se expresan en miles de dólares.

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.

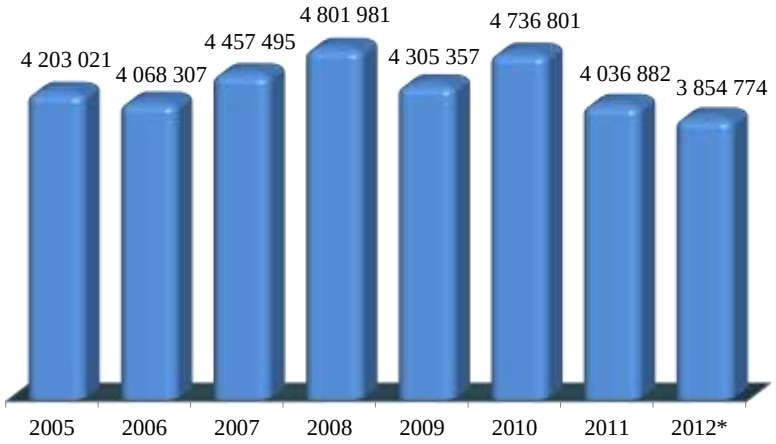
INGRESOS Y EGRESOS TURÍSTICOS
-Millones de dólares-
2006-2012



FUENTE: Banco de México.

En este entorno, durante el período de enero-noviembre del año en curso, la balanza turística de México reportó un saldo de 3 mil 854 millones 774 mil 310 dólares, cantidad 8.91% superior con respecto al mismo período del año anterior.

SALDO DE BALANZA TURÍSTICA
-Miles de dólares-



* Enero-noviembre.
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

Crece 12.1% llegada de turistas internacionales durante el sexenio (Sectur)

El 26 de noviembre de 2012, la Secretaría de Turismo (Sectur) informó que *Crece 12.1% llegada de turistas internacionales durante el sexenio.* A continuación se presenta la información.

La Secretaría de Turismo del Gobierno Federal informa que de enero de 2007 a septiembre de 2012, México recibió 130.6 millones de turistas internacionales, cifra 12.1% superior al mismo período de la administración anterior.

El flujo de turistas de internación registró un incremento de 18.3% al contabilizar 75.5 millones de personas, contra los 63.8 millones registrados de enero de 2001 a septiembre de 2006.

En lo referente a la captación de divisas por visitantes internacionales, éstas sumaron 71 mil 27 millones de dólares lo que representó un incremento de 22.1%, en comparación con los 58 mil 163 millones de dólares captados en el mismo período de la administración anterior.

De enero de 2007 a septiembre de 2012, el gasto promedio de los cruceristas que llegaron a nuestro país alcanzó 81.7 dólares, lo que representó 30.6% más en comparación con el sexenio anterior.

El gasto de los cruceristas generó ingresos por 2 mil 793 millones de dólares, 41.6% superior a los 1 mil 972 millones de dólares alcanzados durante enero de 2001 a septiembre de 2006.

Durante septiembre, el flujo de turismo de internación presentó un incremento de 6.2% con respecto al mismo mes del año pasado.

Respecto al ingreso de divisas por visitantes internacionales pasó de 678 millones de dólares durante 2011 a 748 millones de dólares en septiembre de 2012, cifra que representó un incremento de 10.3 por ciento.

Estos resultados permitieron que en el acumulado los ingresos de divisas por visitantes internacionales al mes de septiembre presentara un nivel 6.2% superior a los 8 mil 818 millones de dólares que se alcanzaron durante el 2011.

El turismo de internación al mes de septiembre registra un incremento de 3.1% en comparación con enero-septiembre de 2011.

Los visitantes internacionales aumentaron su gasto medio en 6.8%, el turismo internacional 8.0 por ciento.

El turismo de internación presentó un incremento en su gasto medio al mes de septiembre de 3.7%. Por su parte, el turismo fronterizo aumento su gasto medio en 8.1 por ciento.

Durante enero–septiembre, los excursionistas aumentaron 4.7% en su gasto medio, en comparación con el mismo período de 2011.

De acuerdo con los datos reportados por el Sistema Integral de Operación Migratoria (SIOM), de enero a septiembre de 2012 llegaron 8.1 millones de visitantes internacionales vía aérea, lo que representó un crecimiento de 6.1% respecto al mismo período de 2011.

De acuerdo con el SIOM de enero a septiembre se registró un incremento en el número de visitantes de 137 nacionalidades.

El Sistema de Autorización Electrónica (SAE) promovió el aumento en los flujos de turistas internacionales hacia México, al permitir a los viajeros procedentes de Brasil, Rusia y Ucrania obtener autorización por vía electrónica para ingresar al país con fines de turismo, tránsito o negocios, sin necesidad de obtener una visa.

En los primeros nueve meses el flujo de personas provenientes de Brasil, Rusia y Ucrania que se beneficiaron del SAE, se incrementó en 120.7% en comparación con los primeros nueve meses de 2011.

En septiembre de 2012, los visitantes vía aérea provenientes de Estados Unidos de Norteamérica sumaron 3.7% de crecimiento en comparación con el mismo mes de

2011. Lo que implicó que en el acumulado se registrará un flujo 2.8% superior a los 4.4 millones de visitantes recibidos durante enero-septiembre de 2011.

En el período de enero-octubre de 2012, el flujo de pasajeros por crucero fueron superiores en 11.0%, en relación al mismo período del año pasado.

De enero a octubre de este año, llegaron a México un promedio de 2 mil 726 pasajeros por crucero, mientras que año pasado arribaron 2 mil 456 pasajeros por crucero en el mismo lapso.

El puerto de Manzanillo registró un incremento del 30.1% durante el período enero-octubre, Chiapas registró un incremento del 27.3%, Zihuatanejo del 26.6 por ciento.

De acuerdo con los datos registrados por Aeropuertos y Servicios Auxiliares, la llegada de pasajeros en vuelos nacionales aumentaron 10.3% durante enero–septiembre 2012 en comparación con el mismo período del año previo.

En tanto que se registró un flujo superior de 5.4% en la llegada de pasajeros en vuelos internacionales en comparación con enero-septiembre de 2011.

Durante 2011, se superó la meta de 165.8 millones de turistas domésticos propuesta para 2012, al alcanzar un total de 168.1 millones de turistas nacionales. De acuerdo con la tendencia observada en los primeros nueve meses de 2012, dicha meta será superada nuevamente.

De enero a septiembre de 2012, el número de turistas domésticos ascendió a 133.2 millones de personas, 6.0% más respecto al mismo período de 2011.

Fuente de información:
http://www.sectur.gob.mx/es/sectur/Boletin_250

Convocan a legisladores impulsar el desarrollo de la actividad turística (SECTUR)

Durante el evento de toma de protesta a la nueva mesa directiva del Consejo Nacional de Legisladores en Materia de Turismo (CONLETUR), el 13 de enero de 2013, la titular de la Secretaría de Turismo (SECTUR) aseveró que el actual gobierno está comprometido con el turismo, por lo que se trabajará bajo una política transversal con diferentes Secretarías de Estado para impulsar esta actividad de la mano de los estados y municipios, los empresarios, legisladores y todos los sectores involucrados en esta actividad. A continuación se presentan los detalles.

La Secretaria de Turismo tomó protesta a la nueva mesa directiva del Consejo Nacional de Legisladores en Materia de Turismo (CONLETUR), y convocó a los legisladores a impulsar las reformas que garanticen el desarrollo de la actividad turística como un motor del crecimiento económico en el país.

Manifestó que los diputados, tanto federales como locales, tienen en sus manos la oportunidad de trabajar junto con las autoridades, para impulsar el fortalecimiento del turismo en México.

"Y aquí un encargo, legisladores, 18 estados no han adecuado su *Ley de Turismo* a la *Ley General*, creo que es un buen principio empezar por tratar que todas las entidades tengan una legislación acorde a la federal, con un nuevo enfoque a la actividad, la cual es una buena piedra de toque para empezar a modernizar este marco jurídico que necesita revisarse para responder de mejor manera a los retos que tiene esta actividad", agregó.

La titular de la SECTUR indicó que "tenemos una oportunidad inmejorable, el país y la economía van a crecer y podemos aprovechar la oportunidad para traer al siglo XXI nuestras leyes, nuestro marco normativo, pero también nuestra visión, y fijarnos

objetivos de largo plazo para que esta actividad se vuelva la palanca y el motor del desarrollo nacional que tiene la capacidad de ser".

Aseveró a los legisladores que la administración del Presidente Peña está comprometida con el turismo, por lo que se trabajará bajo una política transversal con diferentes Secretarías de Estado para impulsar esta actividad de la mano de los estados y municipios, los empresarios, legisladores y todos los sectores involucrados en esta actividad.

Destacó que México tiene mucho que ofrecer para crecer el turismo doméstico y, desde luego, el turismo internacional, a través de la consolidación de destinos y la creación de nuevos productos para ofrecer a los visitantes.

Por su parte, el Presidente de la Comisión de Turismo del Congreso de Michoacán, quien asumió la Presidencia de la Mesa Directiva del Consejo Nacional de Legisladores en Materia de Turismo para el período 2013-2014, dijo que los integrantes de esta organización harán una alianza con la SECTUR para fortalecer el diálogo y promover el turismo.

Destacó que en el plan de trabajo para este período se impulsarán leyes locales que permitan el crecimiento de la actividad turística, se buscará destinar mayor presupuesto al rubro turístico, maximizar las oportunidades en el sector, así como el impulso a una nueva ley para el desarrollo artesanal.

También confirmó la asistencia de los legisladores a la Feria de Turismo de Madrid (FITUR 2013), así como al Tianguis Turístico que se realizará en la ciudad de Puebla en el mes de marzo; y dijo que se buscará fortalecer el diálogo con la Organización Mundial del Turismo.

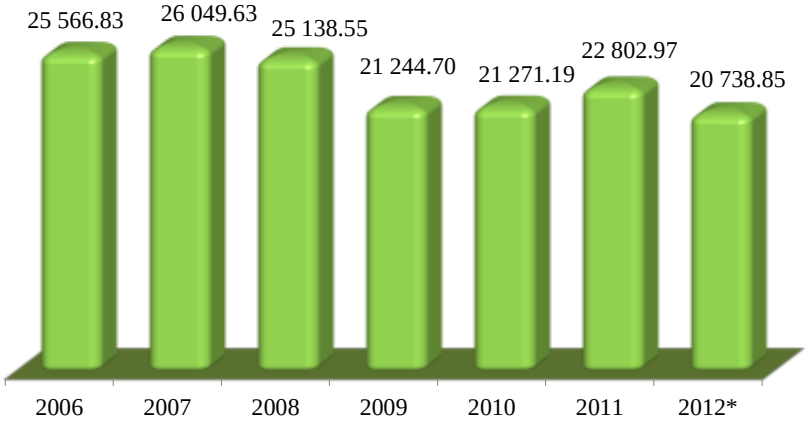
El Consejo Nacional de Legisladores en Materia de Turismo está integrado por los 32 presidentes de las Comisiones de Turismo de los Congresos de los estados y de la Asamblea Legislativa del Distrito Federal; surgió en el año 2000 y fue creado para contribuir en el ámbito legislativo al desarrollo turístico de las entidades.

Fuente de información:
http://www.sectur.gob.mx/es/sectur/Boletin_13_Convoca_Ruiz_Massieu_a_legisladores_a_impulsar_el_desarrollo_de_la_actividad_turistica
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.sectur.gob.mx/es/sectur/Boletin_12_El_turismo_es_una_actividad_economica_con_potencial_para_crecer_en_los_proximos_anos_Ruiz_Massieu

Remesas Familiares (Banxico)

El 2 de enero de 2013, el Banco de México (Banxico) informó que, durante el período enero-noviembre de 2012, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero sumaron 20 mil 738.85 millones de dólares, monto 1.32% inferior al reportado en el mismo lapso de 2011 (21 mil 16.94 millones de dólares).

REMESAS DE TRABAJADORES
–Transferencias netas del exterior–
Millones de dólares



* Enero-noviembre.
FUENTE: Banco de México.

Durante el período enero-noviembre de 2012, del total de remesas del exterior, el 97.59% se realizó a través de transferencias electrónicas, lo que significó una disminución de 1.41% con respecto al mismo período de 2011. Asimismo, el 0.85% de ellas se efectuó mediante Money Orders, mismas que registraron una disminución de 5.46%; y el 1.57% se realizó en efectivo y especie, lo que representó un aumento de 7.13 por ciento.

Por otra parte, durante el período enero-noviembre de 2012, el promedio de las remesas se ubicó en 315.48 dólares, cantidad 4.11% inferior a la registrada en el mismo lapso del año anterior (329.01dólares).

REMESAS FAMILIARES
-Millones de dólares-

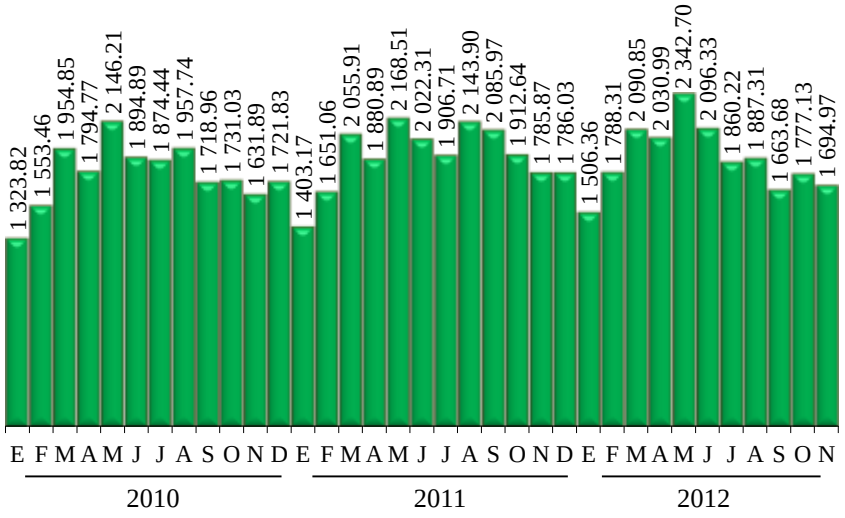
Concepto	Enero-Noviembre		Variación Relativa (B/A)
	2011 (A)	2012 (B)	
Remesas Totales[1/]	21 016.94	20 738.85	-1.32
Transferencias Electrónicas	20 527.75	20 238.23	-1.41
Money Orders	186.19	176.02	-5.46
Cheques Personales	0.00	0.00	n/e
Efectivo y Especie	303.00	324.60	7.13
Número de Remesas Totales[2/]	63.88	65.74	2.91
Transferencias Electrónicas	62.78	64.66	2.99
Money Orders	0.38	0.36	-7.00
Cheques Personales	0.00	0.00	n/e
Efectivo y Especie	0.71	0.72	0.82
Remesa promedio[3/]	329.01	315.48	-4.11
Transferencias Electrónicas	326.97	313.00	-4.27
Money Orders	484.35	492.39	1.66
Cheques Personales	0.00	0.00	n/e
Efectivo y Especie	424.55	451.14	6.26

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 noviembre de 2012, las remesas del exterior ascendieron a 1 mil 694.97 millones de dólares, cifra 4.62% menor a la observada en el mes inmediato anterior (1 mil 777.13 millones de dólares), 5.10% menor con respecto a diciembre pasado (1 mil 786.03 millones de dólares) y 5.09% menor si se le compara con noviembre de 2011 (1 mil 785.87 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	**Agosto**	**Septiembre**	**Octubre**	**Noviembre**
Remesas Totales (Millones de dólares)	**1 786.03**	**1 887.31**	**1 663.68**	**1 777.13**	**1 694.97**
Money Orders	20.62	15.88	11.75	15.25	13.95
Cheques Personales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias Electrónicas	1 701.12	1 845.14	1 628.22	1 739.72	1 645.31
Efectivo y Especie	64.29	26.30	23.72	22.16	35.71
Número de Remesas Totales (Miles de operaciones)	**5 981.71**	**6 208.88**	**5 617.09**	**5 926.26**	**5 650.23**
Money Orders	42.86	32.90	25.37	31.78	27.22
Cheques Personales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias Electrónicas	5 772.03	6 115.51	5 543.55	5 845.26	5 539.42
Efectivo y Especie	166.82	60.47	48.17	49.21	83.59
Remesa Promedio Total (Dólares)	**298.58**	**303.97**	**296.18**	**299.87**	**299.98**
Money Orders	481.02	482.59	463.17	479.89	512.38
Cheques Personales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias Electrónicas	294.72	301.71	293.71	297.63	297.02
Efectivo y Especie	385.38	434.93	492.31	450.33	427.14

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

Impulsarán la inversión de migrantes en el país (SEDESOL)

El 3 de enero de 2013, la Secretaría de Desarrollo Social (SEDESOL) comunicó que impulsará la inversión de los migrantes en sus comunidades de origen, al aplicar 24.3 millones de pesos a través del Programa 3x1 para Migrantes, de acuerdo con el Presupuesto de Egresos de la Federación, publicado en el Diario Oficial el 27 de diciembre pasado.

El Programa de la SEDESOL atendió a 1 mil 400 localidades de 660 municipios de alta y muy alta marginación para impulsar proyectos de infraestructura y servicios, entre los que destacan la construcción o rehabilitación de hospitales y centros de salud, escuelas, obras de electrificación, redes de agua potable y saneamiento,

luminarias, pavimentaciones, parques públicos, asilos para ancianos, centros comunitarios y becas para estudiantes, entre otros, de acuerdo con las propuestas de los propios migrantes.

A través del 3x1 se apoyan las iniciativas de los migrantes mexicanos que viven en el extranjero —principalmente en Estados Unidos de Norteamérica— mediante una fórmula sencilla: por cada peso aportado por los clubes de migrantes, la Federación y los gobiernos estatales y municipales ponen otro cada uno, por lo que suman tres pesos de los diferentes órdenes de gobierno por cada uno de los migrantes.

En sus más de 10 años de operación, el Programa 3x1 para Migrantes ha financiado más de 14 mil proyectos de infraestructura y servicios con recursos que se aplican en las comunidades que los migrantes determinan, la mayoría de las veces en sus localidades de origen.

Cabe mencionar que en 3 de cada 10 municipios del país se ha apoyado una obra de urbanización, pavimentación, salud, educación o infraestructura con recursos del Programa 3x1 para Migrantes.

De acuerdo con una evaluación realizada por la Universidad Autónoma Metropolitana sobre el Programa, existe una alta satisfacción de los beneficiarios con las acciones del programa, al grado que la calificación promedio asignada a las obras es de 9 sobre 10.

Asimismo, 97% de los entrevistados considera que las obras tienen utilidad y son benéficas para la sociedad; los proyectos de infraestructura social básica representaron el 82% del total.

Fuente de información:
http://www.sedesol.gob.mx/es/SEDESOL/Sintesis_Informativa?uri=http%3A%2F%2Fwww.SEDESOL.swb%23swbpress_Content%3A1870&cat=http%3A%2F%2Fwww.SEDESOL.swb%23swbpress_Category%3A1

Resultados sobre migración internacional de México al tercer trimestre de 2012 (INEGI)

El 13 de diciembre de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) presentó los resultados sobre migración internacional de México al tercer trimestre de 2012. A continuación se presentan los detalles.

El INEGI presentó los resultados de tasas brutas de migración internacional obtenidas del Cuestionario Sociodemográfico (CS) de la *Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo* (ENOE) al tercer trimestre de 2012.

De acuerdo con las tasas más recientes se obtiene que por cada 10 mil residentes en México, el contingente emigrante representa 32.9 personas que cambiaron su residencia al extranjero, mientras que la inmigración representa 21.2 nuevos habitantes que provienen de otro país. La diferencia en entradas y salidas indica una pérdida equivalente a 11.7 habitantes por cada 10 mil residentes habituales en el país.

Es importante destacar que el nivel de la tasa de emigración al tercer trimestre de 2012 es equiparable al reportado en el mismo trimestre de 2010 y muy cercano al promedio del indicador durante 2011, lo que muestra un freno en el descenso de las salidas de residentes en México hacia el extranjero; mientras que la inmigración en el último período tuvo un repunte respecto de su valor inmediato anterior ubicándolo en un nivel comparable con el promedio reportado en 2011.

La migración internacional y el envío de remesas (envíos de recurso monetario que hacen las personas desde el extranjero a sus familiares) son dos sucesos de interés y gran trascendencia para el país; la primera afecta sobre el total de población residente y la segunda se ha posicionado como uno de los medios de captación de divisas más importantes y de gran impulso económico.

TASAS BRUTAS DE MIGRACIÓN INTERNACIONAL Y SALDO NETO MIGRATORIO POR PERÍODO 2006 A 2012

-Por cada 10 mil habitantes-

Período	Emigración internacional	Inmigración internacional	Saldo neto migratorio
Al segundo trimestre de 2006	144.0	34.0	-110.0
Al tercer trimestre de 2006	103.3	43.7	-59.6
Al cuarto trimestre de 2006	78.5	53.8	-24.8
Al primer 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 segundo trimestre de 2007	106.9	33.1	-73.7
Al tercer trimestre de 2007	90.4	32.0	-58.4
Al cuarto trimestre de 2007	55.6	57.9	2.2
Al primer 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 segundo trimestre de 2008	83.1	36.9	-46.3
Al tercer trimestre de 2008	68.6	36.9	-31.7
Al cuarto trimestre de 2008	48.4	44.0	-4.4
Al primer 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 segundo trimestre de 2009	54.8	32.7	-22.1
Al tercer trimestre de 2009	53.9	41.0	-12.9
Al cuarto trimestre de 2009	50.4	33.1	-17.3
Al primer 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 segundo trimestre de 2010	45.8	33.0	-12.7
Al tercer trimestre de 2010	32.9	29.9	-3.0
Al cuarto trimestre de 2010	36.2	23.7	-12.5
Al primer 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 segundo trimestre de 2011	39.4	20.9	-18.6
Al tercer trimestre de 2011	38.4	20.6	-17.8
Al cuarto trimestre de 2011	29.5	20.1	-9.4
Al primer 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 segundo trimestre de 2012	41.9	14.3	-27.6
Al tercer trimestre de 2012	32.9	21.2	-11.7

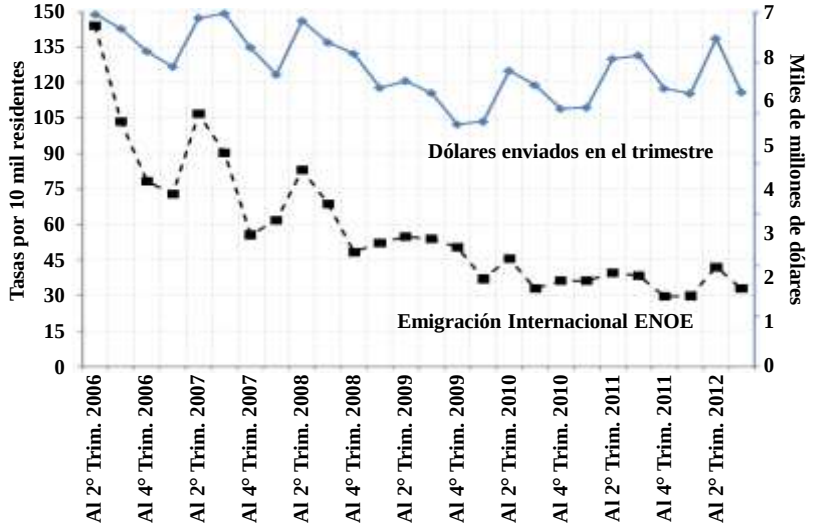
FUENTE: INEGI. Estimaciones con base en la *Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, 2006-2012*. Base de datos.

La relación entre estas dos componentes, es muy estrecha, ya que las remesas son la suma de dinero que los no nacionales ganan o adquieren y que transfieren a sus países de origen. En ese sentido, en 2010 México se ubica como el país con más migrantes

en el mundo y ocupa el tercer puesto en recepción de remesas a nivel mundial y el primero en América Latina con 22 mil millones de dólares[16].

Con la información de remesas familiares por trimestre que publica Banco de México, de 2006 al tercer trimestre de 2012 se observa que el promedio de dólares enviados en cada operación es de 330.4 dólares (y oscila entre 296 y 355 dólares). Al comparar la serie de emigración internacional y la del monto total de remesas que ingresaron al país en cada trimestre, se identifican semejanzas entre las variaciones y la tendencia, lo que confirma la fuerte correlación entre ambos fenómenos.

TASAS BRUTAS DE EMIGRACIÓN INTERNACIONAL Y SERIE TRIMESTRAL DEL TOTAL DE DÓLARES EN REMESAS* ENVIADAS



* Las cifras de remesas familiares tienen el carácter de preliminar y están sujetas a revisiones posteriores.

FUENTE: INEGI, Estimaciones con base en la *Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, 2006-2012*. Base de datos. Banco de México. Ingresos por remesas 2006-2012. En: http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CE80&sector=1&locale=es. Consultado el 28 de noviembre de 2012 .

[16] Fundación BBVA Bancomer *Anuario de migración y remesas. México. 2013*. En: http://www.bbvaresearch.com/KETD/fbin/mult/1212_AnuarioMigracionMexico_2013_tcm346-363287.pdf. (06 de diciembre de 2012).

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 los factores de expansión de la encuesta no sean recalculados con base en las nuevas proyecciones de población estimadas por el Consejo Nacional de Población (CONAPO).

Si requiere mayor información sobre el método de cálculo de las tasas demográficas el INEGI pone a su disposición la página web: www.inegi.org.mx y su servicio de atención telefónica: 01 800 111 46 34.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/Boletines/Boletin/Comunicados/Especiales/2012/diciembre/comunica4.pdf

Ascienden a 530 mil millones de dólares las remesas durante 2012 (BM)

El 20 de noviembre de 2012, el Banco Mundial (BM) comunicó que los trabajadores migrantes de todo el mundo enviaron remesas por más de 530 mil millones de dólares estadounidenses durante 2012. En suma:

- Las remesas hacia países en desarrollo alcanzarán los 406 mil millones de dólares estadounidenses este año a pesar de la crisis económica mundial;

- El costo de las remesas sigue siendo alto; y aún no se cumple la promesa de las remesas vía teléfonos móviles;

- Las nuevas reglas respecto de las remesas en Estados Unidos de Norteamérica y Europa aumentan la competencia en el mercado y la protección de los consumidores.

A continuación se presentan los detalles.

Los migrantes internacionales capean los efectos de la actual crisis económica global y están en camino de enviar 406 mil millones de dólares en ahorros a sus familias en los países en desarrollo en 2012; esto representa un aumento de 6.5% con respecto al año pasado, informa la última Reseña del Banco Mundial sobre Migración y Desarrollo publicada el 20 de noviembre de 2012.

Las proyecciones muestran que el envío de dinero hacia los países en desarrollo crecerá 7.9% en 2013, 10.1% en 2014 y 10.7% en 2015, para llegar a 534 mil millones de dólares en 2015.

Se estima que las remesas totales, incluidas las destinadas a los países de ingreso alto, sumen 534 mil millones de dólares en 2012 y lleguen a 685 mil millones de dólares en 2015.

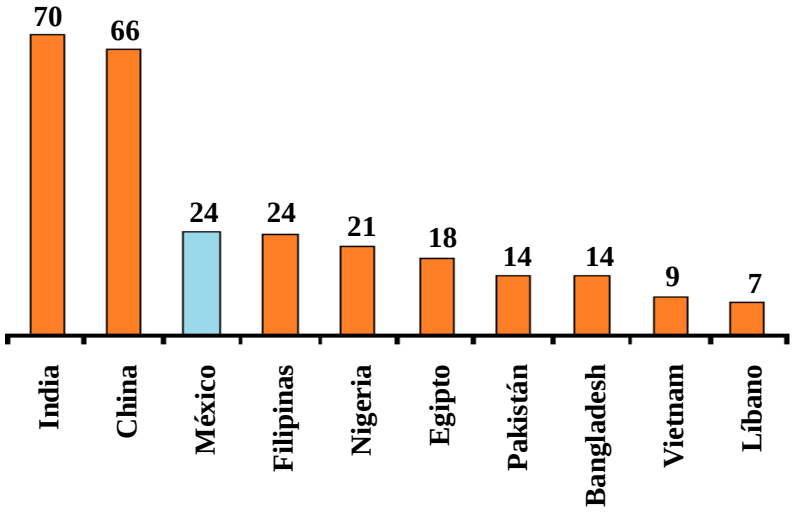
Sin embargo, no todas las regiones en desarrollo están consiguiendo buenos resultados en 2012, en este tercer año de crisis, y los trabajadores migrantes en los países europeos de ingreso alto están comenzando a tener problemas. Las naciones de Europa occidental son destinos importantes de los trabajadores provenientes de África al sur del Sahara y Europa y Asia central, pero los flujos de transferencias hacia estas dos regiones se desaceleraron este año: los envíos hacia África al sur del Sahara se mantienen casi inalterados en 31 mil millones de dólares, mientras que en el caso de Europa y Asia Central se contraerán en 0.9% para llegar a 41 mil millones de dólares.

Por el contrario, los flujos de remesas siguen aumentando sostenidamente hacia las regiones de Asia meridional, Oriente Medio y Norte de África (MENA) y Asia Oriental y el Pacífico, cuyos trabajadores emigran en masa hacia los países del Consejo de Cooperación del Golfo (CCG) con su vigorosa actividad económica generada por los altos precios del petróleo.

En el caso de Asia meridional, se espera que las transferencias lleguen a un total de 109 mil millones de dólares, un aumento de 12.5% respecto de 2011, que la región de Asia Oriental y el Pacífico atraiga 114 mil millones de dólares, un incremento de 7.2% sobre el año 2011, y que la región de MENA reciba 47 mil millones de dólares, un alza de 8.4% en relación con el año pasado.

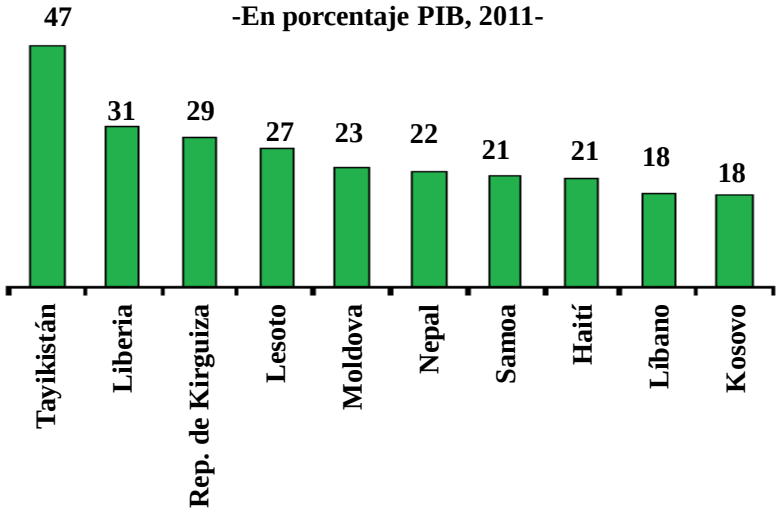
Las remesas hacia América Latina y el Caribe se benefician del respaldo de una economía en recuperación en toda la región y una modesta mejora en el mercado laboral de Estados Unidos de Norteamérica, pero se moderan debido a la debilidad económica europea. Con todo esto, es probable que la región registre un crecimiento moderado de 2.9% en 2012, con un total aproximado de 64 mil millones de dólares.

LOS DIEZ MAYORES RECEPTORES DE REMESAS
-En miles de millones de dólares, 2012-



FUENTE: Banco Mundial.

LOS DIEZ MAYORES RECEPTORES DE REMESAS COMO PORCENTAJE DEL PIB
-En porcentaje PIB, 2011-



FUENTE: Banco Mundial.

Hacia el futuro, Banco Mundial prevé un crecimiento sostenido en los envíos de dinero hacia todas las regiones del mundo, aunque el persistente desempleo en Europa y las actitudes más restrictivas que enfrentan los trabajadores migrantes en algunos lugares plantean riesgos graves.

Otro obstáculo al crecimiento de las transferencias es el elevado costo del envío de dinero, que alcanzó un promedio de 7.5% en el tercer trimestre de 2012 en los 20 corredores de remesas más importantes, aunque con diferencias considerables entre un país y otro. Por ejemplo, en naciones originarias de grandes volúmenes de remesas, como es el CCG, Estados Unidos de Norteamérica y Reino Unido, el importe promedio era de alrededor de 5%, mientras que en Alemania llegaba a 15%. En África al sur del Sahara, el valor promedio fue de 12.4%, el más alto entre las regiones en desarrollo.

La *Reseña sobre Migración y Desarrollo* urge a la acción para cumplir con la promesa de las remesas por telefonía móvil, que tienen un gran potencial habida cuenta del vertiginoso aumento de teléfonos móviles en el mundo en desarrollo.

Las remesas móviles transfronterizas pueden ampliar el acceso y reducir los costos, pero aun no despegan debido a varios problemas de índole regulatoria y operacional. Este tipo de transferencias cae en el vacío legal entre los reglamentos financieros y de telecomunicaciones, ya que muchos bancos centrales han prohibido que entidades no bancarias presten servicios de entrada y salida de dinero en efectivo. Por consiguiente, las autoridades bancarias y de telecomunicaciones deben reunirse y diseñar en conjunto reglas sobre este tema que faciliten la banca sin sucursales.

El Banco Mundial, como actor clave en el escenario de la migración y las remesas, trabaja en una nueva iniciativa llamada Alianza Mundial de Conocimientos sobre Migración y Desarrollo, que apunta a facilitar el debate y discusión multidisciplinarios sobre temas de migración, diseñar alternativas en materia de políticas y ayudar a los países remitentes y receptores de dinero a poner en marcha políticas experimentales.

El Banco trabaja en la creación de instrumentos de financiamiento para impulsar el tema de la migración y las remesas para fines de desarrollo interno de los países. Por ejemplo, los bonos de la diáspora pueden ser un poderoso instrumento a la hora de movilizar los ahorros de la diáspora y financiar con ellos proyectos específicos del sector público y privado, además de ayudar a mejorar el perfil de la deuda de los países de destino. La institución creó asimismo un Grupo de Trabajo sobre Bonos de la Diáspora para proporcionar asistencia técnica a países interesados en implementar estos instrumentos con el objetivo de solventar proyectos de desarrollo.

ESTIMACIONES Y PROYECCIONES DE LOS FLUJOS DE REMESAS A LOS PAÍSES EN DESARROLLO

	2009	2010	2011	2012e/	2013p/	2014p/	2015p/
En miles de millones de dólares							
Todos los países en desarrollo	**316**	**341**	**381**	**406**	**438**	**482**	**534**
Asia Oriental y el Pacífico	85	95	106	114	123	136	152
Europa y Asia Central	37	37	41	41	45	51	58
América Latina y el Caribe	57	58	62	64	68	75	84
Oriente Medio y Norte de África	34	41	43	47	50	53	56
Asia del Sur	75	82	97	109	118	130	144
África Subsahariana	28	29	31	31	33	36	39
Países Menos Adelantados*	23	25	27	30	33	37	42
Países de ingresos bajos	21	23	28	32	36	41	47
Países de ingresos medios	294	318	353	374	402	441	487
Países de ingresos altos	119	121	133	128	133	141	151
Mundo	435	462	513	534	570	623	685
Tasa de crecimiento en %							
Todos los países en desarrollo	**-4.8**	**8.0**	**11.7**	**6.5**	**7.9**	**10.1**	**10.7**
Asia Oriental y el Pacífico	1.8	10.9	12.3	7.2	8.2	10.5	11.3
Europa y Asia Central	-19.4	0.0	13.1	-0.9	9.6	14.8	13.1
América Latina y el Caribe	-11.8	0.9	7.3	2.9	7.6	10.3	11.0
Oriente Medio y Norte de África	-6.2	20.8	6.3	8.4	5.5	6.2	6.8
Asia del Sur	4.8	9.5	17.7	12.5	8.7	9.9	11.0
África Subsahariana	-6.7	4.9	6.8	0.0	6.2	8.7	9.2
Países Menos Adelantados*	1.4	4.5	11.1	10.9	10.4	11.9	12.4
Países de ingresos bajos	3.4	9.7	17.8	16.0	11.9	14.5	14.1
Países de ingresos medios	-5.3	7.9	11.2	5.8	7.6	9.7	10.4
Países de ingresos altos	-10.8	1.7	9.2	-3.5	3.8	6.5	7.1
Mundo	-6.5	6.3	11.0	3.9	6.9	9.3	9.9

e/ = estimado; p/ = proyección

* De conformidad con la clasificación de la Organización de las Naciones Unidas.

FUENTE: Cálculos de Banco Mundial con base en los datos del *Anuario Estadísticos de la Balanza de Pagos* del FMI (IMF *Balance of Payments Statistics Yearbook 2011*) así como de la información publicada de los bancos centrales, los organismos nacionales de estadística, y de las oficinas del Banco Mundial en los países. Para mayor información sobre la metodología de las proyecciones consulte: *Migration and Development Brief 12*, de Banco Mundial.

Fuente de información:

http://web.worldbank.org/WBSITE/EXTERNAL/BANCOMUNDIAL/NEWSSPANISH/0%2c%2ccontentMDK:23316083~menuPK:51191012~pagePK:34370~piPK:34424~theSitePK:1074568%2c00.html

http://www.bancomundial.org/es/news/2012/11/20/developing-countries-to-receive-over-400-billion-remittances-2012-world-bank-report

La Reseña sobre Migración y Desarrollo y los datos más recientes sobre migración y remesas están disponibles en: www.worldbank.org/migration y en http://siteresources.worldbank.org/INTPROSPECTS/Resources/334934-1288990760745/MigrationDevelopmentBrief19.pdf para visualizar los gráficos y el cuadro.

Anuario de Migración y Remesas
México 2013 (Bancomer)

El 5 de diciembre de 2012, el grupo financiero BBVA-Bancomer publicó el documento *Anuario de Migración y Remesas México 2013*. A continuación se presentan los aspectos relevantes del documento.

I.- Migración mundial

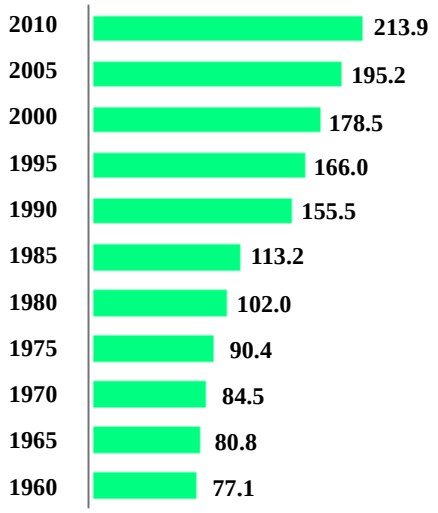
En todo el mundo diferentes personas emigran a otros países por distintas causas: económicas, demográficas, políticas, culturales, ambientales, entre otras. La migración internacional es un movimiento social que ha ido cobrando relevancia durante las últimas décadas, aunque recientemente su tasa de crecimiento ha disminuido.

¿Cuántos migrantes internacionales hay en el mundo? ¿Qué características tienen? ¿De qué regiones provienen y a cuáles se dirigen? ¿Cuáles son los países que más migrantes reciben, cuáles son los que más envían?

De acuerdo con cifras de Naciones Unidas, en 2010 había 213.9 millones de migrantes internacionales en el mundo. En otras palabras, 3 de cada 100 personas residían fuera del país donde nacieron.

La migración internacional ha experimentado un sostenido crecimiento en los últimos años. Mientras que entre 1965 y 1985, en promedio, 2.3% de la población era migrante internacional, entre 1990 y 2010, en promedio, cerca de 3.0% de los habitantes del mundo residía fuera de su país de nacimiento.

VOLUMEN DE MIGRANTES INTERNACIONALES
-En millones-



FUENTE: Elaborado con cifras de las Naciones Unidas, 2012.

POBLACIÓN MUNDIAL Y MIGRANTES INTERNACIONALES
-En millones-

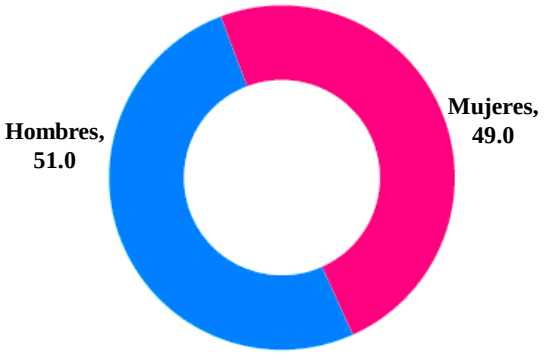
	1960	1965	1970	1975	1980	1985	1990	1995	2000	2005	2010
Población total	3 023.4	3 331.7	3 685.8	4 061.3	4 437.6	4 846.2	5 290.5	5 713.1	6 115.4	6 512.3	6 908.7
Migrantes en el mundo	77.1	80.8	84.5	90.4	102.0	113.2	155.5	166.0	178.5	195.2	213.9
% Migrantes/Pob. total	2.6	2.4	2.3	2.2	2.3	2.3	2.9	2.9	2.9	3.0	3.1

FUENTE: Elaborado con cifras de las Naciones Unidas, 2012.

En 2010, la edad promedio de los migrantes internacionales era de 39 años, siendo la proporción entre hombres y mujeres casi equitativa.

Del total de migrantes internacionales, 51% eran hombres y 49% mujeres.

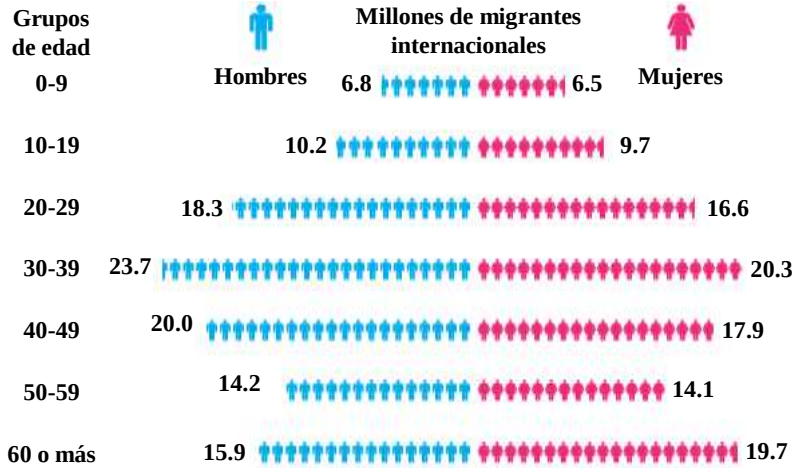
COMPOSICIÓN DE LOS MIGRANTES INTERNACIONALES POR SEXO, 2010
-Cifras en porcentajes-



FUENTE: Elaborado con cifras de las Naciones Unidas, 2012.

En general, los migrantes internacionales son relativamente jóvenes. Por sexo, los datos indican que alrededor del 62% de los hombres tenía entre 20 y 49 años, en tanto que entre las mujeres dicha proporción era de 55 por ciento.

PIRÁMIDE POBLACIONAL DE LOS MIGRANTES INTERNACIONALES, 2010



FUENTE: Elaborado con cifras de las Naciones Unidas, 2012
Datos: http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=BAD1A7

Regiones de origen y destino de los migrantes internacionales

¿De dónde son? Cerca de 80% de los migrantes internacionales provienen de países en vías de desarrollo.

Datos de la Global Bilateral Migration Database que elabora Banco Mundial muestran que cerca de 80% de los migrantes provienen de países en vías de desarrollo. Dentro de este grupo Europa y Asia Central, y América Latina y el Caribe son las regiones de mayor expulsión de migrantes internacionales; en 2010 se contabilizó que 21.3 y 14.9%, respectivamente, de todos los migrantes internacionales de países en vías de desarrollo eran de estas regiones.

De 1960 a 2010, dentro de los países en vías de desarrollo, la región que más aumentó su participación de emigrantes en el mundo fue América Latina y el Caribe al pasar de 3.1 a 14.9%, seguida por Medio Oriente y Norte de África que incrementó su participación en 5.7 puntos porcentuales.

MIGRANTES INTERNACIONALES POR REGIÓN DE ORIGEN
-Distribución porcentual-

	1960	1970	1980	1990	2000	2010
Total de emigrantes en el mundo	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**
De países desarrollados	**35.7**	**36.1**	**30.8**	**26.4**	**24.4**	**20.3**
Europa	30.3	28.8	24.3	19.4	17.1	14.0
América	3.3	3.4	3.6	3.4	3.3	2.9
Asia Oriental y el Pacífico	1.7	3.4	2.2	2.7	3.0	2.5
Medio Oriente y África	0.4	0.5	0.7	0.9	1.0	0.8
De países en vías de desarrollo	**64.3**	**63.9**	**69.2**	**73.6**	**75.6**	**79.7**
Europa y Asia Central	24.5	26.6	26.6	27.7	23.6	21.3
América Latina y el Caribe	3.1	4.3	7.0	9.6	14.1	14.9
Sur de Asia	20.0	16.9	15.0	13.4	12.6	13.1
África Subsahariana	6.6	7.0	7.6	7.3	8.2	10.7
Asia Oriental y el Pacífico	6.8	4.5	6.7	8.1	10.0	10.7
Medio Oriente y Norte de África	3.2	4.7	6.3	7.4	7.1	8.9

FUENTE: Elaborado con datos de la *Global Bilateral Migration Database* y estimaciones de Banco Mundial para 2010. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=07ADF9

En cambio, en este período de 50 años, los emigrantes de los países desarrollados disminuyeron fuertemente su participación al pasar de 35.7 a 20.3 por ciento.

¿A dónde llegan? Los países desarrollados reciben el 65% de los inmigrantes internacionales

Los migrantes internacionales se dirigen principalmente a países desarrollados. Mientras que en 1960 concentraban solo 39.9% de la población migrante, para 2010 en estos países se concentra 65% de los migrantes internacionales. Los países desarrollados de América, principalmente Estados Unidos de Norteamérica y Canadá, concentran cerca de una cuarta parte de la migración mundial; mientras que otra cuarta parte reside en los países desarrollados de Europa, donde destacan Alemania, Reino Unido, España, Francia e Italia.

Entre los países en vías de desarrollo, Europa y Asia Central destaca también como una región de recepción de migrantes internacionales, que se explica principalmente por los movimientos migratorios que se dieron entre los países que conformaban la Unión Soviética antes de su separación.

Entre las regiones en vías de desarrollo, solo Medio Oriente y el Norte de África ha aumentado su participación porcentual en la recepción de migrantes internacionales de 1960 a 2010.

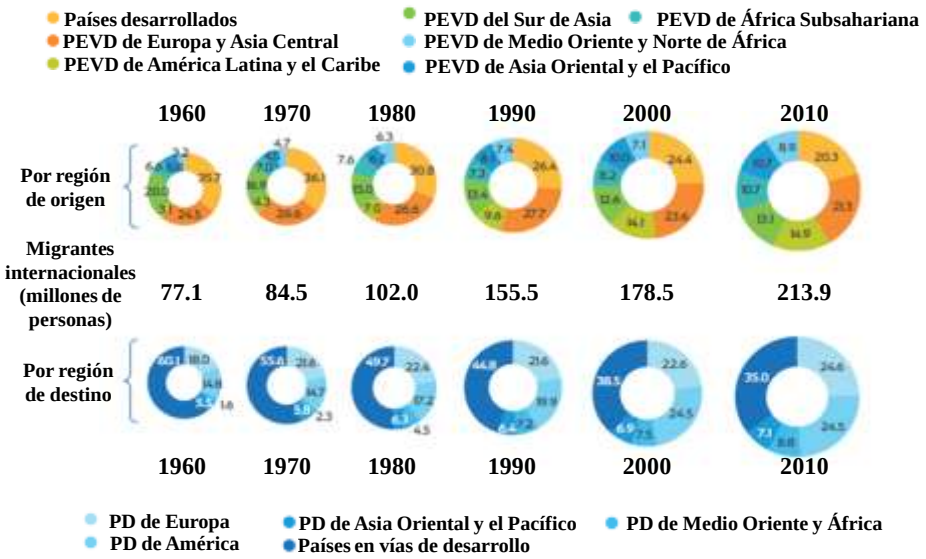
Las regiones que menos migrantes internacionales concentran son: Asia Oriental y el Pacífico, América Latina y el Caribe y el Sur de Asia.

MIGRANTES INTERNACIONALES POR REGIÓN DE DESTINO
-Distribución porcentual-

	1960	1970	1980	1990	2000	2010
Total de inmigrantes en el mundo	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**
En países desarrollados	**39.9**	**44.4**	**50.3**	**55.2**	**61.5**	**65.0**
Europa	18.0	21.6	22.4	21.6	22.6	24.6
América	14.8	14.7	17.2	19.9	24.5	24.5
Medio Oriente y África	1.6	2.3	4.5	7.2	7.5	8.8
Asia Oriental y el Pacífico	5.5	5.8	6.3	6.4	6.9	7.1
En países en vías de desarrollo	**60.1**	**55.6**	**49.7**	**44.8**	**38.5**	**35.0**
Europa y Asia Central	19.8	22.0	21.3	21.4	16.5	13.1
África Subsahariana	8.4	7.8	7.6	6.4	6.7	7.4
Medio Oriente y Norte de África	2.4	1.8	2.1	2.7	2.9	5.3
Sur de Asia	19.1	15.5	12.3	8.8	6.5	3.8
América Latina y el Caribe	6.4	5.1	4.6	3.8	3.5	3.2
Asia Oriental y el Pacífico	3.9	3.3	1.8	1.6	2.3	2.2

FUENTE: Elaborado datos de *Global Bilateral Migration Database* y estimaciones de Banco Mundial para 2010

MIGRANTES INTERNACIONALES POR REGIÓN
-Distribución porcentual-



PEVD: países en vías de desarrollo
PD: países desarrollados
FUENTE: Elaborado con datos de *Global Bilateral Migration Database*, Banco Mundial, y estimaciones de Banco Mundial para 2010.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=07ADF9 y
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=DBD218

La importancia de los inmigrantes en la población por región

En los países desarrollados 12% de su población es nativa de otro país

En los países desarrollados la proporción de su población nacida en otro país ha ido creciendo. Entre 1990 y 2010 pasó de 10.6 a 12.0 por ciento.

En las regiones de Asia Oriental y el Pacífico y en el Sur de Asia, la población inmigrante representa menos del 1% de su población.

INMIGRANTES COMO PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN POR REGIÓN

	1990	2000	2010
Países desarrollados	10.6	11.5	12.0
Europa y Asia Central	7.2	6.9	6.8
Medio Oriente y Norte de África	4.1	3.5	3.5
África Subsahariana	3.1	2.5	2.1
América Latina y el Caribe	1.3	1.2	1.2
Sur de Asia	1.1	0.8	0.7
Asia Oriental y el Pacífico	0.3	0.3	0.3

FUENTE: Elaborado con cifras de las Naciones Unidas, 2012.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=08B1D6

Países de origen y destino de migrantes

De acuerdo con las cifras de Banco Mundial para 2010, México ocupó el primer lugar en número de emigrantes con 11.9 millones, seguido de India y de Rusia.

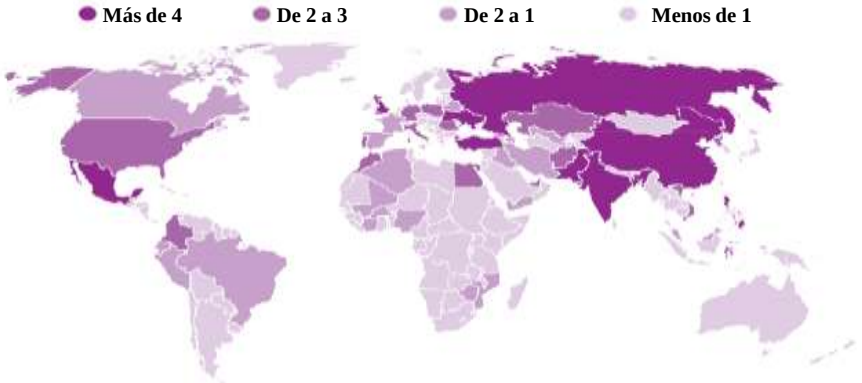
Como se observa en el mapa, México sobresale entre los países con más emigrantes, también otros países situados en Asia y Europa del Este, principalmente.

LOS 10 PAÍSES CON EL MAYOR NÚMERO DE EMIGRANTES, 2010
-En millones-

México	11.9
India	11.4
Rusia	11.0
China	8.3
Ucrania	6.5
Bangladesh	5.4
Pakistán	4.7
Reino Unido	4.7
Filipinas	4.3
Turquía	4.3

FUENTE: Elaborado con estimaciones de Banco Mundial, 2010

PAÍSES POR VOLUMEN DE EMIGRANTES, 2010
-En millones-



FUENTE: Elaborado con estimaciones de Banco Mundial, 2010
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=0B2323

En Estados Unidos de Norteamérica reside una quinta parte de la inmigración mundial

Cifras de las Naciones Unidas indican que en 2010 Estados Unidos de Norteamérica fue el país con el mayor número de inmigrantes con 42.8 millones, seguido de Rusia con 12.3 y Alemania con 10.8 millones.

Una cantidad importante de países europeos cuentan un alto número de inmigrantes, destacando además de Rusia y Alemania, Francia, Reino Unido, España y Ucrania.

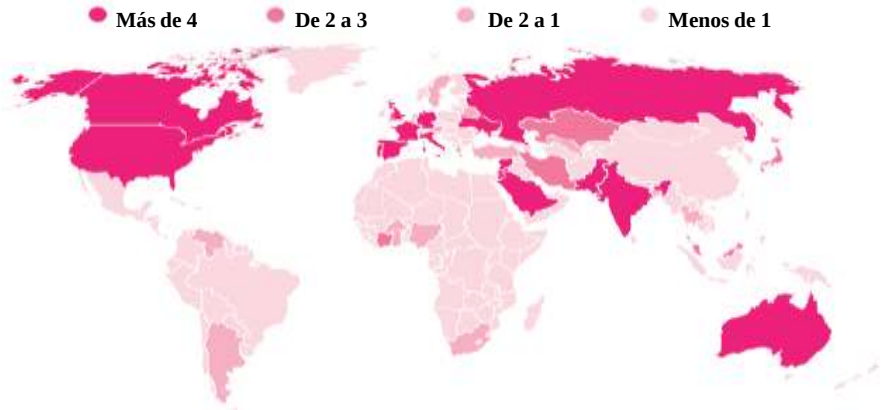
En algunos casos como Reino Unido, India, Rusia y Ucrania, a la vez que son países de origen de una gran cantidad de migrantes, son también país de destino para muchos de ellos. En particular, Rusia y Ucrania destacan por la migración que había entre los países de la anterior Unión Soviética antes de su separación.

LOS 10 PAÍSES CON EL MAYOR NÚMERO DE INMIGRANTES, 2010
-En millones-

Estados Unidos de Norteamérica	42.8
Rusia	12.3
Alemania	10.8
Arabia Saudita	7.3
Canadá	7.2
Francia	6.7
Reino Unido	6.5
España	6.4
India	5.4
Ucrania	5.3

FUENTE: Elaborado con cifras de las Naciones Unidas, 2012.

PAÍSES POR VOLUMEN DE INMIGRANTES, 2010
-En millones-



FUENTE: Elaborado con cifras de las Naciones Unidas, 2012.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=0B4E76

Migrantes internacionales por sexo y región de destino

En 2010, 56.7% de los inmigrantes en América Latina y el Caribe eran mujeres.

La proporción de hombres y mujeres inmigrantes varía de región a región. América Latina y el Caribe es la región que tiene la mayor proporción de mujeres inmigrantes internacionales (56.7%).

En cambio, en Asia Oriental y el Pacífico y en el Sur de Asia, la proporción de inmigrantes internacionales que son mujeres es inferior a 46 por ciento.

MIGRANTES INTERNACIONALES POR SEXO SEGÚN REGIÓN DE DESTINO, 2010
-Cifras en porcentajes-

	Hombres	Mujeres
Países desarrollados	51.8	48.2
América Latina y el Caribe	43.3	56.7
Medio Oriente y Norte de África	50.1	49.9
África Subsahariana	52.6	47.4
Europa y Asia Central	52.8	47.2
Sur de Asia	54.3	45.7
Asia Oriental y el Pacífico	54.4	45.6

FUENTE: Elaborado con cifras de Naciones Unidas, 2012.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=87A21D

Trabajadores migrantes temporales

Los trabajadores estacionales y los de período vacacional constituyen casi el 50% de los trabajadores temporales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

El término trabajador temporal es heterogéneo y varía entre países, además que la duración es muy variable puede ser desde menos de un mes o de más de un año.

Los trabajadores temporales pueden ser trabajadores estacionales, trabajadores de período vacacional, aprendices de prácticas profesionales, transferencias intra-corporativas, *au pairs*, investigadores, trabajos de corta duración, entre otros.

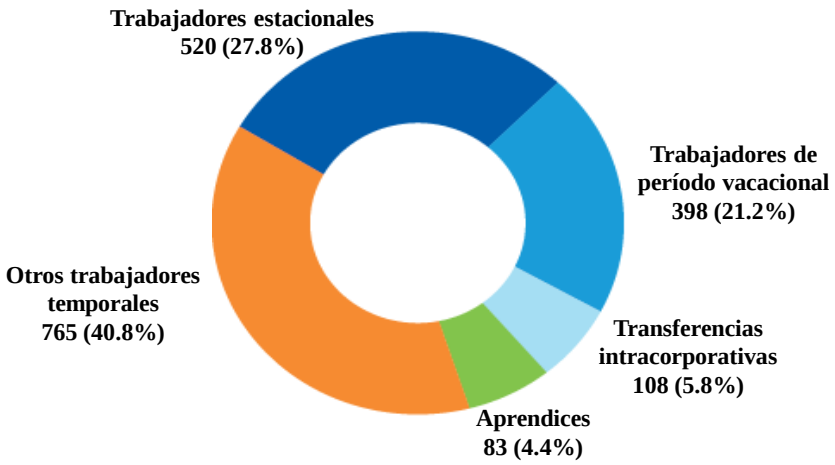
Entre los países de la OCDE, Estados Unidos de Norteamérica es el país que más trabajadores migrantes temporales recibe, con un flujo de más de 450 mil en 2010. En este mismo año México recibió a cerca de 29 mil trabajadores migrantes temporales.

FLUJO ANUAL DE TRABAJADORES TEMPORALES
HACIA LOS PAÍSES DE LA OCDE, 2010
-En miles-

País	Trabajadores temporales	País	Trabajadores temporales
Estados Unidos de Norteamérica	468	Italia	28
Alemania	341	Finlandia	21
Australia	277	Holanda	18
Canadá	173	Suecia	18
Japón	103	Francia	14
Suiza	92	Austria	13
Reino Unido	88	Bélgica	13
Nueva Zelanda	85	España	12
Corea del Sur	39	Dinamarca	5
Noruega	33	Portugal	3
México	**29**	Total	1 875

FUENTE: Elaborado con datos de OCDE, *International Migration Outlook 2012*.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=9A15FB

FLUJO ANUAL DE TRABAJADORES TEMPORALES HACIA LOS PAÍSES DE LA OCDE, POR CATEGORÍA, 2010
-En miles-



FUENTE: Elaborado con datos de OCDE, *International Migration Outlook 2012*.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=9A15FB

Estudiantes migrantes internacionales

En los países de la OCDE habían en 2009 cerca de 2.5 millones de estudiantes internacionales matriculados en programas completos en nivel profesional o superior.

En 2009, Estados Unidos de Norteamérica, Reino Unido, Australia, Francia y Alemania fueron los países preferidos por los estudiantes internacionales para cursar el nivel profesional o superior (sin considerar intercambios temporales o programas de movilidad) entre los países de la OCDE.

China, India, Corea del Sur, Alemania y Francia fueron los principales países de origen de estos estudiantes internacionales. En ese mismo año, había 25 mil estudiantes internacionales provenientes de México.

PAÍSES DE ORIGEN DE LOS ESTUDIANTES INTERNACIONALES EN LOS PAÍSES DE LA OCDE, 2009

País	Estudiantes (En miles)	País	Estudiantes
China	453	Hong Kong	33
India	182	Polonia	32
Corea del Sur	120	Turquía	31
Alemania	91	República Eslovaca	28
Francia	62	Grecia	26
Malasia	47	Pakistán	26
Estados Unidos de Norteamérica	46	**México**	**25**
Canadá	45	Nigeria	25
Japón	44	Rumania	25
Marruecos	41	Indonesia	25
Vietnam	38	Arabia Saudita	24
Italia	35	Brasil	24
Rusia	33	Otros países/N.E.	942
		Total	**2 500**

FUENTE: Elaborado con datos de OCDE, *International Migration Outlook 2012*.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=0CE699 y
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=AB0CD4

ESTUDIANTES* INTERNACIONALES EN NIVEL PROFESIONAL O SUPERIOR EN LOS PAÍSES DE LA OCDE, 2009
-Cifres en miles-

Estados Unidos de Norteamérica	661	Japón	120
Reino Unido	369	Canadá	94
Australia	258	Italia	66
Francia	249	Corea del Sur	50
Alemania	180	España	49
Otros OCDE	378		

* Los datos se refieren a estudiantes internacionales matriculados en programas completos.
FUENTE: Elaborado con datos de OCDE, *International Migration Outlook 2012*.

II.- Emigración e inmigración internacional de México

A lo largo de su historia, México ha sido expulsor y receptor de importantes flujos de población migrante. En la actualidad, se estima que más de 10% de la población

nacida en México reside en otros países y regiones del mundo, principalmente en Estados Unidos de Norteamérica; y cerca de 1 millón de personas nacidas en otro país residen en México.

A continuación se presentan algunos indicadores sobre la emigración de mexicanos, los nacidos en otro país que residen en México, y sobre las fuentes que dan cuenta sobre los flujos migratorios, así como la intensidad migratoria de las entidades federativas de la república mexicana.

Emigrantes mexicanos en el mundo

Datos de Banco Mundial indican que, en 2010, 11.9 millones de personas nacidas en México residían en otros países. De éstas, 11.6 millones (98%) se encontraban residiendo en Estados Unidos de Norteamérica. Así, la emigración mexicana se dirige casi en su totalidad hacia el vecino país del norte.

Otros países con una importante diáspora mexicana son España y Canadá con cerca de 58 mil y 48 mil mexicanos, respectivamente. Le siguen en menor tamaño Bolivia, Alemania y Guatemala.

EMIGRANTES MEXICANOS: PRINCIPALES PAÍSES DE DESTINO, 2010
-Cifres en porcentajes-

Estados Unidos de Norteamérica	98.1	España	0.4
Canadá	0.5	Otros países	1.0

FUENTE: Elaborado con estimaciones de Banco Mundial, 2010

EMIGRANTES MEXICANOS: PRINCIPALES PAÍSES DE DESTINO 1960-2010
-Miles de personas-

País	1960	1970	1980	1990	2000	2010	Porcentaje del total 2010
Estados Unidos de Norteamérica	611	936	2 409	4 662	9 368	11 636	98.1
Canadá	6	65	126	16	43	58	0.5
España	3	6	10	12	17	48	0.4
Bolivia	0	3	5	6	10	16	0.1
Alemania	0	0	0	2	2	14	0.1
Guatemala	2	3	3	5	11	14	0.1
Francia	2	0	3	4	4	7	0.1
Reino Unido	0	0	0	0	0	7	0.1
Italia	0	2	0	4	4	5	0.0
Panamá	1	1	1	1	2	3	0.0
Otros países	13	17	22	31	90	51	0.4
Total	**639**	**1 033**	**2 579**	**4 744**	**9 551**	**11 859**	**100.0**

FUENTE: Con datos *de Global Bilateral Migration*, Banco Mundial.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=8E1D9D

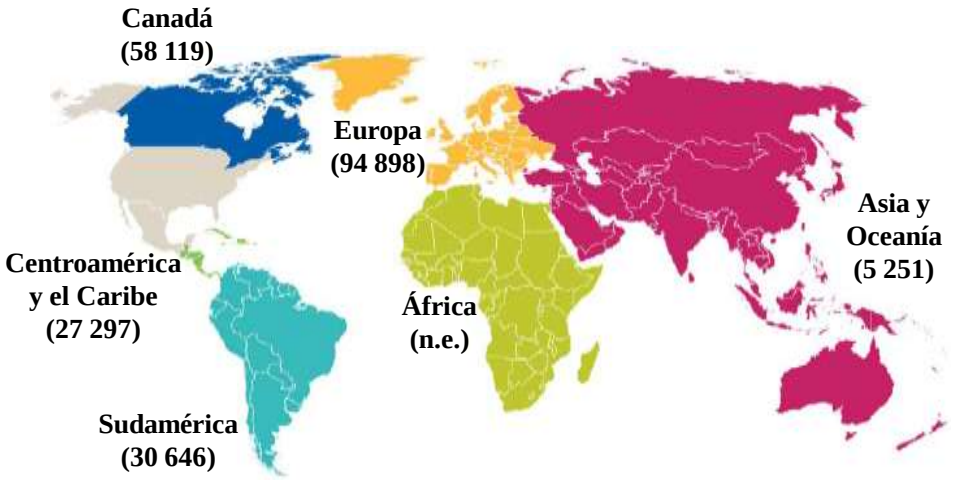
De acuerdo con cifras de Banco Mundial en 2010, sin considerar a Estados Unidos de Norteamérica, en el resto del mundo había poco más de 223 mil migrantes mexicanos.

EMIGRANTES MEXICANOS POR REGIÓN/PAÍS DE DESTINO 2010
-Sin contar Estados Unidos de Norteamérica-

Región/país de destino	Emigrantes mexicanos
Europa	94 898
Canadá	58 119
Sudamérica	30 646
Centroamérica y el Caribe	27 297
Asia y Oceanía	5 251
África	n.e.
Sin especificar	7 031
Total	**223 241**

n.e. = No especificado, en el año 2000 habían menos de 1 mil 500 mexicanos residentes en África.
FUENTE: Datos de Global Bilateral Migration, Banco Mundial.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=13A1D0

EMIGRANTES MEXICANOS POR REGIÓN/PAÍS DE DESTINO (SIN CONTAR ESTADOS UNIDOS), 2010



FUENTE: BANCOMER.

Inmigrantes nacidos en otro país que viven en México

Datos del Censo 2010 indican que hay 961 mil 121 personas nacidas en otro país residiendo en México; es decir 0.9% de la población en México.

Más de tres cuartas partes de los nacidos en el extranjero residentes en México son de origen estadounidense.

POBLACIÓN NACIDA EN OTRO PAÍS RESIDENTE EN MÉXICO, 2010
-Miles de personas y distribución porcentual-

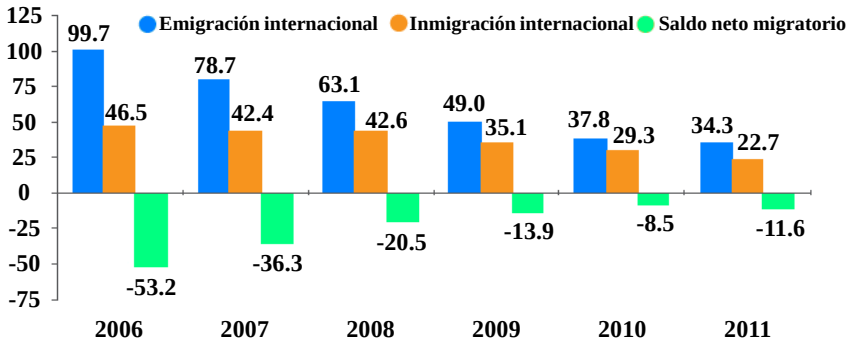
Estados Unidos de Norteamérica	738 (76.8%)	Francia	7 (0.7%)
Guatemala	35 (3.7%)	China	7 (0.7%)
España	19 (2.0%)	Alemania	6 (0.6%)
Colombia	14 (1.4%)	Perú	6 (0.6%)
Argentina	14 (1.4%)	Chile	5 (0.5%)
Cuba	12 (1.3%)	Italia	5 (0.5%)
Honduras	11 (1.1%)	Brasil	5 (0.5%)
Venezuela	10 (1.0%)	Corea del Sur	4 (0.4%)
El Salvador	8 (0.8%)	Nicaragua	4 (0.4%)
Canadá	8 (0.8%)	Otros países	44 (4.6%)

FUENTE: Elaborado a partir de datos de INEGI, *Censo de Población y Vivienda 2010*.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=1C91BE

Estimaciones del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), a partir de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), indican que tanto la tasa bruta de emigración como de inmigración internacional presentaron un descenso desde 2006 a 2011.

En 2011, la tasa bruta de emigración internacional fue de 34.3 por cada 10 mil habitantes, mientras que la de inmigración internacional fue de 22.7 por cada 10 mil habitantes. Gran parte de la inmigración internacional son migrantes de retorno.

TASAS BRUTAS DE EMIGRACIÓN INTERNACIONAL, INMIGRACIÓN INTERNACIONAL Y SALDO NETO MIGRATORIO DE MÉXICO*
-Tasas por cada 10 mil habitantes-



* El valor proviene del promedio de los períodos son inter-trimestrales calculado por INEGI.
FUENTE: Elaborado con cifras de INEGI, estimaciones con base en la *Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, 2006-2012*. Base de datos. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=BDD0AA

Índice de Intensidad Migratoria México-Estados Unidos de Norteamérica

De acuerdo con el índice de intensidad migratoria México-Estados Unidos de Norteamérica 2010, calculado por el Consejo Nacional de Población (CONAPO) a partir de la información censal, 4 estados son considerados de alta intensidad migratoria: Zacatecas, Guanajuato, Michoacán y Nayarit.

Por otro lado, los estados del sureste del país como Campeche, Chiapas, Quintana Roo, Tabasco y Yucatán presentan muy baja intensidad migratoria.

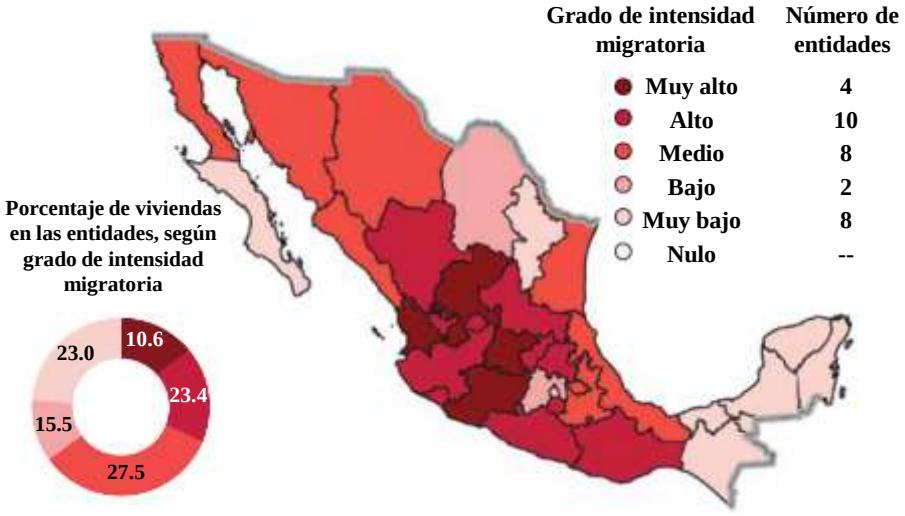
ÍNDICE DE INTENSIDAD MIGRATORIA MÉXICO-ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

2000				2010			
Entidad Federativa	**Lugar**	**Índice de Intensidad**	**Grado de intensidad**	**Entidad Federativa**	**Lugar**	**Índice de Intensidad**	**Grado de intensidad**
Zacatecas	1	2.5835	Muy alto	Zacatecas	1	4.4216	Muy Alto
Michoacán	2	2.0595	Muy alto	Guanajuato	2	3.8909	Muy Alto
Guanajuato	3	1.3657	Muy alto	Michoacán	3	3.8684	Muy Alto
Nayarit	4	1.2704	Muy alto	Nayarit	4	3.3700	Muy Alto
Durango	5	1.0900	Muy alto	Hidalgo	5	2.8187	Alto
Aguascalientes	6	1.0388	Alto	San Luis Potosí	6	2.6638	Alto
Jalisco	7	0.8878	Alto	Guerrero	7	2.5841	Alto
Colima	8	0.8026	Alto	Durango	8	2.5395	Alto
San Luis Potosí	9	0.6734	Alto	Aguascalientes	9	2.4911	Alto
Morelos	10	0.5192	Alto	Oaxaca	10	2.4544	Alto
Guerrero	11	0.4277	Alto	Morelos	11	2.3556	Alto
Hidalgo	12	0.3970	Alto	Colima	12	2.3102	Alto
Chihuahua	13	-0.0008	Medio	Jalisco	13	2.2616	Alto
Baja California	14	-0.0010	Medio	Querétaro	14	2.2564	Alto
Querétaro	15	-0.0416	Medio	Puebla	15	1.9837	Medio
Oaxaca	16	-0.2638	Medio	Tlaxcala	16	1.7614	Medio
Sinaloa	17	-0.2662	Medio	Chihuahua	17	1.7096	Medio
Puebla	18	-0.4226	Medio	Baja California	18	1.5686	Medio
Tamaulipas	19	-0.4299	Medio	Veracruz	19	1.4419	Medio
Coahuila	20	-0.4795	Medio	Sonora	20	1.4121	Medio
Sonora	21	-0.6393	Bajo	Tamaulipas	21	1.4019	Medio
Nuevo León	22	-0.6663	Bajo	Sinaloa	22	1.2671	Medio
Veracruz	23	-0.7072	Bajo	Coahuila	23	0.9955	Bajo
Tlaxcala	24	-0.7381	Bajo	México	24	0.9087	Bajo
México	25	-0.7473	Bajo	Chiapas	25	0.7854	Muy bajo
Baja California Sur	26	-0.8642	Bajo	Baja California Sur	26	0.7327	Muy bajo
Distrito Federal	27	-0.9098	Muy bajo	Nuevo León	27	0.6444	Muy bajo
Yucatán	28	-1.0821	Muy bajo	Yucatán	28	0.6273	Muy bajo
Quintana Roo	29	-1.1463	Muy bajo	Distrito Federal	29	0.5373	Muy bajo
Campeche	30	-1.1933	Muy bajo	Quintana Roo	30	0.5311	Muy bajo
Chiapas	31	-1.2457	Muy bajo	Campeche	31	0.5192	Muy bajo
Tabasco	32	-1.2707	Muy bajo	Tabasco	32	0.4494	Muy bajo

Los valores absolutos de los índices no tienen interpretación, deben manejarse de forma relativa dentro de cada año.

FUENTE: Elaborado con estimaciones del CONAPO con base en el INEGI, muestra del 10% del *XII Censo General de Población y Vivienda 2000* y *Censo de Población y Vivienda 2010*. Datos: http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=17409B

GRADO DE INTENSIDAD MIGRATORIA A ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA POR ENTIDAD FEDERATIVA, 2010



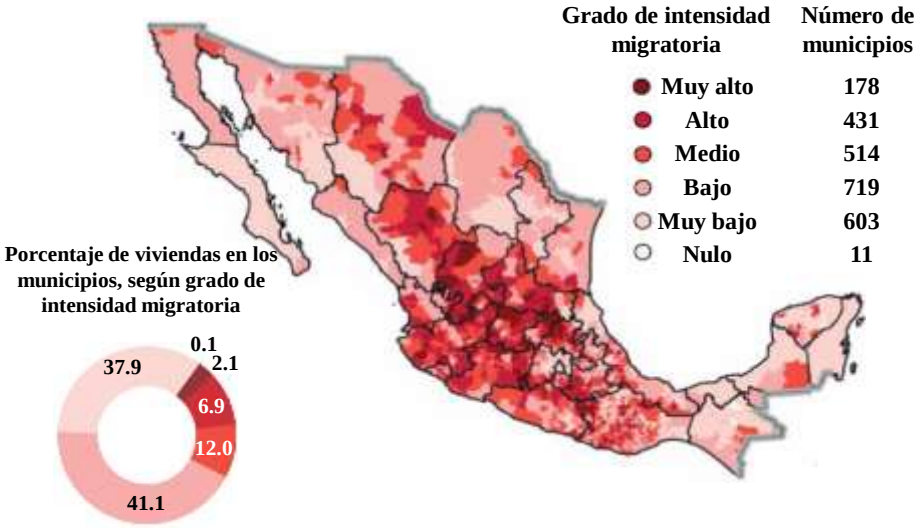
FUENTE: CONAPO con base en el INEGI, muestra del diez por ciento del *Censo de Población y Vivienda 2010*. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=17409B

MEDIDAS DESCRIPTIVAS POR INDICADOR

Indicador asociado a:	Valor		
	Nacional	Estatal	
		Mín	Máx
Remesas	3.6	0.8	11.0
Emigrantes	1.9	0.4	5.3
Migrantes circulares	0.9	0.3	2.3
Migrantes de retorno	2.2	0.5	5.6

FUENTE: CONAPO con base en el INEGI, muestra del diez por ciento del *Censo de Población y Vivienda 2010*. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=17409B

GRADO DE INTENSIDAD MIGRATORIA A ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA POR MUNICIPIO, 2010



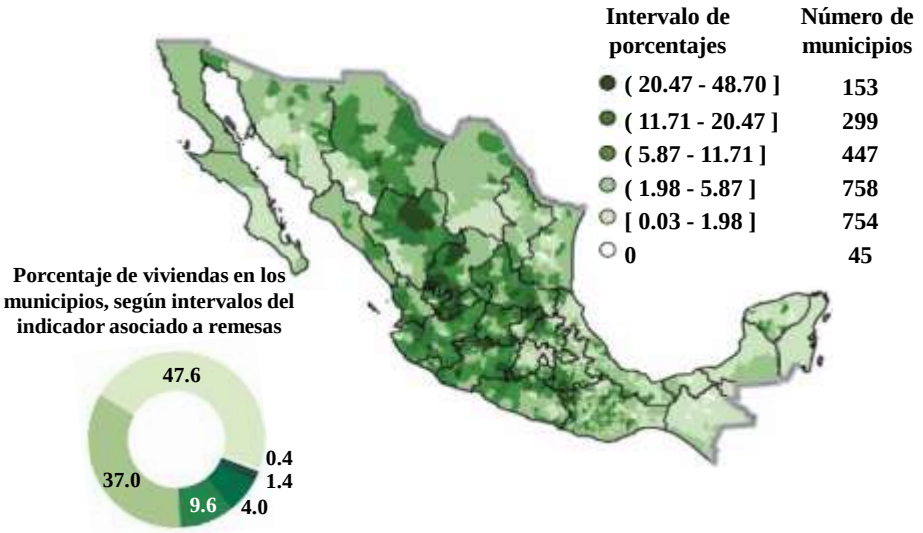
FUENTE: CONAPO con base en el INEGI, muestra del diez por ciento del *Censo de Población y Vivienda 2010*.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=2E2D34

MEDIDAS DESCRIPTIVAS POR INDICADOR

Indicador asociado a:	Valor		
	Nacional	Municipal	
		Mín	Máx
Remesas	3.6	0.0	48.7
Emigrantes	1.9	0.0	44.1
Migrantes circulares	0.9	0.0	8.7
Migrantes de retorno	2.2	0.0	14.4

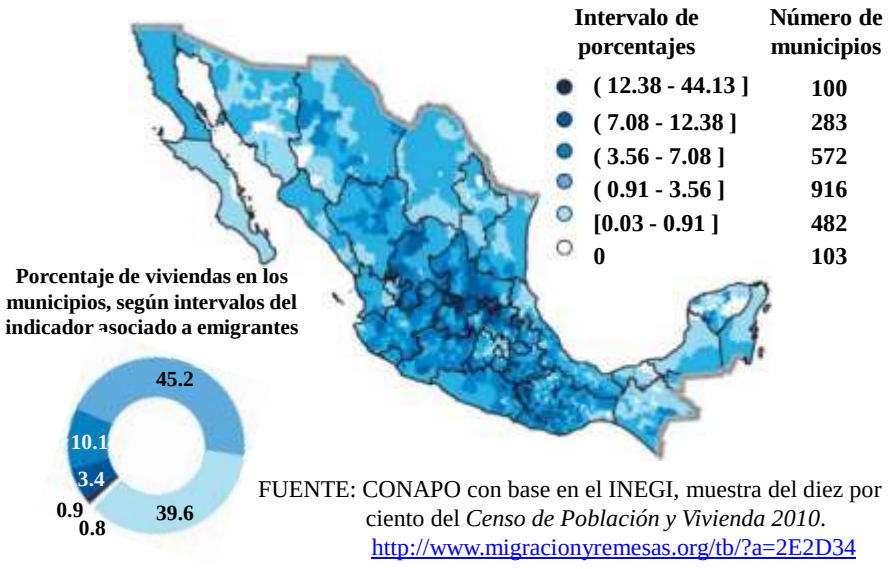
FUENTE: CONAPO con base en el INEGI, muestra del diez por ciento del *Censo de Población y Vivienda 2010*. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=2E2D34

PORCENTAJE DE VIVIENDAS QUE RECIBEN REMESAS DEL EXTRANJERO POR MUNICIPIO, 2010



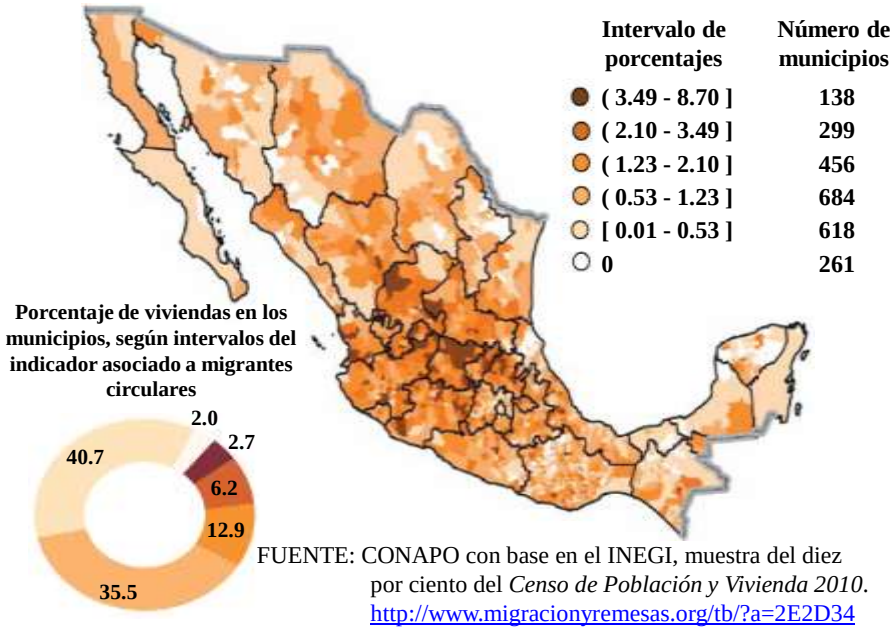
FUENTE: CONAPO con base en el INEGI, muestra del diez por ciento del *Censo de Población y Vivienda 2010*.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=2E2D34

PORCENTAJE DE VIVIENDAS CON EMIGRANTES A ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA POR MUNICIPIO, 2010



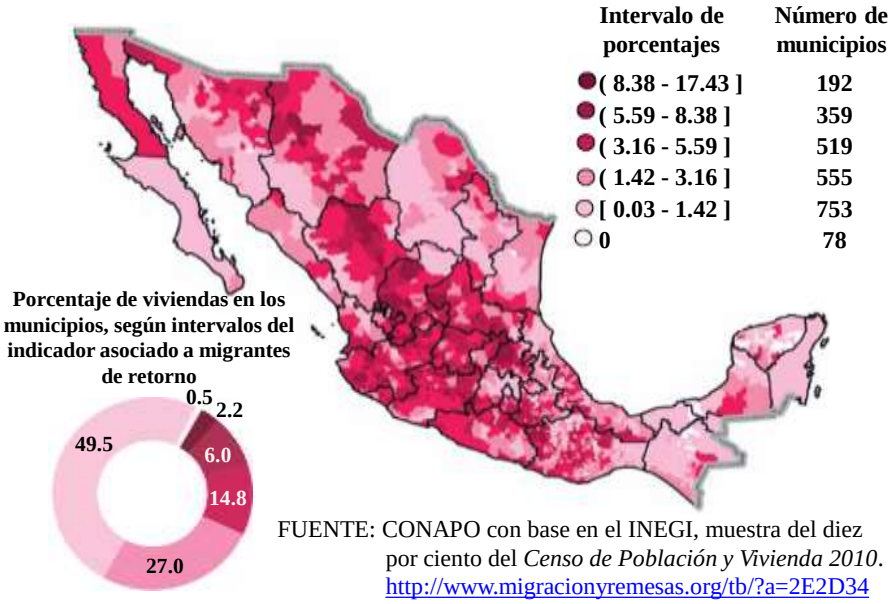
FUENTE: CONAPO con base en el INEGI, muestra del diez por ciento del *Censo de Población y Vivienda 2010*.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=2E2D34

PORCENTAJE DE VIVIENDAS CON MIGRANTES CIRCULARES A ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA POR MUNICIPIO, 2010



FUENTE: CONAPO con base en el INEGI, muestra del diez por ciento del *Censo de Población y Vivienda 2010*. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=2E2D34

PORCENTAJE DE VIVIENDAS CON MIGRANTES DE RETORNO DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA POR MUNICIPIO, 2010



FUENTE: CONAPO con base en el INEGI, muestra del diez por ciento del *Censo de Población y Vivienda 2010*. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=2E2D34

Flujos migratorios laborales México-Estados Unidos de Norteamérica

México se define como país de emigración, tránsito y destino de migrantes. En este marco, la emigración a Estados Unidos de Norteamérica con fines laborales es sin duda el flujo predominante. Cada año miles de mexicanos se dirigen a la frontera norte del país con la intensión de internarse en territorio estadounidense, cuyo principal motivo es la búsqueda de trabajo y mejores oportunidades de vida.

Por otro lado, miles de mexicanos que residen de forma temporal o permanentemente en Estados Unidos de Norteamérica regresan cada año a México para reunirse con su familia, trabajar o poner un negocio, etcétera. A estos flujos se suman aquellos migrantes que son devueltos por las autoridades migratorias estadounidenses, dando lugar a una diversidad de flujos y circuitos migratorios.

Los flujos migratorios laborales entre México y Estados Unidos de Norteamérica muestran una tendencia a la baja desde 2007.

FLUJOS MIGRATORIOS LABORALES TERRESTRES
MÉXICO-ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, 2000-2011
-Cifras en miles-

Año	Flujo de migrantes procedentes:	
	Del sur con destino a Estados Unidos de Norteamérica	De Estados Unidos de Norteamérica residentes en México
2000	455	328
2001	406	681
2002	729	559
2003	628	325
2004	542	326
2005	709	255
2006	816	364
2007	856	404
2008	748	438
2009	630	404
2010	493	245
2011	317	214

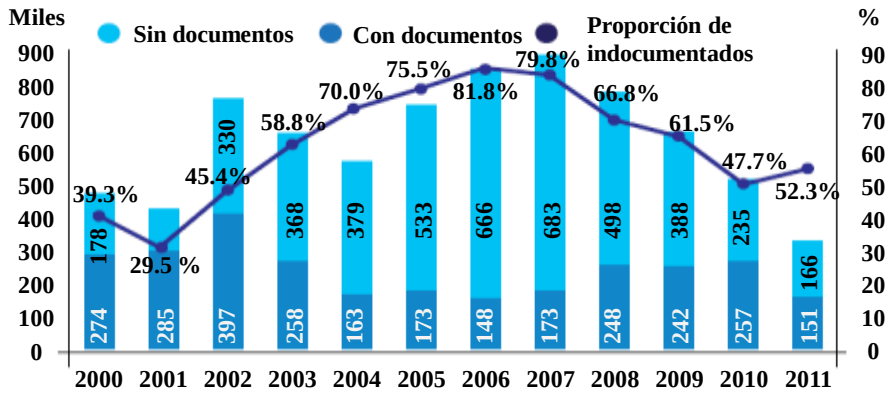
FUENTE: Elaborado con base en CONAPO, STPS, INM, SRE y EL COLEF, Encuesta sobre Migración en la Frontera Norte de México (EMIF NORTE), 2000-2011.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=9FF2AE

Los datos de la *Encuesta sobre Migración en la Frontera Norte de México* (EMIF NORTE), reportan un total de 317 mil desplazamientos hacia Estados Unidos de Norteamérica en el año 2011, los cuales significaron una disminución del 63, 57, 50 y 36% en relación con los movimientos observados en 2007, 2008, 2009 y 2010, respectivamente.

Entre 2007 y 2010 se observó una caída en el flujo de migrantes indocumentados que se dirigen a Estados Unidos de Norteamérica, el cual pasó de 683 mil desplazamientos a 235 mil en 2010.

En 2011, 52% de los migrantes mexicanos declaró no contar con documentos para cruzar la frontera e internarse en ese país.

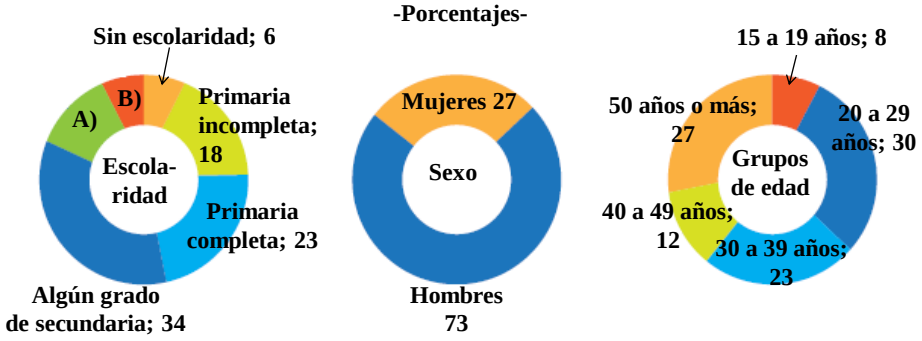
FLUJO DE MIGRANTES MEXICANOS PROCEDENTES DEL SUR CON DESTINO A ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, SEGÚN CONDICIÓN DE DOCUMENTOS PARA CRUZAR, 2000-2011



FUENTE: Elaborado con base en CONAPO, STPS, INM, SRE y EL COLEF, *Encuesta sobre Migración en la Frontera Norte de México*, 2000-2011.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=2F1BC1

La mayor parte del flujo migratorio que se dirige a Estados Unidos de Norteamérica está compuesto por personas jóvenes, entre 20 y 39 años de edad; la mayoría son hombres (73%); y poco más de 3 de cada diez tiene al menos un grado de secundaria (34 por ciento).

CARACTERÍSTICAS SOCIODEMOGRÁFICAS DEL FLUJO DE MIGRANTES PROCEDENTES DEL SUR CON DESTINO A ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, 2011
-Porcentajes-



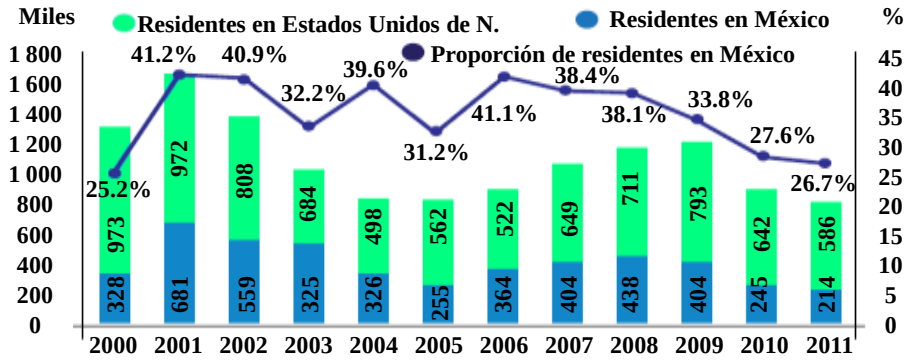
A) Algún grado de bachillerato; 12
B) Algún grado de licenciatura o más; 7

FUENTE: Elaborado con base en CONAPO, STPS, INM, SRE y EL COLEF, *Encuesta sobre Migración en la Frontera Norte de México, 2011*.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=AD55AE

El flujo de migrantes mexicanos procedentes de Estados Unidos de Norteamérica residentes en México registró una disminución en los últimos seis años, al pasar de 41% en 2006 a 27% en 2011.

En números absolutos, dicho flujo cayó de 364 mil a 214 mil desplazamientos de migrantes en dicho período.

FLUJO DE MIGRANTES MEXICANOS PROCEDENTES DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, SEGÚN PAÍS DE RESIDENCIA, 2000-2011



FUENTE: Elaborado con base en CONAPO, STPS, INM, SRE y EL COLEF, *Encuesta sobre Migración en la Frontera Norte de México, 2000-2011*.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=3596FB

El flujo de migrantes procedentes de Estados Unidos de Norteamérica está compuesto por personas jóvenes adultas de entre 20 y 39 años de edad; la mayoría son hombres, y alrededor de 40% cursó al menos un grado de secundaria.

CARACTERÍSTICAS SOCIODEMOGRÁFICAS DEL FLUJO DE MIGRANTES PROCEDENTES DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA RESIDENTES EN MÉXICO, 2011
-Porcentajes-

Escolaridad	Algún grado de secundaria	40
	Algún grado de bachillerato	21
	Primaria completa	17
	Primaria incompleta	10
	Algún grado de licenciatura o más	9
	Sin escolaridad	3
Sexo	Hombres	76
	Mujeres	24
Grupos de edad	15 a 19 años	8
	20 a 29 años	33
	30 a 39 años	31
	40 a 49 años	12
	50 años o más	18

FUENTE: Elaborado con base en CONAPO, STPS, INM, SRE y EL COLEF, *Encuesta sobre Migración en la Frontera Norte de México, 2011*.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=B2B496

El flujo de migrantes procedentes de la frontera norte que se dirigen al interior del país ha tendido a disminuir en los últimos años.

Los datos de la EMIF NORTE indican que dicha disminución ha sido particularmente notable en los desplazamientos de migrantes que permanecieron menos de siete días en alguna ciudad o localidad fronteriza.

FLUJO DE MIGRANTES PROCEDENTES DE LA FRONTERA NORTE CON DESTINO AL INTERIOR DEL PAÍS, SEGÚN TIEMPO DE PERMANENCIA EN ESE LUGAR, 2000-2011
-Cifras en miles-

Año	Menos de siete días	De siete a menos de tres meses	Tres meses o más
2000	331	539	256
2001	306	423	330
2002	337	362	252
2003	371	320	232
2004	306	264	211
2005	298	285	198
2006	376	246	205
2007	428	295	191
2008	398	297	180
2009	343	260	156
2010	96	237	153
2011	96	227	159

FUENTE: Elaborado con base con base en CONAPO, STPS, INM, SRE y EL COLEF, *Encuesta sobre Migración en la Frontera Norte de México, 2000-2011*. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=BCA7E5

El flujo migratorio procedente de la frontera norte que se dirige al interior del país está compuesto principalmente por personas adultas; la mayoría son hombres (73%); y una alta proporción tiene estudios de secundaria o más.

CARACTERÍSTICAS SOCIODEMOGRÁFICAS DE LOS MIGRANTES DEL FLUJO DE PROCEDENTES DE LA FRONTERA NORTE, 2011
-Porcentaje-

Escolaridad	Algún grado de secundaria	45
	Primaria completa	18
	Algún grado de bachillerato	15
	Primaria incompleta	10
	Algún grado de licenciatura o más	10
	Sin escolaridad	2
Sexo	Hombres	73
	Mujeres	27
Grupos de edad	15 a 19 años	8
	20 a 29 años	11
	30 a 39 años	19
	40 a 49 años	37
	50 años o más	31

FUENTE: Elaborado con base en CONAPO, STPS, INM, SRE y EL COLEF, *Encuesta sobre Migración en la Frontera Norte de México, 2011*. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=364D8D

III. Migrantes Mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica

Por ser Estados Unidos de Norteamérica el principal país de destino de la migración mexicana, en esta sección se presenta un panorama general sobre su volumen, modalidades y tendencias en ese país.

Asimismo, se describen algunas características socio demográficas, económicas y sociales de los inmigrantes mexicanos tales como: distribución por sexo, grupos de edad, escolaridad, estado de residencia, condiciones laborales y obtención de la ciudadanía estadounidense, así como algunos datos de los migrantes mexicanos removidos, aprendidos, retornados y devueltos; y cifras sobre la actividad legislativa estatal en Estados Unidos de Norteamérica en materia de inmigración e inmigrantes.

Mexicanos que residen en Estados Unidos de Norteamérica

Datos de la Current Population Survey (CPS), que elabora el Bureau of Census y el Bureau of Labor Statistics de Estados Unidos de Norteamérica, indican que en 2012 residían en Estados Unidos de Norteamérica casi 12 millones de personas nacidas en México. Considerando a los mexicanos de segunda y tercera generación en total suman 33.7 millones de mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica.

Desde 1997 hasta 2007, el número de inmigrantes mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica mantuvo un sostenido crecimiento; sin embargo, entre 2008 y 2010, se estancó alrededor de los 11.9 millones, y para 2011 su monto disminuyó a 11.6 millones.

MEXICANOS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
–Millones-

Año	Total de mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica	Migrantes mexicanos	Mexicanos de segunda y tercera generación
1995	n.d.	7.0	n.d
1996	n.d.	6.9	n.d
1997	n.d.	7.3	n.d
1998	n.d.	7.4	n.d
1999	n.d.	7.4	n.d
2000	23.2	8.1	14.4
2001	24.0	8.5	14.9
2002	25.5	9.9	16.0
2003	26.7	10.2	16.8
2004	26.9	10.7	16.6
2005	28.1	11.0	17.5
2006	29.3	11.1	18.2
2007	30.3	11.8	18.5
2008	30.7	11.8	18.9
2009	31.7	11.9	19.8
2010	32.3	11.9	20.4
2011	32.5	11.6	20.9
2012	33.7	11.9	21.8

n.d.: no disponible.
FUENTE: Elaborado con estimaciones de CONAPO a partir de Bureau of Census, Current Population Survey (CPS), marzo de 1994-2007 y con estimaciones de la Current Population Survey (CPS), marzo de 2008-2012.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=94F8E6

En 2012, por cada migrante mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica hay poco menos de dos mexicanos de segunda y tercera generación.

La población de origen mexicano (segunda y tercera generación) creció significativamente en la última década, al pasar de 14.4 millones en el año 2000 a 21.8 millones en 2012.

Características sociodemográficas

Migrantes mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica, por sexo

La proporción de hombres y mujeres nacidos en México que radican en Estados Unidos de Norteamérica se ha mantenido relativamente estable desde hace al menos 15 años.

Cifras de la CPS indican que en los últimos 15 años, la distribución por sexo de la población inmigrante mexicana se ha mantenido casi sin variación. En dicho período, los varones representan alrededor del 54% y las mujeres 46 por ciento.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LOS MIGRANTES MEXICANOS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, POR SEXO

Sexo	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Hombres	54.1	55.4	55.1	55.2	55.4	55.2
Mujeres	45.9	44.6	44.9	44.8	44.6	44.8
Total	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**
Sexo	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**
Hombres	56.0	55.5	55.0	55.1	53.9	53.6
Mujeres	44.0	44.5	45.0	44.9	46.1	46.5
Total	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**

FUENTE: Elaborado con estimaciones de CONAPO a partir de Bureau of Census, Current Population Survey (CPS), marzo de 1994-2007 y con estimaciones de la Current Population Survey (CPS), marzo de 2008-2012. Datos: http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=94F8E6

Migrantes mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica, por grupos de edad

El porcentaje de migrantes nacidos en México en edades jóvenes ha tendido a disminuir en los últimos 15 años.

Cifras de la CPS indican que las personas menores de 30 años nacidas en México que viven en Estados Unidos de Norteamérica pasaron de conformar el 47% en 1995 a alrededor de 26% en 2012. Dentro de este grupo las personas entre 15 y 29 años pasaron de representar 37 a 22% en los mismos años.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LOS MIGRANTES MEXICANOS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, POR GRUPOS DE EDAD

	De 0 a 14 años	De 15 a 29 años	De 30 a 44 años	De 45 a 64 años	De 65 años o más
2000	9.4	32.6	36.1	17.3	4.6
2001	9.3	31.4	35.6	18.8	4.9
2002	9.1	33.1	36.9	16.8	4.1
2003	8.6	31.9	37.5	17.4	4.6
2004	8.6	32.3	37.4	17.3	4.4
2005	8.6	31.3	37.0	18.6	4.5
2006	7.7	30.2	37.3	20.1	4.7
2007	7.3	28.6	38.1	20.8	5.1
2008	6.6	27.9	37.9	22.1	5.5
2009	6.1	25.8	38.0	24.2	5.9
2010	5.5	25.0	38.7	25.0	5.9
2011	5.3	24.3	37.6	26.6	6.3
2012	4.4	21.9	38.5	28.8	6.4

FUENTE: Elaborado con estimaciones de CONAPO a partir de Bureau of Census, *Current Population Survey*, marzo de 1994-2007 y con estimaciones de la *Current Population Survey*, marzo de 2008-2012. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=94F8E6

Migrantes mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica, por estado de residencia

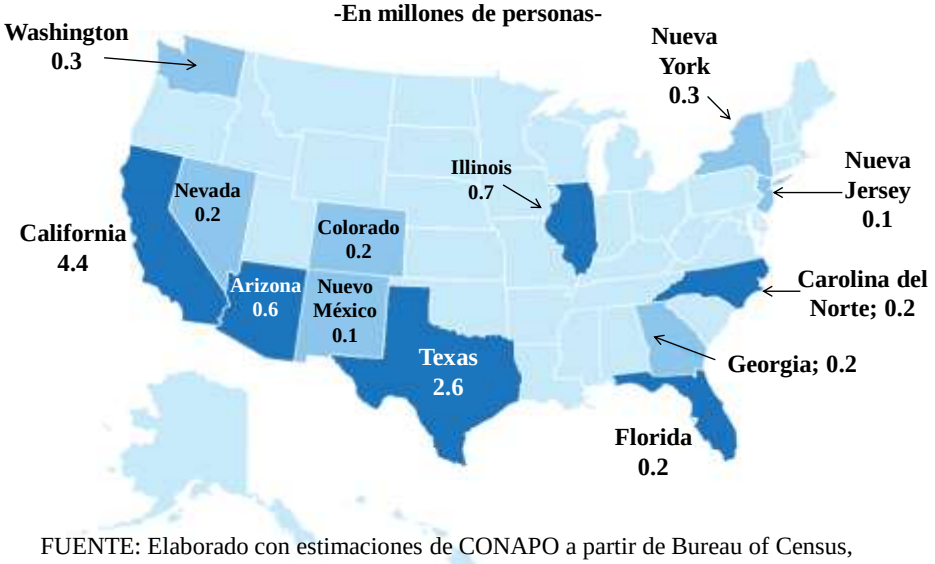
La mayor parte de la población inmigrante mexicana en Estados Unidos de Norteamérica radica en los estados de California y Texas. Sin embargo, en los últimos años dichos estados han perdido peso a favor de otros estados. De acuerdo con cifras de la *Current Population Survey* (CPS), la proporción de inmigrantes mexicanos que radicaban en California y en Texas pasó de 70% en 1996 a 59% en 2012, lo cual significa una reducción del 11% en este período.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LOS MIGRANTES MEXICANOS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, POR ESTADO DE RESIDENCIA

Estado de residencia	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
California	44.5	42.5	39.3	38.3	42.1	39.5	39.5	40.2	39.7	39.9	38.2	37.3
Texas	21.0	20.3	23.0	21.4	20.3	19.4	19.2	19.5	20.3	20.0	22.5	21.6
Illinois	5.5	4.9	6.5	5.5	5.5	4.7	5.3	5.2	5.4	5.3	5.6	6.1
Arizona	4.7	5.6	6.0	6.2	5.5	6.4	5.7	5.8	5.0	5.1	5.0	5.4
Washington	1.1	1.3	1.5	1.9	1.0	1.0	1.4	1.4	1.5	1.9	1.8	2.2
Nueva York	2.1	2.3	1.8	1.7	1.1	1.9	2.0	1.7	1.8	1.8	1.8	2.2
Georgia	1.0	1.3	1.5	2.0	2.2	2.8	2.4	2.1	2.3	2.1	1.9	2.0
Carolina del Norte	1.5	1.6	1.6	2.6	2.0	2.5	2.2	1.9	1.7	2.2	2.0	1.9
Nevada	1.7	1.8	1.8	1.6	1.9	1.8	1.9	2.0	1.6	1.7	1.9	1.8
Florida	3.0	3.5	2.2	2.0	2.4	2.8	3.3	2.5	2.1	2.1	1.9	1.8
Colorado	1.9	2.5	2.5	2.3	2.2	2.4	2.0	2.2	1.6	1.7	1.8	1.6
Nueva Jersey	0.5	0.8	0.6	1.0	0.8	1.2	0.8	1.8	1.3	1.6	1.8	1.2
Nuevo México	1.1	1.1	1.1	0.8	1.1	1.1	0.9	1.0	1.1	1.0	1.0	1.1
Otros estados	10.3	10.4	10.5	12.6	12.0	12.6	13.3	12.7	14.8	13.6	12.7	13.8
Total	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**

FUENTE: Elaborado con estimaciones de CONAPO a partir de Bureau of Census, *Current Population Survey*, marzo de 1994-2007 y con estimaciones de la *Current Population Survey*, marzo de 2008-2012. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=9D8285

PRINCIPALES ESTADOS DE RESIDENCIA DE LOS MIGRANTES MEXICANOS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, 2012
-En millones de personas-



FUENTE: Elaborado con estimaciones de CONAPO a partir de Bureau of Census, Current Population Survey, marzo de 1994-2007 y con estimaciones de la Current Population Survey, marzo de 2008-2012.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=9D8285

Migrantes mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica, por condición de movilidad en el último año

La población mexicana en Estados Unidos de Norteamérica presenta poca movilidad interna. De acuerdo con datos de la CPS, al año, únicamente, entre 2 y 5% de los inmigrantes mexicanos en ese país cambian de condado, zona metropolitana o estado de residencia en ese país.

Datos de la CPS muestran que, a partir de 2007, se presentó una disminución en la movilidad interna como internacional de los inmigrantes mexicanos, en comparación con períodos previos.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL MIGRANTES MEXICANOS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, POR CONDICIÓN DE MOVILIDAD EN EL ÚLTIMO AÑO

Condición de movilidad	2001	2002	2003	2004	2005	2006
No migrantes	91.9	91.2	92.3	93.2	89.7	93.1
Migrantes internos	4.7	4.9	5.0	4.4	5.3	4.5
Migrantes internacionales	3.5	3.9	2.7	2.4	5.0	2.5
Total	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**
Condición de movilidad	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**
No migrantes	94.9	95.5	95.6	96.3	97.2	96.4
Migrantes internos	3.4	3.0	3.2	2.8	1.9	2.7
Migrantes internacionales	1.8	1.5	1.2	1.0	1.0	0.9
Total	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**

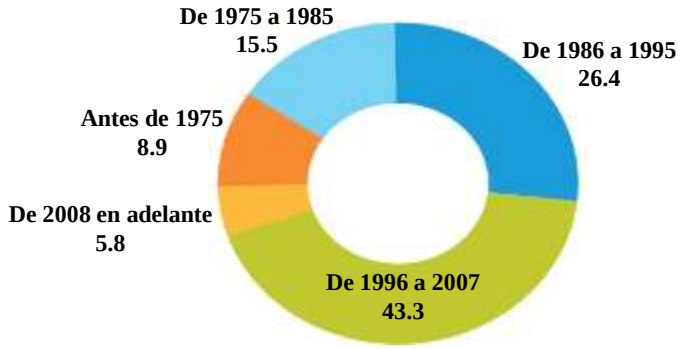
FUENTE: Elaborado con estimaciones de CONAPO a partir de Bureau of Census, *Current Population Survey* (CPS), marzo de 1994-2007 y con estimaciones de la *Current Population Survey*, marzo de 2008-2012. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=9D8285

Migrantes mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica, por período de entrada

El 43% de los migrantes mexicanos que residen actualmente en Estados Unidos de Norteamérica ingresaron entre 1996 y 2007.

De acuerdo con la *Current Population Survey* (CPS), tres cuartas partes de los migrantes mexicanos que actualmente residen en Estados Unidos de Norteamérica entraron a este país en los últimos 25 años.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LOS MIGRANTES MEXICANOS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, POR PERÍODO DE ENTRADA
-Cifras en porcentajes-



FUENTE: Elaborado con estimaciones de CONAPO a partir de Bureau of Census, *Current Population Survey*, marzo de 1994-2007 y con estimaciones de la *Current Population Survey*, marzo de 2008-2012.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=9D8285

Migrantes mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica, por nivel de escolaridad

En 2012, 47% de los migrantes mexicanos residentes en Estados Unidos de Norteamérica tienen a lo más secundaria como máximo nivel educativo.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LOS MIGRANTES MEXICANOS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, POR NIVEL DE ESCOLARIDAD

Escolaridad	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Menos de 10 grados	56.7	54.7	54.1	52.7	52.6	51.0
De 10 a 12 grados	28.7	30.6	31.4	32.9	32.9	34.3
Técnico superior	9.1	9.3	9.0	9.1	9.2	9.3
Profesional y postgrado	5.5	5.4	5.5	5.3	5.3	5.4
Total	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**
Escolaridad	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**
Menos de 10 grados	47.0	50.0	49.2	46.0	47.0	47.0
De 10 a 12 grados	38.0	35.0	35.2	37.2	36.8	37.0
Técnico superior	9.9	9.4	9.7	9.9	10.3	9.9
Profesional y postgrado	5.0	5.6	5.9	6.9	5.9	6.1
Total	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**

FUENTE: Elaborado con estimaciones de CONAPO a partir de Bureau of Census, *Current Population Survey*, marzo de 1994-2007 y con estimaciones de la *Current Population Survey*, marzo de 2008-2012. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=13B3B6

Únicamente 6% de los inmigrantes mexicanos tienen formación profesional o posgrado. Sin embargo, los datos muestran que de manera lenta, pero gradualmente, se ha incrementado el nivel de escolaridad de los inmigrantes mexicanos radicados en Estados Unidos de Norteamérica.

Migrantes mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica, por condición de pobreza

El 30% de los migrantes mexicanos que residen en Estados Unidos de Norteamérica viven en situación de pobreza.

En 2007, la proporción de inmigrantes mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica en condición de pobreza alcanzó su mínimo en los últimos 15 años (22%), pero tras la crisis económica que afectó a ese país, la cifra aumentó a casi 30% en 2011.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LOS MIGRANTES MEXICANOS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, POR CONDICIÓN DE POBREZA

Condición de pobreza	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Pobres	24.7	24.6	25.4	25.7	26.2	25.7
No pobres	75.3	75.4	74.6	74.3	73.8	74.3
Total	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**
Condición de pobreza	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**
Pobres	22.1	24.8	27.1	28.8	29.9	27.7
No pobres	77.9	75.2	73.0	71.3	70.2	72.3
Total	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**

FUENTE: Elaboración propia con estimaciones de CONAPO a partir de Bureau of Census, *Current Population Survey*, marzo de 1994-2007 y con estimaciones de la *Current Population Survey*, marzo de 2008-2012. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=13B3B6

Mediante la metodología de pobreza que aplica el Census Bureau de Estados Unidos de Norteamérica, los individuos son clasificados por debajo de la línea de pobreza utilizando un índice de pobreza adoptado por un Comité Federal Interagencia en 1969, y ligeramente modificado en 1961. Para mayor información sobre esta metodología se puede consultar en http://www.census.gov/hhes/povmeas/.

Migrantes mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica, por tipo de ciudadanía

En 2012, 28% de los inmigrantes mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica contaba con la ciudadanía estadounidense, lo que equivale a poco más de 3 millones de personas de los 11.9 millones de mexicanos que residían en ese país.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LOS MIGRANTES MEXICANOS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, POR TIPO DE CIUDADANÍA

Ciudadanía	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Con ciudadanía estadounidense	22.6	21.4	21.8	21.3	20.4	21.3
Sin ciudadanía estadounidense	77.4	78.6	78.2	78.7	79.6	78.7
Total	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**
Ciudadanía	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**
Con ciudadanía estadounidense	21.5	22.7	24.1	25.8	27.0	27.9
Sin ciudadanía estadounidense	78.5	77.3	75.9	74.2	73.0	72.1
Total	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**

FUENTE: Elaboración propia con estimaciones de CONAPO a partir de Bureau of Census, *Current Population Survey*, marzo de 1994-2007 y con estimaciones de la *Current Population Survey*, marzo de 2008-2012. Datos: http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=13B3B6

Características laborales

Población Económicamente Activa y Población Ocupada

De los poco más de 11.9 millones de inmigrantes mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica, 7.8 millones (cerca del 69%) forman parte de la población económicamente activa (PEA) de ese país.

La PEA se compone por las personas en edad laboral que trabajan (población ocupada) o que se encuentra buscando trabajo (desempleados).

De acuerdo con datos de la CPS, el número de mexicanos que forma parte de la Población Económicamente Activa (PEA) estadounidense se duplicó entre 1994 y 2007, al pasar de 3.8 a 7.7 millones de personas; cifra que se ha mantenido relativamente estable en los últimos años.

Entre 2001 y 2007, la tasa de desocupación (porcentaje de desocupados con relación a la PEA) se situó alrededor de 5.0%, pero a partir de 2008 comenzó a crecer hasta ubicarse en 12.6% en 2010. Para 2012, dicho indicador fue de 10.2 por ciento.

MIGRANTES NACIDOS EN MÉXICO EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA CON 15 AÑOS O MÁS
-En millones de personas-

	Población económicamente activa	Población no económicamente Activa	Población Ocupada	Población Desocupada
1995	4.2	2.0	3.7	0.5
1996	4.0	2.1	3.6	0.4
1997	4.4	2.1	4.0	0.4
1998	4.6	2.1	4.2	0.3
1999	4.6	2.2	4.3	0.3
2000	5.0	2.3	4.6	0.4
2001	5.3	2.4	4.9	0.4
2002	6.3	2.6	5.8	0.6
2003	6.5	2.9	5.8	0.6
2004	6.7	3.1	6.2	0.5
2005	6.9	3.1	6.5	0.4
2006	7.2	3.1	6.8	0.4
2007	7.7	3.3	7.2	0.4
2008	7.6	3.4	7.0	0.6
2009	7.7	3.5	6.7	1.0
2010	7.7	3.5	6.8	1.0
2011	7.6	3.4	6.8	0.8
2012	7.8	3.5	7.0	0.8

FUENTE: Elaborado con estimaciones de CONAPO a partir de Bureau of Census, *Current Population Survey*, marzo de 1994-2007 y con estimaciones de la *Current Population Survey*, marzo de 2008-2012. Datos: http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=D89DD2

Sectores de actividad económica de los migrantes mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica

En 2012, poco más de 63% de los migrantes mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica trabajaban en el sector terciario o de servicios.

Al menos, desde 1996 el sector terciario ha sido al que principalmente han ido los migrantes mexicanos. Incluso la concentración de migrantes mexicanos en este sector se ha incrementado al pasar de 53% en 1996 a 63% en 2012.

Contrariamente, en el sector primario la proporción de migrantes mexicanos se ha reducido de 12 a 5% en los mismos años.

SECTORES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LOS MIGRANTES MEXICANOS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL

Sector de actividad	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Primario	9.5	8.3	4.4	5.0	5.7	4.2
Secundario	36.5	35.8	35.8	36.1	36.9	39.6
Terciario	54.0	55.9	59.8	58.9	57.4	56.2
Total	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**
Sector de actividad	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**
Primario	4.0	5.2	5.2	5.5	4.7	4.9
Secundario	40.6	37.2	33.2	30.9	32.4	31.8
Terciario	55.4	57.7	61.7	63.6	62.8	63.3
Total	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**

FUENTE: Elaboración propia con estimaciones de CONAPO a partir de Bureau of Census, Current Population Survey, marzo de 1994-2007 y con estimaciones de la Current Population Survey, marzo de 2008-2012. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=C73361

Ocupaciones de los migrantes mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica

En 2012, los tres principales sectores donde se concentraban los inmigrantes mexicanos son: construcción (17.0%), hostelería y esparcimiento (16.0%) y manufacturas (14.3 por ciento).

Entre 2003 y 2007, el número de inmigrantes mexicanos ocupados en la industria de la construcción y extracción aumentó significativamente al pasar de 16 a 25%; lo cual indica que uno de cada cuatro inmigrantes mexicanos se desempeñaba como trabajador en ese sector económico.

PORCENTAJE DE MIGRANTES MEXICANOS OCUPADOS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, POR PRINCIPALES SECTORES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

Tipo de ocupación	Año								
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Construcción	19.1	21.1	22.5	24.5	22.2	18.2	17.4	18.1	17.0
Hostelería y esparcimiento	14.7	14.5	15.9	14.4	14.4	16.1	15.8	14.7	16.0
Manufacturas	16.7	15.7	16.7	15.4	15.1	16.1	13.8	14.2	14.3
Servicios profesionales y administrativos	11.1	11.2	10.2	10.2	11.2	11.3	12.4	12.8	12.8
Comercio	12.6	11.5	10.5	11.0	10.7	10.6	11.3	11.5	10.5
Servicios educativos y de salud	6.4	6.1	6.7	6.7	7.3	8.5	8.8	9.5	8.3
Otros servicios, excepto gobierno	6.4	6.5	5.5	5.9	5.7	5.7	5.9	6.0	6.3
Agricultura, silvicultura, pesca y caza	6.3	6.4	4.9	4.5	5.8	6.0	6.5	5.4	5.9
Transportación y electricidad, gas y agua	3.0	3.1	3.1	3.3	3.6	3.6	3.9	3.9	4.1
Actividades financieras	2.4	2.4	2.6	2.4	2.2	2.0	1.8	2.0	2.5
Gobierno	0.7	0.6	0.8	0.9	0.8	0.8	0.9	0.9	1.1
Minería, petróleo y gas	0.2	0.3	0.3	0.3	0.5	0.4	0.5	0.5	0.6
Servicios de información	0.6	0.8	0.4	0.5	0.6	0.7	0.9	0.6	0.5
Total	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**

FUENTE: Elaborado con estimaciones de CONAPO a partir de Bureau of Census, *Current Population Survey*, marzo de 1994-2007 y con estimaciones de la *Current Population Survey*, marzo de 2008-2012. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=D559B3

No obstante, tras la crisis económica estadounidense, entre 2007 y 2009, esta tendencia se revirtió, debido a que muchos inmigrantes mexicanos que se empleaban en esos sectores quedaron sin trabajo. Esta situación explica porque únicamente 17% de los trabajadores mexicanos se encontraban empleados en este sector económico en 2012.

Horas que trabajan los migrantes mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica

Siete de cada 10 migrantes mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica trabajan entre 35 y 44 horas.

Tras la última crisis económica en Estados Unidos de Norteamérica, se observó un importante aumento en la proporción de migrantes mexicanos en ese país que trabajan 34 horas o menos, al duplicarse este porcentaje entre 2006 y 2012.

HORAS QUE TRABAJAN LOS MIGRANTES MEXICANOS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL

Horas a la semana	2001	2002	2003	2004	2005	2006
34 o menos	9.7	11.6	11.1	10.3	11.0	9.5
De 35 a 44 horas	75.3	75.2	75.1	76.1	75.2	76.1
45 o más	14.9	13.2	13.8	13.6	13.8	14.4
Horas a la semana	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**
34 o menos	10.5	12.4	16.4	20.2	19.7	18.7
De 35 a 44 horas	75.1	74.8	71.0	68.6	70.0	69.1
45 o más	14.4	12.8	12.6	11.2	10.4	12.2

FUENTE: Elaborado con estimaciones de CONAPO a partir de Bureau of Census, *Current Population Survey*, marzo de 1994-2007 y con estimaciones de la *Current Population Survey*, marzo de 2008-2012. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=C73361

Salario de los migrantes mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica

En 2012, cerca de 42% de los inmigrantes mexicanos que se encontraban empleados en Estados Unidos de Norteamérica ganaron menos de 20 mil dólares, en promedio.

En el período de 2000 a 2011 se observa una disminución en la proporción de migrantes mexicanos con ingreso salarial inferior a 20 mil dólares, y simultáneamente se observa un aumento de la proporción de migrantes mexicanos con salarios de 30 mil o más dólares al año.

SALARIO DE LOS MIGRANTES MEXICANOS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL

Salario anual (dólares)	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Menos de 10 000	17.5	17.5	15.0	14.4	13.4	12.8
De 10 000 a 19 999	42.4	40.0	39.9	40.9	39.9	37.1
De 20 000 a 29 999	22.0	24.6	24.3	23.9	24.0	26.2
De 30 000 a 39 999	9.9	9.3	10.7	11.2	11.4	12.4
De 40 000 o más	8.2	8.7	10.1	9.6	11.3	11.5
Salario anual (dólares)	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**
Menos de 10 000	11.1	11.7	13.0	13.4	13.0	11.9
De 10 000 a 19 999	34.4	32.5	31.0	34.0	32.8	30.6
De 20 000 a 29 999	27.5	27.0	25.3	24.3	26.0	26.7
De 30 000 a 39 999	13.7	13.2	14.5	13.4	13.5	14.4
De 40 000 o más	13.3	15.6	16.1	14.9	14.7	16.4

FUENTE: Elaborado con estimaciones de CONAPO a partir de Bureau of Census, *Current Population Survey*, marzo de 1994-2007 y con estimaciones de la *Current Population Survey*, marzo de 2008-2012. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=C73361

Mexicanos naturalizados, aprehendidos, removidos, retornados y devueltos de Estados Unidos de Norteamérica

Mexicanos naturalizados en Estados Unidos de Norteamérica

De acuerdo con datos del Department of Homeland Security, en los últimos 20 años más de 2 millones de mexicanos se han naturalizado en Estados Unidos de Norteamérica.

Entre 1996 y 2000, los inmigrantes nacidos en México representaban casi una cuarta parte del total de las naturalizaciones que realizó Estados Unidos de Norteamérica en ese período.

En los últimos 5 años, las naturalizaciones de mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica representaron una sexta parte del total de las naturalizaciones de ese país.

PERSONAS NATURALIZADAS POR ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, POR AÑO

Año	Total de naturalizaciones	Nacidos en México	% del total	Año	Total de naturalizaciones	Nacidos en México	% del total
1991	308 058	22 878	7.4	2002	572 646	76 310	13.3
1992	240 252	12 873	5.4	2003	462 435	55 946	12.1
1993	314 681	23 615	7.5	2004	537 151	63 840	11.9
1994	434 107	46 169	10.6	2005	604 280	77 089	12.8
1995	488 088	81 655	16.7	2006	702 589	83 979	12.0
1996	1 044 689	254 988	24.4	2007	660 477	122 258	18.5
1997	598 225	142 569	23.8	2008	1 046 539	231 815	22.2
1998	463 060	112 442	24.3	2009	743 715	111 630	15.0
1999	839 944	207 750	24.7	2010	619 913	67 062	10.8
2000	888 788	189 705	21.3	2011	694 193	94 783	13.7
2001	608 205	103 234	17.0				

FUENTE: U.S. Department of Homeland Security, de 1991 a 2001, *Yearbook of Immigration Statistics* 2003, de 2002 a 2011, Yearbook of Immigration Statistics 2011. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=16B8BC

Mexicanos aprehendidos en Estados Unidos de Norteamérica

Entre 1995 y 2000, las aprehensiones de migrantes mexicanos se incrementaron paulatinamente. En ese período, más de 95% del total de aprehendidos en Estados Unidos de Norteamérica eran de nacionalidad mexicana.

Entre 2000 y 2010, la tendencia en el número de mexicanos aprehendidos ha ido a la baja. Mientras que en 2000 más de 1.7 millones de mexicanos fueron aprehendidos para 2010 la cifra fue menor a 428 mil.

En 2010, 82.6% del total de migrantes aprehendidos en Estados Unidos de Norteamérica eran de nacionalidad mexicana.

TOTAL DE MIGRANTES APREHENDIDOS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

Año*	Total de aprehendidos (Incluye todas las nacionalidades)	De nacionalidad mexicana	% de aprehendidos de nacionalidad mexicana	Año*	Total de aprehendidos (Incluye todas las nacionalidades)	De nacionalidad mexicana	% de aprehendidos de nacionalidad mexicana
1995	1 394 554	1 357 110	97.3	2003	1 046 422	956 963	91.5
1996	1 649 986	1 598 016	96.9	2004	1 241 089	1 142 807	92.1
1997	1 536 520	1 478 782	96.2	2005	1 291 142	1 093 382	84.7
1998	1 679 439	1 614 308	96.1	2006	1 206 457	1 057 253	87.6
1999	1 714 035	1 634 055	95.3	2007	960 756	854 261	88.9
2000	1 814 729	1 744 304	96.1	2008	791 568	693 592	87.6
2001	1 387 486	1 315 678	94.8	2009	613 003	528 139	86.2
2002	1 062 279	994 724	93.6	2010	516 992	427 940	82.8

*Años fiscales de octubre del año previo a septiembre del año de referencia.
FUENTE: Elaborado con base en *Yearbook of Immigration Statistics: 1995-2010*, de la Office of Immigration Statistics. U.S. Department of Homeland Security
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=A4159F

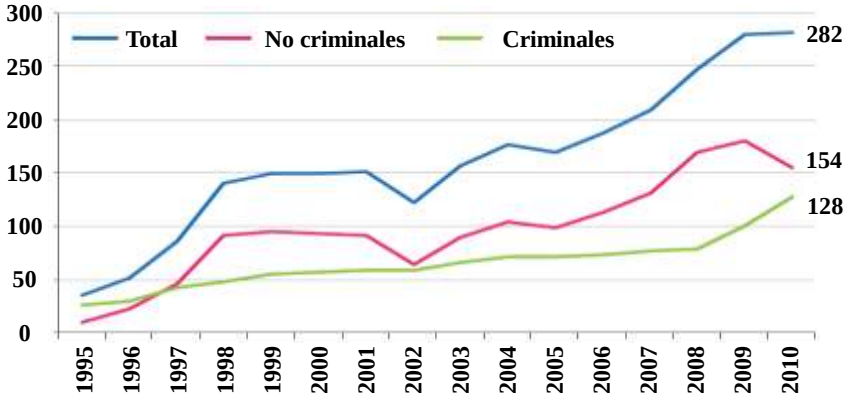
Migrantes removidos de Estados Unidos de Norteamérica

A diferencia de los aprehendidos, el número de mexicanos removidos de Estados Unidos de Norteamérica ha tendido a aumentar.

Los removidos incluyen las salidas obligatorias y confirmadas de extranjeros inadmisibles o deportables fuera de Estados Unidos de Norteamérica, con base en una orden de retiro. En 1995 fueron removidos de Estados Unidos de Norteamérica menos de 35 mil mexicanos, para 2004 la cifra se había multiplicado por 5 al llegar a casi 176 mil, y para 2010 por más de 8, cuando fueron removidos más de 282 mil.

La proporción de removidos que son mexicanos aumentó entre 1995 y 2001 al pasar de 57.3% a casi 80%. Posteriormente, registró una tendencia decreciente hasta 2007, cuando llegó a 65.4%. Sin embargo, entre 2008 y 2010, volvió a incrementarse.

MEXICANOS REMOVIDOS DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA*
-En miles-



*Años fiscales de octubre del año previo a septiembre del año de referencia.
FUENTE: Elaborado con base en *Yearbook of Immigration Statistics: 1995-2010*, de la Office of Immigration Statistics. U.S. Department of Homeland Security.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=171AAA

MEXICANOS REMOVIDOS DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

Año*	Total (incluye todas las nacionalidades)			Mexicanos			% de removidos de nacionalidad mexicana		
	Total	Criminales	No criminales	Total	Criminales	No criminales	Total	Criminales	No criminales
1995	60 559	38 912	21 647	34 681	24 926	9 755	57.3	64.1	45.1
1996	81 694	43 660	38 034	51 002	28 943	22 059	62.4	66.3	58.0
1997	132 347	61 124	71 223	86 238	40 950	45 288	65.2	67.0	63.6
1998	194 991	68 852	126 139	139 334	47 712	91 622	71.5	69.3	72.6
1999	198 358	79 118	119 240	149 483	54 759	94 724	75.4	69.2	79.4
2000	205 524	80 612	124 912	150 068	56 095	93 973	73.0	69.6	75.2
2001	188 997	73 294	115 703	150 762	58 575	92 187	79.8	79.9	79.7
2002	165 126	73 427	91 699	122 058	57 926	64 132	73.9	78.9	69.9
2003	211 061	83 723	127 338	155 812	66 102	89 710	73.8	79.0	70.5
2004	240 573	92 373	148 200	175 865	71 570	104 295	73.1	77.5	70.4
2005	246 345	92 220	154 125	169 031	70 779	98 252	68.6	76.8	63.7
2006	280 898	98 482	182 416	186 726	73 171	113 555	66.5	74.3	62.3
2007	319 339	102 390	216 949	208 996	76 967	132 029	65.4	75.2	60.9
2008	359 635	105 256	254 379	247 263	77 531	169 732	68.8	73.7	66.7
2009	395 092	131827	263 265	280 219	99 619	180 600	70.9	75.6	68.6
2010	387 184	168 514	218 670	282 003	127 728	154 275	72.8	75.8	70.6

*Años fiscales de octubre del año previo a septiembre del año de referencia.
Datos: http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=171AAA
FUENTE: Elaborado con base en *Yearbook of Immigration Statistics: 1995-2010*, de la Office of Immigration Statistics. U.S. Department of Homeland Security.

Migrantes retornados de Estados Unidos de Norteamérica

El número de personas que retornaron de Estados Unidos de Norteamérica ha tendido a disminuir recientemente.

Los retornados incluyen también las salidas confirmadas de extranjeros inadmisibles o deportables fuera de Estados Unidos de Norteamérica, pero a diferencia de los removidos no es con base en una orden de retiro.

Entre 1995 y 2000, el número de mexicanos retornados de Estados Unidos de Norteamérica mostró una tendencia creciente, pero a partir de 2004 la tendencia ha sido decreciente.

TOTAL DE MIGRANTES RETORNADOS DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

Año*	Total de retornados (Incluye todas las nacionalidades)	De nacionalidad mexicana**	% de retornados de nacionalidad mexicana	Año*	Total de retornados (Incluye todas las nacionalidades)	De nacionalidad mexicana**	% de retornados de nacionalidad mexicana
1995	1 313 764	1 278 489	97.3	2003	945 294	864 480	91.5
1996	1 573 428	1 523 869	96.9	2004	1 166 576	1 074 195	92.1
1997	1 440 684	1 386 547	96.2	2005	1 096 920	928 908	84.7
1998	1 570 127	1 509 235	96.1	2006	1 043 381	914 345	87.6
1999	1 574 863	1 501 377	95.3	2007	891 390	792 584	88.9
2000	1 675 876	1 610 840	96.1	2008	811 263	710 849	87.6
2001	1 349 371	1 279 536	94.8	2009	586 164	465 205	79.4
2002	1 012 116	947 751	93.6	2010	476 405	354 982	74.5

* Años fiscales de octubre del año previo a septiembre del año de referencia.

** Para el cálculo de mexicanos retornados en de 1995 a 2008 se aplicó la metodología propuesta por el Instituto Nacional de Migración que consiste en calcular el cociente de las aprehensiones de mexicanos entre las aprehensiones de todas las nacionalidades. Este cociente es aplicado al total de retornados. Los datos de 2009 y 2010 son los reportados en el *Year Book of Inmigration Statistics, 2010*.

FUENTE: Elaborado con base en *Yearbook of Immigration Statistics: 1995-2010*, de la Office of Immigration Statistics. U.S. Department of Homeland Security
. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=B10615

Migrantes devueltos de Estados Unidos de Norteamérica

De entre los migrantes que retornaron, la EMIF cuenta con información sociodemográfica sobre los migrantes devueltos de 15 años o más, que son los entregados por las autoridades en alguno de los puntos establecidos a lo largo de la línea fronteriza.

El número de migrantes residentes en México devueltos por las autoridades migratorias estadounidenses se redujo en los últimos cinco años.

En cambio, se incrementó el número de devueltos que declararon vivir en Estados Unidos de Norteamérica durante el mismo período hasta llegar a 33% en 2011.

FLUJO DE MIGRANTES MEXICANOS DEVUELTOS POR LAS AUTORIDADES MIGRATORIAS ESTADOUNIDENSES, SEGÚN PAÍS DE RESIDENCIA DECLARADO, 2000-2011
-Cifras en miles-

Año	Residentes en:		Proporción de devueltos residentes en Unidos de Norteamérica -En porcentajes-
	Estados Unidos de Norteamérica	México	
2000	35	772	4.4
2001	25	591	4.0
2002	33	536	5.9
2003	40	426	8.6
2004	27	402	6.3
2005	34	479	6.6
2006	20	443	4.3
2007	36	536	6.3
2008	52	513	9.3
2009	71	478	13.0
2010	93	325	22.1
2011	118	239	33.1

FUENTE: Elaborado con base en CONAPO, STPS, INM, SRE y EL COLEF, Encuesta sobre Migración en la Frontera Norte de México (EMIF NORTE), 2000-2011. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=2BD2EA

CARACTERÍSTICAS SOCIODEMOGRÁFICAS DE LOS MIGRANTES DEVUELTOS POR LAS AUTORIDADES MIGRATORIAS ESTADOUNIDENSES, 2011

-En porcentaje-

Escolaridad	Algún grado de secundaria	47
	Primaria completa	22
	Algún grado de bachillerato	19
	Primaria incompleta	8
	Algún grado de licenciatura o más	2
	Sin escolaridad	2
Sexo	Hombres	88
	Mujeres	12
Grupos de edad	15 a 19 años	8
	20 a 29 años	43
	30 a 39 años	32
	40 a 49 años	14
	50 años o más	3

FUENTE: Elaborado con base en CONAPO, STPS, INM, SRE y EL COLEF, *Encuesta sobre Migración en la Frontera Norte de México, 2011*. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=9B0B6D

En el flujo de devueltos el porcentaje de mujeres es significativamente menor que el de los hombres. Poco más de 50% de los devueltos tiene menos de 29 años; 43% tiene entre 20 y 29 años de edad; y un porcentaje similar cursó al menos un grado de secundaria (47 por ciento).

Actividad legislativa estatal en Estados Unidos de Norteamérica en materia de inmigración e inmigrantes

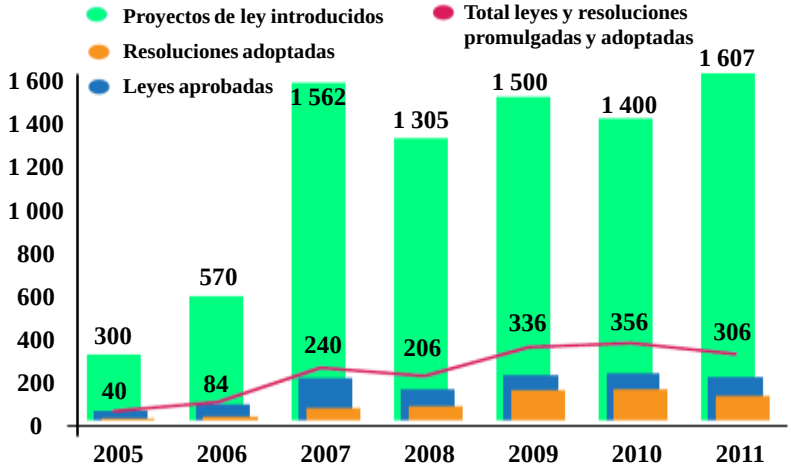
El 2011 ha sido el año con el mayor número de proyectos de ley introducidos en los congresos de los estados. Al terminar ese año, esta cifra había quintuplicado la registrada en 2005.

La ausencia de una reforma migratoria integral en Estados Unidos de Norteamérica que permita un fenómeno migratorio seguro y ordenado, ha fomentado la participación activa de los gobiernos estatales en el asunto. Colocándolos como los nuevos protagonistas de la política migratoria estadounidense.

En el ámbito de su competencia, los gobiernos de los estados pretenden regular el fenómeno, construyendo marcos normativos que redefinen en su jurisdicción las prácticas cotidianas de los inmigrantes, fundamentalmente de las quienes permanecen en el país sin permiso de las autoridades.

Actualmente, parte del debate nacional sobre el tema migratorio se centra: en las acciones legislativas estatales, y su impacto en la política nacional sobre el tema y la vida de millones de inmigrantes que residen de ese país.

ACTIVIDAD LEGISLATIVA ESTATAL EN MATERIA DE INMIGRACIÓN E INMIGRANTES EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, 2005 -2011

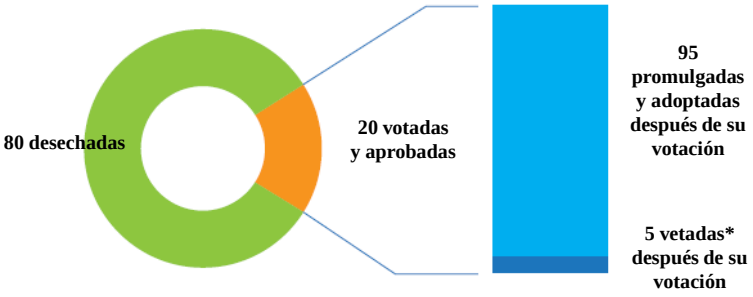


Fuente: Elaborado con base en los informes anuales de la Conferencia Nacional de Legislaturas Estatales, sobre legislación estatal promulgada y adoptada en Estados Unidos de Norteamérica en materia de inmigración e inmigrantes, 2005-2012. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=126A86

Entre 2005 y 2011, más de 8 mil 200 proyectos de ley fueron sometidos a consideración de los congresos estatales, siendo desechados el 80 por ciento.

Del total de proyectos de ley votados y aprobados en los congresos de los estados: 95% fueron promulgados y adoptados.

DESTINO DE LAS INICIATIVAS DE LEY RELACIONADAS CON LA INMIGRACIÓN, 2005-2011
-En porcentajes-



* Incluye aquellas vetadas por los gobernadores y/o acciones legales de los opositores.
FUENTE: Elaborado con base en los informes anuales de la Conferencia Nacional de Legislaturas Estatales, sobre legislación estatal promulgada y adoptada en Estados Unidos de Norteamérica en materia de inmigración e inmigrantes, 2005-2011. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=860F97

ACTIVIDAD LEGISLATIVA ESTATAL, PRINCIPALES TEMAS ABORDADOS POR LAS LEYES ESTATALES PROMULGADAS, 2005-2011
-En porcentajes-

Licencias de Conducir y documentos de identidad	19.1
Aplicación de la ley (seguridad y controles de inmigración)	17.1
Regulaciones laborales	14.4
Educación	10.6
Salud 1/	10.2
Ventajas y beneficios públicos	10.2
Tráfico y trata de personas	7.6
Presupuestos y asignación de recursos 2/	7.0
Derecho al voto y asuntos electorales	2.1
Medidas integrales de inmigración 3/	1.7



1/ El tema de salud se consideró como un asunto independiente a partir de la legislación de 2007.
2/ El tema de los presupuestos y asignación de recursos se consideró como un asunto independiente a partir de la legislación de 2010.
3/ Las medidas integrales de inmigración, se refieren aquellas que tratan distintos asuntos de la agenda migratoria estatal con el objeto de regular fundamentalmente la inmigración indocumentada.
FUENTE: Elaborado con base en los informes anuales de la Conferencia Nacional de Legislaturas Estatales, sobre legislación estatal promulgada y adoptada en Estados Unidos de Norteamérica en materia de inmigración e inmigrantes, 2005-2011. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=12D3CA

La mayoría de las leyes promulgadas entre 2005 y 2011 en los estados, concedieron oportunidades y ventajas a la población inmigrante documentada que antes implicaban necesariamente la ciudadanía estadounidense, acreditar una larga estancia

legal en el país de al menos 5 años, o simplemente no se encontraban disponibles derivado de su estatus de estancia.

En sentido opuesto, numerosas leyes promulgadas entre 2005 y 2011, contrajeron los derechos y restringieron el acceso a beneficios y oportunidades a la población inmigrante no documentada.

Los estados donde se encuentran una gran presencia de población inmigrante mexicana, son algunos de los más activos en términos legislativos.

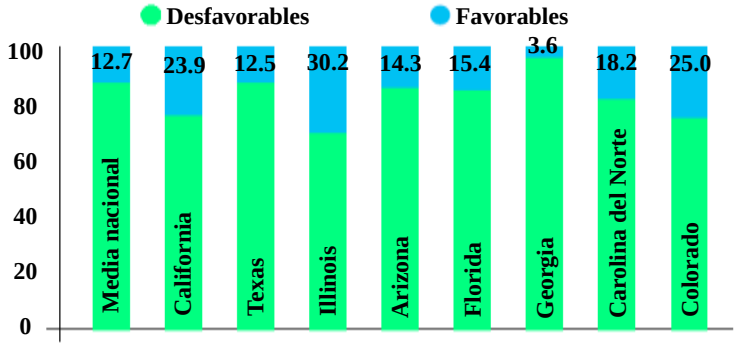
SENTIDO DE LAS LEYES ESTATALES PROMULGADAS EN TORNO A LA INMIGRACIÓN DOCUMENTADA Y NO DOCUMENTADA, 2005-2011*
-En porcentajes-

	Documentada	**No documentada**
Favorable	85.3	12.2
Desfavorable	9.1	83.9
Sin efecto	5.6	3.9

* Se excluyen las denominadas resoluciones y aquellas leyes cuyo contenido no permite clasificar un efecto.

FUENTE: CONAPO con base en los informes anuales de la Conferencia Nacional de Legislaturas Estatales, sobre legislación estatal promulgada y adoptada en los Estados Unidos de Norteamérica en materia de inmigración e inmigrantes, 2005-2011. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=2A7FC5

EL SENTIDO DE LAS LEYES PROMULGADAS RELATIVAS A LA INMIGRACIÓN INDOCUMENTADA, SEGÚN LOS ESTADOS CON MAYOR PRESENCIA DE POBLACIÓN INMIGRANTE MEXICANA, 2005-2011*
-Cifras en porcentajes-



* No incluye aquella legislación que no genera un efecto inmediato en la población inmigrante no documentada.

FUENTE: Elaborado con base en los informes anuales de la Conferencia Nacional de Legislaturas Estatales, sobre legislación estatal promulgada y adoptada en Estados Unidos de Norteamérica en materia de inmigración e inmigrantes, 2005-2011. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=2B5F1D

ACTIVIDAD GEOGRÁFICA LEGISLATIVA ESTATAL, LEYES Y RESOLUCIONES PROMULGADAS Y ADOPTADAS EN MATERIA DE INMIGRACIÓN, 2005 Y 2011

2005

2011



FUENTE: Elaborado con base en los informes anuales de la Conferencia Nacional de Legislaturas Estatales, sobre legislación estatal promulgada y adoptada en Estados Unidos de Norteamérica en materia de inmigración e inmigrantes, 2005, 2008 y 2011. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=9467DA

Desde 2005, un número importante de estados ha mostrado un interés por legislar el asunto de la inmigración y los inmigrantes. En 2011, esta actividad alcanzó prácticamente a todo el territorio estadounidense.

IV.- Migración interna en México

La Organización Internacional para las Migraciones define a la migración interna como el movimiento de personas de una región a otra en un mismo país con el propósito de establecer una nueva residencia. Esta migración puede ser temporal o permanente.

La migración interna es un fenómeno de gran importancia en México. Actualmente alrededor del 20% de los mexicanos viven fuera de su entidad natal.

A continuación se presenta la evolución de la migración interna en México, entendida como el movimiento migratorio de una entidad federativa a otra. Se muestran de qué entidades salen y hacia que entidades llegan los migrantes internos en México, así como algunas de sus características principales.

Población residente en su entidad natal

De acuerdo con datos del Censo de 2010, 1 de cada 5 mexicanos que residen en el país no viven en la entidad federativa donde nacieron.

La información recolectada por los *Censos de Población y Vivienda* en México a lo largo de casi un siglo, muestra una tendencia decreciente a través de las décadas en la proporción de la población mexicana que reside en su entidad federativa de nacimiento.

Los últimos cuatro censos indican que la proporción de personas que residen en su entidad natal es de alrededor de 80 por ciento.

PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN RESIDENTE EN SU ENTIDAD NATAL, 1921 A 2010

1921	90.8	1970	85.1
1930	88.9	1980	81.0
1940	88.5	1990	81.5
1950	86.5	2000	79.7
1960	84.5	2010	80.0

FUENTE: Elaborado con datos de INEGI *Censos de Población y Vivienda*, 1921 a 2010.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=221C4F

PORCENTAJE DE POBLACIÓN NACIDA EN SU ENTIDAD DE RESIDENCIA, 2010

Entidad	%	Entidad	%	Entidad	%
Nacional	80.0	Distrito Federal	77.6	San Luis Potosí	88.3
Quintana Roo	43.6	Nayarit	78.6	Michoacán	88.6
Baja California	53.4	Chihuahua	78.9	Veracruz	88.7
Baja California Sur	58.7	Aguascalientes	79.0	Sinaloa	89.1
México	61.6	Sonora	81.7	Puebla	89.2
Colima	69.1	Hidalgo	82.7	Guanajuato	89.6
Morelos	70.5	Tlaxcala	83.0	Tabasco	89.7
Tamaulipas	70.6	Coahuila	84.4	Yucatán	90.6
Querétaro	75.4	Jalisco	84.4	Oaxaca	92.3
Campeche	75.6	Durango	85.6	Guerrero	93.2
Nuevo León	76.2	Zacatecas	87.0	Chiapas	95.0

FUENTE: Elaborado con datos de INEGI, *Censos de Población y Vivienda, 2010*.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=86E89F

Porcentaje de población nacida en su entidad de residencia

En 2010, Quintana Roo, Baja California, Baja California Sur, el estado de México y Colima son las entidades con el menor porcentaje de población nacida en su propia entidad.

En el caso de Quintana Roo más de la mitad de su población no es nativa de esa entidad, mientras que en Chiapas solo 5.0% de su población no especificó que nació en esta entidad.

PORCENTAJE DE POBLACIÓN NACIDA EN SU ENTIDAD DE RESIDENCIA, 2010



FUENTE: Elaborado con datos de INEGI, *Censos de Población y Vivienda, 2010*.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=86E89F

¿De qué entidades son originarios los migrantes internos?

Entre 2005 y 2010, se registraron cerca de 3.3 millones de migrantes internos; es decir, personas que en 2010 residían en una entidad federativa diferente a la que radicaban en 2005.

El Distrito Federal, el Estado de México y Veracruz son las entidades de las que más personas cambian su residencia a otros estados de la república. Le siguen en menor medida Jalisco, Puebla y Baja California. De estas 6 entidades proceden más de la mitad de los migrantes internos entre 2005 y 2010.

ENTIDAD FEDERATIVA DE ORIGEN DE LOS MIGRANTES INTERNOS ENTRE 2005 Y 2010
-Miles de personas-

Entidad		Entidad		Entidad	
Distrito Federal	738	Tamaulipas	94	Morelos	45
México	333	Chihuahua	85	Querétaro	41
Veracruz	237	Nuevo León	76	Yucatán	38
Jalisco	152	Guanajuato	75	Zacatecas	35
Puebla	136	Tabasco	68	Nayarit	31
Baja California	128	Hidalgo	67	Campeche	29
Guerrero	108	Coahuila	61	Tlaxcala	26
Chiapas	106	San Luis Potosí	61	Aguascalientes	24
Oaxaca	103	Sonora	58	Colima	19
Sinaloa	101	Quintana Roo	52	Baja California Sur	18
Michoacán	101	Durango	48		

FUENTE: Elaborado con datos de INEGI, *Censos de Población y Vivienda, 2010*.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=FDE833

¿Hacia qué estados van los migrantes internos?

ENTIDAD FEDERATIVA DE DESTINO DE LOS MIGRANTES INTERNOS ENTRE 2005 Y 2010
-Miles de personas-

Entidad		Entidad		Entidad	
México	584	Guanajuato	91	Guerrero	53
Distrito Federal	239	Oaxaca	85	Chiapas	51
Veracruz	206	Michoacán	80	Yucatán	50
Jalisco	161	Morelos	79	Colima	41
Baja California	154	Sonora	79	Aguascalientes	41
Quintana Roo	144	Baja California Sur	74	Tabasco	39
Nuevo León	134	Sinaloa	74	Durango	39
Puebla	130	Nayarit	63	Tlaxcala	38
Hidalgo	123	Coahuila	62	Campeche	34
Tamaulipas	106	Chihuahua	58	Zacatecas	30
Querétaro	94	San Luis Potosí	57		

FUENTE: Elaborado con datos de INEGI, *Censos de Población y Vivienda, 2010*.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=23CF72

Entre 2005 y 2010, las principales entidades de destino de la migración interna fueron el Estado de México, Distrito Federal y Veracruz, seguidas por Jalisco, Baja

California, Quintana Roo, Nuevo León y Puebla. Estas 8 entidades comprenden el 53% de los destinos de la migración interna[17].

Saldo neto migratorio interestatal

De acuerdo con el INEGI, el saldo neto migratorio al interior del país, se mide como la diferencia de inmigrantes y emigrantes interestatales.

Entre 2005 y 2010, las principales entidades federativas que fungieron como polos de atracción de migración interna fueron Baja California Sur, Quintana Roo, Colima, Nayarit y Querétaro.

Por el contrario, el Distrito Federal fue la entidad con el mayor saldo migratorio negativo, seguida en menor medida por Guerrero, Tabasco, Chiapas, Sinaloa y Chihuahua.

SALDO NETO MIGRATORIO POR ENTIDAD ENTRE 2005 Y 2010, COMO PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN

Entidad	%	Entidad	%	Entidad	%
Baja California Sur	10.0	Baja California	0.9	Veracruz	-0.4
Quintana Roo	8.0	Sonora	0.9	Michoacán	-0.5
Colima	4.0	Campeche	0.7	Oaxaca	-0.6
Nayarit	3.4	Yucatán	0.7	Durango	-0.6
Querétaro	3.3	Tamaulipas	0.4	Chihuahua	-0.9
Hidalgo	2.3	Guanajuato	0.4	Sinaloa	-1.1
Morelos	2.1	Jalisco	0.1	Chiapas	-1.3
México	1.9	Coahuila	0.0	Tabasco	-1.5
Aguascalientes	1.6	Puebla	-0.1	Guerrero	-1.8
Nuevo León	1.4	San Luis Potosí	-0.1	Distrito Federal	-6.3
Tlaxcala	1.2	Zacatecas	-0.4		

FUENTE: Elaborado con datos de INEGI, *Censos de Población y Vivienda, 2010*.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=19DE30

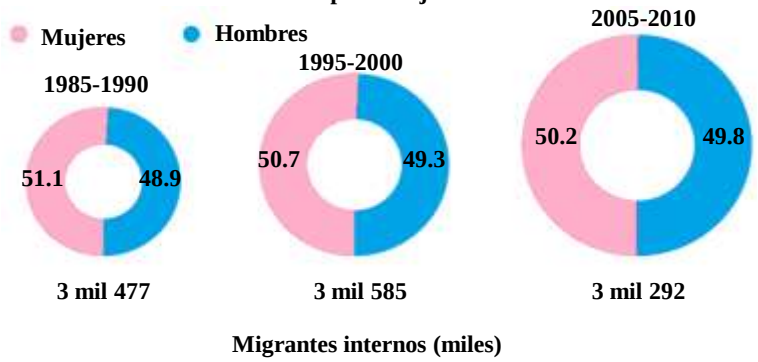
[17] Medir la migración interna mediante las variables de entidad de residencia actual y entidad de nacimiento puede no ser tan adecuado para contabilizar el fenómeno de migración interna. Por ello, siguiendo la metodología de INEGI, se mide la migración interna como el cambio de entidad federativa de residencia dentro de un intervalo de tiempo definido de la población que tiene 5 años o más.

Migrantes internos por sexo y grupos de edad

Datos de los últimos tres censos muestran que los migrantes internos tienen una distribución entre hombres y mujeres muy equitativa.

La mayor parte de los migrantes internos se encuentran entre los 10 y 39 años. Entre 2005 y 2010, casi 7 de cada 10 migrantes internos pertenecían a este grupo de edad.

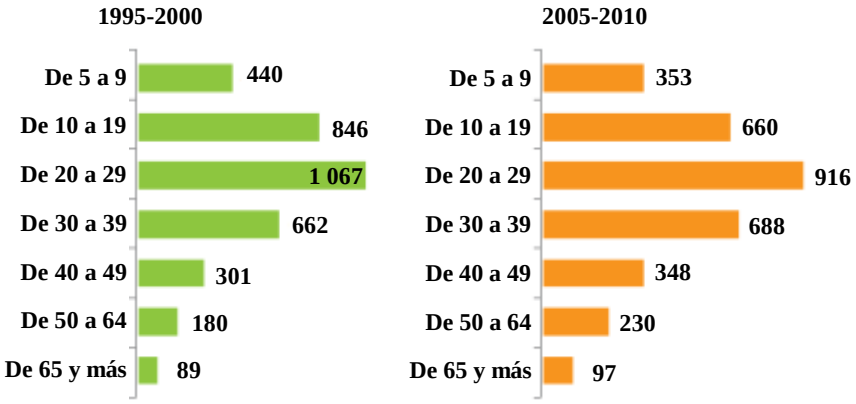
DISTRIBUCIÓN DE LA POBLACIÓN MIGRANTE INTERNA POR SEXO
-En porcentajes-



FUENTE: Elaborado con datos de INEGI Censos de Población y Vivienda, 1990-2010.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=BF7CBC

Al comparar la composición de los migrantes internos entre 2005 a 2010 y 1995 a 2000, se observa un incremento en la distribución porcentual de los grupos de edades mayores; principalmente entre los grupos de edad de más de 30 años pertenecían a este grupo de edad.

MIGRANTES INTERNOS POR GRUPOS DE EDAD ENTRE 1995 Y-2010 -
Miles de personas-



FUENTE: Elaborado con datos de INEGI *Censos de Población y Vivienda, 2000-2010.*
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=BF7CBC

V.- Las remesas

Las remesas son la suma de dinero que los no nacionales ganan o adquier

en y que transfieren a sus países de origen.

Con los mayores flujos migratorios las remesas también han incrementado. México es el tercer mayor receptor de remesas del mundo con un flujo en 2011 de alrededor de 22 mil 500 millones de dólares al año.

Las remesas han creado nuevas dinámicas y relaciones sociales entre quienes las envían y quienes las reciben, y en algunos países se han convertido en un tema de política pública, sobre todo en aquellas naciones con alta dependencia de este recurso.

En lo que sigue se analizarán los principales flujos de remesas en el mundo y en México, así como sus costos de envío y su evolución durante los últimos años.

Remesas mundiales

Datos del Banco Mundial indican que en los últimos 10 años el flujo anual de remesas en el mundo se triplicó, al pasar de 131.4 mil millones de dólares en 2000 a 453.1 mil millones de dólares en 2010.

Los países en vías en desarrollo reciben anualmente 3 veces más remesas que los países desarrollados.

FLUJO MUNDIAL DE REMESAS
-Miles de millones de dólares-

Año		Variación % anual	Año		Variación % anual
1995	98.6	n.d.	2007	393.9	22.7
2000	131.4	n.d.	2008	457.2	16.1
2001	146.2	11.3	2009	428.5	-6.3
2002	171.8	17.5	2010	453.1	5.7
2003	207.6	20.8	2011[e]	500.6	10.5
2004	239.6	15.4	2012[p]	533.0	6.5
2005	276.9	15.6	2013[p]	571.0	7.1
2006	320.9	15.9	2014[p]	615.0	7.7

n.d. = no disponible.
e = estimación Banco Mundial, p = pronóstico Banco Mundial.
FUENTE: Elaborado con cifras de estimaciones de Banco Mundial, 2012 y de Migration and Remittances Factbook 2011.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=93E0C5

En 2010, los países en vías de desarrollo recibieron 332 mil millones de dólares mientras que en los países desarrollados dicha cifra fue de 121 mil millones de dólares.

En 2010, el flujo de remesas de los países en vías de desarrollo fue cuatro veces más grande que en 2000, pasando de 81.3 mil millones de dólares a 332 mil millones de dólares.

FLUJO ANUAL DE REMESAS, ENTRADAS

Año	Países:		Total -Miles de millones de dólares-
	Desarrollados -En porcentaje-	En vías de desarrollo -En porcentaje-	
2000	39.4	60.6	131.4
2005	32.5	67.5	276.9
2010	26.7	73.3	453.1
2014[p]	24.1	75.9	615.0

p = pronóstico Banco Mundial.
FUENTE: Elaborado con cifras de estimaciones de Banco Mundial, 2012 y de Migration and Remittances Factbook 2011. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=1DC840

Regiones de origen y destino de las remesas

En 2010, Asia Oriental y el Pacífico fue la región que concentra la mayor proporción en recepción de remesas con 28.7%, seguida de Asia del Sur con 24.8% y América Latina y el Caribe con 17.2 por ciento.

Aproximadamente el 83% de las remesas a nivel mundial se envía desde países desarrollados. Para las regiones formadas por países en vías de desarrollo, la principal fuente de remesas proviene de los países desarrollos, seguido de las remesas intrarregionales (remesas que se envían entre países de una misma región).

FLUJO ANUAL DE REMESAS A LOS PAÍSES EN VÍAS DE DESARROLLO -En porcentajess-

	2000	2005	2010	2014[p]
Asia Oriental y el Pacífico	21.0	26.1	28.7	28.9
Asia del Sur	21.6	18.2	24.8	26.1
América Latina y el Caribe	25.4	26.7	17.2	16.5
Europa y Asia Central	11.6	10.5	11.0	11.8
Medio Oriente y Norte de África	14.4	13.4	12.1	10.7
África Subsahariana	6.1	5.2	6.2	5.8
Miles de millones de dólares	79.6	186.9	332.1	467.0

p = pronóstico Banco Mundial.
FUENTE: Elaborado con estimaciones de Banco Mundial, 2012 y de Migration and Remittances Factbook 2011.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=1DC840

MATRIZ DE ORIGEN-DESTINO DE LAS REMESAS, 2010

			Destino de remesas									
				Países en vías de desarrollo								
			Países desarrollados	Asia Oriental y el Pacífico	Asia del Sur	América Latina y el Caribe	Europa y Asia Central	Medio Oriente y Norte de África	África Subsahariana	Otros y NE	Total enviado	%
Orígenes de las remesas	Países desarrollados		96 220.1	81 291.0	69 458.7	53 149.6	21 003.9	27 881.0	15 276.5	-	364 280.7	82.8
	Países en vías de desarrollo	Asia Oriental y el Pacífico	875.9	7 759.1	917.0	22.9	4.3	3.0	2.4	-	9 584.7	14.4
		Asia del Sur	76.0	165.5	10 109.8	0.0	0.1	1.0	7.1	-	10 359.4	
		América Latina y el Caribe	5 784.1	284.6	26.9	4 405.4	30.3	345.9	6.0	-	10 883.2	
		Europa y Asia Central	3 785.2	31.6	8.5	2.2	14 173.8	99.2	4.4	-	18 104.8	
		Medio Oriente y N. de África	1 297.8	588.8	357.6	2.2	13.7	5 057.6	357.2	-	7 675.0	
		África Subsahariana	1 178.7	95.4	136.1	1.7	0.9	124.1	5 116.4	-	6 653.4	
	Otros y NE		5 393.0	944.1	1 570.9	473.3	1 491.5	1 943.1	719.8	-	12 535.8	2.8
		Total recibido	114 610.7	91 160.1	82 585.5	58 057.4	36 718.7	35 454.9	21 489.8	-	440 076.9	
		%	26	74.0						-		
		Saldo	-249 670.1	81 575.4	72 226.0	47 174.2	18 613.9	27 779.9	14 836.4	-12 535.8		

La matriz bilateral de remesas fue calculado por Banco Mundial en 2011, ajustado a datos preliminares, por lo que los montos reportados son estimaciones.

FUENTE: Elaborado con datos de Banco Mundial, con base en Ratha and Shaw (2007) y Remittances Factbook 2011. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=E02F8C

FLUJO ANUAL DE REMESAS POR REGIÓN DE DESTINO
-En miles de millones de dólares-

	1995	2000	2001	2002	2003	2004
Mundo	98.6	131.4	146.2	171.8	207.6	239.6
Países desarrollados	44.7	51.8	56.4	64.2	73.4	84.9
Países en vías de desarrollo	53.9	79.6	89.8	107.6	134.1	154.7
Asia Oriental y el Pacífico	8.9	16.7	19.5	25.4	31.1	38.4
Asia del Sur	10.0	17.2	19.2	24.1	30.4	28.7
América Latina y el Caribe	13.3	20.2	24.4	28.2	36.9	43.4
Europa y Asia Central	6.5	9.2	8.8	8.8	9.1	12.7
Medio Oriente y Norte de África	12.1	11.5	13.0	15.9	20.5	23.2
África Subsahariana	3.1	4.8	4.8	5.2	6.2	8.3
	2005	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**
Mundo	276.9	320.9	393.9	457.2	428.5	453.1
Países desarrollados	90.0	99.5	115.8	133.2	120.2	120.9
Países en vías de desarrollo	186.9	221.4	278.1	324.0	308.3	332.1
Asia Oriental y el Pacífico	48.7	55.8	71.4	84.8	86.3	95.4
Asia del Sur	33.9	42.5	54.0	71.6	75.1	82.2
América Latina y el Caribe	49.8	58.9	63.0	64.4	56.8	57.2
Europa y Asia Central	19.7	24.9	38.7	45.3	36.4	36.6
Medio Oriente y Norte de África	25.1	26.5	32.1	36.0	33.6	40.2
África Subsahariana	9.7	12.8	18.8	21.7	20.1	20.5
	2011e/	**2012p/**	**2013p/**	**2014p/**		
Mundo	500.6	533	571	615		
Países desarrollados	128.4	134	141	148		
Países en vías de desarrollo	372.2	399	430	467		
Asia Oriental y el Pacífico	107.5	115	125	135		
Asia del Sur	97.2	104	113	122		
América Latina y el Caribe	61.7	66	72	77		
Europa y Asia Central	41.2	45	49	55		
Medio Oriente y Norte de África	42.4	45	47	50		
África Subsahariana	22.2	24	25	27		

e/ Estimación de Banco Mundial; p/ pronóstico Banco Mundial.
FUENTE: Elaborado con cifras de estimaciones de Banco Mundial, 2012 y de Migration and Remittances Factbook 2011. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=1DC840/

Principales países de origen de remesas

Estados Unidos de Norteamérica es el país de donde se origina más de una cuarta parte de todas las remesas a nivel mundial.

Casi dos terceras partes de las remesas en el mundo se envían desde únicamente 10 países, los cuales son importantes receptores de población migrante.

LOS 10 PRINCIPALES PAÍSES DE ORIGEN DE LAS REMESAS

Posición mundial	País	Remesas enviadas 2010e/ -Millones de dólares estadounidenses-	%
1	Estados Unidos de Norteamérica	114 025.8	25.2
2	Canadá	22 613.5	5.0
3	Reino Unido	22 583.6	5.0
4	Alemania	21 029.6	4.6
5	Francia	19 624.2	4.3
6	Arabia Saudita	18 171.2	4.0
7	Emiratos Árabes Unidos	18 002.2	4.0
8	España	17 641.3	3.9
9	Australia	14 869.8	3.3
10	Hong Kong	13 883.5	3.1
	Resto de países	170 606.6	37.7
	TOTAL	**453 051.3**	**100.0**

e/ Estimación de Banco Mundial.
FUENTE: Elaborado con datos de Banco Mundial, con base en Ratha and Shaw (2007) y remittances Factbook 2011. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=1F485A

Principales países receptores de remesas

De acuerdo con estimaciones de Banco Mundial, en 2010, India fue el país que más remesas recibió con 54 mil millones de dólares, seguido de China con 53 mil millones. México ocupó el tercer puesto con 22 mil millones de dólares.

LOS 20 PRINCIPALES PAÍSES RECEPTORES DE REMESAS, 2010
-Millones de dólares-

Posición Mundial	País	Remesas recibidas 2010e/	%	Posición mundial	País	Remesas recibidas 2010e/	%
1	India	54 034.7	11.9	11	Nigeria	10 045.0	2.2
2	China	53 038.5	11.7	12	Pakistán	9 690.0	2.1
3	México	22 047.6	4.9	13	Corea del Sur	8 707.9	1.9
4	Filipinas	21 423.0	4.7	14	Vietnam	8 260.0	1.8
5	Francia	15 629.4	3.4	15	Polonia	7 575.0	1.7
6	Egipto	12 453.1	2.7	16	Líbano	7 558.1	1.7
7	Alemania	11 337.7	2.5	17	Reino Unido	7 398.7	1.6
8	Bangladesh	10 850.2	2.4	18	Indonesia	6 916.1	1.5
9	España	10 506.9	2.3	19	Italia	6 803.2	1.5
10	Bélgica	10 263.9	2.3	20	Marruecos	6 422.5	1.4
				Resto de países		**152 089.8**	**33.6**

FUENTE: Elaborado con datos de Banco Mundial, con base en Ratha and Shaw (2007) y Remittances Factbook 2011. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=213F30

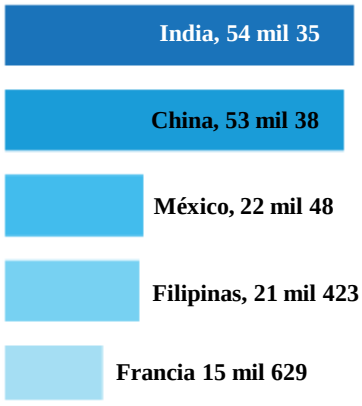
LOS PRINCIPALES PAÍSES RECEPTORES DE REMESAS EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
-Millones de dólares-

Posición mundial	País	Remesas recibidas 2010[e/]	%
3	México	22 047.6	38.5
24	Guatemala	4 231.8	7.4
26	Colombia	4 058.0	7.1
27	Brasil	3 999.7	7.0
33	Rep. Dominicana	3 473.1	6.1
35	El Salvador	3 449.4	6.0
39	Honduras	2 639.7	4.6
40	Perú	2 533.9	4.4
41	Ecuador	2 331.5	4.1
48	Jamaica	2 043.6	3.6
Resto de países de América Latina y el Caribe		6 434.3	11.2
TOTAL		**57 242.6**	**100.0**

FUENTE: Elaborado con datos de Banco Mundial, con base en Ratha and Shaw (2007) y Remittances Factbook 2011. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=213F30

México es el país con más migrantes en el mundo, pero ocupa el tercer puesto en recepción de remesas.

LOS 5 PRINCIPALES PAÍSES RECEPTORES DE REMESAS, 2010
-Millones de dólares-



PRINCIPALES PAÍSES RECEPTORES DE REMESAS EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE, 2010



FUENTE: Elaborado con datos de Banco Mundial, con base en Ratha and Shaw (2007) y Remittances Factbook 2011.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=EDED10

LOS 20 PRINCIPALES PAÍSES RECEPTORES DE REMESAS, 2010



FUENTE: Elaborado con datos de Banco Mundial, con base en Ratha and Shaw (2007) y Remittances Factbook 2011.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=EDED10

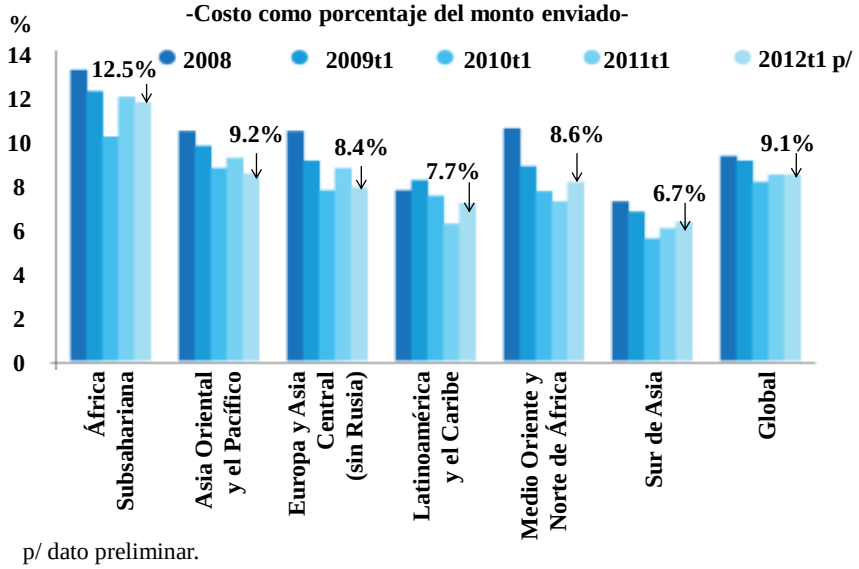
Costos de envío de remesas

A nivel global, el costo promedio por enviar una remesa de 200 dólares es de 18.2 dólares (9.1%).

Desde 2008, Banco Mundial elabora una base de datos pública que concentrara los costos de diferentes empresas en distintos corredores de remesas a nivel mundial, el cual se denomina *Remittance Prices Worldwide* (RPW).

Las cifras de la RPW muestran que África Subsahariana es la región que tiene los costos de envío de remesas más altos al primer trimestre de 2012 con más de 12.5% del monto enviado, mientras que las regiones con menor costo para el envío de remesas son el Sur de Asia y América Latina y el Caribe con 7.7 y 6.7%, respectivamente.

COSTO TOTAL PROMEDIO PARA ENVIAR 200 DÓLARES ESTADOUNIDENSES POR REGIÓN DE DESTINO
-Costo como porcentaje del monto enviado-



p/ dato preliminar.
FUENTE: Elaborado con cifras de la base de datos Remittance Prices Worldwide de Banco Mundial http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=8C22E3

COSTO TOTAL PROMEDIO PARA ENVIAR 200 DÓLARES ESTADOUNIDENSES POR REGIÓN DE DESTINO
-Costo como porcentaje del monto enviado, cifras en porcentajes-

	2008	2009t1	2009t3	2010t1	2010t3	2011t1	2011t3	2012t1 p/
África Subsahariana	14.0	13.1	11.6	10.9	11.6	12.8	12.4	12.5
Asia Oriental y el Pacífico	11.1	10.5	10.4	9.3	9.5	9.7	9.8	9.2
Europa y Asia Central (sin Rusia)	11.0	9.7	9.4	8.3	9.5	9.3	8.7	8.4
Latinoamérica y el Caribe	8.4	8.7	7.6	8.1	7.3	6.8	7.7	7.7
Medio Oriente y Norte de África	11.1	9.3	9.6	8.2	9.0	8.0	8.2	8.6
Sur de Asia	7.8	7.3	6.9	6.0	6.5	6.6	6.2	6.7
Global	9.8	9.7	9.4	8.7	8.9	9.1	9.3	9.1

p/ dato preliminar.
FUENTE: Elaborado con cifras de la base de datos Remittance Prices Worldwide del Banco Mundial http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=8C22E3

A nivel mundial (global), del costo promedio total de las remesas aproximadamente el 75% son por concepto de comisión y el 25% restante por diferencial de tipo de cambio al que se paga la remesa respecto al precio de mercado.

En América Latina y el Caribe se observan importantes disparidades en los costos de envío de remesas en el primer trimestre de 2012.

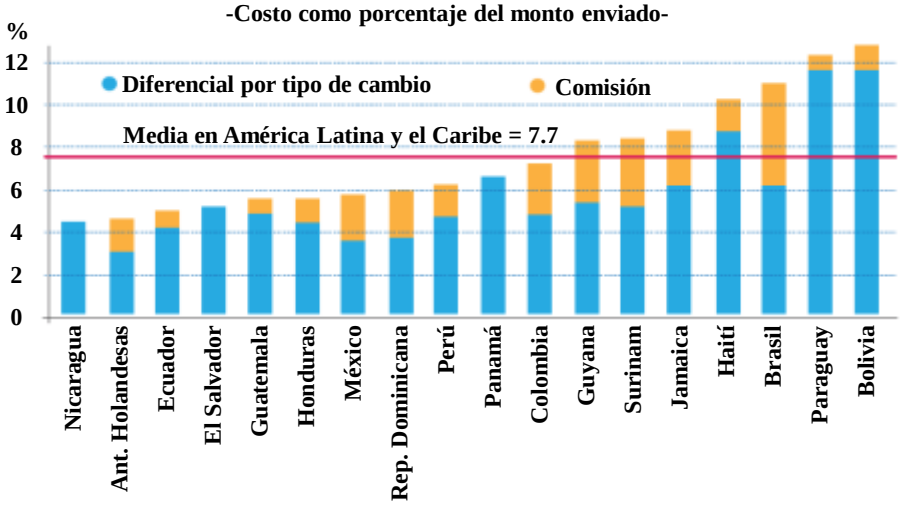
En América Latina y el Caribe los países que pagan el menor costo total promedio por las remesas que reciben son: Nicaragua, Antillas holandesas, Ecuador y El Salvador.

DISTRIBUCIÓN PROMEDIO DEL COSTO TOTAL POR REGIÓN DE DESTINO, PRIMER TRIMESTRE DE 2012 p/
-En porcentajes-

	Diferencial por tipo de cambio	Comisión
África Subsahariana	20.7	79.3
Asia Oriental y el Pacífico	26.5	73.5
Europa y Asia Central (sin Rusia)	21.0	79.0
Latinoamérica y el Caribe	27.2	72.8
Medio Oriente y Norte de África	26.7	73.3
Sur de Asia	27.1	72.9
Global	24.3	75.7

p/ = dato preliminar.
FUENTE: Elaborado con cifras de la base de datos Remittance Prices Worldwide de Banco Mundial http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=2659F1

COSTO TOTAL PROMEDIO PARA ENVIAR 200 DÓLARES ESTADOUNIDENSES A AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE, PRIMER TRIMESTRE DE 2012p
-Costo como porcentaje del monto enviado-



p/ dato preliminar
FUENTE: Elaborado con cifras de la base de datos Remittance Prices Worldwide de Banco Mundial http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=90B752

Las remesas hacia México

Las remesas a nivel nacional

De acuerdo con datos de Banco de México, en 2011, ingresaron al país 22 mil 803 millones de dólares por concepto de remesas, mientras que la remesa promedio fue de 326 dólares.

Las remesas que envían los mexicanos que viven fuera del país, principalmente en Estados Unidos de Norteamérica, representan un ingreso importante para las familias en México.

De acuerdo con las cifras de Banco de México, las remesas en México alcanzaron un máximo en el año de 2007 con alrededor de 26 mil millones de dólares. Tras los efectos de la última crisis económica entre 2009 y 2010, el monto de remesas recibidas cayó a poco más de 21 mil millones de dólares.

En 2011 se observa ya una recuperación de las remesas, reportando un crecimiento en el año del 7.0 por ciento.

INGRESOS POR REMESAS FAMILIARES EN MÉXICO
-Millones de dólares-

Año	Monto	Variación % anual	Año	Monto	Variación % anual
1995	3 673	n.d.	2004	18 332	21.1
1996	4 224	15.0	2005	21 688	18.3
1997	4 865	15.2	2006	25 567	17.9
1998	5 627	15.7	2007	26 059	1.9
1999	5 910	5.0	2008	25 145	-3.5
2000	6 573	11.2	2009	21 306	-15.3
2001	8 895	35.3	2010	21 304	0
2002	9 814	10.3	2011	22 803	7.0
2003	15 139	54.3			

n.d. = no disponible.

FUENTE: Elaborado con base en datos de Banxico.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=BFFF0E

REMESA FAMILIAR PROMEDIO A MÉXICO
-En dólares-

Año	Monto	Año	Monto
1995	326.2	2004	321.0
1996	320.1	2005	333.7
1997	316.3	2006	344.2
1998	290.3	2007	344.2
1999	282.5	2008	345.5
2000	365.2	2009	317.5
2001	320.5	2010	314.9
2002	327.6	2011	326.0
2003	315.2		

FUENTE: Elaborado con base en datos de Banxico.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=BFFF0E

Existen diferentes métodos de envío de remesas. En México las transferencias electrónicas son el mecanismo principal, ya que a través de ellas se recibe 98.0% de las remesas.

DISTRIBUCIÓN POR CANAL DE RECEPCIÓN DE LAS REMESAS HACIA MÉXICO
-Cifras en porcentajes-

	1999	2003	2007	2011
Transferencias electrónicas	66.6	87.3	95.2	97.5
Efectivo y especie	8.0	1.7	1.5	1.6
Money Orders	24.5	11.0	3.3	0.9
Monto anual de las remesas hacia México (En millones de dólares)	5 910	15 139	26 059	22 803

FUENTE: Elaborado con base en datos de Banxico. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=0E964E

REMESAS A MÉXICO POR CANAL DE RECEPCIÓN
-Millones de dólares-

Año	Total		Transferencias electrónicas		Efectivo y especie		Money Orders		Cheques personales	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
1995	3 673	100.0	1 891	51.5	299	8.1	1 456	39.7	26	0.7
1996	4 224	100.0	2 222	52.6	407	9.6	1 520	36.0	75	1.8
1997	4 865	100.0	2 638	54.2	420	8.6	1 729	35.5	78	1.6
1998	5 627	100.0	3 250	57.8	444	7.9	1 871	33.2	61	1.1
1999	5 910	100.0	3 935	66.6	475	8.0	1 448	24.5	51	0.9
2000	6 573	100.0	4 642	70.6	488	7.4	1 434	21.8	9	0.1
2001	8 895	100.0	7 784	87.5	298	3.4	803	9.0	10	0.1
2002	9 814	100.0	8 798	89.6	320	3.3	687	7.0	10	0.1
2003	15 139	100.0	13 212	87.3	255	1.7	1 665	11.0	6	0.0
2004	18 332	100.0	16 228	88.5	234	1.3	1 870	10.2	0	0.0
2005	21 688	100.0	19 667	90.7	273	1.3	1 748	8.1	0	0.0
2006	25 567	100.0	23 854	93.3	353	1.4	1 360	5.3	0	0.0
2007	26 059	100.0	24 803	95.2	396	1.5	860	3.3	0	0.0
2008	25 145	100.0	24 114	95.9	433	1.7	599	2.4	0	0.0
2009	21 306	100.0	20 547	96.4	373	1.7	386	1.8	0	0.0
2010	21 304	100.0	20 583	96.6	331	1.6	390	1.8	0	0.0
2011	22 803	100.0	22 229	97.5	367	1.6	207	0.9	0	0.0

FUENTE: Elaboración del autor con base en datos de Banxico.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=0E964E

¿A dónde llegan las remesas?

En general, la distribución de las remesas está estrechamente ligada a las regiones expulsoras de migrantes. Michoacán, Guanajuato, Jalisco, México, Puebla y Oaxaca son las principales entidades federativas receptoras de remesas. En estos seis estados se concentraba casi la mitad de las remesas que se recibieron en el país en 2011. En cambio, Baja California Sur, Colima, Tabasco y los tres estados de la península de Yucatán, recibieron en 2011 cada uno menos del 1% de las remesas que ingresan al país.

ÍNDICE HERFINDAHL-HIRSCHMAN (IHH) DE CONCENTRACIÓN DE LAS REMESAS POR ENTIDAD FEDERATIVA (2003-2011)

AÑO	IHH	AÑO	IHH
2003	593.9	2008	554.0
2004	596.8	2009	554.0
2005	567.8	2010	555.1
2006	553.4	2011	551.6
2007	549.8		

FUENTE: Elaborado con base en datos de Banxico.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=EAE034

REMESAS FAMILIARES ANUALES POR ENTIDAD FEDERATIVA
-Millones de dólares-

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Total Nacional	**15 138.7**	**18 331.7**	**21 688.3**	**25 566.8**	**26 058.8**	**25 145.0**	**21 306.3**	**21 303.9**	**22 803.0**
Michoacán	1 787.5	2 281.4	2 442.4	2 503.7	2 435.8	2 448.9	2 132.3	2 144.5	2 245.1
Guanajuato	1 407.5	1 728.0	1 904.8	2 311.2	2 389.0	2 317.7	1 944.9	1 981.3	2 155.8
Jalisco	1 335.1	1 462.2	1 695.7	1 975.5	1 996.7	1 914.8	1 695.1	1 755.6	1 895.8
Estado de México	1 106.5	1 445.8	1 764.9	2 079.1	2 167.0	2 066.7	1 700.8	1 637.6	1 658.4
Puebla	853.9	1 009.1	1 182.1	1 482.6	1 617.6	1 615.7	1 374.9	1 371.2	1 469.6
Oaxaca	787.1	948.9	1 080.2	1 360.2	1 517.4	1 522.2	1 298.5	1 296.5	1 427.4
Veracruz	999.2	1 168.1	1 373.5	1 680.8	1 775.7	1 618.3	1 296.3	1 237.4	1 273.1
Guerrero	877.4	1 018.3	1 174.6	1 455.7	1 489.6	1 435.5	1 200.3	1 201.5	1 262.4
Distrito Federal	814.8	921.7	1 312.6	1 490.4	1 058.6	1 083.9	965.9	999.3	1 151.9
Hidalgo	608.4	725.6	815.0	982.8	1 092.2	961.0	752.1	715.5	762.7
San Luis Potosí	403.5	469.2	562.3	714.5	778.4	760.8	626.8	629.5	700.8
Zacatecas	402.4	484.6	540.5	667.7	687.4	681.6	573.3	581.7	625.5
Chiapas	435.1	587.5	765.3	940.8	921.2	811.1	609.7	574.5	594.8
Morelos	373.2	433.2	505.2	588.0	635.4	622.6	548.1	554.9	586.8
Sinaloa	320.5	374.0	451.1	503.2	523.0	487.7	456.7	470.2	511.8
Tamaulipas	234.5	284.1	425.3	496.7	516.7	500.5	415.0	402.3	445.3
Chihuahua	236.7	279.4	389.2	473.9	460.2	474.8	407.8	397.8	419.3
Durango	262.5	329.7	384.3	428.5	453.1	442.0	374.8	379.1	416.6
Baja California	142.0	165.0	256.6	302.1	334.6	334.3	322.1	348.0	396.8
Querétaro	283.3	353.4	405.9	484.1	475.1	436.4	360.2	354.5	383.3
Nayarit	227.5	262.4	302.7	348.2	375.2	376.5	341.6	337.4	356.4
Sonora	128.3	170.4	294.7	326.0	332.3	311.0	278.7	292.0	326.9
Nuevo León	189.2	295.9	284.0	342.6	327.1	323.8	293.0	284.0	308.9
Aguascalientes	260.3	314.8	322.6	379.4	373.0	332.3	282.2	293.9	306.3
Tlaxcala	149.2	185.1	221.1	270.7	303.3	305.2	258.9	258.5	274.5
Coahuila	139.8	180.0	240.8	275.3	293.2	278.4	234.2	234.0	247.0
Colima	103.7	134.3	165.1	183.1	199.7	184.7	164.8	171.5	183.8
Yucatán	60.4	75.7	94.1	122.1	136.8	136.1	109.9	112.7	117.8
Tabasco	85.9	105.3	156.5	187.8	182.8	156.0	114.4	111.3	111.7
Quintana Roo	52.8	67.5	85.0	99.5	98.5	97.3	85.6	86.8	92.1
Campeche	51.6	53.3	65.7	82.0	80.4	72.8	55.8	55.1	57.8
Baja California Sur	18.9	17.8	24.5	28.5	32.0	34.7	31.9	33.7	36.7

FUENTE: Elaborado con base en datos de Banxico. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=0FC4CD

Este patrón en la concentración de las remesas se ha mantenido relativamente constante. Si se observan los datos del Índice Herfindahl-Hirschman de las remesas por entidad federativa, de 2004 a 2006 se presentó una disminución en la

concentración de las remesas, sin embargo, a partir de 2006 y hasta 2011 se ha mantenido casi sin cambios este indicador de concentración.

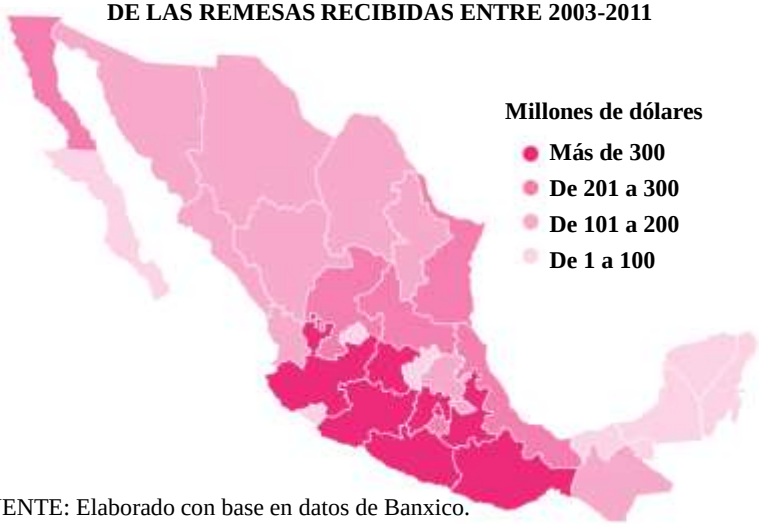
REMESAS FAMILIARES ANUALES POR ENTIDAD FEDERATIVA
-Participación porcentual-

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Total Nacional	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**
Michoacán	11.8	12.4	11.3	9.8	9.3	9.7	10.0	10.1	9.8
Guanajuato	9.3	9.4	8.8	9.0	9.2	9.2	9.1	9.3	9.5
Jalisco	8.8	8.0	7.8	7.7	7.7	7.6	8.0	8.2	8.3
Estado de México	7.3	7.9	8.1	8.1	8.3	8.2	8.0	7.7	7.3
Puebla	5.6	5.5	5.5	5.8	6.2	6.4	6.5	6.4	6.4
Oaxaca	5.2	5.2	5.0	5.3	5.8	6.1	6.1	6.1	6.3
Veracruz	6.6	6.4	6.3	6.6	6.8	6.4	6.1	5.8	5.6
Guerrero	5.8	5.6	5.4	5.7	5.7	5.7	5.6	5.6	5.5
Distrito Federal	5.4	5.0	6.1	5.8	4.1	4.3	4.5	4.7	5.1
Hidalgo	4.0	4.0	3.8	3.8	4.2	3.8	3.5	3.4	3.3
San Luis Potosí	2.7	2.6	2.6	2.8	3.0	3.0	2.9	3.0	3.1
Zacatecas	2.7	2.6	2.5	2.6	2.6	2.7	2.7	2.7	2.7
Chiapas	2.9	3.2	3.5	3.7	3.5	3.2	2.9	2.7	2.6
Morelos	2.5	2.4	2.3	2.3	2.4	2.5	2.6	2.6	2.6
Sinaloa	2.1	2.0	2.1	2.0	2.0	1.9	2.1	2.2	2.2
Tamaulipas	1.5	1.5	2.0	1.9	2.0	2.0	1.9	1.9	2.0
Chihuahua	1.6	1.5	1.8	1.9	1.8	1.9	1.9	1.9	1.8
Durango	1.7	1.8	1.8	1.7	1.7	1.8	1.8	1.8	1.8
Baja California	0.9	0.9	1.2	1.2	1.3	1.3	1.5	1.6	1.7
Querétaro	1.9	1.9	1.9	1.9	1.8	1.7	1.7	1.7	1.7
Nayarit	1.5	1.4	1.4	1.4	1.4	1.5	1.6	1.6	1.6
Sonora	0.8	0.9	1.4	1.3	1.3	1.2	1.3	1.4	1.4
Nuevo León	1.2	1.6	1.3	1.3	1.3	1.3	1.4	1.3	1.4
Aguascalientes	1.7	1.7	1.5	1.5	1.4	1.3	1.3	1.4	1.3
Tlaxcala	1.0	1.0	1.0	1.1	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
Coahuila	0.9	1.0	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
Colima	0.7	0.7	0.8	0.7	0.8	0.7	0.8	0.8	0.8
Yucatán	0.4	0.4	0.4	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
Tabasco	0.6	0.6	0.7	0.7	0.7	0.6	0.5	0.5	0.5
Quintana Roo	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
Campeche	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
Baja California Sur	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.2

FUENTE: Elaborado con base en datos de Banxico.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=0FC4CD

Las entidades que presentaron el mayor aumento en el monto en dólares de las remesas recibidas entre 2003 y 2011 fueron Guanajuato, Oaxaca y Puebla.

ENTIDADES CON MAYOR INCREMENTO EN EL MONTO DE LAS REMESAS RECIBIDAS ENTRE 2003-2011



FUENTE: Elaborado con base en datos de Banxico.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=36DCD8

INCREMENTO EN MONTO DE 2003-2011
-Millones de dólares-

Total Nacional 7 664.3 millones de dólares							
Guanajuato	748.3	San Luis Potosí	297.3	Chihuahua	182.6	Querétaro	100.0
Oaxaca	640.3	Veracruz	273.9	Chiapas	159.7	Colima	80.1
Puebla	615.8	Baja California	254.8	Hidalgo	154.2	Yucatán	57.4
Jalisco	560.7	Zacatecas	223.1	Durango	154.1	Aguascalientes	46.1
Estado de México	551.9	Morelos	213.7	Nayarit	128.8	Quintana Roo	39.2
Michoacán	457.6	Tamaulipas	210.8	Tlaxcala	125.4	Tabasco	25.8
Guerrero	384.9	Sonora	198.6	Nuevo León	119.8	Baja California Sur	17.7
Distrito Federal	337.2	Sinaloa	191.3	Coahuila	107.1	Campeche	6.2

FUENTE: Elaborado con base en datos de Banxico.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=36DCD8

Entre 2003 y 2011, Baja California y Sonora fueron las entidades con el mayor aumento porcentual en la recepción de las remesas familiares. Esto se explica porque fueron estados con baja participación en las remesas en 2003.

ENTIDADES CON MAYOR VARIACIÓN PORCENTUAL DE REMESAS RECIBIDAS ENTRE 2003 – 2011



FUENTE: Elaborado con base en datos de Banxico.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=C4102C

VARIACIÓN PORCENTUAL DE 2003-2011

Nacional 50.6 -Porcentaje-							
Baja California	179.4	Chihuahua	77.2	Morelos	57.3	Chiapas	36.7
Sonora	154.7	Coahuila	76.6	Nayarit	56.6	Querétaro	35.3
Yucatán	95.0	Quintana Roo	74.2	Zacatecas	55.4	Tabasco	30.1
Baja California Sur	93.4	San Luis Potosí	73.7	Guanajuato	53.2	Veracruz	27.4
Tamaulipas	89.9	Puebla	72.1	Estado de México	49.9	Michoacán	25.6
Tlaxcala	84.0	Nuevo León	63.3	Guerrero	43.9	Hidalgo	25.3
Oaxaca	81.3	Sinaloa	59.7	Jalisco	42.0	Aguascalientes	17.7
Colima	77.2	Durango	58.7	Distrito Federal	41.4	Campeche	12.0

FUENTE: Elaborado con base en datos de Banxico.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=C4102C

Indicador de dependencia de las remesas

En 2010, los estados con el mayor indicador de dependencia de las remesas (remesas recibidas como el porcentaje del producto interno bruto estatal), fueron: Michoacán (9.0%), Oaxaca (8.4%), Guerrero (8.1%) y Zacatecas (6.4 por ciento).

INDICADOR DE DEPENDENCIA DE LAS REMESAS

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Nacional	**2.3**	**2.5**	**2.7**	**2.8**	**2.6**	**2.4**	**2.5**	**2.1**
Michoacán	10.8	12.8	12.5	11.6	10.2	9.4	10.2	9.0
Oaxaca	7.5	8.3	8.7	9.6	9.9	9.1	9.5	8.4
Guerrero	8.1	8.9	9.2	10.7	9.9	9.5	9.6	8.1
Zacatecas	8.1	9.0	9.1	9.8	9.3	8.3	7.8	6.4
Nayarit	5.9	6.1	6.4	6.0	6.5	6.0	6.6	5.7
Guanajuato	5.2	6.1	6.1	6.6	6.5	5.9	6.0	5.1
Morelos	4.5	5.0	5.3	5.8	5.8	5.7	5.9	5.0
Tlaxcala	3.8	4.4	5.1	5.5	5.8	5.5	5.7	4.8
Hidalgo	6.4	6.8	6.8	7.3	7.1	5.5	5.5	4.6
Puebla	3.8	4.3	4.3	4.9	4.9	4.6	4.9	4.1
San Luis Potosí	3.4	3.6	3.8	4.2	4.3	3.9	4.0	3.3
Chiapas	3.3	4.4	5.1	5.6	5.3	4.2	3.9	3.2
Colima	2.8	3.5	3.9	3.9	3.8	3.4	3.7	3.1
Durango	3.0	3.5	3.8	3.9	3.8	3.5	3.5	3.0
Jalisco	3.0	3.1	3.2	3.4	3.2	2.9	3.2	2.8
Aguascalientes	3.7	4.2	3.8	3.9	3.5	3.0	3.1	2.7
Veracruz	3.4	3.6	3.8	4.0	3.9	3.3	3.2	2.6
Sinaloa	2.4	2.5	2.8	2.8	2.6	2.3	2.5	2.2
Querétaro	2.6	3.0	2.9	3.1	2.7	2.3	2.3	1.9
México	1.8	2.3	2.4	2.6	2.5	2.2	2.2	1.8
Chihuahua	1.1	1.2	1.5	1.6	1.4	1.4	1.6	1.4
Baja California	0.7	0.8	1.0	1.1	1.2	1.1	1.3	1.3
Tamaulipas	1.0	1.1	1.5	1.7	1.5	1.4	1.5	1.3
Sonora	0.8	1.0	1.5	1.4	1.3	1.2	1.3	1.1
Coahuila	0.6	0.8	0.9	1.0	0.9	0.8	0.9	0.8
Yucatán	0.7	0.8	0.8	1.0	1.0	1.0	0.9	0.8
Baja California Sur	0.5	0.4	0.5	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
Distrito Federal	0.7	0.7	0.9	0.9	0.6	0.6	0.6	0.6
Quintana Roo	0.6	0.7	0.7	0.8	0.7	0.6	0.7	0.6
Nuevo León	0.4	0.5	0.5	0.5	0.4	0.4	0.5	0.4
Tabasco	0.5	0.6	0.7	0.7	0.6	0.4	0.4	0.3
Campeche	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1

FUENTE: Elaborado con base en datos de Banxico.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=3911C7

Los hogares receptores de remesas

De acuerdo con cifras de la ENIGH en 2006 el 7.0% de los hogares en México recibían remesas, para 2010 el porcentaje disminuyó a 4.7%. Así, este último dato indica que cerca de 1 millón 350 mil hogares en México reciben remesas.

El 57% de los hogares receptores de remesas se encuentran en localidades rurales, pero son principalmente de muy baja, baja y nivel medio de marginación.

HOGARES RECEPTORES DE REMESAS EN MÉXICO
-En miles-

Año	Cantidad	%	Año	Cantidad	%
1992	660	3.7	2004	1 424	5.6
1994	665	3.4	2005	1 532	6.0
1996	1 076	5.3	2006	1 859	7.0
1998	1 172	5.3	2008	1 583	5.9
2000	1 258	5.3	2010	1 357	4.7
2002	1 396	5.7			

FUENTE: Elaborado a partir de cifras de la ENIGH, varios años.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=A0E870

CARACTERÍSTICAS DE LOS HOGARES RECEPTORES DE REMESAS, 2010
-Porcentajes-

Por grado de marginación				
Muy bajo 31.4	Bajo 28.7	Medio 21.7	Alto 14.9	Muy alto 3.3
Por escolaridad del jefe del hogar				
Sin Instrucción 19.0	Primaria 49.5	Secundaria 18.8	Preparatoria 6.4	Profesional 6.3
Por tamaño de localidad				
Rural 56.9		Urbano 43.1		
Por sexo del jefe del hogar				
Hombre 54.1		Mujer 45.9		

FUENTE: Elaborado a partir de cifras de la ENIGH, 2010.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=A93034 y
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=31086B

En México, en el 46% los hogares que reciben remesas una mujer es la jefa del hogar, mientras que en los que no reciben remesas solo es de 23 por ciento.

Además, casi el 70% de los hogares receptores de remesas tienen un jefe de hogar sin instrucción escolar o solo con primaria.

CARACTERÍSTICAS DE LOS HOGARES SEGÚN RECIBEN O NO REMESAS

Concepto	2006		2008		2010	
	Recibe					
	Sí	No	Sí	No	Sí	No
Jefe de hogar mujer (% de hogares)	52.4	23.0	46.6	23.6	45.9	23.5
Edad promedio del jefe del hogar (años)	50.9	46.7	52.3	48.0	51.7	48.1
Escolaridad del jefe de hogar (distribución porcentual)						
Sin instrucción	18.3	9.3	18.4	8.9	19.0	8.8
Primaria	54.0	37.9	55.4	39.1	49.5	37.7
Secundaria	17.5	25.8	16.4	25.8	18.8	26.4
Preparatoria	6.6	12.2	5.7	11.8	6.4	12.2
Profesional	3.6	14.7	4.2	14.4	6.3	14.9
Tamaño del hogar (personas)	**4.0**	**3.9**	**4.1**	**4.0**	**3.8**	**3.9**
Miembros mujeres	2.3	2.0	2.3	2.0	2.1	2.0
Miembros hombres	1.7	1.9	1.8	1.9	1.7	1.9
Miembros menores de 12 años	1.1	1.0	1.1	0.9	0.9	0.9
Miembros de 12 a 64 años	2.4	2.7	2.7	2.8	2.5	2.7
Miembros de 65 años y más	0.4	0.2	0.4	0.3	0.4	0.3
Número de ocupados	1.3	1.8	1.5	1.7	1.2	1.6
Ingresos y gastos seleccionados (pesos)						
Ingreso total trimestral	26 508	36 666	30 803	38 733	27 413	36 932
Ingreso corriente trimestral	25 182	34 801	29 201	37 165	26 133	35 367
Ingreso corriente total per cápita trimestral	8 097	11 181	8 165	11 841	2 779	3 773
Gastos educativos	1 232	2 282	1 615	2 118		

FUENTE: Elaborado a partir de cifras de la ENIGH 2006, 2008 y 2010.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=31086B

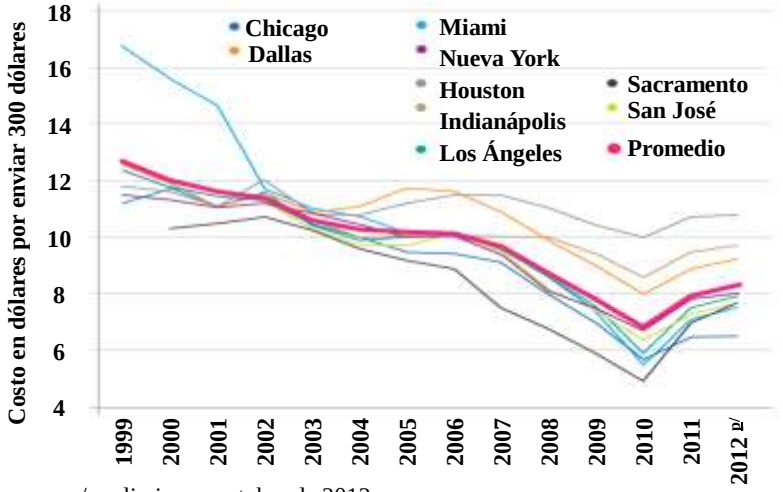
Costos de envío de remesas a México

De acuerdo con la Procudaduría Federal del Consumidor (PROFECO), desde 1999 a la fecha, las comisiones en el envío de remesas a México desde Estados Unidos de Norteamérica han tendido a disminuir.

En 1999, la comisión promedio para enviar 300 dólares de Estados Unidos de Norteamérica a México oscilaba entre 11.2 a 16.7 dólares dependiendo de la ciudad de donde se enviaba el recurso, mientras que para 2011, el costo promedio para el

envío de este misma cantidad fue de 6.5 a 10.7 dólares, lo que representa en el promedio de los costos una disminución de cerca de 35 por ciento.

COMISIÓN POR ENVÍO DE 300 DÓLARES ESTADOUNIDENSES A MÉXICO POR CIUDAD ESTADOUNIDENSE DE ENVÍO, 1999-2012p/



p/ preliminar a octubre de 2012.
FUENTE: Elaborado con cifras de la base de datos semanal de la PROFECO. http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=358A4F

COMISIÓN PROMEDIO POR ENVIAR 300 DÓLARES ESTADOUNIDENSES A MÉXICO
-Dólares-

Año	Chicago	Dallas	Houston	Indianá-polis	Los Ángeles	Miami	Nueva York	Sacra-mento	San José	Prome-Dio
1999	12.4	12.5	11.8	-	11.2	16.7	11.5	-	-	12.7
2000	11.8	11.9	11.6	-	11.7	15.6	11.3	10.3	-	12.0
2001	11.4	11.1	11.1	-	11.1	14.6	11.1	10.5	11.5	11.6
2002	11.3	11.6	12.0	-	11.6	11.7	11.2	10.7	11.3	11.4
2003	10.4	10.8	10.8	10.6	10.4	11.0	10.9	10.3	10.3	10.6
2004	10.0	11.1	10.8	10.0	9.9	10.7	10.5	9.6	9.7	10.3
2005	9.5	11.7	11.2	10.0	10.0	10.1	10.0	9.2	9.7	10.2
2006	9.4	11.6	11.5	10.0	10.2	10.2	10.2	8.9	10.1	10.2
2007	9.1	10.9	11.5	10.0	9.5	9.7	9.5	7.6	9.6	9.7
2008	8.0	9.9	11.0	10.0	8.6	8.7	8.1	6.8	8.2	8.8
2009	7.0	9.0	10.4	9.4	7.5	7.4	7.5	5.9	7.4	7.9
2010	5.7	8.0	10.0	8.6	5.9	5.5	6.7	4.9	6.4	6.9
2011	6.5	8.9	10.7	9.5	7.5	7.1	7.9	7.0	7.3	8.0
2012 p/	6.3	9.1	10.8	9.7	7.8	7.6	7.8	7.6	7.6	8.2

p/ 2012 con información preliminar al 15 de octubre de 2012.
FUENTE: Elaborado con cifras de la base de datos semanal de la PROFECO.
http://www.migracionyremesas.org/tb/?a=358A4F

Fuente de información:
http://www.bbvaresearch.com/KETD/ketd/esp/nav/tematicas/tendencias_globales/prcont.jsp
http://www.bbvaresearch.com/KETD/fbin/mult/1212_AnuarioMigracionMexico_2013_tcm346-363287.pdf
http://www.bbvaresearch.com/KETD/fbin/mult/1212_AnuarioMigracionMexico_2013_tcm346-363287.pdf?ts=13122012
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.cnnexpansion.com/economia/2013/01/02/remesas-a-mexico-cinco-meses-a-la-baja?newscnn1=[20130103]
http://mexico.cnn.com/mundo/2013/01/07/eu-gasto-18000-mdd-en-politica-migratoria-en-2012-segun-un-informe?newscnn1=%5B20130108%5D
Immigration Enforcement in the United States: The Rise of a Formidable Machinery:
http://www.migrationpolicy.org/pubs/enforcementpillars.pdf

III. POLÍTICA ENERGÉTICA

Petróleo crudo de exportación (Pemex)

El 21 de diciembre de 2012, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que durante los once primeros meses de 2012, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 102.39 dólares por barril (d/b), lo que significó un aumento de 1.66%, con relación al mismo período de 2011 (100.72 d/b).

Cabe destacar que en noviembre de 2012, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 94.63 d/b, cifra 5.01% menor con respecto al mes inmediato anterior, 9.82% menor con relación a diciembre pasado (104.94 d/b) y 11.91% menor si se le compara con el onceavo mes de 2011.

Durante los primeros once meses de 2012, se obtuvieron ingresos por 43 mil 327 millones de dólares por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos, cantidad que representó una disminución de 4.05% respecto al mismo período de 2011 (45 mil 154 millones de dólares). Del tipo Maya se reportaron ingresos por 32 mil 557 millones de dólares (75.14%), del tipo Olmeca se obtuvieron 7 mil 194 millones de dólares (16.60%) y del tipo Istmo se percibió un ingreso de 3 mil 576 millones de dólares (8.25%).

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	**43 327**	**3 576**	**32 557**	**7 194**	**34 537**	**6 085**	**2 705**
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	[R/] 697	3 240	557	0
Junio	3 292	293	2 428	571	2 612	504	176
Julio	3 319	251	2 513	555	2 817	503	0
Agosto	4 238	341	3 189	707	3 244	508	486
Septiembre	[R/] 4 101	[R/] 432	[R/] 3 107	562	3 438	[R/] 663	0
Octubre	4 222	333	[R/] 3 205	685	3 117	510	595
Noviembre	3 902	358	3 045	499	2 974	663	265

a/ Incluye Crudo Altamira.
b/ Incluye otras regiones.
R/ Cifra revisada.
FUENTE: Pemex.

Fuente de información:
http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/eprecioprom edio_esp.pdf
http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/evalorexporta_esp.pdf

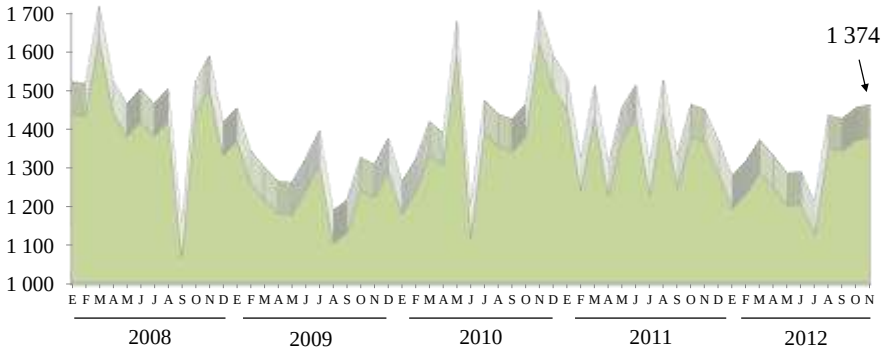
Volumen de exportación de petróleo (Pemex)

De conformidad con información de Pemex, durante el período enero-noviembre de 2012, se exportaron a los diferentes destinos un volumen promedio de 1.263 millones de barriles diarios (mb/d), cantidad 5.82% menor a la reportada en el mismo lapso de 2011 (1.341 mb/d).

En noviembre de 2012, el volumen promedio de exportación fue de 1.374 mb/d, lo que significó un aumento de 0.51% respecto al mes inmediato anterior (1.367 mb/b), mayor en 7.18% con relación a diciembre de 2011 (1.282 mb/d) y 0.88% superior si se le compara con noviembre del año anterior (1.362 mb/d).

Los destinos de las exportaciones de petróleos crudos mexicanos, durante el período enero-noviembre de 2012, fueron los siguientes: al Continente Americano (79.65%) a Europa (14.01%) y al Lejano Oriente (6.25%).

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

Pemex registra superávit de más de 17 mil millones de dólares en su balanza comercial

El 5 de noviembre de 2012, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que se registró un saldo positivo de 17 mil 214 millones de dólares, en flujo de efectivo, en su balanza comercial de petróleo crudo, petrolíferos, petroquímicos y gas natural, durante los primeros nueve meses del año.

De acuerdo con estadísticas preliminares publicadas en los Indicadores Petroleros, el valor de las ventas externas de dichos productos en el período enero-septiembre fue de 39 mil 350 millones de dólares, mientras que el costo de las importaciones de petrolíferos, petroquímicos y gas se situó en 22 mil 136 millones de dólares.

Pemex, a través de PMI Comercio Internacional, exportó un volumen promedio de 1 millón 239 mil barriles diarios de petróleo crudo, de los que 76% correspondió a crudo Maya y el resto a Istmo y Olmeca, con un valor total de poco más de 35 mil millones de dólares.

A su vez, Pemex colocó en el mercado internacional 154 mil barriles diarios de petrolíferos (combustóleo, gasolinas, diesel y otros petrolíferos), por un monto total de 3 mil 886 millones de dólares, mientras que el valor de las importaciones de estos productos fue de 21 mil 103 millones de dólares.

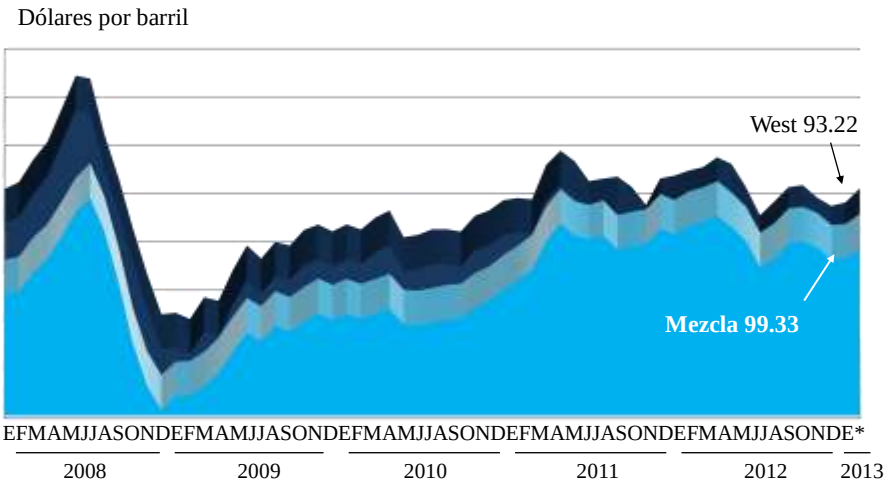
Por lo que se refiere a los productos petroquímicos, Pemex vendió en el mercado exterior 490 mil toneladas de materias primas con un valor de casi 226 millones dólares, en tanto que el costo de las importaciones de estos productos fue de 204 millones de dólares.

Fuente de información:
http://www.pemex.com/index.cfm?action=news&sectionid=8&catid=40&contentid=27566

Petróleo crudo de exportación (Pemex)

De conformidad con cifras preliminares de Petróleos Mexicanos (Pemex), el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación en los primeros 11 días de enero de 2013 fue de 99.33 d/b, cotización 4.52% mayor a la observada en diciembre anterior (95.03 d/b) y 8.49% menos si se le compara con el promedio de enero de 2012 (108.54 d/b).

PRECIO PROMEDIO MENSUAL DE LA MEZCLA DE PETRÓLEO MEXICANO DE EXPORTACIÓN Y WEST TEXAS INTERMEDIATE 2008-2013

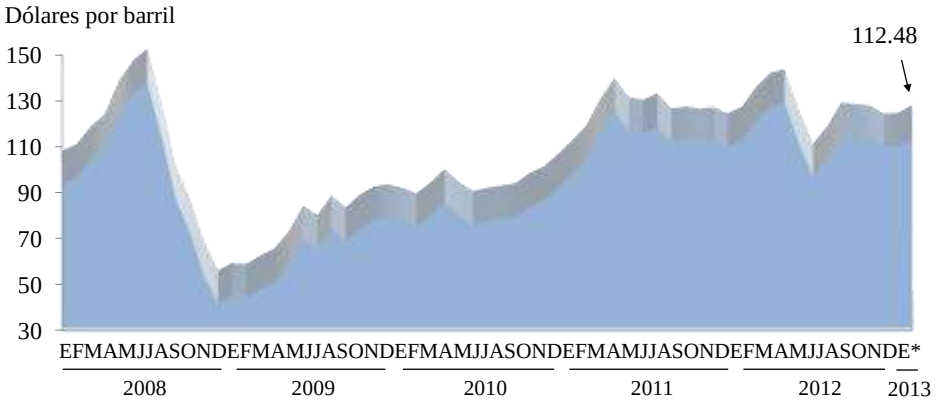


* Promedio al día 11.
FUENTE: Petróleos Mexicanos.

Cabe señalar que el crudo West Texas Intermediate (WTI) reportó en los primeros 11 días de enero de 2013 una cotización promedio de 93.22 d/b, lo que significó un aumento de 6.62% con respecto a diciembre pasado (87.43 d/b), e inferior en 7.35% si se le compara con el promedio de enero de 2012 (100.62 d/b)

Asimismo, durante los primeros 17 días de enero del presente año, la cotización promedio del crudo Brent del Mar del Norte fue de 112.48 d/b, precio que representó un incremento de 3.09% con relación a diciembre anterior (109.11 d/b), y superior en 0.60% al precio promedio del primer mes de 2012 (111.81 d/b).

PRECIO PROMEDIO MENSUAL DEL BRENT
2008-2013



* Promedio al día 11.
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 2008	40.60	41.04	33.70	Enero 2011	97.14	89.24	85.95
Enero 2009	43.78	41.67	37.95	Febrero 2011	103.66	88.67	90.54
Febrero 2009	44.41	39.09	38.24	Marzo 2011	115.42	103.00	102.38
Marzo 2009	46.88	47.96	42.03	Abril 2011	124.25	108.88	109.48
Abril 2009	50.15	49.65	47.77	Mayo 2011	115.97	100.44	104.44
Mayo 2009	57.61	59.27	56.42	Junio 2011	114.76	96.24	102.99
Junio 2009	68.72	69.59	64.36	Julio 2011	117.64	97.28	104.82
Julio 2009	64.67	64.16	60.95	Agosto 2011	111.03	86.48	98.67
Agosto 2009	72.97	71.10	67.21	Septiembre 2011	114.92	85.56	100.10
Septiembre 2009	67.74	69.25	64.73	Octubre 2011	110.96	86.32	101.14
Octubre 2009	73.42	75.98	68.87	Noviembre 2011	111.58	97.37	107.43
Noviembre 2009	77.08	78.25	72.48	Diciembre 2011	108.90	98.54	104.94
Diciembre 2009	74.46	74.01	69.66	Enero 2012	111.81	100.62	108.54
Enero 2010	76.58	78.32	72.22	Febrero 2012	120.49	102.05	110.23
Febrero 2010	74.01	76.18	70.24	Marzo 2012	126.48	106.13	112.82
Marzo 2010	79.34	81.24	72.15	Abril 2012	120.18	103.37	108.04
Abril 2010	84.66	84.09	74.39	Mayo 2012	110.64	99.87	102.24
Mayo 2010	75.16	73.00	67.81	Junio 2012	95.51	82.05	91.39
Junio 2010	73.60	73.98	67.41	Julio 2012	103.24	87.76	95.37
Julio 2010	76.42	76.30	68.51	Agosto 2012	113.64	93.75	101.53
Agosto 2010	77.54	76.33	69.81	Septiembre 2012	112.95	94.59	102.10
Septiembre 2010	78.41	75.32	70.27	Octubre 2012	112.40	89.47	99.62
Octubre 2010	86.46	85.40	74.69	Noviembre 2012	108.84	85.99	94.63
Noviembre 2010	85.71	84.11	77.46	Diciembre 2012	109.11	87.43	95.03
Diciembre 2010	91.22	88.36	82.19	Enero 2013*	112.48	93.22	99.33
3/XII/2012	108.41	89.58	95.65	1/I/2013	n.c.	n.c.	n.c
4/XII/2012	107.92	88.45	95.32	2/I/2013	112.43	93.12	99.61
5/XII/2012	107.01	86.31	94.73	3/I/2013	112.14	92.92	100.84
6/XII/2012	106.98	86.01	94.12	4/I/2013	111.31	93.09	99.90
7/XII/2012	106.89	85.93	93.34	7/I/2013	111.40	93.19	99.65
10/XII/2012	107.33	85.56	93.68	8/I/2013	114.42	92.88	99.22
11/XII/2012	108.01	85.79	93.65	9/I/2013	112.87	93.16	98.84
12/XII/2012	109.50	86.77	93.65	10/I/2013	114.32	93.79	99.08
13/XII/2012	107.91	85.89	94.32	11/I/2013	110.94	93.58	97.53
14/XII/2012	109.15	86.73	94.82				
17/XII/2012	109.65	86.71	94.80				
18/XII/2012	110.21	87.99	95.72				
19/XII/2012	111.10	89.49	96.41				
20/XII/2012	111.75	87.43	96.70				
21/XII/2012	110.92	88.15	95.87				
24/XII/2012	n.c.	n.c.	n.c.				
25/XII/2012	n.c.	n.c.	n.c.				
26/XII/2012	n.c.	n.c.	n.c.				
27/XII/2012	110.80	90.87	96.83				
28/XII/2012	110.62	90.80	96.49				
31/XII/2012	n.c.	n.c.	n.c.				
Promedio de diciembre de 2012	**109.11**	**87.43**	**95.03**	**Promedio de enero de 2013***	**112.48**	**93.22**	**99.33**
Desviación estándar diciembre de 2012	**1.68**	**1.73**	**1.19**	**Desviación estándar enero de 2013***	**1.33**	**0.31**	**0.95**

1/ Petróleos Mexicanos y Secretaría de Energía.
2/ Precio informativo proporcionado por Petróleos Mexicanos Internacional (PMI), Secretaría de Energía, El Financiero y Reforma.
* Cálculos de las cotizaciones promedio del 1 al 11.
Nota: PMI Comercio Internacional, S.A. de C.V. surgió en 1989, producto de la estrategia comercial de Pemex para competir en el mercado internacional de petróleo y productos derivados; con autonomía patrimonial, técnica y administrativa. Es una Entidad constituida bajo el régimen de empresa de participación estatal mayoritaria, de control presupuestario indirecto que opera a través de recursos propios, estableciendo dentro de sus objetivos y metas el asegurar la colocación en el mercado exterior de las exportaciones de petróleo crudo de Pemex, así como proporcionar servicios comerciales y administrativos a empresas del Grupo Pemex que realizan actividades relacionadas con el comercio de hidrocarburos.
FUENTE: Secretaría de Energía con información del PMI Internacional.

Fuente de información:
http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/eprecioprom edio_esp.pdf
http://www.sener.gob.mx/webSener/portal/Default.aspx?id=1518

Informe del Mercado Petrolero (SHCP)

El 17 de enero de 2013, 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 10 al 16 de enero de 2013. A continuación se presenta la información.

Resultados Mixtos del Petróleo

- Los precios de los contratos a futuro de los crudos de referencia internacional registraron un comportamiento mixto en sus cotizaciones.

- El precio del contrato a futuro del West Texas Intermediate (WTI) para febrero reportó un incremento de 1.2% (1.1 dólares por barril, d/b) al ubicarse en 94.24 d/b, mientras que el del crudo Brent para marzo se redujo 1.9% (-2.1 d/b), al colocarse en 109.68 d/b.

- El precio de la mezcla mexicana de petróleo cerró en 100.07 d/b, un incremento semanal de 1.2% (1.2 d/b), 3.5% superior (3.4 d/b) respecto al cierre del año anterior.

- El mayor exportador mundial de petróleo, Arabia Saudita, negó que una reducción de 5% en su producción de crudo tenga por objetivo elevar los precios en los mercados internacionales.

Mercado de futuros

Entre el 10 y el 16 de enero de 2013, los precios de los contratos a futuro de los crudos marcadores en los mercados internacionales registraron un comportamiento mixto, influidos a la baja, por preocupaciones económicas en torno a la inflación en

China, que en diciembre alcanzó un nivel de 2.5% anual desde el 2% de noviembre pasado (nivel máximo de los últimos 6 meses), lo que podría limitar el consumo energético ante la posible reducción de los estímulos gubernamentales para incentivar el crecimiento de la economía en ese país; así como por una toma de utilidades por parte de los inversionistas.

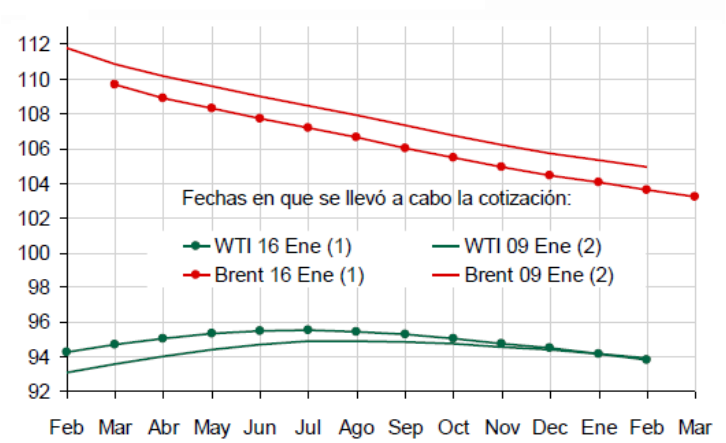
Lo anterior contrarrestado al alza por el pronóstico del descenso de la temperatura en el norte de Estados Unidos de Norteamérica; el anuncio de la reducción de la producción de crudo de Arabia Saudita en diciembre; la explosión de un oleoducto en Yemen; los efectos del éxito de las subastas de deuda en España e Italia; así como por la disminución en los inventarios estadounidenses de crudo durante la semana pasada.

INVENTARIOS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, DOE
-Millones de barriles al 11 de enero de 2013-

	Variación absoluta semanal	**Nivel**
Crudo	-0.95	360.30
Gasolina	1.91	236.06
Destilados	1.69	132.43

FUENTE: DOE Department of Energy.

CONTRATOS A FUTURO DEL WTI Y BRENT, 2013-2014
Dólares por barril



FUENTE: INO Quotes.

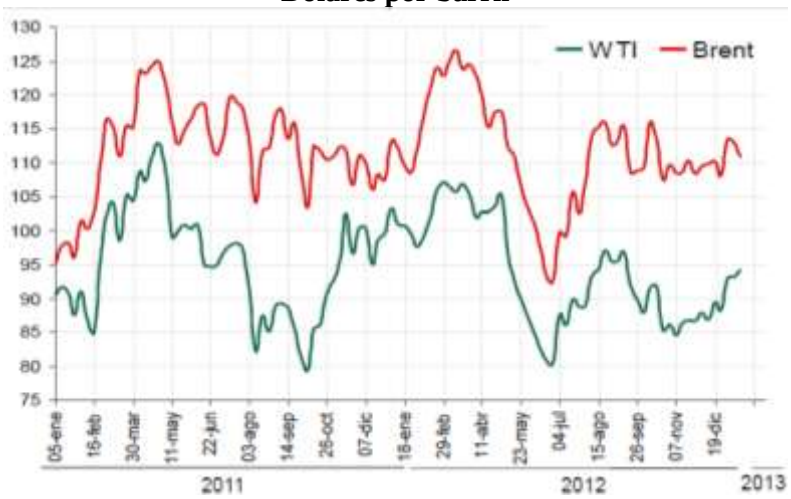
El 16 de enero, la cotización del contrato a futuro del West Texas Intermediate (WTI) en la Bolsa Mercantil de Nueva York (New York Mercantile Exchange, NYMEX) para febrero de 2013, registró un precio mayor al reportado hace una semana en 1.2% (1.1 d/b), al ubicarse en 94.24 d/b). Por su parte, en el mercado de Londres (International Petroleum Exchange, IPE) la cotización de los contratos a futuro del crudo Brent para marzo se redujo 1.9% (-2.1 d/b) con relación a su nivel registrado hace una semana, al colocarse en 109.68 d/b.

Precios spot de los crudos internacionales

En el mercado spot, los precios de los crudos de referencia internacional registraron un comportamiento mixto 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 mayor al reportado hace una semana en 1.2% (1.1 d/b), al ubicarse en 94.25 d/b. Por su parte, la cotización spot del crudo Brent se redujo 1.8% (-2.0 d/b) con relación a su nivel registrado hace una semana, al colocarse en 110.79 d/b.

PRECIOS SPOT DE LOS CRUDOS DE REFERENCIA INTERNACIONAL
Dólares por barril



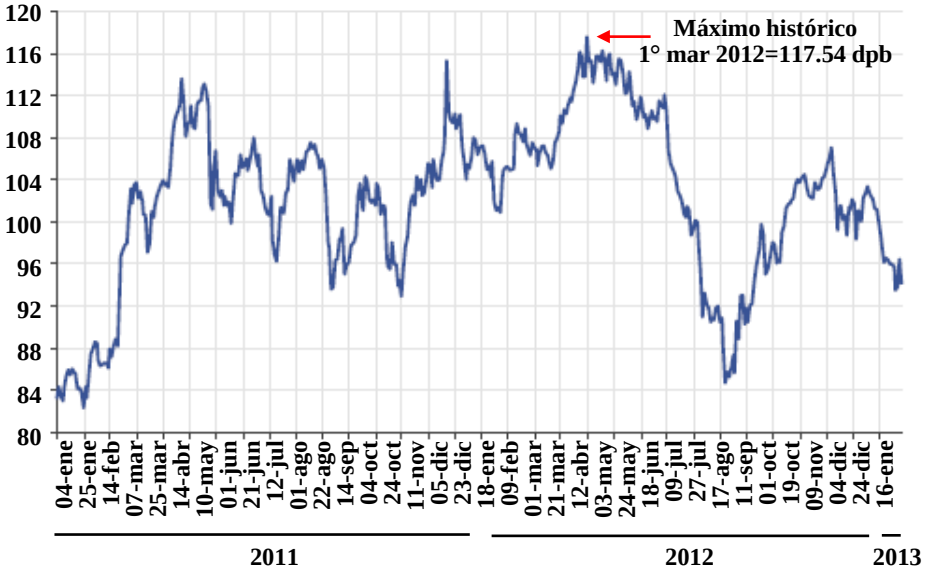
FUENTE: NY Mercantile Exchange, Intercontinental Exchange.

Precio spot del petróleo mexicano

El 16 de enero, el precio spot de la mezcla mexicana de exportación cerró en 100.07 d/b, lo que significó un incremento de 1.2% (1.2 d/b) con relación al dato publicado el pasado miércoles 9 de enero. Así, el precio del barril de la mezcla mexicana de exportación es mayor en 3.5% (3.4 d/b) que el observado al cierre de 2011.

En lo que va del año la mezcla mexicana registra una cotización promedio de 99.31 d/b, dato 13.31 d/b superior a lo previsto en la Ley de Ingresos para 2013.

PRECIO DE LA MEZCLA MEXICANA DE EXPORTACIÓN
-Dólares por barril, 2011-2013-



FUENTE: Pemex, Indicadores Petroleros.

Noticias y perspectivas.

Arabia Saudita niega manipulación en los precios del petróleo. El mayor exportador mundial de petróleo, Arabia Saudita, negó que una reducción de 5% en su producción de crudo tenga por objetivo elevar los precios en los mercados internacionales. "Las fluctuaciones en la producción dependen de la demanda interna, que es de naturaleza estacional y llegó a un máximo en el verano, antes de declinar en el último trimestre del año", dijo el asesor del ministerio del petróleo. "Varios problemas con el crecimiento en la eurozona y los temores por la crisis financiera de Estados Unidos de Norteamérica han afectado la demanda de petróleo". Así, autoridades sauditas precisaron que la disminución de su producción en los últimos 2 meses obedece a factores fundamentales de oferta y demanda y no a una política de precios, luego de que la semana pasada algunos analistas señalaran que la menor oferta de Arabia Saudita buscaba mantener el barril de crudo Brent por arriba de los 100 d/b.

IEA rechaza baja de producción mundial por recorte de Arabia Saudita. La directora general de la Agencia de Internacional de Energía (AIE) aseveró que no ve un descenso en la producción mundial de petróleo para el 2013, después de que se diera a conocer que Arabia Saudita tuvo su mayor recorte en casi tres años. Adicionalmente, la funcionaria de la AIE explicó que ha habido algunas señales de que la economía global se está recuperando y de que el panorama mundial podría cambiar este año.

Emiratos Árabes Unidos ve innecesario reducir producción de petróleo. El Ministro de petróleo de los Emiratos Árabes Unidos dijo que ve innecesario que disminuya su producción de petróleo, debido a la disminución de Arabia Saudita en diciembre. Comentó que simplemente van a seguir produciendo de la misma manera en la que lo han venido haciendo, además de que están monitoreando el comportamiento del mercado, "En estos el mercado es capaz de absorber todo lo que producimos", aseveró. Además, indicó que el mercado se mantiene equilibrado, aunque tal vez con un exceso en el suministro, pero en general se encuentra en buen estado. Finalmente, el Ministro de petróleo de los Emiratos Árabes Unidos expresó que la demanda mundial aún no se encuentra en buen estado, y que ésta aumentaría, aunque en menor medida que el año pasado, dependiendo del manejo de la crisis.

JP Morgan prevé precio de Brent en 122 d/b en 2014. JP Morgan Chase & Co. estimó que los precios del petróleo Brent serán más elevados en 2014, debido a que una reducción en los inventarios globales de crudo en el próximo par de años mantendrá ajustado al mercado. El banco de inversión proyectó que el contrato Brent promediará los 122.5 d/b en el 2014, con un incremento de 7.5 d/b frente a su previsión sin cambios de 115 d/b para el 2013. "La clave es que la anticipada recuperación económica permite a los OPEC-3 (Arabia Saudita, Emiratos Árabes Unidos y Kuwait) mantener su producción cerca de los niveles actuales", dijo JP Morgan. El banco pronosticó que el precio del crudo WTI será de 115 d/b el barril en

2014 y mantuvo sin cambios su previsión del precio para 2013 en 99 d/b. JP Morgan anticipó que las restricciones de la refinación en la costa estadounidense del Golfo de México mantendrán el diferencial entre el WTI y el Brent "relativamente amplio" durante el 2013 y el 2014. Finalmente, el banco estimó que la brecha entre el WTI y el Brent promediará 7.5 d/b en el 2014.

Irán es al mayor exportador mundial de petróleo: NIOPDC. El Director General de la empresa de Distribución de Productos de Petróleo iraní (NIOPDC) señaló que Irán es el mayor exportador mundial de petróleo, ya que vende un promedio de 16.6 millones de litros de productos derivados de petróleo a pesar de las sanciones en Estados Unidos de Norteamérica. El Director General de NIOPDC dijo que se han vendido un promedio de 5 millones de litros de gasóleo y gasolina por día en el estrecho de Ormuz, desde que comenzó el año iraní, el 20 de marzo de 2012. Finalmente, comentó que el petróleo iraní cumple con los más altos estándares internacionales, a pesar de las sanciones que están en vigor por parte de Estados Unidos de Norteamérica y la eurozona.

PERSPECTIVAS: VARIABLES ECONÓMICAS

	2013		2012	
	Estimado*	**Observado**	**Estimado***	**Observado**
Tipo de cambio promdeio (pesos por dólar estadounidense)	12.90	12.71 1/	12.80	13.17
Precio de la mezcla mexicana de exportación (promedio, dólares estadounidenses por barril)	86.00	99.31 1/	84.90	102.15
Producción de crudo (miles de barriles diarios)	2 550	—	2 560	2 546 2/
Volumen de exportación de crudo (miles de barriles diarios)	1 183.5	—	1 177	1 263 2/

* *Marco Macroeconómico, programa económico aprobado para 2012 y 2013*, SHCP.
1/ Información preliminar al 16 de enero de 2013.
2/ Promedio enero-noviembre
FUENTE: SHCP, Banxico y PEMEX.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/SALAPRENSA/doc_informe_petroleo/2013/01-16-13.pdf

Cobertura de los ingresos petroleros del Gobierno Federal para 2013 (SHCP)

El 21 de diciembre de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que a fin de asegurar los ingresos petroleros ante una caída en los niveles del precio promedio de la mezcla mexicana de exportación por debajo del previsto en la Ley de Ingresos de la Federación 2013, aprobada por el Congreso de la Unión, la SHCP realizó un programa de cobertura de precios de petróleo. La cobertura consistió en la adquisición de opciones de venta de petróleo (tipo put) sobre el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación, con lo cual el Gobierno Federal adquirió el derecho (más no la obligación) de vender durante 2013 petróleo a un precio promedio de 86 dólares por barril.

Estas opciones de venta funcionan como un seguro, por el cual se paga una prima al momento de su adquisición y en caso de que el precio promedio de la mezcla mexicana observado durante el año se ubique por debajo de 86 dólares por barril,

otorgaría un pago al Gobierno Federal que compensaría la disminución en los ingresos presupuestarios.

Dichas operaciones fueron contratadas con cargo al Fondo de Estabilización de los Ingresos Petroleros (FEIP), el cual es un fideicomiso público no paraestatal constituido por la SHCP en el año 2001.

En términos de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y su Reglamento, el FEIP tiene por objeto aminorar el efecto sobre las finanzas públicas y la economía nacional de disminuciones de los precios del petróleo con respecto a los estimados en la Ley de Ingresos de la Federación del ejercicio fiscal de que se trate.

Los programas de cobertura petrolera forman parte de la estrategia integral de manejo de riesgos del Gobierno Federal, que permite atenuar los efectos adversos de la volatilidad en los mercados internacionales en las finanzas públicas. El resultado de dicho programa asegura la disponibilidad de los ingresos necesarios para mantener los programas de gasto aprobados en el Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio 2013.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/documentos_recientes_bliblioteca/comunicado_089_2012.pdf

Nuevo yacimiento de petróleo en el sureste de México (Pemex)

El 25 de noviembre de 2012, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó sobre el descubrimiento de un nuevo yacimiento de petróleo, el pozo navegante, en las cuencas del Sureste de México. A continuación se presenta la información.

El pozo se localiza a 20 kilómetros de Villahermosa, Tabasco y fue perforado a través de un diseño tecnológico especial, a una profundidad total de 6 mil 800 metros, localizándose crudo ligero de 45 grados API.

La evaluación del potencial petrolero en este campo de 87 kms^2 permite estimar una reserva a nivel 3P de hasta 500 millones de barriles de petróleo crudo equivalente (MMbpce), con una media de 290 MMpce.

Pemex Exploración y Producción (PEP) procederá a la perforación de dos localizaciones delimitadoras a fin de corroborar la extensión de este yacimiento. Paralelamente está adquiriendo información sísmica para visualizar la continuidad de este bloque hacia el sur del complejo Antonio J. Bermúdez, donde se tiene estimado un recurso prospectivo de entre 700 a 1 mil MMbpce.

Actualmente está en construcción la línea de descarga del pozo para entrar en producción a fines del próximo mes de diciembre.

Fuente de información:
http://www.pemex.com/index.cfm?action=news&sectionid=8&catid=40&contentid=27689

Califican nuevas emisiones de Pemex (Moody's)

El 20 de noviembre de 2012, la casa calificadora Moody's de México asignó calificaciones a bonos emitidos por Petróleos Mexicanos (Pemex) por aproximadamente 25 mil millones de pesos en instrumentos de deuda afectados. A continuación se presenta la nota.

Moody's de México asignó calificaciones de bonos de Baa1 en escala global, moneda local y de Aaa.mx en escala nacional de México a las emisiones propuestas de Petróleos Mexicanos (Pemex) por hasta un monto total combinado de 25 mil millones

de pesos (1 mil 900 millones de dólares estadounidenses) en certificados bursátiles senior quirografarios (notas locales). La perspectiva de la calificación es estable.

Fundamento de las calificaciones

Los certificados bursátiles propuestos serán emitidos bajo el programa de certificados bursátiles de Pemex con un monto total autorizado actualmente por hasta 300 mil millones de pesos y vigencia de cinco años, el cual fue registrado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en marzo de 2009 y ampliado de un monto total de hasta 70 mil millones de pesos en octubre de 2009 y a un monto total de hasta 140 mil millones de pesos en septiembre de 2011 y nuevamente de un monto de hasta 200 mil millones en noviembre de 2012.

Las calificaciones de Pemex en moneda extranjera y en escala nacional reflejan su posición como la compañía más grande de México y su calidad de monopolio como el único productor de crudo, gas natural y productos refinados del país. Pemex tenía importantes reservas probadas de hidrocarburos de 13 mil 500 millones de BOEs al cierre de 2011 y una producción de petróleo y gas natural en el intervalo de los 3.7 millones de BOEs diarios y su importante sistema de refinación y distribución la ubican en línea con las compañías petroleras nacionales e integradas más grandes. También es un exportador líder de crudo con cerca de 50% de su producción de crudo exportada en 2011 a Estados Unidos de Norteamérica, que es su principal mercado. Aún cuando las obligaciones de deuda de Pemex no están garantizadas por el gobierno de México, nuestras calificaciones reflejan el soporte implícito debido a la importancia estratégica que tiene la compañía para el gobierno y el pueblo de México.

Pemex enfrenta una serie de dificultades financieras y operativas. Su pesada carga fiscal, elevado apalancamiento financiero y dificultad para estabilizar e incrementar su producción de petróleo tienen un peso considerable en nuestra evaluación fundamental, como lo refleja su evaluación del riesgo crediticio base de ba1. Aun con

el beneficio de las reformas fiscal y energética, Pemex continúa restringida de capital y su capacidad para atraer capital y tecnología para sus operaciones de exploración y producción se encuentra detenida por la prohibición en México de inversión y participación accionaria extranjera en las reservas. Aun cuando la compañía ha incrementado su exploración de aguas profundas, se requerirá de una reinversión consistente y sostenida y de lograr éxito en las reservas para que pueda convertirse en una importante fuente de producción.

Mientras tanto, la compañía permanecerá enfocada en sus yacimientos tradicionales, incluyendo los recientes descubrimientos de petróleo ligero, así como en sus inversiones en infraestructura para exploración y producción y refinación y distribución para cumplir con la creciente demanda de energía y productos en México. Los esfuerzos de la compañía en sus operaciones de exploración y producción están teniendo un impacto benéfico consistente de la estabilización de su producción y la sustitución total de reservas en 2011, por primera vez en muchos años. Los esfuerzos realizados en la exploración de aguas profundas también comienzan a mostrar éxito, con base en los recientes descubrimientos de petróleo en el Cinturón Plegado de Perdido, pero el programa se encuentra en sus primeras etapas y se requerirá de años de inversión y experiencia en aguas profundas para que fluyan estas reservas.

Nuestra perspectiva estable depende de la capacidad de la compañía para fondear su capital sin incrementar sustancialmente su apalancamiento, al menos en el corto plazo. Un incremento importante en el apalancamiento o un deterioro significativo de su producción podrían afectar las calificaciones de Pemex. Continuaremos monitoreando la implementación de la reforma energética, incluyendo el éxito de los contratos de servicio por incentivos que se tienen celebrados para el desarrollo de Chicontepec y para aguas profundas, así como los esfuerzos de Pemex por mantener una producción estable en el mediano plazo.

Las principales metodologías utilizadas para calificar a Pemex fueron "*Industria global integrada del petróleo y del gas*", publicada en noviembre de 2009 y "*Emisores relacionados con gobiernos: Actualización metodológica*", publicada en julio de 2010[1].

Las calificaciones en escala nacional de Moody's (CEN) son medidas relativas de la calidad crediticia entre emisiones y emisores de deuda dentro de un país determinado, lo que permite que los participantes del mercado hagan una mejor diferenciación entre riesgos relativos. Las calificaciones en escala nacional difieren de las calificaciones en la escala global en el sentido de que no son globalmente comparables contra el universo de entidades calificadas por Moody's, sino únicamente contra otras CEN asignadas a otras emisiones y emisores de deuda dentro del mismo país. Las CEN están identificadas por un modificador de país ".nn" que indica el país al que se refieren, como ".mx" en el caso de México[2].

Revelaciones regulatorias

Las Calificaciones Crediticias en Escala Global contenidas en este comunicado de prensa, las cuales son emitidas por una afiliada de Moody's fuera de la Unión Europea, están endosadas por Moody's Investors Service Ltd., One Canada Square, Canary Wharf, London E 14 5FA, UK, de acuerdo con el párrafo 3 del Artículo 4 de la Regulación (CE) No 1060/2009 relativa a Agencias Calificadoras de Crédito. Favor de consultar información adicional sobre la condición de endoso para la Unión Europea y la oficina de Moody's que emitió cada Calificación Crediticia en particular en www.moodys.com.

[1] Para tener acceso a dichas metodologías visite la página de Política de Crédito en www.moodys.com.mx

[2] Para mayor información sobre el enfoque de Moody's respecto de las calificaciones en escala nacional, consulte la *Metodología de Calificación de Moody's* publicada en octubre de 2012 y titulada "*Correspondencia de las Calificaciones en Escala Nacional a las Calificaciones en Escala Global de Moody's*".

Con respecto a las calificaciones emitidas en un programa, serie o categoría/ tipo de deuda, este anuncio proporciona aclaraciones regulatorias relevantes en relación a cada calificación de un bono o nota de la misma serie o categoría/clase de deuda emitida con posterioridad o conforme a un programa para el cual las calificaciones son derivadas exclusivamente de calificaciones existentes, de acuerdo con las prácticas de calificación de Moody's. Con respecto a las calificaciones emitidas sobre una entidad proveedora de soporte, este anuncio proporciona aclaraciones regulatorias relevantes con relación a la acción de calificación referente al proveedor de soporte y con relación a cada acción de calificación particular de instrumentos cuyas calificaciones derivan de las calificaciones crediticias de la entidad proveedora de soporte. Con respecto a calificaciones provisionales, este anuncio proporciona aclaraciones regulatorias relevantes con relación a la calificación provisional asignada y con relación a la calificación definitiva que podría ser asignada con posterioridad a la emisión final de deuda, en cada caso en el que la estructura y términos de la transacción no hayan cambiado antes de la asignación de la calificación definitiva de manera tal que hubieran afectado la calificación.

Las fuentes de información utilizadas para determinar la calificación crediticia son las siguientes: partes involucradas en las calificaciones, partes no involucradas en las calificaciones, información pública, e información confidencial propiedad de Moody's Investors Service.

(…)

Fuente de información:
http://www.moodys.com/research/Moodys-califica-nuevas-emisiones-de-PEMEX-bajo-su-programa-de--PR_260476?lang=es&cy=mex
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.fitchmexico.com/ArchivosHTML/Com_10621.pdf
http://www.moodys.com/research/Moodys-rates-new-PEMEX-issuances-under-certificados-burstiles-program--PR_259889?lang=es&cy=mex

Pemex coloca certificados bursátiles en el mercado local por 25 mil millones de pesos

El 26 de noviembre de 2012, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que como parte de su Programa de Financiamientos 2012, realizó una oferta de certificados bursátiles por un monto de 25 mil millones de pesos. Esta fue la primera emisión en mercado local que se realizó durante 2012.

La emisión se realizó en tres tramos: el primero por MXP 11 mil 500 millones a tasa variable con vencimiento en 2017 (cinco años) a una tasa de TIIE 28 más 18 puntos base. El segundo denominado en Unidades de Inversión (UDIS) por MXP 3 mil 500 millones (721 millones 564 mil UDIS), con vencimiento 2028 (15.5 años), a una tasa de 3.02%, y el tercero por MXP 10 mil millones con vencimiento en 2021 (nueve años), que es una reapertura de la emisión Pemex 11-3 realizada en diciembre de 2011, que paga un cupón de 7.65% y en la que el rendimiento al inversionista fue de 6.52 por ciento.

Los intermediarios colocadores conjuntos de la emisión fueron, en el tramo variable: Acciones y Valores Banamex, Casa de Bolsa BBVA Bancomer, HSBC Casa de Bolsa, y Santander Casa de Bolsa,y como co-líderes: Actinver Casa de Bolsa, CI Casa de Bolsa y Banorte-IXE. En el tramo fijo: Acciones y Valores Banamex y Casa de Bolsa BBVA Bancomer y como co-líderes: HSBC Casa de Bolsa y Santander Casa de Bolsa; y para el tramo fijo en UDIS: Acciones y Valores Banamex, Casa de Bolsa BBVA Bancomer, HSBC Casa de Bolsa y Santander Casa de Bolsa.

Los recursos obtenidos por esta emisión se destinarán al financiamiento de gasto de inversión y operaciones de refinanciamiento de la institución.

Fuente de información:
http://www.pemex.com/index.cfm?action=news&sectionID=8&catID=40&contentID=27696

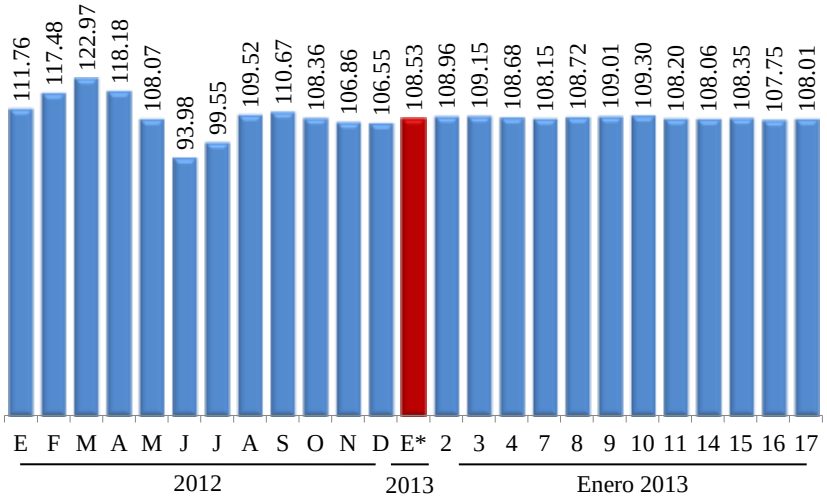
Canasta de crudos de la OPEP

La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) informó el 4 de septiembre de 2012 que 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 enero de 2013, la canasta de crudos de la OPEP registró una cotización promedio en el mes de 105.47 dólares por barril (d/b), cifra 2.82% menor con relación a la de diciembre anterior (106.55 d/b), y 5.63% menos si se le compara con el promedio de enero de 2012 (111.76 d/b).

PRECIO DE LA CANASTA DE CRUDOS DE LA OPEP
-Dólares por barril-
2012-2013



* Promedio al día 17 de enero.

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

Amplía crédito Banco Mundial para programas de uso de energía renovable (SAGARPA)

El 22 de noviembre de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que el Banco Mundial (BM) otorgó una ampliación de crédito por 50 millones de dólares al Fideicomiso de Riesgo Compartido (FIRCO) para mantener la operación del Programa de Uso de Energía Renovable del Proyecto de Desarrollo Rural Sustentable (PDRS), el cual es inductor

del uso de las fuentes alternas de energía y de eficiencia energética en los procesos productivos de los agronegocios mexicanos.

En complemento a este crédito adicional, se mantendrán las acciones de monitoreo, capacitación, promoción y difusión de proyectos de energía renovable, a través de los recursos del donativo proveniente del Fondo Mundial del Medio Ambiente (GEF, por sus siglas en inglés), que asciende a 10.5 millones de dólares, informó el organismo de la SAGARPA.

Detalló que este incremento del BM se estableció con base en las experiencias exitosas que ha tenido el PDRS —desde 2009— en materia de apoyo a la puesta en marcha de sistemas de energía renovable (biodigestores, térmicos solares, fotovoltaicos conectados a red y motogeneradores accionados con biogás) y prácticas y medidas de eficiencia energética.

Estos impactos benéficos de las tecnologías ambientalmente sustentables coadyuvan, refirió la institución, a cumplir con el objetivo principal del Proyecto de Desarrollo Rural Sustentable: contribuir a la reducción de los Gases de Efecto Invernadero (GEI) mediante la adopción de energía renovable y eficiencia energética en los procesos productivos de los agronegocios.

Bajo este esquema, la meta es apoyar 2 mil 186 acciones tecnológicas en el país durante el período 2009-2016. Entre los impactos que se esperan lograr están la reducción de 1.9 millones de Ton CO_2, el desplazamiento de 368 GWh de energía eléctrica y la sustitución de 140 millones de litros de combustible fósil (equivalente en diesel).

Estos impactos equivaldrían a dejar fuera de circulación, durante un año, a 950 mil automóviles y con la energía eléctrica producida acumulada se podría abastecer

durante un año a 153 mil viviendas de interés social, cuyos consumos en promedio son de 200 kWh/mes.

Con el nuevo crédito se amplía a 100 millones de dólares los recursos obtenidos de parte del BM. El primero se autorizó en 2009 por 50 millones de dólares y se sigue ejerciendo.

Al respecto, el Director General de FIRCO, señaló que el financiamiento adicional permitirá continuar con las acciones de promoción y difusión de las tecnologías ambientales sustentables en beneficio del Sector Agropecuario Mexicano.

“Se espera que con este nuevo crédito se abran más oportunidades para la ejecución de nuevas vertientes tecnológicas que impacten de manera positiva en los procesos productivos de los agronegocios”, abundó.

Destacó, entre otras, la instalación de granjas solares (proyectos energéticos de gran magnitud) donde la electricidad generada abastece a un gran número de agronegocios y desplaza el uso de combustibles fósiles, lo que conlleva a la reducción de GEI y de costos para los productores beneficiados.

Citó también el aprovechamiento de diferentes tipos de biomasa (residuos vegetales, frutales y de la industria cárnica, y cascarilla de arroz, entre otros), para la generación de energía que puede ser utilizada para la producción de electricidad o su aprovechamiento térmico, acoplado a una caldera convencional.

En función de la gran demanda que ha existido por estas acciones, refirió también apoyos para la instalación de paquetes tecnológicos que permitan disminuir los consumos de energía eléctrica y térmica de las unidades productivas, como la sustitución de sistemas de bombeo para riego agrícola por equipos más eficientes, la

modernización de cámaras de refrigeración y la sustitución de sistemas de refrigeración ineficientes.

Los indicadores claves que permitirán evaluar el éxito del proyecto serán la reducción de emisiones de GEI expresados en toneladas de bióxido de carbono equivalente (Ton CO_2), el desplazamiento de energía eléctrica generada por medios convencionales y la sustitución de combustibles fósiles (diesel, combustóleo y gas L.P, entre otros), subrayó el Director General de FIRCO.

El PDRS, un esquema exitoso

Cabe destacar que desde el 2009, a través de un Crédito otorgado por el BM, la SAGARPA, a través del Fideicomiso de Riesgo Compartido (FIRCO), se encuentra operando el Proyecto de Desarrollo Rural Sustentable (PDRS).

En el transcurso de sus primeros cuatro años de operación se ha convertido en un instrumento eficaz para la promoción y adopción de las energías renovables, como resultado de sus múltiples beneficios que promueven de manera simultánea el desarrollo productivo y económico en concordancia con la conservación y mejoramiento del medio ambiente.

Estas experiencias exitosas son satisfactorias y cuentan con el reconocimiento de los productores beneficiarios de estas tecnologías, cuyo interés de participación en el PDRS se manifiesta por una creciente demanda, en razón a que sus impactos contribuyen a la disminución de los costos de producción y a la reducción de GEI que contaminan a la atmósfera, generando un crecimiento armónico y limpio de las actividades del Sector Agropecuario en beneficio de México.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B650.aspx

IV. POSTCRISIS FINANCIERA MUNDIAL

Los desafíos detrás de la crisis (OIT)

El 26 de noviembre de 2012, el Director Ejecutivo para el Empleo de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) pronunció un discurso[1] en Osaka, Japón, en donde aseveró que "además de la crisis económica mundial, otras fuerzas poderosas afectan los mercados laborales. Conocerlas y elaborar políticas en respuesta será determinante para el presente y el futuro del mundo del trabajo". A continuación se presenta la información.

El desafío para la economía mundial y para los países no consiste sólo en recuperarse de la crisis financiera y económica mundial, pero de hacerlo en momentos en que los mercados laborales están experimentando enormes cambios estructurales.

Seis "fuerzas principales" están en juego y afectan cada aspecto del mundo del trabajo, desde la manera cómo trabajamos hasta el número y los tipos de trabajo disponibles.

La primera fuerza es la tecnología. Una nueva oleada de cambios tecnológicos parece estar avanzando a una velocidad cada vez mayor. Los robots, los ordenadores y la automatización incrementan la productividad pero reducen el potencial de crear empleos del sector manufacturero.

Diversos países, incluso Japón, han registrado un descenso en el número de empleos en este sector como consecuencia de las innovaciones tecnológicas. En los países desarrollados, las categorías de empleo en más rápido crecimiento son las llamados

[1] http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_emp/---ed_emp_msu/documents/statement/wcms_193611.pdf

"empleos de interacción" en el sector de los servicios: gerentes, ingenieros, vendedores, médicos, abogados y docentes.

Otra fuerza es el auge de los países emergentes. No es sólo otra geografía del crecimiento y del consumo la que está emergiendo sino, gracias a los niveles de educación cada vez más altos en los países emergentes y en desarrollo, también una nueva geografía de las competencias.

En tan sólo diez años, desde 1996 y hasta 2007, el número de estudiantes universitarios en cursos de pre y postgrado aumentó de 72 millones a 136 millones en un grupo de 113 países emergentes y en desarrollo.

Esto está cambiando la naturaleza de la competencia mundial por los talentos. La idea de que las economías desarrolladas tienen el monopolio de las personas inteligentes que hace cosas inteligentes de manera inteligente ya no es válido.

La discrepancia de las calificaciones –la persistente, y en algunos casos creciente, discrepancia entre las calificaciones que buscan los empleadores y las disponibles en el mercado laboral– también es un problema cada vez mayor. Muchas empresas no logran cubrir las vacantes a pesar de que el desempleo es tan elevado. El resultado paradójico de esto es la combinación de altos niveles de desempleo junto a una escasez de calificaciones.

Los cambios demográficos —sobre todo el envejecimiento de la población en Europa, Japón y China— es otra tendencia que plantea desafíos extraordinarios. Por ejemplo: ¿Cómo pagarán estos países las pensiones y la asistencia sanitaria cuando la proporción de la población de edad avanzada duplique la de la población en edad de trabajar en los próximos 30 ó 40 años? ¿Cómo enfrentarán la carencia de empleos y de calificaciones?

Incrementar la participación de las mujeres, de los jóvenes y de las personas de edad en la fuerza de trabajo, es una de las soluciones para los países con envejecimiento de la población.

La quinta "fuerza" en juego es el creciente consenso global, que se refleja en el documento aprobado en Río+20 El futuro que queremos, sobre la necesidad urgente de seguir modelos de crecimiento de eficacia energética y de bajo consumo de carbono.

Existen enormes oportunidades en los empleos verdes, pero también un potencial de destrucción de empleos en tecnologías insostenibles, no competitivas. Por lo tanto, debemos garantizar que los trabajadores adquieran el conjunto de calificaciones correctas para que las economías tengan la capacidad de realizar la transición entre industrias tradicionales e industrias más ecológicas.

Por último, *las crecientes desigualdades de los ingresos amenazan la cohesión social*. No sólo eso, sino que afectan el crecimiento y tienen un impacto sobre las finanzas públicas y el incremento de la deuda. En algunos países, la desigualdad ha sido generada por un aumento en la proporción de trabajo no regular, a tiempo parcial y temporal. El trabajo informal es un problema que ya no está limitado al mundo en desarrollo.

Estas fuerzas están cambiando las reglas del juego. Junto a los actuales efectos de la crisis económica mundial, determinan las oportunidades y las limitaciones del presente y, al mismo tiempo, modelan el futuro de los mercados laborales en todo el mundo.

Estas fuerzas forman parte de la "Gran Reestructuración" que debemos reconocer y enfrentar a fin de hacer que el crecimiento sea inclusivo y la globalización justa para todos, no sólo para pocos.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/comment-analysis/WCMS_194118/lang--es/index.htm

La futura economía global (Project Syndicate)

El 31 de diciembre de 2012, la organización Project Syndicate (PS) publicó el artículo *La futura economía global*, elaborado por Christine Lagarde[2]. A continuación se presenta el contenido.

Cuando el mundo va a entrar en otro año con la sombra de una continua crisis económica y financiera, es necesario un panorama más amplio de la futura economía mundial.

Las tendencias a largo plazo están claras. Unos dinámicos mercados en ascenso desde Asia hasta Latinoamérica están adquiriendo prominencia. Los Estados Unidos de Norteamérica y el Japón siguen siendo importantes impulsores de la economía mundial, pero afrontan importantes amenazas en materia de deuda y de déficit. Europa está pasando por un proceso difícil, pero transcendental, de reorganización e integración. Oriente Medio está transformándose ante nuestros ojos. El África subsahariana está avanzando hacia el desarrollo sostenido y creando una nueva frontera de crecimiento después de decenios de estancamiento.

Esos cambios están dando forma a nuestro futuro de forma positiva. Sin embargo, siguen existiendo considerables barreras que superar. La recuperación económica

[2] Christine Lagarde es Director Gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI). Anteriormente se desempeñó como Ministro de Finanzas de Francia 2007 a 2011, y en 2009 fue nombrada por el *Financial Times* como el mejor Ministro de finanzas de la eurozona.

mundial sigue estando demasiado débil. En vista de que hay 200 millones de desempleados en todo el mundo, las perspectivas de creación de empleo siguen siendo demasiado sombrías y el desfase entre ricos y pobres, exacerbado por la crisis, sigue siendo demasiado amplio.

Si queremos hacer realidad el optimismo, tenemos un camino difícil por delante. Yo veo tres hitos fundamentales.

En primer lugar y más evidente, tenemos que dejar atrás la crisis de una vez por todas y sabemos cómo hacerlo: una política monetaria adaptable; un ajuste fiscal en todas las economías avanzadas que abarque planes concretos y realistas para reducir la deuda a medio plazo, pero sin socavar el crecimiento a corto plazo; completar la limpieza del sector bancario; y aplicar reformas para impulsar la productividad y las posibilidades de crecimiento. Se debe complementar todo ello con una reequilibración de la demanda mundial con miras a conseguir unos mercados dinámicos, incluidas las economías en ascenso.

Tal vez el mayor obstáculo vaya a ser la enorme herencia de deuda pública, que ahora asciende por término medio al 110% del Producto Interno Bruto (PIB) de las economías avanzadas: el mayor nivel desde la segunda guerra mundial, por lo que los gobiernos están muy expuestos a oscilaciones sutiles de la confianza. También les ata las manos, en particular cuando intentan construir la infraestructura física e institucional del siglo XXI y al tiempo respetar las promesas sociales. A esas presiones se suman las necesidades de las poblaciones que están experimentando un envejecimiento.

La Historia ofrece dos claras enseñanzas: reducir la deuda pública resulta increíblemente difícil sin crecimiento y aumentar el crecimiento resulta increíblemente difícil con una enorme carga de deuda pública. Así, pues, afrontamos un imperativo doble: conseguir el crecimiento y al tiempo reducir la deuda. La clave

ahora es no sólo pasar de la deliberación a la acción con las políticas que son, como sabemos, necesarias, sino también hacerlo juntos y en todos los frentes.

El segundo hito es un mejor sistema financiero mundial. Tenemos que superar el sistema que nos provocó la crisis: un sector financiero en el que algunos, como podrían haber dicho los antiguos griegos, jugaron con la hubris (“desmesura”, “soberbia”) y desencadenaron la némesis. Naturalmente, ha habido avances importantes, en particular en el programa de Basilea III para crear más capital resistente y reservas de liquidez, pero falta impulso tanto para aplicar las reformas acordadas como para lograr avances en sectores como el de los derivados y del sistema bancario paralelo.

A consecuencia de ello, el sistema en conjunto sigue siendo poco más seguro que en septiembre de 2008, cuando se desplomó Lehman Brothers. Sigue siendo demasiado complejo, las actividades siguen estando demasiado concentradas en entidades grandes y no ha desaparecido el espectro de “demasiado grande para quebrar”. Excesos continuos y escándalos repetidos muestran que los procedimientos financieros no han cambiado en realidad.

Muchos de los profesionales del sector de los servicios financieros están preocupados por los costos de las nuevas reglamentaciones. Un estudio reciente del FMI muestra que una mejor reglamentación haría subir, en efecto, los tipos de interés de los préstamos, pero relativamente poco. También hemos descubierto que el aumento de las reservas de capital hasta los niveles apropiados contribuye al crecimiento económico, en lugar de dificultarlo. La reforma de la fiscalidad del sector financiero contribuiría también a reducir el riesgo y el apalancamiento excesivos.

En definitiva, los costos de la reforma son asequibles; los costos de la complacencia, no.

El tercer hito tiene que ver con la calidad y el carácter no excluyente del crecimiento. Si bien el crecimiento es esencial para la futura economía mundial, debe ser un tipo diferente de crecimiento: no excluyente y no simplemente el resultado de una mundialización desbocada.

Esa reorientación tiene consecuencias normativas profundas. Requiere una política fiscal centrada no sólo en la eficiencia, sino también en la equidad, en particular la de compartir la carga del ajuste y proteger a los débiles y vulnerables. Significa ampliar el acceso al crédito a los servicios financieros en todas partes y una mayor transparencia y una mejor gobernación.

La consecución de dichos hitos presupone una mayor cooperación mundial. Un mundo que esté estrechamente unido debe ser un mundo que coopere estrechamente para que todos prosperen. No hay, sencillamente, otra opción. Somos múltiples participantes, pero en un mismo juego, que debe ser cooperativo, no simplemente competitivo. En semejante mundo, las instituciones multilaterales como el Fondo Monetario Internacional desempeñan un papel decisivo para impulsar la cooperación económica.

El año 2013 ofrece la oportunidad de dejar atrás la crisis económica y dar forma al mundo para mejor, las autoridades deben aprovechar dicha oportunidad. El FMI las apoyará para construir un futuro más justo y próspero.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/sustainable-growth-means-equitable-growth-by-christine-lagarde/spanish

Un año al límite (Project Syndicate)

El 31 de diciembre de 2012, la organización Project Syndicate (PS) publicó el artículo *Un año al límite*, elaborado por Joseph E. Stiglitz[3]. A continuación se presenta el contenido.

El año 2012 resultó tan malo como me lo había imaginado. La recesión en Europa fue la consecuencia predecible (y predicha) de sus políticas de austeridad y de un marco para el euro condenado al fracaso. La anémica recuperación estadounidense —con un crecimiento apenas suficiente para crear empleo para los nuevos ingresantes a la fuerza de trabajo— fue la consecuencia predecible (y predicha) de la parálisis política, que bloqueó la promulgación de la ley de empleo del Presidente Barack Obama y envió a la economía hacia un "precipicio fiscal".

Las dos principales sorpresas fueron la desaceleración en los mercados emergentes, ligeramente más profunda y extendida que lo previsto, y la adopción europea de algunas reformas verdaderamente excepcionales —aunque no suficientes—.

Una mirada hacia 2013, muestra que los mayores riesgos están en Estados Unidos de Norteamérica y Europa. China, por el contrario, tiene los instrumentos, recursos, incentivos y conocimiento necesarios para evitar un aterrizaje forzoso económico —y, a diferencia de los países occidentales—, carece de partidarios comprometidos con ideas letales como la "austeridad expansiva".

Los chinos entienden correctamente que deben centrarse más en la "calidad" del crecimiento —reequilibrar su economía para alejarla de las exportaciones y aumentar el consumo doméstico— que en el volumen de su producto. Pero incluso

[3] Joseph E. Stiglitz, premio Nobel de Economía y profesor universitario en la Universidad de Columbia, fue Presidente del Consejo de Asesores Económicos del Presidente Bill Clinton y se desempeñó como Vicepresidente Senior y Economista Jefe del Banco Mundial. Su libro más reciente es *El precio de la Desigualdad: ¿Cómo está hoy dividido a la sociedad pone en peligro nuestro futuro?*

considerando el cambio de enfoque chino y a pesar de las adversas condiciones económicas mundiales, el crecimiento de aproximadamente el 7% debería mantener los precios de los productos básicos, beneficiando así las exportaciones africanas y latinoamericanas. Una tercera ronda de flexibilización cuantitativa por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica podría también ayudar a los exportadores de productos básicos, incluso si sus resultados son insignificantes para el crecimiento local estadounidense.

Es probable que después de la reelección de Obama Estados Unidos de Norteamérica continúe con los enredos en los que ha estado durante los últimos cuatro años. El pálpito de una recuperación en el mercado inmobiliario será suficiente para desalentar políticas dramáticas, como quitas de capital a las deudas hipotecarias que superan el valor de las viviendas. Pero, con los precios reales (ajustados por inflación) de la vivienda aún un 40% por debajo de su máximo anterior, parece poco probable una fuerte recuperación del sector inmobiliario (y de la industria de la construcción, muy vinculada a él).

Mientras tanto, incluso si los opositores republicanos a Obama no empujan al país al precipicio fiscal de los aumentos tributarios y recortes presupuestarios automáticos el 1º de enero, se asegurarán de que continúe la tibia forma de austeridad adoptada por Estados Unidos de Norteamérica. El sector público cuenta actualmente con 600 mil puestos menos que antes de la crisis, y una expansión normal hubiera significado 1.2 millones de empleos adicionales, lo que implica un déficit en el empleo del sector público de casi 2 millones de puestos de trabajo.

Pero el verdadero riesgo para la economía global está en Europa. España y Grecia están en una depresión sin esperanzas de recuperación a la vista. El “pacto fiscal” de la zona del euro no es una solución, y las compras de deuda soberana por parte del Banco Central Europeo (BCE) son, como mucho, un paliativo temporal. Si el BCE

impone condiciones de mayor austeridad (algo que parece estar exigiendo a Grecia y España) a cambio del financiamiento, el remedio solo empeorará la situación del paciente.

De igual modo, la supervisión bancaria europea conjunta no será suficiente para evitar el continuo éxodo de fondos desde los países afectados. Eso requiere un esquema adecuado común de seguros de depósitos, que según los países del norte de Europa no es nada probable en el futuro cercano. Si bien los líderes europeos han actuado reiteradamente en formas que antes se creían impensables, sus respuestas no estuvieron sincronizadas con los mercados. Subestimaron sistemáticamente los efectos adversos de sus programas de austeridad y sobrestimaron los beneficios de los ajustes institucionales.

El impacto de la operación de refinanciamiento de largo plazo (LTRO) del BCE por un billón de euros (1.3 billones de dólares), que prestó dinero los bancos comerciales para la adquisición de bonos soberanos (una operación de autoayuda que pareció tan peculiar como el financiamiento del BCE de la deuda soberana para apuntalar a los bancos), tuvo una duración impresionantemente corta. Los líderes europeos han reconocido que sin crecimiento la crisis de la deuda en la periferia solo puede empeorar y han llegado (a veces) a reconocer que la austeridad no ayudará en ese frente. De todas formas, no fueron capaces de implementar un paquete eficaz de medidas para el crecimiento.

La depresión que las autoridades europeas han impuesto a España y Grecia ya está teniendo consecuencias políticas. En España han renacido los movimientos independentistas, especialmente en Cataluña, y el neonazismo avanza en Grecia. El euro, creado explícitamente para fortalecer la integración de una Europa democrática está logrando el efecto exactamente opuesto.

La lección es que la política y la economía son inseparables. Los mercados pueden no ser eficientes ni estables por sí mismos, pero las políticas de desregulación permitieron excesos sin precedentes que llevaron a la creación de burbujas de activos y a la continua crisis que sobrevino a su colapso.

Y la política de la crisis condujo a respuestas que distan de ser adecuadas. Se salvó a los bancos, pero los problemas subyacentes fermentaron —esto no es una sorpresa—, ya que tanto en Europa como en Estados Unidos de Norteamérica las soluciones fueron dejadas en manos de los mismos responsables de políticas que causaron los problemas. En Europa fue la política, no la economía, la que impulsó la creación del euro; y fue la política que condujo a una estructura fundamentalmente equivocada que brindó amplio espacio para las burbujas, pero poco margen para ocuparse de las consecuencias.

Predecir 2013 es pronosticar cómo responderán el dividido gobierno estadounidense y la dividida Europa a sus respectivas crisis. Las bolas de cristal de los economistas son siempre brumosas, pero las de los politólogos están más impenetrables aún. Dicho eso, Estados Unidos de Norteamérica probablemente continúe enredado otro año, sin caer al precipicio ni tomar la senda de una recuperación robusta. Pero, a ambos lados del Atlántico, la política polarizada de las bravuconadas y los riesgos excesivos será muy evidente. El problema de estar al límite es que, a veces, se llega al otro lado.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/risky-europe-and-america-in-2013-by-joseph-e--stiglitz/spanish

Replantear el desarrollo sostenible (FMI)

En diciembre de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó en su revista trimestral *Finanzas & Desarrollo* el artículo *Replantear el desarrollo sostenible* escrito por Nemat Shafik. A continuación se presenta la información.

A medida que se acerca 2015, para cuando deben estar cumplidos los Objetivos de Desarrollo del Milenio, se está dedicando mucha atención al sucesor de ese marco ideado para medir el avance mundial de la lucha contra el hambre, la enfermedad y la pobreza. El nuevo marco deberá reflejar aspiraciones mundiales y ser fruto de extensas consultas. En mi opinión, debe encarnar una nueva concepción del desarrollo, que sea relevante para todos los países, tanto ricos como pobres.

El mundo ha cambiado mucho en unos años. Muchos países tienen elevados niveles de deuda que podrían dificultar el lanzamiento de iniciativas de gasto durante muchos años. Quizá sea necesario replantear los incentivos y la regulación del sector financiero, afinar los modelos de crecimiento para crear suficientes oportunidades de empleo y volver a examinar el funcionamiento del sistema monetario internacional.

El reto más inmediato consiste en restablecer la confianza en la recuperación mundial. Tras dar algunos indicios de resiliencia en 2011, el crecimiento mundial ha vuelto a enfriarse, más que nada a raíz de la persistente incertidumbre que rodea a la situación de la zona del euro y la posibilidad de una crisis fiscal en Estados Unidos de Norteamérica. Todo intento por restablecer la confianza en las economías avanzadas debe estar acompañado de esfuerzos por atacar el desempleo elevado y generalizado y la escasez de oportunidades laborales decentes en muchos países del mundo, sobre todo en Europa y Oriente Medio. La crisis del empleo es particularmente aguda para los jóvenes. Un repunte del crecimiento sería beneficioso, pero aun así la creación de puestos de trabajo debería acelerarse con mucha rapidez para absorber a la población actualmente desempleada y a la que está ingresando al mercado laboral.

Entre otros temas, cabe mencionar la globalización y la ardua tarea de manejarla; las fallas de las políticas y los mercados que dejó expuestas la crisis y que aún no se han corregido, sobre todo en el sector financiero; y las tendencias a más largo plazo como las crecientes disparidades de la distribución del ingreso, el envejecimiento y el

desequilibrado crecimiento demográfico; la inseguridad alimentaria mundial; y el cambio climático.

Encontrar una solución concertada a estos retos es aún más apremiante que a comienzos del siglo, cuando la comunidad mundial se unió en la campaña de Desarrollo del Milenio de las Naciones Unidas para desterrar el flagelo de la pobreza y el hambre, la enfermedad y la falta de oportunidades que los acompaña.

Nuevos imperativos

Los Objetivos de Desarrollo del Milenio se centran en la necesidad de reducir la pobreza absoluta. Y aunque aún hay rezagos significativos respecto de las metas anunciadas en la Declaración del Milenio, los logros son notables. No olvidemos, por ejemplo, que la incidencia de la pobreza extrema en el mundo se ha reducido a la mitad desde 2000.

Pero la crisis económica internacional constituyó un revés enorme, del cual la economía mundial aún no se ha recuperado. Europa continúa luchando con la crisis de la deuda; Japón y Estados Unidos de Norteamérica, por su parte, también necesitan una reforma fiscal. La región de Oriente Medio y Norte de África está viviendo una transición histórica: la esperanza de un futuro mejor y más democrático depende más que nada de una transformación económica que sustente un crecimiento vigoroso y equitativo. A la vez, se plantea el reto de asegurar que continúe el rápido aumento del ingreso en otras economías de mercados emergentes y en desarrollo, pero de una manera social y ambientalmente sostenible.

Tengamos en cuenta estos factores:

- **La desigualdad del ingreso ha empeorado**. En las últimas décadas se ha registrado un crecimiento económico sin precedentes, gracias al cual los

niveles de vida en promedio han mejorado. Pero globalmente los ricos se han beneficiado mucho más que los pobres. Esta creciente desigualdad genera resentimiento social e inestabilidad política.

- **El desempleo crónico y el subempleo generalizado se han agudizado**. Cinco años después del estallido de la crisis en el mercado hipotecario estadounidense, 200 millones de personas en el mundo entero aún no pueden encontrar un empleo decente; entre ellos hay 75 millones de jóvenes que corren peligro de convertirse en una generación perdida.

- **El crecimiento demográfico es desigual**. Para 2050, la economía mundial deberá proporcionar alimentos y empleos a más de 9 mil millones de personas, 85% de las cuales vivirán en lo que actualmente son países en desarrollo.

- **El cambio climático está empeorando**. La pérdida de biodiversidad es enorme, y el calentamiento atmosférico mundial continúa: las emisiones de dióxido de carbono han alcanzado un grado de concentración extremadamente preocupante.

Un programa verdaderamente mundial

Todos estos problemas están entrelazados y no se pueden solucionar en forma aislada. Por esa razón, el programa de desarrollo mundial a partir de 2015 debe trascender nuestra concepción tradicional del desarrollo, que consiste en ayudar a los países menos desarrollados a ponerse a la par de los más avanzados. Ese programa debe abordar los distintos desequilibrios de la economía mundial; entre ellos, los efectos de contagio que terminan perjudicando a los pobres y los desprotegidos en el mundo entero.

El nuevo programa debe tener un alcance verdaderamente internacional, objetivos relevantes para todos y una atribución realista de las responsabilidades entre las economías avanzadas, de mercados emergentes y en desarrollo. Proteger el bienestar de las generaciones futuras es una responsabilidad común que recae en todos los miembros de la comunidad internacional, pero dadas las enormes diferencias de las capacidades de los distintos países también debemos distribuir equitativamente la carga que esa responsabilidad representa.

El mayor grado de interconectividad exige una coordinación de política más estrecha. Necesitamos un liderazgo mundial eficaz y lo necesitamos sin demora. Integrada por países del mundo entero, la Organización de las Naciones Unidas (ONU) debería seguir desempeñando un papel fundamental en la promoción de la cooperación internacional eficaz. Pero la coordinación multilateral debe ser más eficaz. Hablemos sin rodeos: no podemos darnos el lujo de desperdiciar tiempo en conversaciones interminables entre los países para terminar conformándonos con el mínimo común denominador. Debemos actuar con arrojo pero también con realismo para poder pasar rápidamente del dicho al hecho.

El papel del FMI

El FMI ha desempeñado un papel fundamental para ayudar a la economía mundial a recuperarse de la crisis económica, y continúa colaborando con sus 188 países miembros en numerosos ámbitos para reforzar los cimientos de la economía internacional. En los últimos cinco años se han producido cambios enormes, pero aún queda mucho por hacer:

- **Afianzar la estabilidad mundial**. El FMI está mejor preparado para detectar correlaciones entre países y centrarse en la estabilidad de la economía mundial en su totalidad. Con un *marco reforzado* de seguimiento económico es posible profundizar el análisis de los efectos transfronterizos y de contagio. El FMI ha

afinado la evaluación de las políticas de los países desde una perspectiva multilateral. A la vez, está dedicando más atención al sector financiero, que reviste una importancia crítica.

– R**espaldar a los países que sufren una desaceleración**. Desde el comienzo de la crisis económica internacional, el FMI ha comprometido más de 300 mil millones de dólares en préstamos a los países miembros. Ha reestructurado su *marco crediticio* para poder atender mejor las necesidades variadas de sus países miembros y ha racionalizado las condiciones que acompañan a los préstamos. Consciente de la necesidad de asistencia financiera de los países miembros de bajo ingreso, ha cuadruplicado los préstamos concesionarios.

– **Oponer un cortafuegos a la crisis**. Para hacer frente al constante aumento de las necesidades de financiamiento, el FMI ha incrementado drásticamente su *capacidad de préstamo*, obteniendo 461 mil millones de dólares en compromisos de sus países miembros para reforzar los recursos.

– **Lograr un crecimiento más incluyente**. Los estudios del FMI muestran que los países con una distribución más equitativa del ingreso pueden sustentar mejor el crecimiento. El FMI ha estado colaborando con la Organización Internacional del Trabajo para imprimir más eficacia al *asesoramiento sobre las políticas de empleo y cuestiones laborales*, y junto con el Banco Mundial y otros organismos internacionales está ayudando a los países a reforzar la protección social.

– Concebir políticas para una economía verde. Nuestro asesoramiento en materia de políticas promueve la transición a una *economía más verde* al asegurar que los precios reflejen el costo total de los efectos colaterales perjudiciales para el medio ambiente. Por ejemplo, reemplazar costosos subsidios energéticos que

benefician mayormente a la población adinerada con asistencia financiera focalizada en los pobres puede contribuir a liberar fondos para el gasto social y en desarrollo, y también combatir el cambio climático.

La prioridad más inmediata es forjar una respuesta colectiva frente a la flaqueante recuperación internacional. Eso constituye un imperativo, dadas las vulnerabilidades globales en un mundo cada vez más interconectado. Recordemos los efectos de contagio que han producido en la confianza mundial los problemas de la zona del euro y la tímida recuperación estadounidense. En los mercados emergentes, el crecimiento se está desacelerando; en los países de bajo ingreso, existe gran inquietud en torno al encarecimiento de los alimentos y la volatilidad de los precios de las materias primas; y a lo largo y a lo ancho de Oriente Medio, aumenta la frustración. Los nuevos contratiempos que está sufriendo la recuperación mundial pueden corregirse únicamente mediante la cooperación.

La promoción de una buena gestión económica y financiera es la contribución más importante que el FMI puede hacer al desarrollo sostenible. Esa gestión sienta las bases del crecimiento económico generador de empleo, produce recursos para proteger a los pobres y al medio ambiente, y en última instancia siembra las semillas de la paz y la estabilidad. Estamos preparados para colaborar con los países miembros y otros organismos internacionales con el objetivo de hacer avanzar el programa de acción mundial.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/Pubs/FT/fandd/spa/2012/12/pdf/straight.pdf

Solo para tus ojos: Tres tareas impostergables en 2013 (FMI)

El 7 de enero de 2013, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó la nota "Solo para tus ojos: Tres tareas impostergables en 2013". A continuación se presenta la información.

Con el año nuevo, todos esperamos que la crisis financiera mundial quede atrás. También debemos trabajar más para asegurar nuestro futuro.

Más allá de nuestros actuales problemas económicos y financieros, hay cuestiones de largo plazo que todos conocemos pero que reciben escasa atención en tiempos en que los responsables de las políticas están tan totalmente abocados a la penosa tarea de resolver los problemas más inmediatos. Lamentablemente, las cuestiones de largo plazo que no se atiendan hoy se convertirán en las crisis de mañana.

Así que será mejor extender nuestro foco de atención, observar qué se vislumbra en el horizonte y desplegar más esfuerzos para dirigir la economía mundial hacia un rumbo mejor.

Otro día para morir

Los responsables de las políticas de todo el mundo han estado trabajando denodadamente para reparar sus economías. En el año entrante, tendrán que seguir apuntalando el crecimiento y, al mismo tiempo, corrigiendo los desequilibrios, para lo que deberán:

- Establecer **políticas monetarias** flexibles.

- Encontrar un equilibrio en materia de **ajuste fiscal**, aplicando restricciones cuando sea posible pero procurando apuntalar el crecimiento de corto plazo.

- Terminar de sanear el **sector financiero** y establecer sistemas financieros más seguros.

- Aplicar **reformas** que fomenten la productividad y el potencial de crecimiento.

El reequilibrio de la demanda mundial orientándola hacia los mercados dinámicos, incluidas las economías de mercados emergentes, también debería contribuir a complementar todos estos esfuerzos.

Éstas son las cuestiones fundamentales de actualidad en las que nos centraremos. Pero nuestro programa de acción también debe incorporar varias cuestiones de largo plazo.

El mundo no basta

Hoy en día, algunos expertos miran el mundo tras la crisis financiera y pronostican un futuro de desglobalización. Lo más probable es que, así como el primitivo transporte en automóvil se adaptó a los accidentes, veamos que la globalización continúa, pero con el equivalente en el terreno económico de los límites de velocidad, los paragolpes y los cinturones de seguridad. En un mundo así, el aumento del nivel de vida dependerá de que las economías aprovechen su potencial al máximo, al tiempo que se integran a la economía mundial de forma ordenada.

En la próxima generación o en la siguiente, la mayor capacidad inexplotada para impulsar el crecimiento mundial provendrá de los países de mercados emergentes y en desarrollo. Si bien estamos acostumbrados a pensar en el reto del desarrollo, debemos pasar al concepto del reto de la convergencia. Un objetivo primordial será ayudar a los países de mercados emergentes y en desarrollo a obtener trayectorias de crecimiento que presenten una convergencia de los niveles de vida hacia los de los países ricos que sea perdurable. Esto significa modernizar las estructuras e

instituciones económicas, así como las instituciones políticas en que se sustentan, que son fundamentales para fomentar el crecimiento y el empleo.

El proceso de globalización con convergencia no será fácil, ya que supondrá una continuación de los cambiantes patrones de producción y demanda que en la última generación aumentaron el nivel de vida en las economías de mercados emergentes pero causaron perturbaciones en las avanzadas. También significa que habrá que adaptarse a las nuevas tecnologías y a su dispersión mundial. Además es probable que la coordinación de políticas en todas sus formas, desde la regulación de los mercados financieros hasta el control de externalidades como las emisiones de carbono y la contaminación, se torne cada vez más compleja.

El mañana nunca muere

Sin embargo, es a ese futuro al que nos debemos adelantar y ante el que debemos prepararnos. A ese respecto, considero que hay tres cuestiones fundamentales que exigen prestar más atención y adoptar más medidas de las que actualmente son objeto:

- ***Alentar y ayudar a los países a modernizar las estructuras e instituciones económicas*** que son fundamentales para fomentar el crecimiento y el empleo.

- ***Aprovechar el nexo entre la tecnología y el crecimiento*** para que los países puedan seguir siendo competitivos y generar empleo, en lugar de destruirlo.

- ***Hacer frente a los retos que plantea el cambio climático***. Dado que el calentamiento mundial continúa, si las emisiones no se reducen, es probable que los costos y dificultades que implican sean irreversibles.

Los responsables de las políticas deben modernizar y revitalizar sus economías emprendiendo reformas estructurales clave. Naturalmente, cada país es diferente. Pero

algunos retos nos afectan a todos, ya sea que vivamos en países de economías avanzadas o en desarrollo.

Sabemos que el margen de maniobra política y la buena disposición de los gobiernos y la sociedad para atender estas cuestiones es muy variable. Estos retos son particularmente acuciantes en Oriente Medio y el Norte de África, donde los países deben emprender reformas difíciles dirigidas a fomentar el crecimiento en el mediano plazo y, a la vez, estabilizar sus economías en el corto plazo.

Entre otras reformas, es necesario lograr que los mercados laborales sean más sensibles a las necesidades de las empresas y, al mismo tiempo, más inclusivos para los empleados. También se deben adoptar políticas dirigidas a aumentar la competencia en los mercados de productos y servicios, en particular en Europa, pero también en el resto del mundo. Asimismo, en la zona del euro debe darse prioridad a aplicar todas las medidas necesarias para establecer una unión tanto fiscal como bancaria.

Los responsables de las políticas hacen frente al reto inmediato de encontrar el equilibrio justo entre satisfacer las elevadas expectativas de la gente y llevar a cabo decisiones difíciles para controlar las finanzas públicas y restablecer la solidez de los sistemas financieros debilitados.

El cambio tecnológico está afectando profundamente a la relación entre la gente y su contribución al crecimiento económico de un país. No podemos más que maravillarnos ante la difusión de la informática móvil y todo lo que puede lograrse lejos de un escritorio. Pero la tecnología también está generando modelos empresariales, al ampliar las posibilidades y orientar las decisiones sobre ahorros de costos y estrategias de inversión. Al observar lo que la difusión de la informática significa para nuestras economías y nuestras vidas, los países deben encontrar el

equilibrio justo, invirtiendo en tecnología para conservar su competitividad pero ocupándose de las repercusiones que tiene en los salarios y el empleo.

La conclusión del análisis de los expertos es que ***el cambio climático y el calentamiento mundial*** plantean riesgos reales para el desempeño económico, especialmente para algunos países que tienen menos posibilidad de hacerles frente, entre otras formas, al aumentar el número y la frecuencia de los fenómenos meteorológicos importantes.

Tales fenómenos suelen comportar un gran costo humano y económico. El huracán Sandy nos recuerda lo dañinos que pueden resultar: sus costos ascendieron a casi 70 mil millones de dólares solo por concepto de los estragos causados en Nueva York y Nueva Jersey. Si los huracanes que provocan tal devastación se hacen comunes, hasta un país como Estados Unidos de Norteamérica sería testigo de las serias repercusiones económicas y fiscales que se derivan de la Madre Naturaleza, lo que probablemente empeore más aún el panorama presupuestario, ya de por sí sombrío.

Entre las medidas importantes que deben adoptarse para hacer frente al cambio climático está finalizar la concesión de subvenciones a los combustibles fósiles en todos los países y aplicar un sistema de determinación de precios del carbón creíble para alentar la conservación y el uso de combustibles más limpios en todo el mundo (y hacer una contribución muy necesaria a la solidez de las finanzas públicas). Las tecnologías más novedosas también pueden resultar útiles. Los avances en esta esfera han sido demasiado lentos.

Un quántum de solaz

Es posible lograr un futuro brillante si todos, gobiernos, sociedad civil y sector privado, se ponen a trabajar ahora. Si bien, de cara al futuro, estas cuestiones de largo

plazo tal vez supongan un panorama más inestable que complique una labor ya difícil, esto no es inevitable.

Juntos podemos aprovechar mejor nuestro potencial económico, inclusive a través de nuevas tecnologías, y coordinar la labor para lograr un crecimiento sostenido y equilibrado.

Al empezar un año nuevo, es hora de levantar la cabeza y mirar hacia el futuro.

Fuente de información:
http://blog-dialogoafondo.org/?p=2567

Comentarios sobre Grecia (FMI)

El 26 de noviembre de 2012, la Directora Gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI) hizo los siguientes comentarios al término de la reunión del Eurogrupo, realizada en Bruselas, Bélgica, el 26 de noviembre de 2012.

La Directora Gerente del Fondo Monetario Internacional:

"Doy la bienvenida a las iniciativas acordadas hoy por el Eurogrupo, destinadas a seguir apoyando el programa de reforma económica de Grecia y haciendo una importante contribución a la sostenibilidad de su deuda. Esto se suma a los importantes esfuerzos realizados por el Gobierno griego para llevar adelante su programa de reformas fiscales y estructurales.

"Las iniciativas incluyen la recompra de la deuda griega, el rendimiento de los beneficios para Grecia del Programa del Mercado de Valores, la reducción de las tasas de interés del Servicio de Préstamo Griego, la ampliación significativa del vencimiento del Servicio de Préstamo griego y del Fondo Europeo de Estabilidad

Financiera, así como el diferimiento del pago de intereses del Fondo Europeo de Estabilidad Financiera.

"En conjunto, dichas medidas ayudarán a traer de vuelta el nivel de deuda griega a una senda sostenible y facilitar el retorno gradual al mercado de financiamiento. Se espera que el nivel de deuda disminuya a 124% del PIB para 2020 a través de importantes medidas de reducción de deuda por adelantado equivalente al 20% del PIB. Además, celebro el compromiso de los socios europeos para devolver la deuda griega a un nivel sustancialmente por debajo de 110% del PIB para 2022, condicionada a la plena aplicación del programa por parte de Grecia. Esto representa una reducción importante de la deuda para Grecia con respecto a su trayectoria actual de deuda.

"Una vez que se ha avanzado en la especificación y en el cumplimiento de los compromisos asumidos hoy, en particular la aplicación de las recompras de deuda, estaría en condiciones de recomendar al Directorio Ejecutivo del FMI la conclusión de la primera revisión del programa de Grecia."

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12458.htm

Nuevo desembolso a favor de Grecia (FMI)

El 18 de enero de 2013, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó los detalles de una entrevista sobre Grecia en su *Boletín del FMI*. A continuación se presenta la información:

- En 2012, el programa de Grecia se desvió considerablemente de las metas previstas, pero ahora está de nuevo bien encaminado.

- En general, Grecia avanza considerablemente en la implementación del programa de ajuste.
- Ahora, es necesario progresar de manera firme y sostenida en la implementación del programa para sentar las bases de la recuperación.

En 2012, la implementación de las políticas acordadas en el marco del programa respaldado por el FMI a favor de Grecia se desvió considerablemente de las metas previstas.

Las reformas macroestructurales, la privatización y las reformas fiscales quedaron en suspenso durante el prolongado período de elecciones. Las demoras tuvieron repercusiones importantes en la economía, cuya situación ya se esperaba que fuera débil. En consecuencia, no se lograron los resultados previstos en las proyecciones del programa debido al debilitamiento de la confianza y los problemas de liquidez.

Sin embargo, en los últimos meses, con el nuevo gobierno de coalición Grecia ha logrado avances notables en el restablecimiento de la sostenibilidad fiscal y se han acordado diversas reformas del mercado de trabajo que están generando un estímulo muy necesario para la competitividad. En general, el programa del gobierno está dando algunos resultados importantes.

Grecia: Panorama actual de los resultados de la reforma

- *El sistema financiero se ha fortalecido*. Desde mediados de 2012, los depósitos están retornando al sistema bancario. Los principales bancos se recapitalizaron y sus balances se han saneado considerablemente. Actualmente, los bancos griegos tienen poca exposición al estado griego.
- *El mercado laboral es más competitivo*. Los costos laborales unitarios han descendido 15% desde el punto máximo alcanzado antes de la crisis. El **salario**

mínimo se ha reducido en más de 20%, el sistema para su fijación se ha reformado (y se ha reducido drásticamente la influencia de quienes forman parte del mercado), los costos de despido han disminuido y los onerosos requisitos de aprobación previa de los horarios de trabajo y las horas extras se han eliminado.

– *El sistema de pensiones es menos costoso*. Las reformas reducirán el gasto en pensiones de 17% en 2012 al orden de 14% del PIB en 2013, cifra más cercana al promedio de 12% del PIB en la zona del euro. Las pensiones inferiores a los 1 mil euros mensuales no se han tocado, para garantizar la protección de los más vulnerables.

– *Precios más asequibles y mayores opciones para el consumidor*. Los precios en Grecia han empezado a caer. Si bien el progreso ha sido demasiado limitado en lo que se refiere a generar competencia en sectores importantes de la economía, algunos logros recientes dejan entrever nuevos avances futuros. A fines de 2012, el sector minorista griego se liberalizó. Dicho sector se ha caracterizado por altos precios, especialmente de los alimentos, y su productividad presenta un rezago de 30 a 40% frente al promedio de la UE-15.

Además, el acuerdo alcanzado por Grecia con sus socios europeos en diciembre del año pasado para abordar los problemas relacionados con la sostenibilidad de la deuda ha proporcionado al gobierno margen de maniobra para avanzar de manera decisiva hacia la implementación de las reformas necesarias para reactivar el crecimiento económico y comenzar a revertir el proceso de pérdida de empleos y disminución de los ingresos.

La conclusión del examen allana el camino para el desembolso de 3 mil 240 millones de euros en virtud del programa respaldado por el FMI acordado en marzo del año

pasado, en el marco del programa de financiamiento conjunto con los estados miembros de la zona del euro por un monto de 172 mil millones a lo largo de cuatro años.

En esta entrevista, Poul Thomsen, del Departamento del Europa del FMI, analiza las perspectivas para Grecia, lo que hará falta para que el programa tenga éxito y cuáles son los riesgos.

Boletín del FMI: Ahora que Grecia se encuentra en su sexto año de recesión, ¿cuáles son las perspectivas de recuperación?

Thomsen: Las perspectivas de recuperación dependen realmente de la eficacia con la que el gobierno implemente el programa de ahora en adelante. No es una situación fácil.

El entorno sociopolítico de Grecia sigue siendo frágil, y cualquier duda con respecto al compromiso del gobierno con el programa podría traducirse muy rápidamente en nuevos movimientos a la baja del producto, al reducirse la inversión y el consumo y al producirse retiradas de depósitos que contraen la liquidez.

Además, el nivel de sobreendeudamiento del país es muy elevado, lo que, de por sí, afecta a la disposición de los consumidores y empresas a gastar e invertir. Por último, la economía también se enfrenta a la continuación del ajuste fiscal, a la persistente brecha de competitividad y al debilitamiento de sus principales mercados de exportación en la zona del euro.

Para recuperar la confianza de los consumidores y los inversionistas, es necesario que éstos crean que el programa puede lograr el respaldo político necesario para tener éxito. Además, para poder aprovechar plenamente su acceso a los mercados de la zona del euro y, por lo tanto, contrarrestar la carga que representa el ajuste fiscal para

la demanda, Grecia debe abordar su brecha de competitividad implementando plenamente el programa.

Por ello, para que Grecia pueda salir de la recesión es esencial que se implemente el programa con éxito durante algún tiempo.

Boletín del FMI: ¿Está satisfecho el FMI ahora que Grecia ha iniciado un proceso sostenible de reducción de la deuda?

Thomsen: El nivel de deuda de Grecia es demasiado alto, y nuestras proyecciones indican que seguirá siendo demasiado alto si Grecia no recibe alivio de la deuda o transferencias a largo plazo de sus socios europeos.

Los socios europeos de Grecia ya han adoptado una serie de medidas iniciales para ayudar a reducir la deuda. Financiaron una operación de recompra de bonos del gobierno de Grecia que concluyó en diciembre, y también reestructuraron algunos de sus propios servicios de préstamo. Ambas medidas generarán beneficios inmediatos en términos de reducción de la deuda.

Además, se ha establecido un marco para lograr una solución duradera al problema de la deuda de Grecia. Los socios europeos han acordado tomar medidas adicionales dentro del plazo del programa para reducir significativamente la deuda de Grecia hasta un nivel inferior al 110% del PIB en 2022, siempre que Grecia alcance sus metas fiscales. De hecho, estas garantías reflejan el reconocimiento explícito —por primera vez desde el estallido de la crisis— de que la carga de la deuda de Grecia es insostenible sin alivio de la deuda o transferencias a largo plazo.

Boletín del FMI: ¿Durante cuánto tiempo más se prolongará la consolidación fiscal en Grecia?

Thomsen: A Grecia todavía le queda un largo camino por recorrer. Lamentablemente, el país comenzó la crisis con un déficit fiscal de casi 16% del PIB, lo que representa un déficit casi sin precedentes en tiempos de paz y sin una crisis bancaria. Un país no puede resolver un problema de esta magnitud de la noche a la mañana.

Hasta la fecha, Grecia ha realizado un trabajo impresionante para avanzar en el ajuste, mejorando el saldo primario en alrededor del 9% del PIB en un contexto de intensos vientos macroeconómicos en contra. Pero dada la escala del desequilibrio inicial, hay que seguir avanzando. Nuestras estimaciones indican que es necesaria una mayor consolidación, que ascienda a alrededor del 6% del PIB en términos del saldo fiscal primario. En términos estructurales, Grecia se encuentra ya a más de medio camino.

Boletín del FMI: Los propios estudios del FMI parecen indicar que demasiada austeridad conduce al fracaso. ¿Tiene sentido que Grecia continúe por una senda de continuos recortes presupuestarios?

Thomsen: Se ha debatido mucho sobre el ritmo al que Grecia debería realizar el ajuste. Desde el principio, el FMI ha recomendado un período de ajuste fiscal más largo. Sin embargo, también debemos reconocer que este proceso requiere financiamiento, y Grecia ya ha recibido compromisos de apoyo financiero sin precedentes.

Por lo tanto, el ajuste se ha escalonado de manera que exista un equilibrio entre la necesidad de alcanzar una posición fiscal sostenible de acuerdo con el financiamiento disponible y la necesidad de estabilizar la economía. La trayectoria de ajuste fiscal alcanzará ahora la meta del saldo primario —un superávit de 4.5% del PIB— dos años después en 2016.

¿Puede Grecia alcanzar esta meta? La perspectiva histórica es útil. Dos países de la zona del euro —Bélgica e Italia, por ejemplo— han registrado en el pasado altos

superávit primarios equivalentes, en promedio, a 4.5% del PIB o más a lo largo de una década, lo que les ha permitido reducir sus niveles de deuda. De hecho, la propia Grecia registró un superávit primario de 4.5% del PIB a finales de los años noventa.

Boletín del FMI: Sin embargo, ¿es posible que la austeridad fiscal lleve a una recesión aún más profunda de lo proyectado? ¿No se demostró en los estudios que el FMI subestimó el multiplicador fiscal?

Thomsen: Debemos reconocer que existen muchos factores que influyen en la actividad económica y que tienen un impacto en la forma en que calculamos los multiplicadores fiscales ex-post. Por ejemplo, el multiplicador utilizado cuando se aprobó el programa en mayo de 2010 reflejó los supuestos con respecto a la confianza, los mecanismos de crédito y la demanda externa. Sin embargo, el recrudecimiento de la crisis política deterioró gravemente la confianza y contribuyó a una contracción del crédito mucho más profunda de lo previsto, mientras que las reformas estructurales no alcanzaron las metas previstas, desacelerando los beneficios externos.

El marco del programa actual incluye un multiplicador mucho más alto que el original porque se vio claramente que era necesario basarse en un conjunto de supuestos subyacentes diferente. Con este multiplicador más alto, esperamos que las proyecciones se verán confirmadas, aunque siempre debemos tener presente que los supuestos subyacentes pueden cambiar.

Boletín del FMI: ¿Por qué el programa sigue descansando en gran medida en los recortes de pensiones?

El ajuste ha sido sumamente doloroso, pero era necesario centrarse en las pensiones porque el fuerte aumento de las pensiones públicas fue la razón principal del aumento

del déficit fiscal de Grecia. Además, prácticamente ya se han agotado otras vías de ajuste, como elevar los impuestos a los asalariados y reducir el gasto discrecional.

No obstante, quisiera hacer hincapié en que al diseñar el programa se ha puesto especial énfasis en proteger a los grupos sociales más vulnerables, tanto en términos de gasto como de medidas tributarias.

De cara al futuro, para evitar nuevos recortes salariales y de pensiones —que coincidimos en que no son deseables— es esencial que el gobierno aborde seriamente el problema de la evasión fiscal y reduzca el tamaño del abultado sector público tal como se había planeado. Esto mejoraría la equidad y la distribución de la carga.

Boletín del FMI: El año pasado, el programa de reforma se postergó debido a la incertidumbre política. ¿Puede darnos algunos ejemplos de las esferas en las que Grecia debe adoptar medidas decisivas?

Thomsen: Le daré dos ejemplos. El primero tiene que ver con la competitividad. Las autoridades griegas han hecho grandes avances en la reforma del mercado laboral y los resultados se están poniendo de manifiesto en la gran mejora de la competitividad de los costos. Pero este progreso aún no se ha evidenciado en una variación de los precios. El motivo es que, en Grecia, muchos mercados de bienes y servicios siguen estando protegidos, lo que dificulta que las empresas nuevas ingresen al mercado y generen una mayor competencia.

Tómese el ejemplo de los alimentos para lactantes. Hasta hace poco, no podían venderse en supermercados y solo las farmacias tenían derecho a despacharlos. El año pasado, el gobierno eliminó esta restricción y los precios inmediatamente cayeron 40%. Pero luego, tras la oposición de quienes se beneficiaban de la restricción, las medidas se revirtieron. Actualmente estos alimentos han vuelto a las estanterías de los

supermercados griegos, pero la situación es ilustrativa de la difícil batalla que significa introducir un mayor grado de competencia a la economía griega.

La otra esfera que quiero destacar es la administración tributaria. Si Grecia quiere que su ajuste tenga buen resultado, deberá mejorar la recaudación de tributos. De hecho, Grecia ha recibido una cantidad importante de asistencia técnica del FMI y la Unión Europea a través del Grupo de Trabajo para Grecia. Este programa se puso en marcha con una etapa de planificación y preparación y siguió adelante con reformas al marco jurídico que rige la administración tributaria.

Pero luego, en la etapa de su aplicación, el proceso se paralizó. Particularmente el año pasado, se presentaron problemas y la incertidumbre política que culminó en las elecciones de mayo comportó una demora en la designación de un nuevo director de la administración tributaria. Sin alguien que las dirigiera, las reformas llegaron a un punto muerto. Así que en esta esfera los resultados han sido muy decepcionantes y será necesario un fuerte liderazgo y un compromiso político más profundo para volver a poner las reformas en marcha.

Boletín del FMI: ¿Por qué es tan difícil comprender la cuestión tributaria?

Thomsen: Hay una gran resistencia burocrática a la reforma de la administración fiscal y en Grecia existe la idea generalizada de que la inacción de la administración se debe a la corrupción. Es verdad que la corrupción florece en una situación en la que falta transparencia y en que las reglas son difíciles de entender para una persona normal y más aún para un observador externo. Y en Grecia, las reglas son complicadas. Sin embargo, el programa está haciendo grandes avances en la racionalización del código tributario griego y la simplificación de los procedimientos contables y de recaudación tributaria. El gobierno también está adoptando medidas dirigidas a que el personal de la administración tributaria rinda más cuentas y dar más autonomía a la propia administración tributaria para protegerla de la influencia política.

En última instancia, sin embargo, si bien las instituciones internacionales pueden asesorar sobre las prácticas óptimas, las personas que trabajan en el terreno son las encargadas de realizar los cambios. En resumidas cuentas, el cambio institucional exigirá tiempo y un compromiso firme. En Grecia seguimos estando más cerca del inicio del proceso que de su final.

Boletín del FMI: ¿Cuánto se ha avanzado en mejorar la competitividad?

Thomsen: En cuanto a la competitividad de los costos, es probable que Grecia haya eliminado poco más de la mitad de la brecha de competitividad que estimamos que presentaba cuando el programa se puso en marcha y que ascendía a más de 30% frente a la de sus competidores más cercanos. Éste es en sí un logro importante.

Sin embargo, es lamentable que casi todo el progreso se debiera a las disminuciones del salario nominal, y no al aumento de la productividad, debido a las demoras en la implementación del programa de reforma estructural. Es de esperar que el renovado impulso para que las reformas mejoren la capacidad de crecimiento de la economía produzca un crecimiento más fuerte de la productividad y alivie la presión a la baja sobre los salarios.

Boletín del FMI: Dada la contracción persistente del sector financiero, ¿podrán los bancos griegos conceder suficiente crédito para volver a poner en marcha la economía?

Si se analiza la experiencia internacional en materia de recuperación de crisis profundas, ésta tiende a ocurrir sin crédito disponible. Generalmente hay un período de desapalancamiento durante el cual empresas y consumidores amortizan sus deudas.

En el corto plazo, Grecia podría crecer sin disponer de demasiado crédito. ¿Cómo? Globalmente, el sector privado es un acreedor neto frente al resto del mundo, lo que

indica que probablemente muchas empresas puedan autofinanciar sus inversiones nuevas.

Dicho esto, debemos tener cuidado de no terminar en una situación de liquidez tan restringida que desacelere aún más la recuperación. Se examinarán los planes de financiamiento de los bancos para asegurar que sean coherentes y se tratará de impedir un intento colectivo de los bancos de desapalancarse a un ritmo que supere lo previsto en el programa.

Boletín del FMI: ¿Cuáles son las actuales expectativas con respecto a la privatización?

Ésta es una reforma estructural fundamental que también tiene importantes repercusiones en la reducción de la deuda. Pero los avances se han visto entorpecidos por las deficientes condiciones de mercado, las limitaciones técnicas y, lo que es importante, los obstáculos de carácter político.

El Gobierno ha hecho grandes avances en la eliminación de los obstáculos técnicos, por ejemplo, al determinar las tierras que pueden venderse sin problemas de titulación y que ya tienen permisos de zonificación. Pero vender todos estos activos llevará tiempo y debemos admitir que, en este momento, las condiciones de mercado no son muy favorables.

En cuanto a los obstáculos políticos, en 2011 se creó un organismo independiente para ayudar a gestionar la tarea, pero si los problemas continúan, las autoridades deberán replantearse su gestión de gobierno.

Boletín del FMI: Tras finalizar los primeros dos exámenes realizados en el marco del nuevo programa respaldado por el FMI, ¿cuánta confianza tiene en que Grecia ahora pueda empezar a reconstruir su maltrecha economía y, al mismo tiempo, permanecer en la zona del euro?

El programa ha aportado a Grecia los recursos y el tiempo que requiere para hacer frente a sus profundos retos. Con los recursos contribuidos por los estados miembros de la zona del euro y el FMI, Grecia podrá recapitalizar su sistema bancario. El programa también da tiempo a Grecia para ajustar su posición fiscal y concluir las reformas estructurales necesarias para mejorar su competitividad. En total, Grecia ha recibido 50 mil millones de euros para recapitalizar sus bancos y 120 mil millones de euros más por concepto de apoyo presupuestario. Estos cuantiosísimos recursos están evitándole a Grecia ajustes aún más dolorosos que los actuales.

Si Grecia aplica el programa de la forma acordada, sobrevivirá y prosperará en la zona del euro. Aún no hemos llegado a ese momento. Pero con una aplicación firme, creo que la opinión general sobre Grecia podría empezar a cambiar.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/spanish/pubs/ft/survey/so/2013/int011813as.htm
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr1313.htm
http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=40256.0

Sexta Revisión a Portugal (FMI)

El 19 de noviembre de 2012, se informó que los equipos de la Comisión Europea (CE), del Banco Central Europeo (BCE) y del Fondo Monetario Internacional (FMI) visitaron Lisboa, Portugal, del 12 a 19 en noviembre con motivo de la sexta revisión trimestral del programa económico de Portugal.

El programa va por buen camino, a pesar de los fuertes obstáculos. Con su mayor parte ya realizada, el fuerte compromiso y la perseverancia deben mantenerse conforme el programa entre en su segunda mitad. El ajuste externo y fiscal continúa avanzando, el capital y la liquidez en niveles adecuados han reducido los riesgos para la estabilidad financiera y las reformas estructurales avanzan a buen ritmo. Al mismo

tiempo, el aumento del desempleo, la disminución de los ingresos, y la incertidumbre gravitan sobre la confianza, mientras que la recesión en la zona euro empieza a influir en la dinámica de las exportaciones. Dadas las limitaciones financieras y el elevado endeudamiento, el programa equilibra adecuadamente la necesidad de hacer modificaciones, en contra de los inevitables costos de ajuste para la actividad económica y el empleo.

Mientras que los riesgos a la baja para el crecimiento son significativos, el marco macroeconómico del programa sigue siendo apropiado. Los datos recientes son mixtos, aunque continúan apoyando el escenario del programa. Después de una baja de 3% durante 2012, se prevé una disminución en el PIB real para 2013 de 1%, pero gradualmente podría volver a tasas positivas de crecimiento trimestral durante el año, con un PIB anual en 2014 que crecerá 0.8%. Se proyecta que el déficit de la cuenta corriente mejore aún más al situarse por debajo de 1% del PIB en 2013.

Los esfuerzos de consolidación fiscal están en línea con los objetivos de déficit revisados para 2012 y 2013. La recaudación de ingresos ha sido algo más débil de lo previsto en los últimos meses, pero esto se vio compensado por una ejecución del gasto ajustado. El Gobierno mantiene su compromiso de alcanzar el objetivo de déficit de 5% del PIB en 2012 y un déficit de 4.5% del PIB para 2013. A futuro, la misión apoyará la intención de las autoridades para reequilibrar el esfuerzo de ajuste hacia reducciones permanentes del gasto. Una revisión del gasto está en proceso. Los resultados serán discutidos durante la séptima revisión, incluyendo las medidas para enfrentar posibles riesgos de realización en 2013.

Los esfuerzos políticos para mejorar las condiciones de financiamiento de las empresas viables han continuado. Mientras que el desapalancamiento en el sistema bancario avanza a buen ritmo, el acceso al crédito en condiciones razonables sigue siendo difícil para las partes de la economía, sobre todo, para las empresas

exportadoras así como para las pequeñas y medianas empresas (PYMEs). Las medidas para garantizar el adecuado financiamiento incluyen iniciativas para mejorar el intercambio de información sobre las PYMEs y facilitar su acceso a los mercados de capitales.

El fomento de una economía más competitiva sigue siendo imprescindible. La estrategia de privatización está en marcha, al tiempo que las empresas estatales en su conjunto han reducido los costos operativos acorde con los ingresos, pero es necesario avanzar más en varias empresas para reducir sus déficit y la carga de la deuda. La renegociación de los contratos de asociación público-privado se llevan a cabo, mientras que la reducción de costos para los puertos garantizará un marco más competitivo en esta parte de la infraestructura de transporte, la cual es fundamental para las exportaciones. Además de reforzar las políticas activas del mercado de trabajo, las autoridades se comprometieron a reducir las indemnizaciones por despido a fin de promover la flexibilidad del mercado laboral y la creación de empleo. Una reforma tributaria integral aplicable a los corporativos fue creada para fomentar la inversión y la competitividad al tiempo que mantiene la compatibilidad con las normas de la Unión Europea. Las reformas judiciales en el ámbito de los procedimientos civiles y la gestión judicial, cuyo objetivo es desatorar el sistema judicial, se están ultimando.

En general, la revisión confirma que un sólido progreso se ha logrado. Un amplio consenso político y social sigue siendo un activo importante para el éxito del programa. Tras un intercambio exitoso de bonos, las autoridades han intensificado su labor en preparar el tan esperado retorno al mercado de financiamiento para 2013. Siempre que las autoridades perseveren con la implementación del estricto programa, los Estados miembros de la zona euro aseveran estar dispuestos a apoyar a Portugal hasta que su pleno acceso al mercado sea una realidad.

El programa del gobierno cuenta con el apoyo de los préstamos de la Unión Europea que asciende a 52 millones de euros y 26 mil millones de euros como parte de un servicio de fondo ampliado con el FMI. La aprobación de la conclusión de esta revisión permitirá el desembolso de 2.5 mil millones de euros (1.6 mil millones de euros por parte de la Unión Europea y 0.9 mil millones de euros por parte del FMI). Dichos desembolsos podría tener lugar en enero de 2013 sujeto a la aprobación del Directorio Ejecutivo del FMI y de ECOFIN, así como del Eurogrupo.

La misión conjunta del próximo programa de revisión se espera tenga lugar en febrero de 2013.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12448.htm

España se encamina hacia la recuperación, pero debe continuar con las reformas (OCDE)

El 29 de noviembre de 2012, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) informó que España se halla inmersa en una recesión que se ha visto agravada por la continuada crisis de la zona del euro. Aunque se han sentado las bases de la recuperación, ésta requerirá que se apliquen plenamente las reformas emprendidas y que se tomen nuevas medidas para restaurar la confianza en el sector bancario, consolidar las finanzas públicas y combatir el elevado desempleo, según el documento *Estudio Económico de España 2012 de la OCDE*[4].

En el informe se reconoce el amplio proceso de reformas emprendido. Sin embargo, se asevera que las condiciones adversas limitarán el efecto a corto plazo de las medidas. De hecho, el estudio prevé que la economía española se contraiga 1.4% en 2013, antes de volver a un índice de crecimiento de 0.5% en 2014.

[4] http://www.oecd.org/eco/surveys/spain2012.htm

Con ocasión de la presentación del estudio, el Secretario General de la OCDE indicó que: "Las autoridades españolas han emprendido un valiente programa de reformas para combatir desde su raíz las causas de la crisis actual, algo totalmente encomiable. Aunque la incertidumbre en la zona euro y la desaceleración económica mundial complican la recuperación de España, estamos seguros de que el país va por buen camino. El costo de las reformas es alto, pero la recompensa será mayor y dejará una economía española más fuerte y mejor preparada para competir a nivel global"[5].

Entre las principales reformas que el informe aplaude, destacan las medidas de consolidación de las cuentas públicas y el fortalecimiento de las reglas fiscales, así como las profundas reformas del mercado laboral y del sector bancario. El Secretario General de la OCDE también celebró la aprobación ayer por parte de la Comisión Europea de las condiciones de reestructuración y recapitalización de los bancos españoles.

"La evolución será positiva y ya vemos algunos resultados, particularmente en términos de restauración de la competitividad y eliminación de los desequilibrios respecto a Europa", aseveró el alto funcionario de la OCDE, quien añadió que: "Puede que el costo de esta consolidación resulte mayor de lo esperado, debido a las condiciones externas adversas, y la tasa de desempleo continúa en niveles muy elevados, pero no cabe duda de que este proceso dará sus frutos. Hasta entonces, deben redoblarse los esfuerzos por paliar las consecuencias sociales de la crisis y proteger a los más vulnerables".

La OCDE ha identificado tres áreas prioritarias de actuación futura:

Es necesario atajar la crisis financiera rápidamente. Será esencial proceder a la resolución ordenada de los bancos no viables y a la recapitalización de los bancos

[5] http://www.oecd.org/about/secretary-general/restaurarlaconfianzaparavolveracrearcrecimientoempleo.htm

viables en situación de necesidad, de acuerdo con lo contemplado en el *Memorando de Entendimiento* con la Unión Europea sobre la reforma del sector financiero.

También será preciso que las potenciales pérdidas no las absorba únicamente el contribuyente y que se repartan con los acreedores privados e inversionistas institucionales. La reforma de los procedimientos de quiebra contribuiría a reorientar los recursos de las sociedades insolventes hacia un uso productivo y podría aportar alivio más eficazmente a los hogares sobreendeudados.

Es preciso restaurar la confianza en las finanzas públicas. El gobierno deberá perseguir sus objetivos generales de déficit; sin embargo, si el crecimiento dista mucho de lo esperado, será razonable revisar los objetivos y permitir que en el corto plazo operen los estabilizadores automáticos. Las reglas fiscales de todos los niveles de la administración, reformadas recientemente, deberán aplicarse con determinación. Además, deberán especificarse con detalle las medidas presupuestarias para estabilizar la deuda de las administraciones públicas, especialmente a nivel autonómico.

El gobierno debe evitar un impacto desproporcionado de la crisis en los hogares de ingresos bajos. La reforma tributaria puede contribuir a la consolidación fiscal al tiempo que permite alcanzar objetivos medioambientales más amplios y prevenir un aumento de las desigualdades. Una reforma más profunda del sistema de pensiones mejoraría también la sostenibilidad a largo plazo e incentivaría que la actividad pasase de la economía informal a la formal.

Combatir el alto desempleo exige una amplia serie de reformas. Es necesario continuar reduciendo la dualidad del mercado laboral, en especial disminuyendo las diferencias de indemnización por despido entre los contratos indefinidos y los temporales. Eliminar la extensión legal de los resultados de las negociaciones

colectivas daría a las empresas mayor flexibilidad para adaptarse a las condiciones económicas.

También será necesario mejorar la eficacia de los servicios de colocación y facilitar la asistencia en la contratación, especialmente entre los jóvenes, y fortalecer el requisito de búsqueda de empleo para poder recibir prestaciones por desempleo. Se recomienda igualmente mejorar la transición de la escuela al trabajo y del trabajo a la escuela, haciendo hincapié en la formación profesional y adecuando las competencias adquiridas en el ciclo formativo a las demandas que requiere el mercado laboral.

A continuación, el discurso del Secretario General de la OCDE.

Restaurar la Confianza para volver a crear crecimiento empleo

Palabras del Secretario General OCDE, Madrid, España, 29 de noviembre de 2012

El Secretario General de la OCDE:

"Estimado Ministro, Señoras y Señores:

Es un placer presentarles nuestro último informe sobre España, el cual analiza la situación económica e incluye nuestras principales recomendaciones desde la OCDE para restaurar la confianza, generar crecimiento y crear empleo. El estudio aborda en detalle tres cuestiones clave para el futuro inmediato de la economía española: cómo abordar la crisis bancaria, cómo promover la consolidación fiscal, y cómo reducir el desempleo, particularmente entre los jóvenes.

Ante todo, permítanme agradecer al Ministro de Guindos y a su equipo todo el apoyo que han dado a nuestro trabajo durante el proceso de elaboración del informe.

España se halla en recesión, pero tiene los medios para salir de ella

La economía española viene sufriendo una prolongada recesión, pero me gustaría dejar muy claro que se están tomando las medidas necesarias y que desde la OCDE confiamos en una paulatina salida de la crisis. Si bien es cierto que la actividad está tardando más de lo esperado en recuperarse, no lo es menos que ello se debe en gran parte a un contexto económico global y europeo adverso. Los resultados de las importantes reformas llevadas a cabo se irán viendo de manera gradual, y en algunos casos antes de lo esperado.

Como saben, hace dos días presentamos en París nuestras Perspectivas actualizadas para los países de la OCDE y las principales economías emergentes. El panorama ha empeorado desde mayo, y hacemos especial hincapié en la necesidad de resolver los problemas de la eurozona para evitar un mayor deterioro. La situación de la deuda soberana y de los bancos europeos es el principal riesgo de la economía internacional.

Estimamos que el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en la zona OCDE se situará en torno a 1.4% en 2012 y 2013, y en 2.3% en 2014. Esto contrasta con nuestros datos para la zona euro (contracción de -0.4% y de -0.1% en 2012 y 2013, respectivamente, y crecimiento de 1.3% en 2014) y para España (donde vemos una contracción del PIB de -1.3% en 2012, -1.4% en 2013, y crecimiento de 0.5% en 2014).

Obviamente, los problemas de España están íntimamente ligados a los de la zona euro, y la solución a los desafíos españoles pasa por la capacidad de acción en Bruselas, Frankfurt y las principales capitales del continente. Cuestiones como el estallido de la burbuja inmobiliaria y la situación del mercado laboral, por ejemplo, se han visto agravados por la crisis en la eurozona. Muchas de las decisiones que se han tomado en la Unión, tanto en el tema bancario como en el avance de las instituciones europeas tienen que ser implementadas y activadas sin el menor retraso.

La perspectiva de una pronta recuperación en España es compleja dado que el proceso de desapalancamiento continúa. El esfuerzo de los hogares, las empresas y los bancos por reducir su deuda sigue acarreado una contracción de la demanda interna que redunda en la desaceleración de la actividad y la destrucción de empleo, lo cual dificulta al mismo tiempo los esfuerzos por reducir el déficit público.

Sin embargo, también hay signos positivos. Según nuestras previsiones, el déficit por cuenta corriente descenderá a 2% del PIB en 2012, en comparación con el 10% de hace unos años. Y esto no sólo se debe a la caída de la demanda, sino a que los exportadores españoles han venido afianzando su competitividad y ganando cuota de mercado. Esto es una clara muestra de que la apuesta por la competitividad rinde frutos en una economía global.

El gobierno está también aprobando y ejecutando un valiente programa de reformas estructurales que, lejos de ser una opción, eran una necesidad. Pero dichas reformas únicamente desplegarán todo su potencial de manera gradual y a largo plazo.

En nuestro informe, como les decía, abordamos tres aspectos clave para recuperar la confianza y salir de la crisis. Permítanme centrarme en ellos en mayor detalle.

1. *Sistema bancario: es necesario atajar la crisis financiera rápidamente*

Solventar las incertidumbres del sector bancario español es la prioridad inmediata: sólo creando estabilidad en el sistema financiero lograremos poner coto a la volatilidad que ha venido imperando en los mercados de deuda, y permitiremos que el crédito y la inversión vuelvan a fluir para generar actividad y consumo. La estabilización del sistema financiero también puede contribuir a romper el círculo vicioso que se ha establecido entre sector bancario y finanzas públicas.

Es esencial proceder a una rápida resolución ordenada de los bancos no viables y a la recapitalización de los bancos viables en situación de necesidad. En este sentido, el *Memorando de Entendimiento* con la Unión Europea proporciona un marco favorable que es necesario implementar. El gobierno ha dado también un paso muy positivo con la reciente creación y próxima puesta en marcha de la Sociedad de Gestión de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria (SAREB) para gestionar los activos tóxicos y sanear los balances de las entidades. Debe seguirse por este camino. Por otra parte, es preciso que las potenciales pérdidas no las absorba únicamente el contribuyente y que se repartan con los acreedores privados e inversores institucionales.

La reestructuración bancaria debe acompañarse también de una reforma de los procedimientos de quiebra que aporte alivio a aquellos hogares que carecen de perspectivas razonables para poder saldar sus deudas. Una reforma de estos procedimientos, junto a la mejora de la eficiencia judicial, también puede contribuir a mejorar la reestructuración de las empresas sobre-endeudadas y fomentar la productividad.

Sin embargo, la acción y responsabilidad va más allá del propio gobierno español. La rápida introducción de una regulación bancaria común a nivel comunitario y de la recapitalización directa de los bancos con fondos de la zona del euro es necesaria para romper en último término ese peligroso círculo vicioso entre el sistema bancario y deuda soberana que opera a través de los *spreads* y que ustedes conocen tan bien. El lanzamiento del nuevo programa de compra de bonos (OMT) del Fondo Europeo de Estabilidad Financiera (EFSF) o del Mecanismo Europeo de Estabilidad (ESM) también ayudaría a reducir el *spread* de deuda soberana y debe ser bienvenido.

2. *Finanzas públicas: es preciso restaurar la confianza*

Centrándonos en el ámbito de las cuentas públicas, la credibilidad de los tiempos y de las metas es el elemento clave para generar confianza.

La reforma del marco fiscal y los límites constitucionales impuestos al crecimiento del gasto público han devuelto la perspectiva de sostenibilidad. Ahora toca aplicar la normativa sin dilación, y en ese sentido la prioridad que el gobierno está dando a cumplir los nuevos objetivos de déficit público fijado en julio lanza un mensaje inequívoco. También apoyamos el plan del gobierno de respaldar esas nuevas reglas con una autoridad fiscal independiente que evaluará las políticas fiscales en todos los niveles de la administración.

No obstante, si el crecimiento se distancia del nivel esperado —como creemos probable— vemos razonable revisar los objetivos de déficit y permitir que en el corto plazo operen los estabilizadores automáticos para no frenar la reactivación. Además, creemos necesario detallar las medidas para estabilizar la deuda de las administraciones públicas, especialmente a nivel autonómico.

Por el lado de los ingresos tributarios, aplaudimos las medidas que el gobierno ha tomado para ampliar la carga fiscal, pero creemos que todavía hay margen de maniobra. En especial, se sigue gravando en exceso la actividad laboral, lo que frena su dinamismo. Podría trasladarse carga fiscal de las rentas del trabajo hacia impuestos indirectos, impuestos a la propiedad o impuestos medioambientales.

Por ejemplo, se podría aplicar el Impuesto al Valor Agregado (IVA) general a determinados bienes y servicios que todavía se benefician de un tipo reducido. También hay espacio para eliminar exenciones y deducciones que se aplican en el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF) —como ciertas rebajas en cotizaciones a la seguridad social que sólo deberían aplicarse a los tramos más

bajos— y para aumentar los impuestos a los grupos de mayores ingresos. Hay que evitar que las desigualdades aumenten como consecuencia de la crisis, y el sistema tributario permitiría que aquellos que más tienen contribuyan en función de sus posibilidades en el importante esfuerzo de ajuste que está haciendo el país.

Otro aspecto que podría considerarse es hacer permanente el alza del IBI (Impuesto de Bienes Inmuebles) al tiempo que se reduce la carga fiscal sobre las transacciones inmobiliarias. Y por supuesto, se deben reforzar los impuestos medioambientales, que todavía suponen una recaudación de 1.5% de PIB frente al 4% en muchos otros países europeos: no sólo supondrían una fuente adicional de ingresos para las arcas públicas, sino que también contribuirían a reducir externalidades ambientales negativas.

Todas estas medidas permitirían generar margen para mantener ciertas prestaciones sociales que, bien administradas y con el consiguiente sistema de incentivos, son fundamentales para apoyar a los hogares de menor ingreso que más están sufriendo los efectos de la crisis y del desempleo.

3. *Desempleo: las reformas deben continuar*

Un tema particularmente importante que abordamos en nuestro informe es el impacto social de la crisis y la necesidad de proteger a aquellos sectores de la población más afectados por los ajustes. El apoyo a los grupos más vulnerables es fundamental para mantener los importantes logros sociales de las últimas décadas y afianzar la cohesión.

En este sentido, la gran asignatura pendiente de la economía española sigue siendo el drama del desempleo, que supera ya el 25% de la población activa y que afecta en especial a más de la mitad de los jóvenes económicamente activos de este país.

Como saben, desde la OCDE hemos apoyado con firmeza la última reforma del mercado laboral porque consideramos que aborda varias de las principales debilidades estructurales —en particular la excesiva protección de la contratación indefinida y de la negociación colectiva— que determinan la rigidez del mercado de trabajo español.

Mientras no reduzcamos la dualidad del mercado laboral el problema no será la protección del trabajador, sino la falta de trabajos. En este sentido, si la dualidad persiste, en la OCDE apostamos por la paulatina implantación de un modelo de contrato único que preserve derechos y garantías al tiempo que flexibilice las condiciones de contratación y despido.

Numerosos estudios demuestran que las diferencias de indemnización por despido entre los contratos indefinidos y los temporales han perjudicado seriamente las perspectivas de empleo juvenil y han redundado en una disminución de la productividad; además, la indemnización por despido sigue siendo más alta en España que en la mayoría de países.

Otra posibilidad de avanzar la flexibilidad del mercado laboral para adaptarse a las condiciones económicas radica en eliminar la extensión legal de la negociación colectiva, que obliga a las empresas a seguir los convenios sectoriales si no logran un convenio colectivo específico a escala individual.

También es necesario mejorar la eficacia de los servicios públicos de búsqueda de empleo. El gobierno ha adoptado importantes medidas en este sentido, permitiendo por ejemplo que las empresas de trabajo temporal puedan ofertar servicios de colocación. Pero se precisa una mejora en la supervisión y evaluación de los servicios de colocación, especialmente a nivel autonómico (regiones autónomas). En este sentido, se deberían introducir indicadores cuantitativos y cualitativos, vinculándolos con incentivos para un mejor rendimiento y resultados.

Por último, y en especial en el caso de los jóvenes, es necesario complementar la asistencia en la búsqueda de empleo con el acceso a la formación. Y el primer paso en este sentido radica en facilitar la transición de la escuela al trabajo y del trabajo a la escuela. Demasiados jóvenes dejan el sistema educativo sin las debidas cualificaciones. Dos prioridades nos parecen clave en este ámbito: reducir el alto índice de abandono escolar que se deriva de las repeticiones y flexibilizar el acceso a la formación profesional desde la educación secundaria y más tarde hacia la educación superior.

El gobierno está planteando medidas en este ámbito. Caben destacar los esfuerzos para reformar la formación profesional con el fin de hacerla más atractiva, una iniciativa que aplaudimos. Para seguir avanzando en esta dirección, proponemos ahondar en la mejora de la calidad de la formación profesional y, por ejemplo, integrar en los planes de estudio los contratos de formación. En definitiva, el sistema educativo debe dotar a los jóvenes de las competencias que necesitarán el día de mañana para competir en los mercados globales.

Señoras y Señores,

Vivimos tiempos difíciles y no cabe duda de que el entorno no es alentador. Pero desde la OCDE sí vemos un país que está tomando las medidas necesarias para retomar la senda del crecimiento y la creación de empleo.

La crisis nos está dando duro a todos, no sólo a España. Pero también está abriendo oportunidades para acometer las reformas estructurales que el país necesitaba para recuperar esa competitividad que permitirá generar más ingreso, empleo y bienestar el día de mañana. A nivel europeo, también se están corrigiendo los déficit institucionales que había, de tal suerte que por primera vez contamos con los mecanismos para dar un giro a la situación.

No les quepa duda de que la OCDE seguirá a su lado. Estamos apoyando a nuestras principales economías en su agenda de reformas estructurales para mejorar la productividad y la competitividad, y por supuesto lo seguiremos haciendo con España. Hay que generar confianza en la economía de este país, porque sabemos que se están haciendo bien los deberes y que se han ganado el apoyo de sus socios europeos y de la comunidad internacional.

Muchas gracias por su atención"

Fuente de información:
http://www.oecd.org/fr/presse/laocdeindicaqueespaaseencaminahacialarecuperacionperodebecontinuarconlasreformas.htm
http://www.oecd.org/about/secretary-general/restaurarlaconfianzaparavolveracrearcrecimientoempleo.htm
Información relacionada
http://dx.doi.org/10.1787/888932740195%20
http://www.oecd.org/about/secretary-general/laeconomiaespaolaenelcontextoglobalyeuropeoanalisisyrecomendacionesdesdelaocde.htm

Declaración de la Directora Gerente del FMI al término de su viaje a Chile (FMI)

El 14 de diciembre de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó los comentarios que hiciera su titular al término de su viaje a Chile. A continuación se presentan los detalles.

La Directora Gerente del FMI:

"Ha sido un placer visitar Chile. Participé en encuentros muy fructíferos con el presidente Sebastián Piñera, Felipe Larraín, Ministro de Hacienda, y Rodrigo Vergara, Presidente del Banco Central. Durante mi estadía, tuve la oportunidad de asistir a la reunión de los Ministros de Hacienda de la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños, lo que nos permitió intercambiar opiniones sobre los retos y las perspectivas de la región. Asimismo, participé en una reunión de debate abierto con

estudiantes en la Universidad de Chile para dialogar sobre los retos y oportunidades que enfrentan los jóvenes de la región.

Chile es una de las naciones más estables y prósperas de Sudamérica. Ha gozado de un crecimiento vigoroso a lo largo de la última década. La solidez de su marco de políticas económicas—que incluye una regla fiscal, metas de inflación y flexibilidad cambiaria— ha afianzado la capacidad de resistencia de la economía a la crisis financiera internacional y al devastador sismo de febrero de 2010. Las previsiones apuntan a que el crecimiento conservará el fuerte ímpetu. Los riesgos a la baja están vinculados principalmente a la incertidumbre de las condiciones mundiales. Chile continúa expuesto a las fluctuaciones de los precios de las materias primas y al deterioro de las tendencias del mercado financiero internacional, aunque su política económica ofrece abundante recursos que servirían de protección. En cuanto a los riesgos al alza, el vigor ininterrumpido de la demanda interna puede generar una presión alcista sobre la inflación y ahondar el déficit en cuenta corriente.

En el mediano plazo Chile debe buscar intensificar el crecimiento de la productividad y diversificar más la economía con el fin de sostener elevadas tasas de crecimiento económico en el futuro. En este sentido, serán fundamentales las reformas encaminadas a mejorar la calidad de la educación y la capacitación, promover la eficiencia del mercado laboral y estimular la inversión en el sector energético.

Por último, quisiera agradecer al gobierno y al pueblo de Chile por su cálida hospitalidad".

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/spanish/np/sec/pr/2012/pr12486s.htm

El BCE prevé otro año miserable para la economía de la zona euro (Reforma)

El 7 de diciembre de 2012, el periódico *Reforma* publicó en su sección del *Wall Street Journal* un artículo de Brian Blackstone titulado *El BCE prevé otro año miserable para la economía de la zona euro.* A continuación se presenta la información.

El Banco Central Europeo (BCE) revisó drásticamente a la baja sus previsiones para 2013 y ofreció pocas esperanzas para los miembros más débiles de la zona euro, que tratan de superar la crisis de la deuda.

El banco central no emprendió nuevas medidas para estimular la economía y transfirió la responsabilidad a los gobiernos para que encuentren maneras de restaurar el crecimiento en el bloque económico de 17 miembros. Ya hemos hecho casi todo lo que es necesario, dijo el Presidente del BCE, Mario Draghi, en una conferencia de prensa tras la reunión mensual del organismo. El BCE votó a favor de mantener su tasa de interés de referencia sin cambios en 0.75%, un mínimo histórico. Tal y como se esperaba, el organismo indicó que seguirá ofreciendo préstamos ilimitados a los bancos al menos hasta mediados del año entrante.

El Banco de Inglaterra tampoco alteró su tasa de referencia que se ubica en 0.5% ni modificó su programa de compra de bonos.

El BCE no descartó nuevos recortes de tasas. La inflación debería descender a 1.4% para 2014, señaló, muy por debajo de su meta de 2%. Al parecer, varios miembros defendieron una reducción de tasas. Draghi reconoció que se produjo una amplia discusión sobre las tasas y el consenso final fue mantenerlas estables. La entidad no revela los recuentos de votos, pero un consenso suele indicar desacuerdos.

El euro perdió terreno y cayó por debajo de 1.30 frente al dólar tras de las declaraciones de Draghi, ante la esperanza de que el BCE reduzca las tasas a principios de 2013.

El banco central estimó que el Producto Interno Bruto (PIB) de la zona euro se contraerá 0.5% en 2012 y 0.3% en 2013, una brusca reducción frente a las proyecciones de hace tres meses que preveían una expansión de 0.5% el año que viene. La región volvería a crecer en 2014, pero a una tasa de apenas 1.2%, según las últimas revisiones.

Se anticipa que la debilidad de la actividad se prolongue hasta el próximo año, un reflejo del impacto negativo sobre el gasto interno del débil ánimo de los consumidores y de los inversionistas y la discreta demanda externa, aseveró Draghi.

Lo que han hecho es suficiente por ahora, pero si la recuperación no se produce como se espera, entonces no creo que haya nada que sugiera que no estén preparados para actuar de nuevo , dijo Nick Matthews, economista de Nomura International.

La última reunión del año del BCE careció del dramatismo de otros encuentros, tras los cuales se anunciaron reducciones en las tasas de interés, cambios en las exigencias de colateral para los bancos, la inyección de más de 1.31 billones de dólares en préstamos baratos y un nuevo programa de compra de bonos que ha impedido que la crisis de la deuda arrastre a España e Italia.

Los mercados financieros en estos dos países se han estabilizado desde que Draghi indicó, a finales de julio, que el banco central evaluaba un nuevo programa de compra de bonos para reducir los costos de endeudamiento en los países más atribulados de la región. El rendimiento del bono español a 10 años llegó a 5.45% el jueves, una caída de casi dos puntos porcentuales frente al nivel de a fines de julio pasado. El de Italia ha descendido a cerca de 4.5 por ciento.

Bajo el plan presentado hace tres meses, el BCE comprará montos ilimitados de los bonos soberanos de un país, siempre y cuando primero solicite formalmente ayuda a los fondos de rescate de Europa y se comprometa a cumplir las condiciones de reforma del gasto fiscal. La herramienta todavía no se ha implementado, pero la entidad asegura que está lista en caso necesario.

No obstante, el desafío para Italia y España en los últimos meses ha pasado de los costos de financiación a un panorama económico cada vez más sombrío.

La zona euro no ha registrado crecimiento desde el tercer trimestre de 2011 y las economías de España e Italia se han contraído durante cinco trimestres consecutivos.

El desempleo se ha agravado en los países más afectados por la crisis, al igual que en algunos miembros más saludables, como Francia, lo que amenaza el consumo. Las tasas de desocupación en España y Grecia superan el 25%. Aún así, Draghi señaló que no hay mucho que el BCE pueda hacer para reducir el desempleo.

Esta pregunta debería ser dirigida a las autoridades encargadas de formular las políticas que crearon esta situación , dijo ante una consulta sobre la desocupación.

Algunos analistas señalan que el BCE debería mostrar una mayor urgencia por combatir las decepcionantes perspectivas de crecimiento de Europa.

La zona euro podría encaminarse a una ‘década perdida’ , dijo Marie Diron, asesora económica de Ernst & Young Eurozone Forecast.

Fuente de información:
http://gruporeforma.reforma.com/wsjamericas/nota/default.aspx?Folio=1230646&Idcol=325&pc=102&impresion=0
Periódico *Reforma*, sección negocios, página 6, 7 de diciembre de 2012, México.

Editorial sobre la base de su análisis económico y monetario (BCE)

El 17 de enero de 2013, 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. *Editorial sobre la base de su análisis económico y monetario (BCE).*

En su reunión celebrada el 10 de enero de 2013, 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. Las tasas de inflación medidas por el Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC) han descendido en los últimos meses, como se había previsto, y se espera que se sitúen en niveles inferiores al 2% durante el presente año. En el horizonte temporal relevante para la política monetaria, las presiones inflacionistas deberían mantenerse contenidas. El ritmo subyacente de la expansión monetaria continúa siendo moderado. Las expectativas de inflación en la zona del euro siguen firmemente ancladas, de conformidad con el objetivo del Consejo de Gobierno de mantener las tasas de inflación en un nivel inferior, aunque próximo, al 2% a mediano plazo. Se prevé que la debilidad de la economía de la zona del euro se prolongue durante 2013. En particular, la necesidad de ajuste de los balances en los sectores financiero y no financiero y la persistente incertidumbre seguirán afectando la actividad económica. Más adelante en 2013, la actividad económica debería recuperarse gradualmente. En particular, la orientación acomodaticia de la política monetaria, junto con la mejora significativa de la confianza en los mercados financieros y la menor fragmentación, deberían transmitirse a la economía, y la demanda mundial debería fortalecerse. Para apoyar la confianza, es esencial que los gobiernos continúen reduciendo los desequilibrios presupuestarios y estructurales y avancen en la reestructuración del sector financiero.

Comenzando con el análisis económico, tras una contracción del 0.2% en tasas intertrimestrales en el segundo trimestre de 2012, el Producto Interno Bruto (PIB) real de la zona del euro se redujo en 0.1% en el tercer trimestre. Las estadísticas y los indicadores de las encuestas disponibles siguen apuntando a una debilidad persistente de la actividad, que previsiblemente se prolongará durante el presente año, como consecuencia de la influencia negativa en el gasto interno de la débil confianza de consumidores e inversores, así como de la debilidad de la demanda exterior. No obstante, más recientemente, algunos indicadores de coyuntura se han estabilizado en general, aunque en niveles bajos, y la confianza en los mercados financieros ha mejorado considerablemente. Más adelante en 2013 debería comenzar una recuperación gradual, a medida que la orientación acomodaticia de la política monetaria, la mejora significativa de la confianza en los mercados financieros y la menor fragmentación se trasmitan al gasto privado interno, y el fortalecimiento de la demanda externa apoye el crecimiento de las exportaciones.

Los riesgos para las perspectivas económicas de la zona del euro continúan apuntando a la baja y están relacionados, principalmente, con la lenta aplicación de reformas estructurales en la zona del euro, cuestiones geopolíticas y desequilibrios en los principales países industrializados. Estos factores pueden afectar a la confianza durante más tiempo de lo previsto actualmente y retrasar adicionalmente la recuperación de la inversión privada, el empleo y el consumo.

Según la estimación preliminar de Eurostat, la inflación interanual medida por el IAPC en la zona del euro se situó en 2.2% en diciembre de 2012, sin variación respecto al nivel observado en noviembre, y por debajo del 2.5% registrado en octubre y el 2.6% observado en agosto y septiembre. Teniendo en cuenta los precios actuales de los futuros sobre el petróleo, se espera que las tasas de inflación sigan descendiendo hasta situarse por debajo del 2% este año. Durante el horizonte temporal relevante para la política monetaria, en un entorno de debilidad de la

actividad económica en la zona del euro y de expectativas de inflación a largo plazo firmemente ancladas, las presiones subyacentes sobre los precios deberían seguir siendo moderadas.

Se considera que los riesgos para las perspectivas sobre la evolución de los precios están, en general, equilibrados a mediano plazo. Los riesgos a la baja se derivan del debilitamiento de la actividad económica y los riesgos al alza están relacionados con un aumento de los precios administrados y los impuestos indirectos, así como con una alza de los precios del petróleo.

Por lo que se refiere al análisis monetario, el ritmo subyacente de la expansión monetaria sigue siendo contenido. La tasa de crecimiento interanual de M3 se mantuvo prácticamente sin variación en 3.8% en noviembre de 2012, tras situarse en 3.9% en octubre. La progresión de M3 siguió estando determinada por una preferencia por los activos líquidos, como muestra el crecimiento continuado de M1 hasta situarse en 6.7% en noviembre, frente al 6.5% registrado en octubre, como consecuencia de la afluencia de fondos de hogares y sociedades no financieras a los depósitos a la vista. A raíz de las medidas de política monetaria no convencionales adoptadas por el BCE y las medidas aplicadas por otras autoridades, se observó un fortalecimiento generalizado de la base de depósitos de las instituciones financieras monetarias (IFM) en algunos países en dificultades, lo que permitió a varias IFM seguir reduciendo su dependencia del financiamiento del Eurosistema y contribuyó a reducir la fragmentación en los mercados financieros. El crecimiento de M3 también estuvo respaldado por la entrada de capitales en la zona del euro, como refleja el fuerte aumento de la posición acreedora neta de las IFM frente al exterior.

Se observaron pocas variaciones en el crecimiento del crédito, que siguió siendo débil en noviembre. Durante ese mes, la tasa de descenso interanual de los préstamos al sector privado (ajustada de ventas y titulizaciones de préstamos) se mantuvo en el

–0.5%. Esta evolución refleja las amortizaciones netas adicionales en los préstamos concedidos a sociedades no financieras. No obstante, dichas amortizaciones netas fueron menos importantes que en meses anteriores, ascendiendo a 4 mil millones de euros en noviembre, frente a la cifra de 7 mil millones en octubre y 21 mil millones en septiembre. La tasa de descenso interanual de los préstamos a sociedades no financieras se situó en –1.4% en noviembre, frente al –1.5% de octubre. El crecimiento interanual de los préstamos de las IFM a los hogares se mantuvo, en general, sin cambios en 0.7% en noviembre. En gran medida, la débil dinámica de los préstamos es reflejo de la actual fase del ciclo económico, del mayor riesgo crediticio y del ajuste en curso de los balances de los hogares y las empresas.

A fin de garantizar una transmisión adecuada de la política monetaria a las condiciones de financiamiento en los países de la zona del euro, es esencial que la capacidad de resistencia de las entidades de crédito siga reforzándose allí donde resulte necesario. 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. La adopción de medidas decididas para establecer un marco financiero integrado contribuirá a lograr este objetivo. El futuro mecanismo único de supervisión (MUS) es una de las piedras angulares y representa un paso esencial en el proceso de reintegración del sector bancario.

En síntesis, el análisis económico indica que la evolución de los precios debería seguir siendo acorde con su estabilidad a mediano plazo. El contraste con las señales del análisis monetario confirma este panorama.

Se necesitarán nuevas contribuciones de otras áreas de la política económica para garantizar una sólida estabilización de los mercados financieros y una mejora de las perspectivas de crecimiento. Deberán aplicarse con rapidez reformas estructurales adicionales destinadas a aumentar la flexibilidad, el dinamismo y la competitividad

de la economía de la zona del euro. En particular, son esenciales las reformas de los mercados de productos encaminadas a fomentar la competencia y la competitividad, así como medidas para mejorar el funcionamiento de los mercados de trabajo. Tales reformas elevarán el potencial de crecimiento y el empleo en la zona del euro y mejorarán la capacidad de ajuste de los países de la zona. También darán un nuevo impulso a los progresos que se están realizando en relación con los costos laborales unitarios y los desequilibrios por cuenta corriente. En lo que respecta a las políticas fiscales, la reciente disminución sustancial de los rendimientos de los bonos soberanos debería verse respaldada por nuevos progresos en materia de saneamiento presupuestario conforme a los compromisos adquiridos en el marco del Pacto de Estabilidad y Crecimiento.

La presente edición del Boletín Mensual contiene dos artículos. En el primero se estudia la utilidad de los indicadores de confianza basados en encuestas para el seguimiento y la predicción de la evolución económica en la zona del euro, con especial atención a la evolución de esos indicadores desde el inicio de la crisis financiera mundial en 2007. En el segundo se examinan las tendencias del comercio dentro de la zona del euro durante el último decenio y se analiza su importancia en la acumulación y posterior corrección de desequilibrios por cuenta corriente en la zona.

Fuente de información:
http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesBCE/BoletinMensualBCE/13/Fich/bm1301_1.pdf

Asia Oriental y el Pacífico siguen brillando en el sombrío panorama mundial (BM)

El 19 de diciembre de 2012, Banco Mundial (BM) publicó información sobre su informe *East Asia and Pacific Economic Update*[6]. De conformidad con dicho informe

[6] *East Asia and Pacific Update* es un completo examen de las economías de la región preparado por Banco Mundial. Se publica dos veces al año y está disponible en http://www.worldbank.org/eapupdate.

el crecimiento mantendrá el impulso favorable a la reducción de la pobreza, aunque sigue habiendo riesgos considerables. A continuación se presenta la información.

Las economías en desarrollo de Asia Oriental y el Pacífico se mantuvieron resistentes a pesar del escaso rendimiento de la economía global. En la última edición del informe *East Asia and Pacific Economic Update* (*Actualización económica sobre Asia Oriental y el Pacífico*), publicado por Banco Mundial, se prevé para la región un crecimiento de 7.5% en 2012, inferior a 8.3% registrado en 2011, aunque con una recuperación de hasta 7.9% en 2013.

Frente a la escasa demanda de exportaciones por parte de los mercados globales, la demanda interna se ha mantenido como factor principal de crecimiento para la mayoría de las economías de la región. Según el informe, el desempeño económico de la región en 2012 se vio afectado por la desaceleración económica de China.

Se prevé que el crecimiento de China alcance 7.9% este año, 1.4% menos que el 9.3% del ejercicio previo, y la tasa de crecimiento más baja desde 1999. En 2012, las escasas exportaciones y los esfuerzos del Gobierno para enfriar el sobrecalentado sector de la vivienda han lentificado la economía china, si bien ha experimentado cierta recuperación en los últimos meses del año. En 2013 se espera que la economía china crezca a 8.4%, alimentada por el estímulo fiscal y la implementación de grandes proyectos de inversión con mayor rapidez.

“La región de Asia oriental y el Pacífico está cobrando cada vez más importancia en la economía mundial, y se espera que en 2012 contribuya con casi 40% al crecimiento global”, afirmó Bert Hofman, economista en jefe de la Oficina Regional de Asia Oriental y el Pacífico de Banco Mundial. “Con tasas elevadas y constantes de crecimiento en la región, esperamos que la pobreza siga disminuyendo. Se prevé que, para fines de 2014, el porcentaje de personas que viven con menos de 2 dólares al día en la región alcance el 23.3 por ciento.

La previsión de crecimiento en 2012 para los países en desarrollo de Asia Oriental, sin incluir a China, es de 5.6%, superior a 4.4% de esta recuperación han contribuido la recuperación de Tailandia tras las inundaciones de 2011, el fuerte crecimiento en Filipinas y la moderada desaceleración en Indonesia y Vietnam. Los firmes y continuados resultados de Indonesia, Malasia y Filipinas incrementarán el crecimiento de Asia Oriental en desarrollo, sin incluir a China, hasta 5.7% en 2013 y 5.8% en 2014.

Otro elemento que ilumina la región es la reincorporación de Myanmar a la comunidad internacional. La economía del país continuó en proceso de aceleración en los ejercicios de 2011-2012, con un crecimiento del PIB de 5.5%, que se espera que alcance el 6.3% en los ejercicios de 2012-2013. Aunque el Gobierno sigue avanzando en las reformas, son importantes los desafíos que aún persisten para que Myanmar alcance todo su potencial, como la superación de las limitaciones en materia de infraestructuras, la mejora de los sectores de las finanzas y de las telecomunicaciones, y la gestión sostenible de los recursos naturales.

De acuerdo con el informe, los riesgos que podrían desacelerar el impulso de la región son considerables, y entre ellos se citan, como fuentes de incertidumbre, los posibles retrasos de las reformas en la Eurozona, el "*abismo fiscal*" en Estados Unidos de Norteamérica, así como una hipotética y pronunciada disminución del crecimiento de las inversiones en China.

El informe analiza también la creciente inquietud según la cual una nueva expansión monetaria de los países del G-3 (integrado por Estados Unidos de Norteamérica, Japón y los países de la Eurozona) podría desencadenar un aluvión de capital sobre la región susceptible de generar burbujas de activos y una excesiva expansión del crédito, así como el incremento del riesgo de provocar súbitas salidas de capitales en el futuro.

"La mayor parte del capital que fluye a la región está integrado por inversiones extranjeras directas, lo que genera empleo y un aumento de la capacidad de producción. Sin embargo, las autoridades monetarias deberían controlar estrechamente los movimientos en sus cuentas de capitales", manifestó el economista en jefe de la Oficina Regional de Asia Oriental y el Pacífico de Banco Mundial. "Unos regímenes apropiados de tipo de cambio y el desarrollo de los mercados de capital podrían amortiguar los efectos no deseados de las entradas de capitales, al tiempo que unas medidas macroprudenciales podrían proteger contra una expansión excesiva del crédito".

Keiko Kubota, economista superior del Banco Mundial y autor principal del informe, aseveró: "Si llegara a producirse algún tipo de alteración en el crecimiento, la mayoría de los países podrían contrarrestar el impacto mediante la relajación de sus respectivas políticas fiscales. Para las economías de la región que enfrentan dificultades en la ejecución presupuestaria, y en particular del presupuesto de capital, son muy importantes las intervenciones fiscales orientadas a incrementar la demanda privada interna, como una asistencia social selectiva o créditos fiscales a la inversión".

ASIA ORIENTAL Y EL PACÍFICO: PROYECCIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB
-Variación porcentual con respecto al año anterior-

	2010	2011	2012[p]	2013[p]	2014[p]	2012*	2013*
Asia Oriental	9.3	7.1	5.8	6.6	6.6	-0.5	-0.4
Asia Oriental en desarrollo	9.7	8.3	7.5	7.9	7.6	-0.1	-0.1
China	10.4	9.3	7.9	8.4	8.0	-0.3	-0.2
Indonesia	6.2	6.5	6.1	6.3	6.6	0.0	-0.1
Malasia	7.2	5.1	5.1	5.0	5.1	0.5	-0.1
Filipinas	7.6	3.9	6.0	6.2	6.4	1.8	1.2
Tailandia	7.8	0.1	4.7	5.0	4.5	0.2	0.0
Vietnam	6.8	5.9	5.2	5.5	5.7	-0.5	-0.8
Camboya	6.0	7.1	6.6	6.7	7.0	0.0	0.0
Fiji	0.1	1.9	2.1	2.2	2.3	0.6	0.5
Rep. Dem. Pop. Lao	8.5	8.0	8.2	7.5	7.5	-0.1	0.0
Mongolia	6.4	17.5	11.8	16.2	12.2	-5.4	4.4
Myanmar	5.3	5.5	6.3	6.5	6.6	...	...
Papua Nueva Guinea	7.6	9.0	8.0	4.0	7.5	1.0	-1.0
Islas Salomón	7.8	10.5	5.3	4.0	3.3	-0.7	0.0
Timor-Leste	9.5	10.6	10.0	10.0	10.0	0.0	0.0
Asia Oriental en desarrollo sin China	7.0	4.4	5.6	5.7	5.8	0.4	0.1
Supuestos sobre el entorno externo:							
Mundo	4.3	2.7	2.3	2.4	3.1	-0.3	-0.6
Países de ingreso alto	3.3	1.6	1.3	1.3	2.0	-0.2	-0.6
Países en desarrollo	7.5	5.9	5.1	5.5	5.8	-0.4	-0.2

p = proyección.
* Variación con respecto a mayo de 2012; cifras expresadas en puntos porcentuales.
FUENTE: Estimaciones de Banco Mundial.

LA POBREZA HA CAÍDO Y ES PROBABLE QUE CONTINÚE HACIÉNDOLO*
-Como porcentaje de la población que vive con menos de dos dólares estadounidenses por día-

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Asia Oriental y el Pacífico	51.9	47.4	43.3	39.6	37.1	34.8	33.0
Asia Oriental y el Pacífico sin China	54.0	51.2	48.6	46.2	44.0	41.9	40.8
	2009	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	
Asia Oriental y el Pacífico	31.1	28.8	27.2	25.8	24.5	23.3	
Asia Oriental y el Pacífico sin China	39.8	37.4	36.2	35.1	34.0	32.9	

* Estimaciones de pobreza de PovcalNet hasta 2008. Las proyecciones más allá de 2008 es con base en la última estimación de pobreza, la elasticidad del crecimiento, la cual se define como una función de la variación de la pobreza en relación con el cambio mensual per cápita de ingreso/consumo entre 2005 y 2008, y el PIB real per cápita y las proyecciones de crecimiento.
FUENTE: PovcalNet y cálculos de Banco Mundial.

Fuente de información:
http://www.bancomundial.org/es/news/2012/12/19/east-asia-pacific-remains-bright-spot-difficult-global-landscape
http://www.worldbank.org/en/news/2012/12/19/east-asia-and-pacific-economic-update-december-2012-remaining-resilient
Fuente de los cuadros:
http://www.worldbank.org/content/dam/Worldbank/document/eap-update-dec-2012-full-report.pdf páginas 11 y 12.
Para tener acceso al informe completo:
http://www.worldbank.org/content/dam/Worldbank/document/eap-update-dec-2012-full-report.pdf
Para ver el resumen ejecutivo:
http://www.worldbank.org/content/dam/Worldbank/document/eap-update-dec-2012-exec-summary.pdf

A salvo de la tormenta (FMI)

En diciembre de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó en su revista trimestral *Finanzas & Desarrollo*: "A salvo de la tormenta" escrita por Bas B. Bakker y Christoph Klingen. A continuación se presenta la información.

Los países de Europa Central, Oriental y Sudoriental han sido los grandes ausentes de la lista de países afectados por la crisis de la zona del euro. Los mercados financieros se han mostrado muy preocupados por Grecia, Irlanda, Portugal y —más recientemente— Italia y España. Pero no parecen excesivamente preocupados por los 22 países de dicha región (véase el recuadro siguiente), a pesar de sus estrechos vínculos con la zona del euro.

En la frontera del euro

Europa Central, Oriental y Sudoriental comprende los países bálticos de Estonia, Letonia y Lituania; los países centroeuropeos de Hungría, Polonia, la República Checa y la República Eslovaca; los países europeos sudorientales de Albania, Bosnia y Herzegovina, Bulgaria, Croacia, Eslovenia, Kosovo, la antigua República Yugoslava de Macedonia, Montenegro, Rumania y Serbia, y al este Belarús, Moldova, Rusia y Ucrania. Turquía, que se encuentra tanto en Europa como en Asia, se considera parte de esta región.

Rompiendo radicalmente con el pasado, en muchos casos los inversionistas exigen primas de riesgo más bajas por la deuda de estos países europeos más pequeños y menos ricos que para los de Europa Occidental: en algunas ocasiones las primas de riesgo de Estonia han sido más bajas que las de los Países Bajos, y las de Bulgaria y Rumania más bajas que las de Italia y España.

Eso no era así hace unos años, cuando la turbulencia que afectó a Europa occidental tras el estallido de la crisis financiera mundial en 2008 se extendió rápidamente a las economías de Europa Central y Oriental. La región tuvo muchos años prósperos, respaldada en gran medida por el crédito fácil proveniente de Europa Occidental. Pero tras la quiebra del banco de inversión Lehman Brothers en septiembre de 2008, los bancos de los países de la zona del euro interrumpieron bruscamente la concesión de nuevos préstamos, provocando una fuerte contracción de la demanda interna en la mayoría de las economías de Europa Central y Oriental. La caída masiva del comercio mundial exacerbó la crisis, golpeando duramente a las exportaciones de estas economías. Como resultado, los países de la región experimentaron una contracción económica sin precedentes en 2008 y 2009. Cuando la región comenzó a recuperarse en 2010, el PIB se había reducido hasta un 25% en algunos países, aunque unos pocos, como Albania y Polonia, salieron relativamente indemnes de la crisis.

Con excepción del susto que recibieron a finales de 2011, los países de la región permanecieron en gran medida a salvo de la crisis de la zona del euro que comenzó hace dos años, debido principalmente a que se basan mucho menos que antes en el crédito fácil proveniente de los bancos de Europa occidental para respaldar el gasto interno y porque han tomado medidas para controlar los déficit públicos.

Vínculos aún fuertes

Esta aparente capacidad para evitar la turbulencia en la zona del euro ocurre a pesar de que existen fuertes vínculos entre los países occidentales y orientales. Desde la disolución de la Unión Soviética hace dos décadas, estos países están cada vez más interconectados a través de canales comerciales y financieros.

Europa occidental representa el principal mercado de exportación de la región. Algunas exportaciones son insumos para las exportaciones de Europa Occidental. Muchos países de la región forman parte de la cadena de suministros que provoca insumos a los productores finales de Europa occidental. Por ejemplo, los fabricantes de automóviles alemanes han establecido centros de producción en Europa Central y han trasladado parte de su producción a esta región.

Las vinculaciones comerciales son especialmente importantes para Europa Central. Aunque los grandes países exportadores de materias primas, como Rusia y Ucrania, comercian extensamente con otros países fuera de Europa, los precios de sus exportaciones en los mercados internacionales están vinculados al bienestar de las economías de Europa Occidental. En cambio, Europa Sudoriental está menos integrada con Europa Occidental.

Si bien las relaciones comerciales son vitales, los vínculos financieros —principalmente a través de los bancos— aún son más importantes. Los sistemas

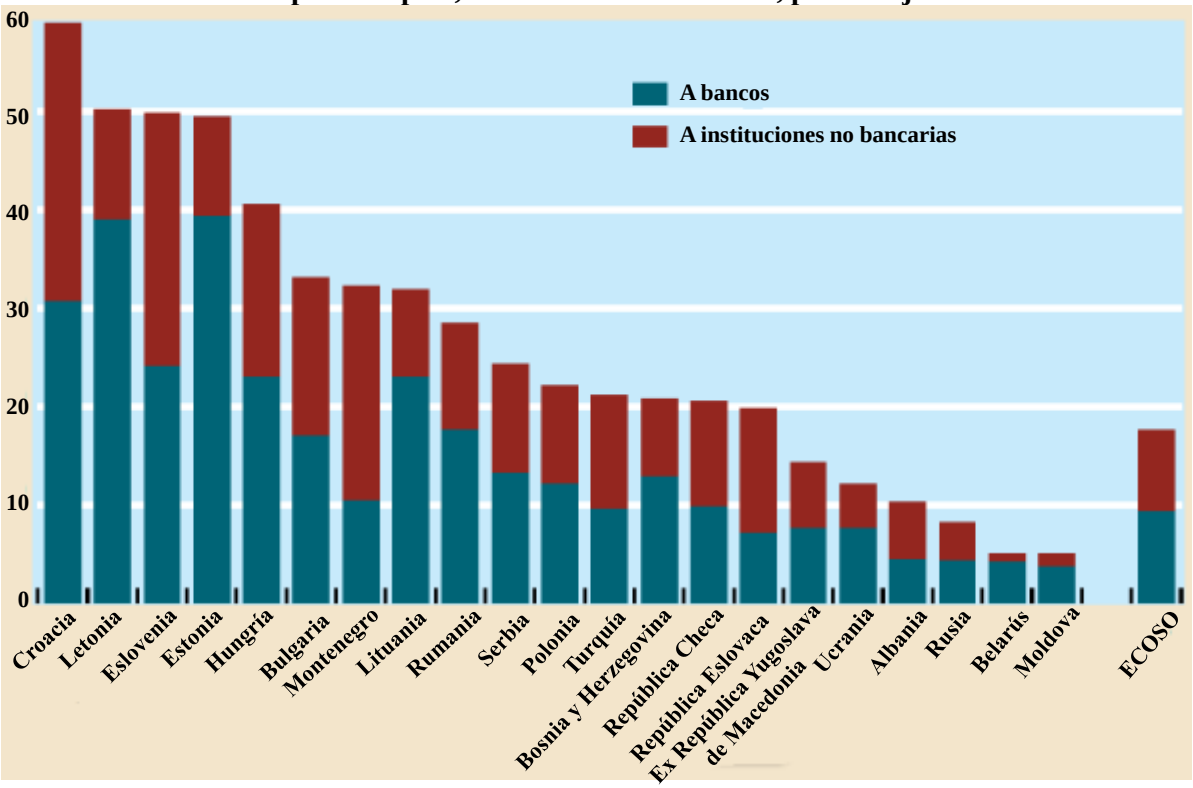
bancarios de la región están estrechamente integrados con los bancos de Europa Occidental, tanto desde el punto de vista de la propiedad como del financiamiento.

Los bancos de propiedad extranjera (es decir, aquellos en que una entidad del exterior posee una participación superior a 25% y es el principal accionista) representan alrededor de 35% del mercado en Belarús, Eslovenia, Rusia y Turquía, mientras que en Bosnia y Herzegovina, Croacia, Estonia, la República Checa, la República Eslovaca y Rumania, estos bancos poseen hasta 80% del mercado. En cambio, los bancos extranjeros representan, en promedio, menos de 20% del mercado en la zona del euro.

No obstante, un banco de propiedad extranjera no se basa necesariamente en financiamiento externo. Por ejemplo, en la República Checa estos bancos dominan el mercado, pero sus operaciones se financian con capital local, principalmente a través de depósitos. Estos bancos son menos vulnerables a una interrupción brusca del financiamiento del exterior, en este caso, de la casa matriz.

Pero el financiamiento transfronterizo proporcionado por los bancos extranjeros es importante en muchas economías de la región. Superó el 30% del Producto Interno Bruto (PIB) en Bulgaria, Croacia, Eslovenia, Estonia, Hungría, Letonia, Lituania y Montenegro a finales de 2011 (véase la gráfica *Estrechamente relacionados*). Este financiamiento corresponde a las operaciones de las filiales locales financiadas por los grupos bancarios matrices de Europa Occidental, así como a los préstamos transfronterizos directos a grandes corporaciones. En Rusia y Turquía, aunque el nivel de penetración de los bancos extranjeros es relativamente bajo, los bancos locales a menudo complementan sus depósitos obteniendo préstamos en los mercados internacionales interbancarios y de bonos para financiar los préstamos locales.

ESTRECHAMENTE RELACIONADOS
Los principales bancos extranjeros proporcionan un monto sustancial de financiamiento transfronterizo a los bancos y a los prestatarios no bancarios de Europa Central, Oriental y Sudoriental.
-Préstamos otorgados por los bancos de las economías avanzadas en relación con el PIB del país receptor, cuarto trimestre de 2011, porcentaje-

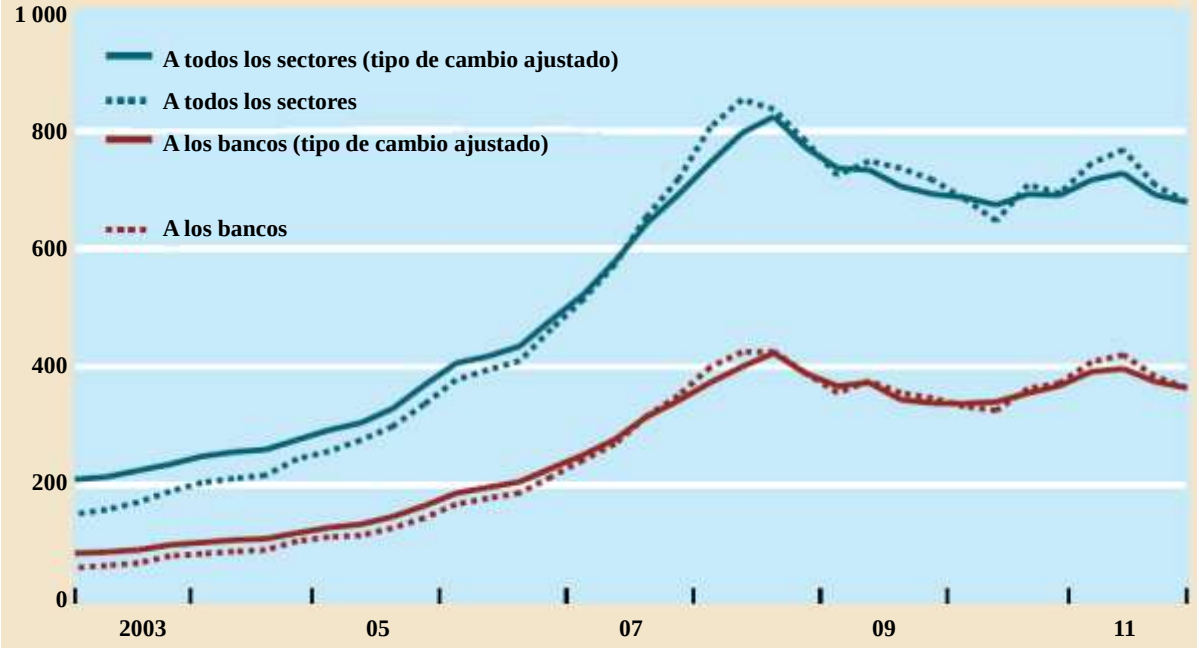


Nota: Se refiere a los préstamos otorgados por los bancos que realizan operaciones internacionales en las economías avanzadas. Los bancos centrales declaran esta información al BPI, que compila los datos. El BPI es el banco central de los bancos centrales. No se dispone de datos sobre Kosovo.
ECOSO = Europa Central, Oriental y Sudoriental.
FUENTE: Banco de Pagos Internacionales (BPI), Locational Banking Statistics; FMI, base de datos de Perspectivas de la economía mundial, y cálculos del personal técnico del FMI.

Estas estrechas vinculaciones financieras presagiaban que los shocks originados en Europa occidental tendrían un fuerte impacto en Europa Central, Oriental y Sudoriental. Así ocurrió en 2008–09. Antes de la quiebra de Lehman Brothers, los bancos matrices de Europa Occidental financiaron la rápida expansión del crédito interno, lo que impulsó un auge de los precios de los activos y de la demanda interna. Pero cuando la crisis mundial golpeó a Europa Occidental, estos flujos se detuvieron bruscamente, sumiendo a la región en una profunda recesión, que solo comenzó a

atenuarse al recuperarse las exportaciones hacia Europa Occidental en 2010 (véase la gráfica siguiente).

MARCHA ATRÁS
Los bancos de las economías avanzadas incrementaron fuertemente los préstamos a los países de Europa Central, Oriental y Sudoriental hasta que estalló la crisis financiera que comenzó tras la quiebra de Lehman Brothers en septiembre de 2008.
-Préstamos otorgados por los bancos de las economías avanzadas a la región, miles de millones de dólares-



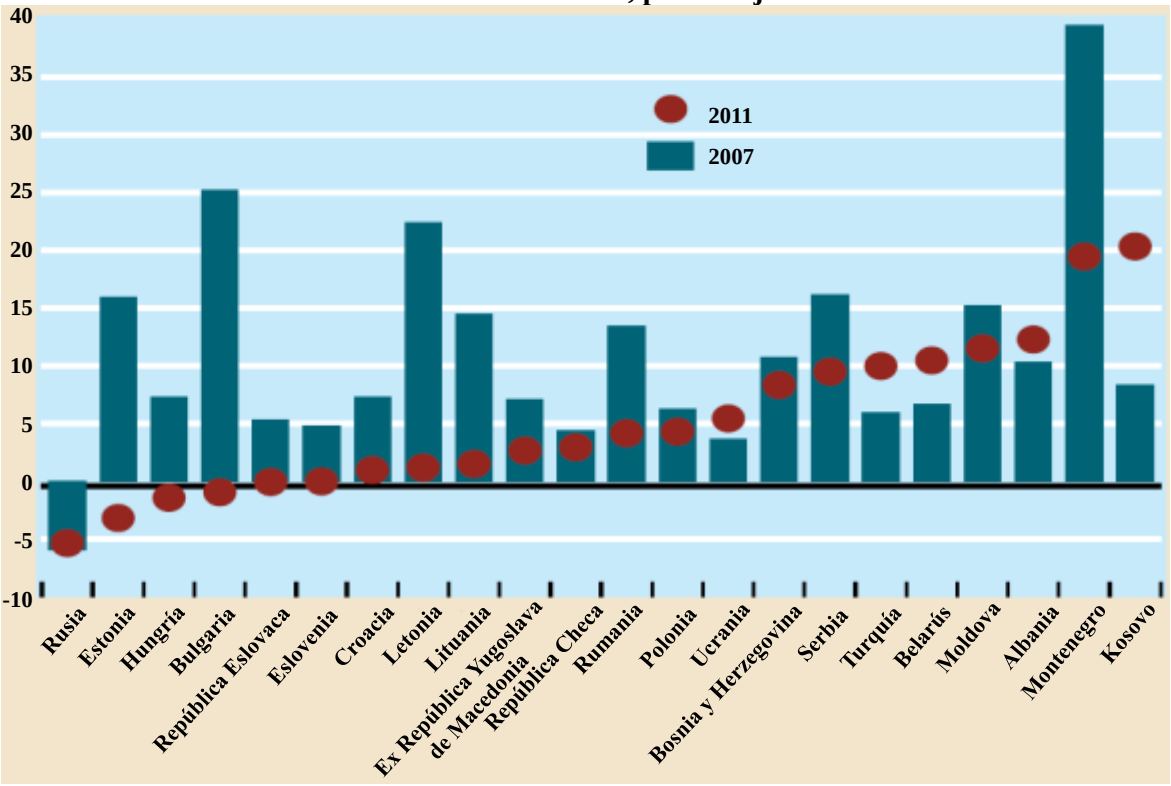
Nota: La gráfica incluye los bancos que realizan operaciones internacionales en los países que son miembros del Banco de Pagos Internacionales, un banco central internacional para los bancos centrales nacionales. Los ajustes del tipo de cambio procuran eliminar las variaciones de valoración derivadas de variaciones de los tipos de cambio en los datos declarados en una moneda común, en este caso el dólar estadounidense.
FUENTE: Banco de Pagos Internacionales (BPI).

A pesar de estas fuertes conexiones entre Europa Occidental y Oriental, la crisis de la zona del euro, que comenzó hace dos años, no ha tenido el mismo impacto que la crisis financiera de 2008–09. Si bien los costos de endeudamiento en los países de la periferia de la zona del euro —primero Grecia, luego Irlanda, y posteriormente Portugal— siguieron aumentando sin cesar debido a la creciente preocupación de los inversionistas, en los países de Europa Central y Oriental estos costos se mantuvieron

invariables o siguieron reduciéndose a medida que la región salía de la profunda recesión.

La razón principal por la que la región se ha visto tan poco afectada por la crisis actual en la zona del euro es la ausencia de grandes desequilibrios. En 2007 y 2008, la región era vulnerable a una interrupción repentina de los flujos de capitales porque los países estaban contrayendo préstamos por montos considerables en el exterior (principalmente de bancos en Europa occidental) para financiar sus elevados déficit en cuenta corriente. En 2011, una parte importante de estos desequilibrios había desaparecido (véase la gráfica siguiente). Hoy, las economías no están sobrecalentadas, y el crecimiento está impulsado cada vez más por las exportaciones y no por auges de la demanda interna alimentados por la afluencia de capitales del exterior.

LOS DÉFICIT ESTÁN DESAPARECIENDO
En 2007 los países de Europa Central, Oriental y Sudoriental registraban notables déficit en cuenta corriente que se redujeron drásticamente para 2011.
-Déficit en cuenta corriente, porcentaje del PIB-



Nota: La cuenta corriente mide el ingreso de un país proveniente de las exportaciones, las inversiones en el exterior y las transferencias de efectivo provenientes de otros países menos los gastos en importaciones, el ingreso transferido a los propietarios extranjeros de inversiones internas y las transferencias de efectivo al exterior.
FUENTE: FMI, base de datos de Perspectivas de la economía mundial.

Los países también han puesto en marcha programas para reducir sus déficit fiscales. En el período anterior a la crisis de 2008–09, la situación de las finanzas públicas era débil, aunque el aumento de los ingresos tributarios relacionados con el auge creó la ilusión de que la posición fiscal era sólida. El fin del auge puso de manifiesto claramente que los ingresos tributarios eran en gran parte un fenómeno temporal: en 2009 el saldo fiscal de la región pasó de un superávit de 2% del PIB a un déficit de 6%. Pero en 2011, después de que la mayoría de los países implementara una consolidación fiscal de gran escala, el déficit de la región se redujo a 0.5% del PIB.

No obstante, muchos países se enfrentan a riesgos considerables. La necesidad de refinanciar los cuantiosos saldos de deuda externa mantiene las exigencias de financiamiento en un nivel elevado. Los considerables saldos de préstamos en moneda extranjera limitan la política monetaria y cambiaria. Y Rusia y Ucrania siguen siendo vulnerables a una caída de los precios de las materias primas. Los déficit fiscales aún son considerables en varios países, a pesar de los esfuerzos de consolidación fiscal realizados para reducir los déficit y la deuda. Y los sistemas bancarios deben soportar la carga de los elevados saldos de préstamos en mora, un problema inexistente antes de 2008.

Un leve rastro de contagio

La capacidad de resistencia de la región fue puesta a prueba durante el segundo semestre de 2011, cuando se agravaron los problemas en la zona del euro. Los bancos de esta zona se vieron sometidos a significativas presiones de financiamiento. En respuesta a estas presiones, los bancos restringieron las operaciones de financiamiento externo. Los bancos extranjeros redujeron su financiamiento a Europa Central, Oriental y Sudoriental en un 6.5% entre junio y diciembre, frente a una reducción de 3% en el caso de África, Oriente Medio, y la región de Asia y el Pacífico, y un aumento de 2% en el de América Latina y el Caribe.

Aunque esta contracción del financiamiento se compensó en parte con el aumento de los dépositos locales y los préstamos otorgados por los bancos locales, la expansión del crédito fue negativa en los países bálticos, Eslovenia, Hungría y Montenegro.

Esta contracción se moderó cuando el Banco Central Europeo (BCE) ofreció a los bancos liquidez ilimitada a una tasa de interés baja por un período de tres años a finales de 2011 y principios de 2012. El compromiso asumido en julio de 2012 por el Presidente del BCE, de “hacer todo lo necesario para preservar el euro” alivió aún más la ansiedad en los mercados y ayudó a mitigar las presiones de financiamiento.

Pese a las recientes mejoras en los mercados financieros, el crecimiento en la región se ha desacelerado fuertemente este año, un efecto secundario de la recesión en la zona del euro. El FMI, en su edición de octubre de 2012 de Perspectivas de la economía mundial, proyecta un crecimiento en Europa Central, Oriental y Sudoriental de solo 2.8%, frente a 4.9% en 2011.

Además, las estrechas vinculaciones comerciales y financieras exponen a la región al riesgo de un nuevo deterioro de la situación en la zona del euro. Si se intensifica la crisis en esta zona, Europa Central, Oriental y Sudoriental se verían gravemente afectadas a través de los canales financieros y comerciales. Si se redujera rápidamente el crecimiento en la zona del euro las exportaciones podrían registrar una fuerte caída, las tensiones en los mercados financieros se intensificarían, el financiamiento proveniente de los bancos matrices probablemente se reduciría y los flujos de capital disminuirían, lo que afectaría aún más a la demanda interna.

La región se encuentra en una situación más favorable que en 2008, cuando todo podía ocurrir. Los cuantiosos desequilibrios hicieron que la región fuera muy vulnerable a una interrupción repentina de los flujos externos. Esto ya no es así. La probabilidad de que se produzca una crisis de origen interno es mucho más limitada.

Pero esto no significa que la región esté totalmente a salvo; aún podría verse afectada por lo que ocurra en la zona del euro. A pesar de esta nueva capacidad de resistencia, la región podría verse rápidamente abrumada por un deterioro de la crisis en la zona del euro. Esto subraya la necesidad de seguir recomponiendo los márgenes de política y de prepararse mejor para afrontar las crisis.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/Pubs/FT/fandd/spa/2012/12/pdf/bakker.pdf

Las crisis posteriores a la crisis (Project Syndicate)

El 7 de enero de 2013, la organización Project Syndicate (*PS*) publicó el artículo *Las crisis posteriores a la crisis*, elaborado por Joseph E. Stiglitz [7]. A continuación se incluye el contenido.

A la sombra de la crisis del euro y del precipicio fiscal en los Estados Unidos de Norteamérica, resulta fácil pasar por alto los problemas a largo plazo de la economía mundial, pero, mientras nos centramos en las preocupaciones inmediatas, siguen agravándose y no por no tenerlos en cuenta dejarán de afectarnos.

El problema más grave es el calentamiento planetario. Si bien los débiles resultados de la economía mundial han propiciado una desaceleración correspondiente del aumento de las emisiones de carbono, representa tan sólo un corto respiro. Y estamos muy retrasados: como la reacción ante el cambio climático ha sido tan lenta, lograr el objetivo de limitar a dos grados (centígrados) el aumento de la temperatura mundial requiere reducciones pronunciadas de las emisiones en el futuro.

Algunos indican que, dada la desaceleración económica, debemos relegar la lucha contra el calentamiento planetario. Al contrario, reequipar la economía mundial para luchar contra el cambio climático contribuiría a restablecer la demanda agregada y el crecimiento.

Al mismo tiempo, el ritmo de cambio tecnológico y mundialización requiere rápidos cambios estructurales tanto en los mercados de los países en desarrollo como en los de los desarrollados. Dichos cambios pueden ser traumáticos y con frecuencia los mercados no reaccionan bien al respecto.

[7] Joseph E. Stiglitz, premio Nobel de Economía y profesor universitario en la Universidad de Columbia, fue presidente del Consejo de Asesores Económicos del Presidente Bill Clinton y se desempeñó como Vicepresidente Senior y Economista Jefe del Banco Mundial. Su libro más reciente es *El precio de la Desigualdad: ¿Cómo está hoy dividido a la sociedad pone en peligro nuestro futuro?*

Así como la Gran Depresión se debió en parte a las dificultades para pasar de una economía agraria y rural a otra urbana y manufacturera, así también los problemas actuales se deben en parte a la necesidad de pasar de la manufactura a los servicios. Se deben crear nuevas empresas, pero los mercados financieros modernos son mejores para la especulación y la explotación que para aportar fondos para nuevas empresas, en particular las pequeñas y las medianas.

Además, para hacer la transición hacen falta inversiones en capital humano que con frecuencia las personas no pueden costear. Entre los servicios que las personas necesitan figuran la salud y la educación, sectores en los que el Estado desempeña de forma natural un papel importante (dadas las imperfecciones inherentes a los mercados en esos sectores y las preocupaciones por la equidad).

Antes de la crisis de 2008, se hablaba mucho de los desequilibrios mundiales y la necesidad de que países con superávit comerciales, como Alemania y China, aumentaran su consumo. Esa cuestión sigue pendiente; de hecho, uno de los factores de la crisis del euro es el de que Alemania no haya abordado su crónico superávit exterior. El superávit de China, como porcentaje del Producto Interno Bruto (PIB), ha disminuido, pero aún no se han manifestado sus consecuencias a largo lazo.

El déficit comercial total de los Estados Unidos de Norteamérica no desaparecerá sin un aumento del ahorro interno y un cambio más esencial en los acuerdos monetarios mundiales. El primero exacerbaría la desaceleración del país y no es probable que se dé ninguno de esos dos cambios. Cuando China aumente su consumo, no necesariamente comprará más productos de los Estados Unidos de Norteamérica. En realidad, es más probable que aumente el consumo de productos que no son objeto de comercio —como la atención de salud y la educación—, lo que originará perturbaciones profundas en la cadena mundial de distribución, en particular en los

países que han estado suministrando los insumos a los exportadores de manufacturas de China.

Por último, hay una crisis mundial en materia de desigualdad. El problema no estriba sólo en que los grupos que tienen los mayores ingresos estén llevándose una parte mayor de la tarta económica, sino también en que los del medio no están participando del crecimiento económico, mientras que en muchos países la pobreza está aumentando. En los Estados Unidos de Norteamérica se ha demostrado que la igualdad de oportunidades era un mito.

Aunque la Gran Recesión ha exacerbado esas tendencias, resultaban evidentes antes de su inicio. De hecho, yo (y otros) hemos sostenido que el aumento de la desigualdad es una de las razones de la desaceleración económica y es en parte una consecuencia de los profundos cambios estructurales que está experimentando la economía mundial.

Un sistema político y económico que no reparte beneficios a la mayoría de los ciudadanos no es sostenible a largo plazo. Con el tiempo, la fe en la democracia y la economía de mercado se erosionarán y se pondrá en tela de juicio la legitimidad de las instituciones y los acuerdos vigentes.

La buena noticia es la de que en los tres últimos decenios se ha reducido en gran medida el desfase entre los países avanzados y los países en ascenso. No obstante, centenares de millones de personas siguen sumidas en la pobreza y se han logrado sólo pequeños avances en la reducción del desfase entre los países menos desarrollados y los demás.

A este respecto los acuerdos comerciales injustos —incluida la persistencia de subvenciones agrícolas injustificables, que deprimen los precios de los que dependen los ingresos de muchos de los más pobres— han desempeñado un papel. Los países

desarrollados no han hecho realidad la promesa que formularon en Doha en noviembre de 2001 de crear un régimen comercial pro desarrollo o la que formularon en la cumbre del G-8 celebrada en Gleneagles, Escocia, en 2005, de prestar una asistencia mucho mayor a los países más pobres.

Por sí solo, el mercado no resolverá ninguno de esos problemas. El del calentamiento planetario es un problema de "bienes públicos". Para hacer las transiciones estructurales que el mundo necesita, es necesario que los gobiernos desempeñen un papel más activo... en un momento en que las exigencias de recortes van en aumento en Europa y los Estados Unidos de Norteamérica.

Mientras luchamos con las crisis actuales, debemos preguntarnos si no estaremos reaccionando de formas que exacerban nuestros problemas a largo plazo. La vía señalada por los halcones del déficit y los defensores de la austeridad a un tiempo debilita la economía actual y socava las perspectivas futuras. Lo irónico es que, al ser una demanda agregada insuficiente la causa mayor de la debilidad mundial actual, hay una opción substitutiva: invertir en nuestro futuro, en formas que nos ayuden a abordar simultáneamente los problemas del calentamiento planetario, la desigualdad y la pobreza mundiales y la necesidad de cambio estructural.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/global-warming--inequality--and-structural-change-by-joseph-e--stiglitz/spanish

El mundo en 2050. Los BRIC y más allá: perspectivas, desafíos y oportunidades (PwC)

El 17 de enero de 2013, la empresa de consultoría PricewaterhouseCoopers (PwC) publicó el estudio *Mundo en 2050 Los BRICs*[8] *y más allá: perspectivas, desafíos y oportunidades*, el cual, es el último de una serie de informes que tiene por objeto

[8] Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica.

actualizar las proyecciones de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de las principales economías en 2050.

"Mundo en 2050" el estudio original de PwC en 2006 cubrió las 17 economías más grandes: el G7 (Alemania, Francia, Italia, Japón, Reino Unido, Estados Unidos de Norteamérica y Canadá), además de España, Australia y Corea del Sur, y el E7 (Brasil, Rusia, India, China, Indonesia, México y Turquía).

El estudio ampliado en 2013 —titulado *Mundo en 2050 Los BRIC y más allá*: *perspectivas, desafíos y oportunidades*— también incluye Vietnam, Nigeria, Sudáfrica, Malasia, Polonia, Arabia Saudita y Argentina.

El informe llega a la conclusión de se prevé que las economías emergentes crezcan mucho más rápido que el G7 en los próximos cuatro años. Las cifras de crecimiento medio del PIB, medido en términos de paridad del poder adquisitivo (PPA) (que ajusta las diferencias de niveles de precios entre países) muestran a Nigeria a la cabeza durante el período de 2012 a 2050, seguido por Vietnam, India, Indonesia, Malasia, China, Arabia Saudita y Sudáfrica.

El economista en jefe de PwC y co-autor del informe, explica: "La crisis financiera mundial ha golpeado el G7 mucho más duro que el E7 en el corto plazo y que también ha provocado revisiones a la baja en las estimaciones de crecimiento de la tendencia a largo plazo en el G7 —en particular las economías de Europa y Estados Unidos de Norteamérica que habían confiado previamente en un excesivo endeudamiento público y privado para impulsar el crecimiento—".

Esto significa que, en términos de PPA:

- El E7 podría superar el G7 antes de 2020.

– En 2050, China, los Estados Unidos de Norteamérica y la India podrían ser, con mucho, las economías más grandes —con una gran diferencia respecto a Brasil en la cuarta posición, por delante de Japón—.

– Y al mismo tiempo, Rusia, México, e Indonesia podrían ser más grandes que la de Alemania o el Reino Unido, Turquía podría superar a Italia y Nigeria podría subir hasta la tabla de la liga, al igual que Vietnam y Sudáfrica en el largo plazo.

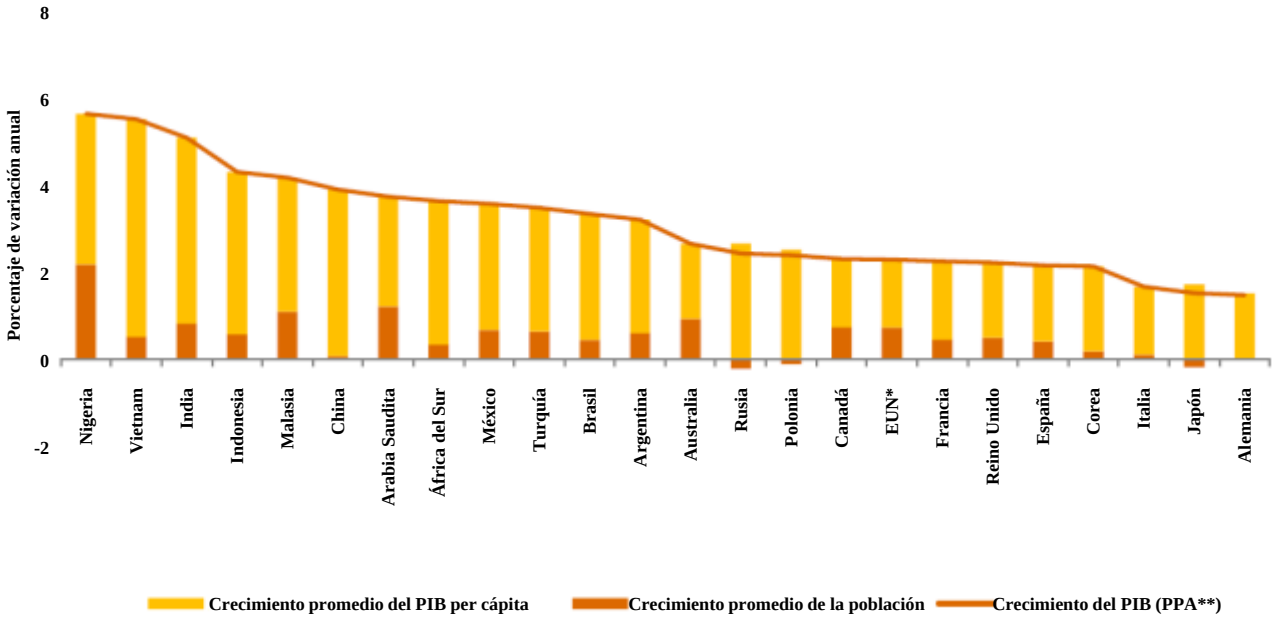
– Más allá de las economías más grandes, Malasia tiene considerable potencial de crecimiento a largo plazo, mientras que Polonia podría seguir dejando atrás a sus vecinos de Europa occidental durante las décadas por venir.

20 PRINCIPALES ECONOMÍAS REALES Y PROYECTADAS BASADO EN EL PIB EN TÉRMINOS DE PPA

2011			2030		2050	
PPA Clasif.	**País**	**PIB en PPA (2011 miles de dólares estadounidenses)**	**País**	**Proyección del PIB en PPA (2011 miles de dólares estadounidenses)**	**País**	**Proyección del PIB en PPA (2011 miles de dólares estadounidenses)**
1	Estados Unidos de Norteamérica	15 094	**China**	**30 634**	**China**	**53 856**
2	China	11 347	Estados Unidos de Norteamérica	23 376	Estados Unidos de Norteamérica	37 998
3	India	4 531	India	13 716	India	34 704
4	Japón	4 381	Japón	5 842	**Brasil**	**8 825**
5	Alemania	3 221	Rusia	5 308	Japón	8 065
6	Rusia	3 031	**Brasil**	**4 685**	Rusia	8 013
7	**Brasil**	**2 305**	Alemania	4 118	**México**	**7 409**
8	Francia	2 303	**México**	**3 662**	**Indonesia**	**6 346**
9	**Reino Unido**	**2 287**	**Reino Unido**	**3 499**	Alemania	5 822
10	Italia	1 979	Francia	3 427	Francia	5 714
11	**México**	**1 761**	**Indonesia**	**2 912**	**Reino Unido**	**5 598**
12	España	1 512	Turquía	2 760	Turquía	5 032
13	Corea del Sur	1 504	Italia	2 629	**Nigeria**	**3 964**
14	Canadá	1 398	Corea	2 454	Italia	3 867
15	Turquía	1 243	España	2 327	España	3 612
16	**Indonesia**	**1 131**	Canadá	2 148	Canadá	3 549
17	Australia	893	Arabia Saudita	1 582	Corea del Sur	3 545
18	Polonia	813	Australia	1 535	Arabia Saudita	3 090
19	Argentina	720	Polonia	1 415	**Vietnam**	**2 715**
20	Arabia Saudita	686	Argentina	1 407	Argentina	2 620

FUENTE: Banco Mundial estima para el año 2011, PwC estima para 2030 y 2050.

DESGLOSE DE LOS COMPONENTES DEL CRECIMIENTO REAL PROMEDIO DEL PIB EN PPA (2011 - 2050)
-Porcentaje-



EUN* = Estados Unidos de Norteamérica, PPA** = Paridad de Poder Adquisitivo
FUENTE: PwC.

Asia creciente

Cambios globales de energía

– Asia probablemente tendrá un papel dominante en la economía mundial, con China como la mayor economía del mundo antes de 2020.

– India, si es capaz de seguir avanzando en las reformas económicas, podría desafiar a los Estados Unidos de Norteamérica como la segunda economía más grande en 2050.

– Juntos, China, Estados Unidos de Norteamérica y la India es probable que dirijan cada vez más la economía y la política mundiales en este siglo. En

cuanto a Europa, tendrá que entrar al juego, o correrá el riesgo de convertirse en un espectador de este cambio de poder histórico mundial.

El crecimiento de la población mundial será moderado durante las próximas cuatro décadas

- Dado el actual descenso de la natalidad, la población de 2050 será mucho mayor, en promedio, con una edad mediana llegando a cerca de 50 en Europa, Rusia y China.

- Las poblaciones más jóvenes se encontrarán en otras economías emergentes como India, Brasil, Indonesia y África —que los pone en una buena posición para ser los talleres del mundo—.

- Un más lento crecimiento de la población significa progreso tecnológico, que será el conductor dominante del crecimiento del PIB mundial previo a 2050.

Algunas de las preocupaciones acerca de los recursos naturales se desvanecen, pero otras pueden intensificarse

- Ya en 2000, algunos temían que el petróleo y el gas se agotarían en 2050, pero los recién descubiertos combustibles fósiles no convencionales, como el petróleo y el gas de esquisto están preparados para disipar los temores de una escasez mundial de energía. Al mismo tiempo, el cambio a las energías renovables podría ser más lento de lo esperado y las preocupaciones del calentamiento global continuarán.

- El clima extremo podría llegar a ser cada vez más común, con personas que emigran para sobrevivir, provocando nuevos focos de tensión geopolítica.

– El agua, en lugar del aceite, podría convertirse en el recurso escaso clave en muchas partes del mundo.

Así que es un panorama mixto, pero en general hay que ver el progreso continuo y la generación de riqueza que lleva hasta el año 2050 —en particular en los gigantes emergentes de Asia y en otras economías como Brasil, México, Australia, Nigeria y Rusia—. Muchos de los retos están aún por venir, aunque no menos importante, ya sea un mundo más antiguo será un mundo más inteligente en términos de sostenibilidad.

Fuente de información:
http://www.pwc.com/en_GX/gx/world-2050/the-brics-and-beyond-prospects-challenges-and-opportunities.jhtml
http://pwc.blogs.com/ceoinsights/2013/01/asia-rising-the-world-in-2050.html
El informe completo (en inglés) se encuentra en:
http://www.pwc.com/en_GX/gx/world-2050/assets/pwc-world-in-2050-report-january-2013.pdf

Informe sobre Riesgos Globales 2013 (FEM)

El 8 de enero de 2013, el Foro Económico Mundial (Worl Economic Forum, WEF) presentó su informe *Riesgos Globales 2013*, el cual analiza 50 riesgos globales, desglosados en los casos de China, Oriente Medio/Norte de África y América Latina[9]. De los aspectos a destacar se encuentran:

– Las persistentes dificultades económicas, aunadas a los frecuentes fenómenos meteorológicos extremos, constituyen una combinación cada vez más peligrosa.

– La fortaleza nacional es crucial para hacer frente a amenazas globales impredecibles; se ha puesto un nuevo sistema de puntuación de los países.

[9] http://www3.weforum.org/docs/WEF_NR_GlobalRisks_Report_LatinAmerica_2013_SP.pdf

- La salud y la complacencia, los incendios digitales y las tensiones ambientales y económicas son los tres casos de riesgo para 2013.

A continuación los aspectos más destacados del informe.

Se considera que el mundo corre mayores riesgos a medida que se prolonga la crisis financiera, lo que desvía la atención del cambio climático en un momento en que se producen fenómenos meteorológicos extremos, según el *Informe sobre riesgos globales 2013* del Foro Económico Mundial.

En el informe se destacan las graves diferencias de ingreso, seguidas de desequilibrios fiscales crónicos, como los dos mayores riesgos existentes a nivel mundial, en una encuesta entre más de mil expertos y dirigentes industriales, que refleja la actual preocupación por la deuda soberana y unas perspectivas ligeramente más pesimistas en general para los próximos diez años.

Tras un año marcado por fenómenos climáticos extremos, desde el huracán Sandy hasta las inundaciones en China, los encuestados calificaron el aumento de las emisiones de gases de efecto invernadero como el tercer mayor riesgo global en general, mientras que la falta de adaptación al cambio climático se considera el riesgo ambiental que puede tener los efectos más devastadores en el próximo decenio.

“Estos riesgos globales son ante todo una advertencia para la salud de nuestros sistemas más críticos”, advierte el Editor del informe y Director Ejecutivo del Foro Económico Mundial. “La fortaleza nacional a los riesgos globales debe ser una prioridad para que los sistemas críticos sigan funcionando incluso tras un trastorno importante”, añade.

El Director de Riesgos del Zurich Insurance Group, asegura: “Ante el creciente costo de fenómenos como la súper tormenta Sandy, las enormes amenazas a los países

insulares y comunidades costeras y la falta de solución a las emisiones de gases de efecto invernadero, la advertencia resulta evidente. Es hora de actuar".

En el *Informe sobre riesgos globales 2013* de analiza los tres principales riesgos que preocupan a nivel mundial:

1. La salud y la complacencia

Los grandes avances de la medicina han hecho que el mundo caiga en una peligrosa complacencia. La creciente resistencia a los antibióticos podría llevar a nuestros sistemas de salud, que ya soportan una carga excesiva, al borde del precipicio, al tiempo que un mundo híper conectado propicia la propagación de pandemias. Este riesgo se basa en las conexiones que existen entre la resistencia a los antibióticos, las enfermedades crónicas y las deficiencias del régimen internacional de propiedad intelectual, por lo que se recomienda más colaboración internacional y nuevos modelos de financiamiento.

2. La presión sobre la economía y el medio ambiente

Los graves riesgos socioeconómicos están desbaratando los esfuerzos por hacer frente a los retos del cambio climático. Los sesgos cognitivos inherentes hacen que la comunidad internacional se muestre reacia a enfrentar una amenaza a largo plazo como ésta, a pesar de los recientes fenómenos meteorológicos extremos. En un momento de cambios estructurales en la economía y el medio ambiente, este caso de riesgo se centra en nuevos enfoques para realizar las inversiones estratégicas necesarias para evitar las hipótesis más desfavorables para ambos sistemas.

El Director Ejecutivo de Oliver Wyman Group, que forma parte de Marsh & McLennan Companies, comenta: "Dos tormentas, la ambiental y la económica, se encuentran ahora en curso de colisión. Si no asignamos los recursos necesarios para

mitigar el creciente riesgo de fenómenos meteorológicos extremos, la prosperidad a nivel mundial de las futuras generaciones podría verse amenazada. Los dirigentes políticos, los líderes empresariales y los científicos deben unir esfuerzos para hacer frente a estos riesgos complejos".

El Director de Riesgos del Grupo Swiss Re, afirma: "Desgraciadamente, la lucha contra la crisis económica y la crisis del cambio climático ya no se considera una sola cosa, sino que se cree que es necesario elegir entre una o la otra. La idea de que no podemos encontrar soluciones para ambas ha ganado terreno. Sin embargo, debemos ir más allá de este enfoque compartimentado. Así pues, ya que una gestión de riesgos inteligente consiste en adoptar una posición holística ante las situaciones, debemos hacer lo mismo en lo que se refiere a los retos económicos y del cambio climático a los que nos enfrentamos".

3. Incendios digitales

Desde la invención de la imprenta hasta la aparición de Internet, siempre ha sido difícil predecir la influencia que tendrán las nuevas tecnologías en la sociedad. Aunque ha sido una fuerza positiva en muchos sentidos, la democratización de la información también puede tener consecuencias volátiles e impredecibles, como los disturbios provocados por la difusión de una película contra el islam en YouTube. A medida que desaparece la función tradicional de guardián que cumplen los medios de comunicación, este caso de riesgo considera la forma en que la conectividad permite la propagación de "incendios digitales" y se pregunta qué se puede hacer para extinguirlos.

En un informe especial sobre fortaleza nacional se establece el trabajo de base para una nueva calificación de la fortaleza del país, lo que permitiría a los dirigentes comparar sus progresos. Se basa en la idea de que ningún país puede evitar por sí solo

los riesgos exógenos globales, lo que convierte a la fortaleza nacional en una primera línea de defensa crucial.

En su conjunto, el informe describe 50 riesgos globales, que agrupa en categorías económicas, ambientales, geopolíticas, sociales y tecnológicas, y se pidió a los encuestados que calificaran la probabilidad y el impacto de estos riesgos. Los resultados muestran que estos riesgos preocupan más a los encuestados más jóvenes que a los de mayor edad, mientras que las mujeres se muestran más pesimistas que los hombres. Por regiones, los expertos norteamericanos suelen considerar que los riesgos tienen una mayor probabilidad de materializarse que los de otras regiones.

El informe destaca igualmente "factores X", es decir, nuevas preocupaciones que requieren un mayor estudio. Entre ellos encontramos el uso sin escrúpulos de la geoingeniería y las tecnologías que alteran el cerebro.

Las diferencias de ingresos y el fracaso de la política contra la droga se consideran riesgos clave en América Latina

Los expertos en América Latina consideran que las pronunciadas diferencias de ingresos serán el mayor riesgo durante los próximos diez años.

Los encuestados en América Latina también incluyeron entre los cinco mayores riesgos globales la ineficacia de las políticas contra la droga, la omnipresente y arraigada corrupción, la crisis en el abastecimiento de agua y el aumento de las emisiones de gases de efecto invernadero, con lo que reflejan un conjunto de prioridades ligeramente distinto a los resultados de una encuesta a nivel mundial entre más de mil expertos y dirigentes industriales.

En resumen se considera que el mundo corre mayores riesgos a medida que se prolonga la crisis financiera, desviando la atención del cambio climático en un momento en que aumentan los fenómenos meteorológicos anormales. En general, el

informe destaca las *graves diferencias de ingreso*, seguidas de los *desequilibrios fiscales crónicos* como los dos mayores riesgos existentes a nivel mundial, lo que refleja la actual preocupación por la deuda soberana y unas perspectivas ligeramente más pesimistas en general para los próximos diez años.

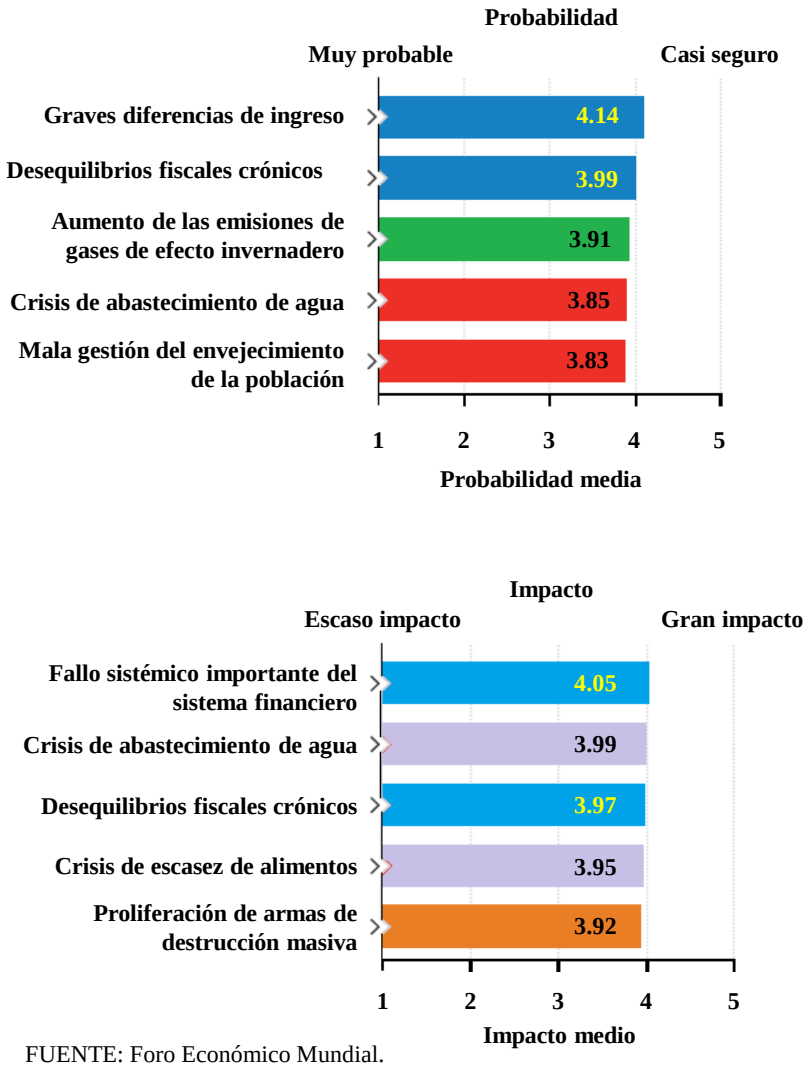
A continuación el resumen ejecutivo del documento del FEM.

Resumen ejecutivo

El *Informe sobre riesgos globales 2013* del Foro Económico Mundial se basa en una encuesta anual entre más de mil expertos de la industria, la administración pública, el mundo académico y la sociedad civil, a quienes se pidió que examinaran un conjunto de 50 riesgos globales.

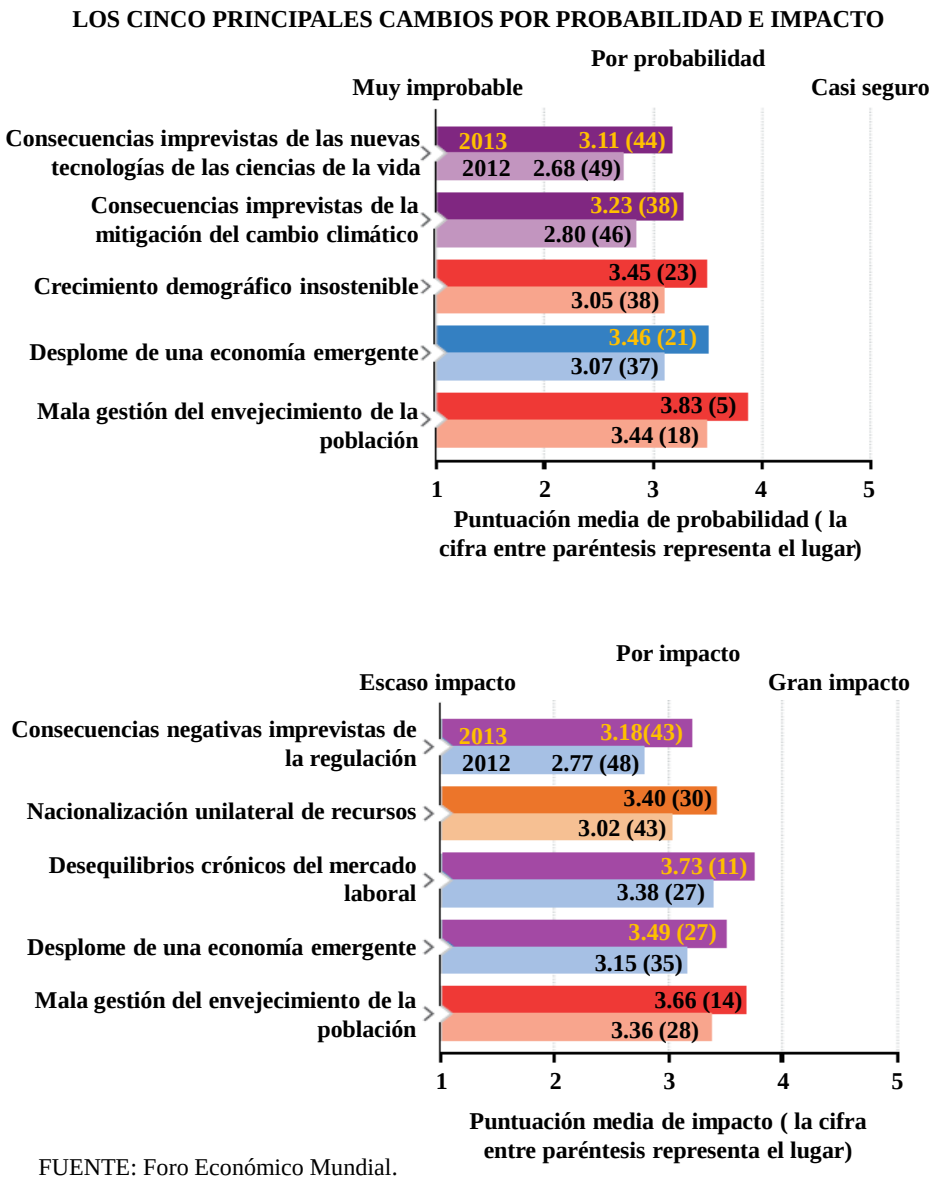
El riesgo global cuya materialización en los próximos diez años los encuestados consideraron más probable son las graves diferencias de ingreso, mientras que el riesgo que tendría el mayor impacto en caso de materializarse sería un fallo sistémico importante del sistema financiero. Otros dos riesgos aparecen entre los cinco de mayor impacto y más probables, a saber, los desequilibrios fiscales crónicos y una crisis de abastecimiento de agua.

LOS CINCO RIESGOS PRINCIPALES POR PROBABILIDAD E IMPACTO



FUENTE: Foro Económico Mundial.

Las consecuencias imprevistas de las tecnologías de las ciencias de la vida fueron el riesgo que experimentó el mayor cambio de probabilidad, mientras que las consecuencias negativas imprevistas de la regulación fueron las que experimentaron un mayor cambio en la escala de impacto respecto de los resultados del año pasado.



FUENTE: Foro Económico Mundial.

Tres casos de riesgo

El informe presenta tres casos de riesgo basados en un análisis de los resultados de la encuesta, la consulta a expertos y otros estudios. Cada caso representa una interesante constelación de riesgos globales y examina su impacto a nivel mundial y nacional. Los tres casos de riesgo son:

1. **Poner a prueba la fortaleza económica y ambiental**

   Es probable que la continua presión que sufre el sistema económico mundial absorba la atención de los dirigentes en el futuro cercano. Al mismo tiempo, el sistema ambiental del planeta soporta una creciente presión. Futuras crisis simultáneas de ambos sistemas podrían desencadenar la "tormenta perfecta global", que podría tener consecuencias insuperables. En el frente económico, la fortaleza global está siendo puesta a prueba por audaces políticas monetarias y de austeridad fiscal. En el frente ambiental, la fortaleza del planeta está siendo puesta a prueba por el aumento de las temperaturas y los fenómenos meteorológicos extremos que probablemente se harán más frecuentes e intensos. Un colapso súbito y masivo en uno de estos frentes condenaría al fracaso sin duda las posibilidades de desarrollar una solución eficaz a largo plazo para el otro. En vista de que es probable que se produzcan crisis financieras y catástrofes naturales en el futuro, ¿existe una manera de desarrollar la fortaleza de nuestros sistemas económico y ambiental al mismo tiempo?

2. **Incendios digitales en un mundo hiperconectado**

   En 1938, miles de estadounidenses confundieron la adaptación radiofónica de la novela de H.G. Wells *La guerra de los mundos* con un comunicado de prensa oficial y cundió el pánico, al creer que su país había sido invadido por marcianos. ¿Es posible que Internet pueda ser la fuente de una ola de pánico similar, pero con graves consecuencias geopolíticas? Las redes sociales permiten que la información se difunda por todo el mundo a una velocidad vertiginosa en un sistema abierto en el que comienzan a surgir normas y reglas, aunque todavía no definidas. Aunque nadie pone en duda los beneficios de nuestros sistemas de comunicación hiperconectados, éstos podrían permitir la propagación vírica de información engañosa o provocadora, ya sea de forma deliberada o no. Basta con imaginar lo que sucedería si alguien gritara "fuego" en un teatro abarrotado de espectadores. En un equivalente virtual se podrían provocar daños mediante la difusión de

información errónea, incluso si poco después se transmite la información correcta. ¿Existe alguna manera de que los generadores y consumidores de las redes sociales desarrollen un sentido de responsabilidad y un escepticismo sano para mitigar el riesgo de incendios digitales?

3. **Los peligros de la complacencia respecto a la salud humana**

   El sistema de salud es un sistema crítico que se enfrenta constantemente a nuevos retos, ya sean nuevas pandemias o enfermedades crónicas. Los descubrimientos científicos y las nuevas tecnologías nos permiten hacer frente a estos retos, pero los éxitos médicos del siglo pasado pueden haber creado igualmente una falsa sensación de seguridad. Es posible que uno de los medios más eficaces y comunes para proteger la vida humana —el uso de compuestos antibacterianos y antimicrobianos (antibióticos)— deje de estar a nuestra disposición en un futuro próximo. Cada dosis de antibióticos genera presiones evolutivas selectivas, pues algunas bacterias sobreviven y transmiten las mutaciones genéticas que les permitieron hacerlo. Hasta ahora se han desarrollado nuevos antibióticos para remplazar a los anteriores, que cada vez resultan menos eficaces. Sin embargo, es posible que la innovación humana no pueda seguir el ritmo de la mutación de las bacterias. Es posible que ninguno de los nuevos medicamentos que se desarrollan actualmente sea eficaz contra algunas nuevas mutaciones de bacterias letales, las cuales podrían dar lugar a una pandemia. ¿Existe alguna manera de estimular el desarrollo de nuevos antibióticos, así como de crear incentivos para evitar su uso excesivo, o corremos peligro de regresar a una época preantibiótica en la que un rasguño podría ser fatal?

Informe especial: Fortaleza nacional a los riesgos globales

El Informe especial de este año examina el difícil tema de cómo debe prepararse un país para un riesgo global que parece estar fuera de su control o influencia. Un posible

enfoque reside en el "pensamiento sistémico" y la aplicación del concepto de fortaleza a los países. El informe presenta cinco componentes de fortaleza —solidez, redundancia, abundancia de recursos, respuesta y recuperación— que pueden aplicarse a cinco subsistemas nacionales: económico, ambiental, de gobernabilidad, de infraestructuras y social. El resultado es una herramienta de diagnóstico para que los responsables de la toma de decisiones evalúen y supervisen la fortaleza nacional a los riesgos globales.

Factores X derivados de la *naturaleza*

El capítulo sobre los "factores X" fue elaborado con la colaboración de los editores de *Nature*, una importante revista científica, y examina el panorama más allá de los 50 riesgos globales para alertar a los responsables de la toma de decisiones acerca de la aparición de cinco factores de riesgo emergentes:

- **La fuga del cambio climático**: Es posible que ya hayamos pasado el punto de no retorno y que la atmósfera del planeta avance rápidamente hacia un estado inhabitable.

- **Aumento significativo de los conocimientos**: En la vida laboral cotidiana podrían aparecer dilemas éticos parecidos al dopaje en el deporte, y la carrera armamentista podría proseguir.

- **El uso sin escrúpulos de la geoingeniería**: Actualmente se desarrollan tecnologías para manipular el clima y un Estado o persona física podría usarlas de forma unilateral.

- **Los costos del aumento de la esperanza de vida**: Los avances médicos prolongan la vida, pero los cuidados paliativos a largo plazo resultan onerosos.

Sufragar los costos asociados con la tercera edad podría convertirse en un problema.

– **El descubrimiento de vida alienígena**: El descubrimiento de vida en otras partes del universo podría tener profundas implicaciones psicológicas para el sistema de creencias de la humanidad.

Evolución del panorama de riesgos

¿Cómo han cambiado los principales riesgos identificados en la encuesta sobre percepción de riesgos globales con el tiempo? En el gráfico siguiente se indica la forma en que ha cambiado esta lista a lo largo de los últimos siete años. Las puntuaciones medias han cambiado ligeramente, pero la clasificación relativa de los riesgos por su impacto o probabilidad presenta menos variaciones. Cabe destacar que la *proliferación de armas de destrucción masiva* ha pasado a formar parte de los cinco principales riesgos en lo que se refiere a su impacto[10].

PRINCIPALES CINCO RIESGOS GLOBALES POR SU IMPACTO Y PROBABILIDAD, 2007-2013

Los cinco principales riesgos globales por su probabilidad

	2007	2008	2009	2010	2011	2012*	2013*
1°	Colapso de infraestructuras críticas de información	Colapso de precios de los activos	Colapso de precios de los activos	Colapso de precios de los activos	Catástrofes meteorológicas	Graves diferencias de renta	Graves diferencias de renta
2°	Enfermedades crónicas en países desarrollados	Inestabilidad en Oriente Medio	Ralentización de la economía china (<6%)	Ralentización de la economía china (<6%)	Catástrofes hidrológicas	Desequilibrios fiscales crónicos	Desequilibrios fiscales crónicos
3°	Fuerte aumento de los precios del petróleo	Estados fallidos	Enfermedades crónicas	Enfermedades crónicas	Corrupción	Aumento de las emisiones de gases de efecto invernadero	Aumento de las emisiones de gases de efecto invernadero
4°	Desplome económico de China	Repunte de los puntos del petróleo y el gas	Lagunas en la gobernanza mundial	Crisis fiscales	Pérdida de biodiversidad	Ataques cibernéticos	Crisis del abastecimiento de agua
5°	Colapso de precios de los activos	Enfermedades crónicas en el mundo desarrollado	Resistencia a la globalización (países emergentes)	Lagunas en la gobernanza mundial	Catástrofes climáticas	Crisis del abastecimiento de agua	Mala gestión del envejecimiento de la población

[10] La metodología de la encuesta cambió significativamente después del informe de 2011. A diferencia de los años 2007 a 2011, la lista de 50 riesgos que evaluó la encuesta no cambió en 2012 y 2013.

PRINCIPALES CINCO RIESGOS GLOBALES POR SU IMPACTO



* La metodología de la encuesta cambió significativamente después del informe de 2011. A diferencia de los años 2007 a 2011, la lista de 50 riesgos que evaluó la encuesta no cambió en 2012 y 2013.

FUENTE: Foro Económico Mundial.

Fuente de información:
http://www3.weforum.org/docs/WEF_NR_GlobalRisks_Report_Global_2013_SP.pdf
http://www3.weforum.org/docs/WEF_NR_GlobalRisks_Report_LatinAmerica_2013_SP.pdf
Resumen ejecutivo: http://www3.weforum.org/docs/WEF_GlobalRisks_ExecutiveSummary_2013_SP.pdf
Para ver el informe completo:
http://www3.weforum.org/docs/WEF_GlobalRisks_Report_2013.pdf
Para tener acceso a mayor información visite:
http://www.weforum.org/issues/global-risks

La crisis financiera internacional y sus repercusiones en América Latina y el Caribe (CEPAL)

El 22 de enero de 2013, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) dio a conocer el informe *La crisis financiera internacional y sus repercusiones en América Latina y el Caribe*. A continuación se presenta la información.

Prólogo

Casi cuatro años después de la quiebra de Lehman Brothers, que marcó el inicio de la crisis financiera de 2008 y 2009, la economía mundial nuevamente se encuentra en una situación compleja, originada en el mundo industrializado. En esta ocasión, el epicentro es la zona del euro, donde varias economías sufren una profunda recesión y cuyos gobiernos enfrentan serias dificultades para conciliar la necesidad de recuperar el crecimiento con la urgencia de reducir sus elevados niveles de deuda. Esta situación causa incertidumbre y turbulencias en la economía mundial y debilita una recuperación global que ya era la más lenta en 40 años.

Con ocasión del trigésimo cuarto período de sesiones de la CEPAL que se celebrará en San Salvador del 27 al 31 de agosto de 2012, la Comisión consideró oportuno poner a disposición de los gobiernos y otros actores económicos del ámbito regional este breve informe sobre el complejo escenario internacional actual y sus posibles consecuencias para la región. El documento se divide en dos partes. En la primera se analizan la presente coyuntura internacional y las perspectivas para la economía mundial, con énfasis en los temas más estructurales y de mediano plazo, mientras que en la segunda se evalúa el posible impacto de corto plazo sobre la región, así como el espacio disponible para implementar políticas contracíclicas.

Por ahora, las turbulencias de la zona del euro se transmiten a América Latina y el Caribe principalmente a través del comercio internacional, en la forma de una menor demanda de los bienes y servicios exportados por la región. De hecho, las exportaciones regionales a la Unión Europea (UE) ya registraron una caída del 5% en el primer semestre de 2012. A ello se suma un ligero deterioro de los precios de las materias primas, la reducción de las remesas enviadas desde Europa y cierta volatilidad financiera asociada a mayores percepciones de riesgo. No obstante, este escenario no ha redundado en un menor acceso de la región al mercado internacional

de capitales ni en una reducción muy significativa de las inversiones directas en la región.

Los Estados Unidos de Norteamérica muestran un mejor desempeño que la zona del euro pero su recuperación sigue siendo frágil. Además, esta economía se ve amenazada por la entrada en vigor automáticamente el 1 de enero de 2013 de alzas tributarias y recortes del gasto equivalentes a un 4.7% del Producto Interno Bruto (PIB), si es que no se llega a un acuerdo político en el Congreso para postergar una parte de dichas medidas. Si estos acuerdos no se consiguen, la economía estadounidense podría reingresar en una zona de 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. Este proceso, que podría tomar entre 3 y 5 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 e intervenciones importantes del sector público en las finanzas y la economía.

En general, y con la marcada excepción del Caribe, los países de la región disponen de espacios para aplicar políticas monetarias y fiscales contracíclicas que les permitan enfrentar los choques externos transitorios originados en las economías industrializadas. Sin embargo, en caso de que se concretara un escenario prolongado de bajo crecimiento de la economía mundial, el alcance de estas políticas contracíclicas sería limitado.

Los temas de este informe también se analizarán con mayor detalle en dos publicaciones periódicas de la CEPAL, que se darán a conocer próximamente: el Panorama de la inserción internacional de América Latina y el Caribe y el Estudio económico de América Latina y el Caribe.

1. Los principales motores de la economía mundial se están desacelerando y surgen nubarrones adicionales

Se complica el escenario económico internacional. A mediados de 2012, se corrigen a la baja las proyecciones del crecimiento económico. Respecto de lo proyectado a inicios de año, el estancamiento en la zona del euro parece dar paso a una recesión en el segundo semestre, la recuperación en los Estados Unidos de Norteamérica se percibe más débil y vulnerable, y la desaceleración en China algo más marcada. En julio de 2012, las Naciones Unidas proyectan para el año un crecimiento del 2.5%, que representa una leve caída respecto del 2.8% registrado en 2011. Sin embargo, esta proyección se basa en un conjunto de supuestos más bien optimistas[11].

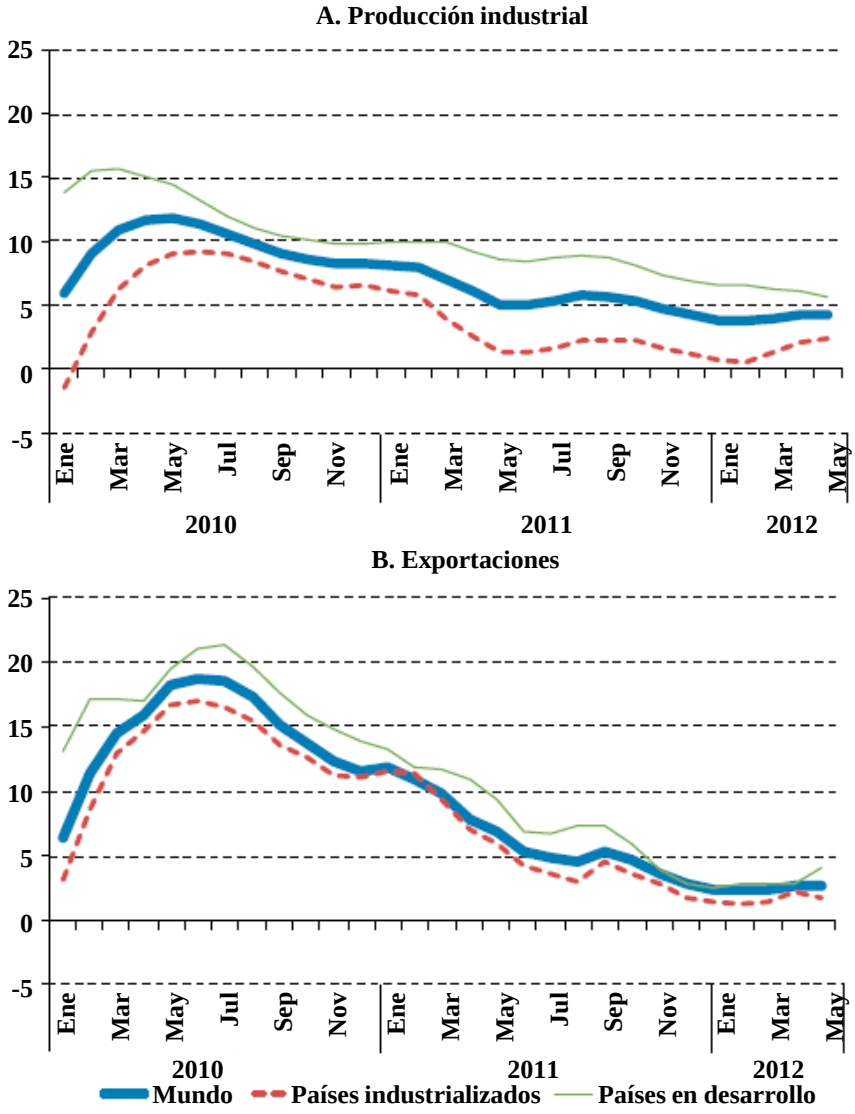
Con posterioridad a la recuperación de 2010, el crecimiento del comercio mundial se ha desacelerado rápidamente. Después del fuerte repunte que siguió a la crisis en 2010, cuando el comercio se expandió a una tasa de casi un 14% en volumen, en 2011 el crecimiento bajó al 5% (OMC, 2012). Para 2012, la OMC prevé una expansión del comercio mundial de solo un 3.7% en volumen, inferior al promedio anual de las últimas dos décadas, de 5.1 por ciento.

Surgen nubarrones adicionales. Las tensiones en el Oriente Medio y en torno al Golfo Pérsico amenazan la estabilidad del precio del petróleo. Un eventual rebote de este precio por causas extraeconómicas elevaría la probabilidad de una recesión

[11] Los principales supuestos son: se descartaría un escenario de disrupción financiera en la zona del euro; se conseguiría un acuerdo político en los Estados Unidos de Norteamérica para postergar una parte de los recortes fiscales y para permitir un mayor nivel de deuda pública, y las políticas anticíclicas en las economías emergentes conseguirían reactivar la economía en el segundo semestre. La probabilidad conjunta de estos fenómenos es baja.

internacional. Además, el fuerte incremento de un 6% del precio mundial de los alimentos durante el mes de julio —el mayor desde 2009— abre un frente adicional de inquietudes. La sequía en los Estados Unidos de Norteamérica, contratiempos en la producción de la Federación de Rusia y lluvias fuera de temporada en Brasil han afectado seriamente estos precios, en particular el de los cereales, que aumentó un 17 por ciento.

MUNDO Y PRINCIPALES REGIONES: CRECIMIENTO ANUAL DE LA PRODUCCIÓN INDUSTRIAL Y LAS EXPORTACIONES, EN VOLUMEN, 2010-2012
-En porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de CPB Netherlands Bureau of Economic Policy Analysis, World Trade Monitor, y de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) "OECDStat" [base de datos en línea] http://stats.oecd.org/Index.aspx [fecha de consulta: 6 de julio de 2012].

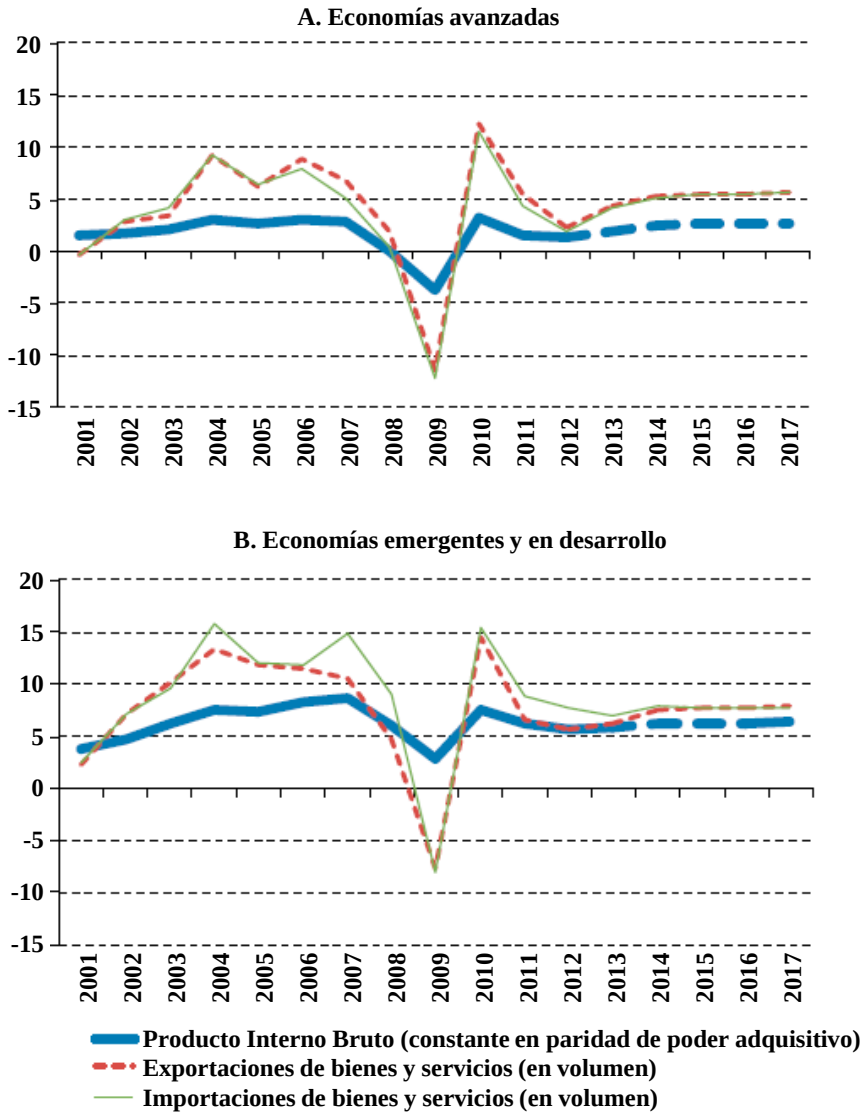
2. Para el Sur, la caída en 2009 fue menos profunda y la recuperación más rápida, y las proyecciones de crecimiento al 2017 duplican con creces a las del Norte

Tras la profunda crisis que atravesó la economía mundial en 2009, la recuperación de las economías en desarrollo (el Sur) fue más robusta que la de las economías avanzadas (el Norte). Sin embargo, en 2012 están afectando al primer grupo las dificultades de las economías industrializadas. El Sur, liderado por China, se ha diferenciado del Norte por la menor profundidad de la crisis, la recuperación más rápida y el mayor dinamismo del crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) y del comercio. Debido a este dinamismo, los países del Sur recuperaron sus niveles de comercio previos a la crisis en 29 meses, mientras que el comercio de los países del Norte todavía no se recupera plenamente, después de transcurridos 55 meses desde la irrupción de la crisis de las hipotecas de alto riesgo (subprime). Con la menor demanda por importaciones y las condiciones financieras más adversas en el Norte, las economías en desarrollo muestran una desaceleración en el transcurso de 2012. No obstante, las proyecciones indican que en los próximos cinco años los países del Sur seguirían creciendo a tasas por lo menos dos veces superiores a las de los países del Norte.

Tras las distinciones generales entre las economías del Norte y del Sur existe una heterogeneidad importante dentro de cada grupo. En el Norte, la mayor heterogeneidad se encuentra en Europa, donde Alemania es el país mejor situado: aunque resulta perjudicado por el contexto regional deprimido, sus exportaciones extrarregionales se están beneficiando de la depreciación del euro frente al dólar y el yuan. Austria, Dinamarca, Finlandia, los Países Bajos y Suecia están en una situación similar. Por otro lado, países como España, Grecia, Italia y Portugal atraviesan una recesión profunda, agravada por opciones de marcada austeridad fiscal. Dentro del Sur, hay diferencias importantes entre los países del denominado grupo de los BRIC (Brasil, Federación de Rusia, India y China): en China y la India se registra un

proceso de moderación de la expansión económica, mientras que en Brasil la actividad económica se frenó fuertemente, pero está volviendo a crecer en el segundo semestre de 2012.

ECONOMÍAS AVANZADAS Y ECONOMÍAS EMERGENTES Y EN DESARROLLO: PRODUCTO INTERNO BRUTO, EXPORTACIONES E IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS, 2001-2017
-En tasas de crecimiento sobre valores constantes-

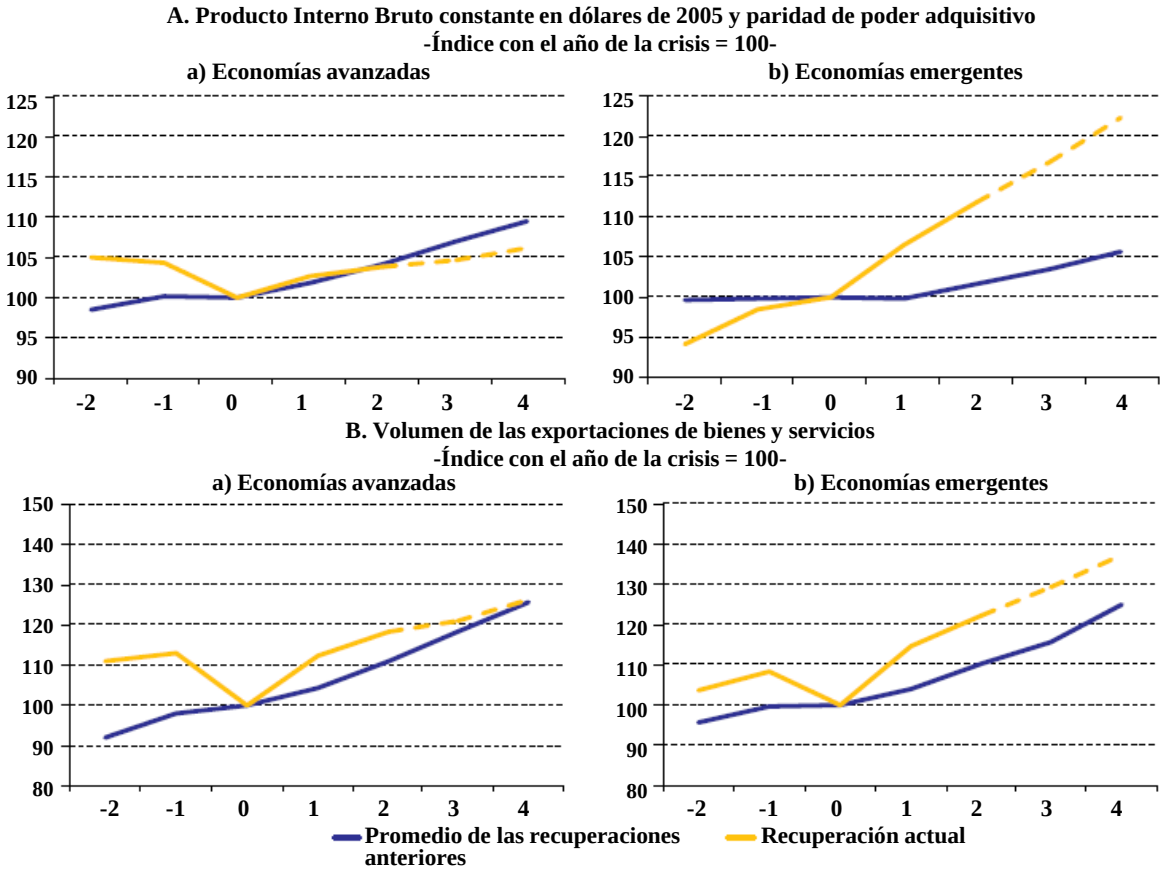


Nota: Las líneas punteadas indican proyecciones del FMI.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Fondo Monetario Internacional (FMI), Perspectivas de la economía mundial, abril de 2012, y su actualización de julio de 2012.

3. En comparación con recuperaciones anteriores, el Norte y el Sur muestran comportamientos bien diferenciados

En el actual período poscrisis no solamente se observan diferencias en la velocidad de recuperación de los países avanzados y de los países en desarrollo, sino también diferencias en comparación con las recuperaciones de crisis pasadas, como las de 1982 y 1991. En 2010, la economía mundial se recuperó de la crisis más profunda y sincronizada entre países ocurrida desde la segunda guerra mundial a un ritmo similar al registrado en las dos recuperaciones anteriores. Sin embargo, el comportamiento de los países industrializados y de los países en desarrollo ha sido muy distinto. Mientras en las economías avanzadas, la recuperación del PIB y de las exportaciones tiende a ser inferior o igual a las recuperaciones anteriores, en las economías en desarrollo el desempeño es manifiestamente superior al de recuperaciones previas, en ambos casos. Este destacado dinamismo de las economías en desarrollo y el hecho de que la recuperación actual de las economías avanzadas sea una de las más débiles del período de posguerra contribuyen a reforzar la percepción de que las economías en desarrollo se van convirtiendo en el motor del crecimiento mundial.

ECONOMÍAS AVANZADAS Y ECONOMÍAS EMERGENTES: RECUPERACIÓN DE LA CRISIS DE 2009 FRENTE A LAS CRISIS DE 1982 Y 1991[a/]



Nota: Las líneas punteadas indican proyecciones del FMI.

a/ El 0 representa el año de la crisis y la escala indica los años precedentes y siguientes. El promedio de las recuperaciones anteriores incluye las crisis de 1982 y 1991.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Banco Mundial, World dataBank y Fondo Monetario Internacional, Perspectivas de la economía mundial, abril de 2012 y Ayan M. Kose, Prakash Loungani y Marco E. Terrones (2012), "Tras la pista de la recuperación mundial", Finanzas y Desarrollo, junio, págs. 10 a 13.

4. La economía china se desacelera, mientras se introducen reformas económicas clave

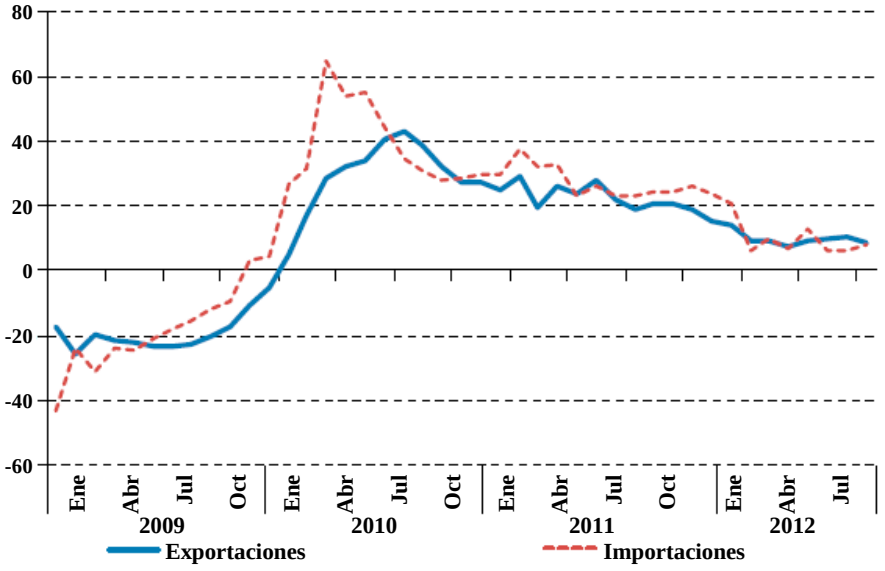
El XII Plan Quinquenal para el Desarrollo Económico y Social (2011-2015) de China subrayó la necesidad de desacelerar el vertiginoso ritmo de crecimiento de dos dígitos a un ritmo más sostenible (7%), en el marco de una reorientación de los énfasis desde la inversión y las exportaciones hacia el consumo interno. Sin embargo, el desfavorable contexto económico internacional se viene reflejando en bruscas

desaceleraciones de las exportaciones y la actividad industrial, que podrían amenazar la meta de crecimiento de un 7.5% para este año.

El aumento de las exportaciones netas contribuyó a un creciente superávit comercial, que alcanzó el 8% del PIB en 2007. Sin embargo, la menor demanda de los países industrializados posterior a la crisis, la apreciación cambiaria y el aumento de los precios de las materias primas, de las que China es importador neto, contribuyeron a una caída del superávit como porcentaje del PIB, hasta menos del 2% en 2012.

La tasa de crecimiento de las exportaciones sigue disminuyendo, como muestra el siguiente gráfico, junto con los componentes de la demanda final o el PIB. El verdadero motor del crecimiento de la economía china en los últimos años ha sido la inversión, mientras el consumo de los hogares representó aproximadamente un tercio del crecimiento del PIB en 2011.

CHINA: CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES EN VALOR, 2009-2012
-En porcentajes, con respecto al mismo trimestre móvil del año anterior-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Banco Mundial, World dataBank, Ministerio de Comercio de China (MOFCOM) y la Oficina de Aduanas de China.

Los datos de julio de 2012 muestran un incremento anualizado de las exportaciones de solo un 1%, con una caída de un 16% de las dirigidas a Europa y un aumento de un 0.6% de las orientadas a los Estados Unidos de Norteamérica. Una reducción marcada de la tasa de inflación (de un 6.5% en julio de 2011 a un 1.8% en julio de 2012) abre espacio a nuevas medidas de expansión monetaria y crediticia en el segundo semestre. Ello se sumaría a medidas de estímulo en curso que promueven la inversión en los gobiernos locales y que apoyan la inversión privada con incentivos tributarios. Se estima que el efecto de estas medidas debiera evidenciarse ya a fines del tercer trimestre y que el año cerraría con un crecimiento muy cercano a la meta que se fijó la autoridad a inicios de 2012.

5. El gran reto para China es cambiar sus fuentes de crecimiento desde las exportaciones netas y las inversiones hacia el consumo privado

La discusión de fondo en China es si la marcada desaceleración de sus exportaciones y de su producción industrial conducirá o no a un nuevo programa contracíclico de magnitudes similares a las de 2008 (628 mil millones de dólares), con el objeto de preservar tasas de crecimiento en torno a un 7 o un 8%. El espacio fiscal y monetario parece estar disponible para ello; sin embargo, no parece haber condiciones estructurales para repetir un programa tan ambicioso. En efecto, si bien el programa fue exitoso y permitió que la economía china creciese un 9.1% en 2009, en plena crisis internacional, su elevada magnitud contribuyó también a deteriorar la calidad de la cartera de la banca, a elevar la deuda de los gobiernos locales y a inducir excesos de capacidad en varias industrias clave (acero, automóviles, cemento y materiales de construcción). El drástico incremento de la liquidez acentuó las presiones inflacionarias e indujo burbujas inmobiliarias en las principales ciudades.

Por otra parte, debe recordarse que las directrices del XII Plan Quinquenal para el Desarrollo Económico y Social (2011-2015) subrayan su orientación hacia un alza del consumo interno y la gestación de un patrón de crecimiento más sostenible. Uno de

los indicadores clave que se busca modificar con este plan es la excesiva tasa de inversión, que fluctuaba en torno al 40% del PIB antes de la crisis del período 2008-2009, elevando correlativamente el consumo. Sin embargo, las características del programa de estímulo aplicado en 2008 y 2009 acentuaron este apoyo a grandes inversiones en infraestructura y en las industrias intensivas en capital, con lo que el coeficiente de inversión se acercó al 50% del PIB. Éste es un debate estratégico actualmente en China: i) si es necesario o no un nuevo programa de estímulo al crecimiento, y ii) lo más importante, de ser necesario, cuál debiera ser su estructura, de modo de no acentuar un excesivo apoyo a la inversión, con su correlato de castigo a la participación de los salarios en el ingreso nacional.

6. La compleja coyuntura económica dificulta la recuperación del empleo en los países industrializados

Uno de los mayores desafíos de la coyuntura actual es la recuperación del empleo, en particular en los países industrializados. En muchos países se observó en 2010 una mejora del nivel de empleo con la recuperación económica, pero en 2011 la desaceleración frenó este proceso. En todas las mayores economías, el empleo en relación con la población sigue bajo los niveles de 2007, con la excepción de Alemania, Brasil y China. Esta situación se refleja también en los altos y persistentes niveles de cesantía, en especial en los países avanzados. En los Estados Unidos de Norteamérica, el desempleo se ha mantenido sobre el 8% hasta por lo menos junio de 2012, un porcentaje superior al nivel que existía antes de la crisis.

En junio de 2012, se produjo en la zona del euro el nivel de desempleo más alto de su historia (un 11.2% de la fuerza laboral, es decir, 17.8 millones de personas). En casi todos los países de la zona del euro se registraron a fines de 2011 mayores niveles de desempleo que en 2007, excepto en Alemania. En los países más endeudados se produjeron las mayores alzas y niveles de desempleo en junio de 2012, en parte debido a los fuertes recortes fiscales en marcha: España (24.8%), Grecia (22.5%),

Portugal (15.4%) e Irlanda (14.8%) (Eurostat, 2012). Se anticipa que el desempleo en esta zona seguirá aumentando y se podría estabilizar recién en 2013. En su conjunto, los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) requerirían crear 14 millones de empleos para volver al nivel de ocupación anterior a la crisis (OCDE, 2012c). Otras tendencias preocupantes son el incremento de la cesantía de larga duración (un 35% del total en la zona del euro) y de la proporción de jóvenes sin empleo (ONU/DESA, 2012).

En las economías industrializadas, el consumo privado es el principal factor de la demanda final (de la que representa entre el 70 y el 75%). Por lo tanto, un escenario de lento dinamismo en la generación de empleos, alto desempleo y salarios reales deprimidos hace prever dificultades serias para retomar los niveles de crecimiento anteriores a la crisis. Tampoco estará presente, como aconteció en la década pasada, la expansión del crédito como sustituto del incremento de los salarios reales. Mientras no concluya el período de desapalancamiento privado, no se podría esperar una reactivación del consumo privado impulsada por créditos.

7. Los países industrializados disponen hoy de menores márgenes de acción que en 2009 para llevar a cabo políticas contracíclicas

En las economías industrializadas, los márgenes para enfrentar una nueva crisis son estrechos, por varias razones. En cuanto a posibles estímulos monetarios, tanto en los 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. Por otra parte, los niveles de deuda pública y déficit fiscal son insostenibles en la mayoría de las economías de la OCDE. 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.

En los países emergentes también se cuenta con menos espacio que en 2009 para introducir medidas contracíclicas. Ello se debe en parte a los efectos de los programas previos de recuperación contracíclica, ya que su elevada magnitud condujo en algunos casos a marcadas expansiones del crédito y, en otros, al surgimiento de presiones inflacionarias e incluso a la amenaza de eventuales burbujas inmobiliarias. Otra limitante que se está presentando en el transcurso de 2012 es el deterioro de los términos de intercambio y del valor de las exportaciones, lo que afecta particularmente el saldo fiscal de las economías exportadoras de minerales, metales y energía.

8. Pese a ingentes esfuerzos, la crisis de la zona del euro persiste y podría agravarse

La zona del euro entró en virtual recesión en el segundo trimestre de 2012 y asoma la amenaza de una evolución del nivel de actividad en forma de W o doble recesión. Técnicamente en la zona del euro se ha evitado la recesión, ya que la actividad económica se estancó en el primer trimestre de 2012. Sin embargo, en términos prácticos, la actividad en esta zona excluida Alemania se encuentra prácticamente estancada desde el primer trimestre de 2008.

Pese a importantes acuerdos, aún no se logra contrarrestar la crisis. En la cumbre europea de fines de junio se acordó la recapitalización directa de la banca, sin pasar por los gobiernos, así como un programa de 120 mil millones de euros para estimular el crecimiento. Esta recapitalización operaría en conjunto con una supervisión bancaria única, lo que puede demorar varios años. Esta demora se reflejará en mayores déficit públicos hasta entonces. También está pendiente perfilar los detalles de la compleja convivencia entre reguladores nacionales y comunitarios. Del mismo modo, los recursos acordados para estimular el crecimiento (un 1% del PIB de la zona del euro) asoman como demasiado limitados para remontar el escenario de incertidumbres financieras y de generalizada austeridad fiscal.

La amenaza sobre el euro aún no se disipa. La volatilidad e incertidumbre financiera está afectando las líneas de crédito transfronterizo e interbancario en Europa, impactando principalmente en las economías más endeudadas. A su vez, los reguladores en las economías más solventes presionan a los bancos locales para que eleven su capital y liquidez, a costa de limitar su exposición en los países mediterráneos. Dado el elevado componente de comercio dentro de Europa, esto afecta las exportaciones de toda la zona del euro. Los principales bancos y empresas multinacionales ya esbozan planes de contingencia frente a una eventual reorganización de la zona del euro. Esto se viene expresando en marcadas reducciones de la exposición de estas empresas en las economías más afectadas, en la gradual transferencia de parte de sus activos de euros a dólares y en la transferencia de cuentas en euros hacia economías consideradas más seguras. El retiro de fondos de los países más endeudados agrega presiones adicionales sobre su sistema financiero.

9. Déficit fiscal y deuda pública en la zona del euro: Dilemas de la política económica

Varios países de la zona del euro enfrentan un difícil dilema de política económica, entre recortes fiscales y crecimiento. Por un lado, debido al alto déficit fiscal y la elevada deuda pública, en un contexto de recesión, los inversionistas y analistas cuestionan la sostenibilidad de las cuentas fiscales, sobre todo en países como España e Italia. Este cuestionamiento se expresa en alzas de las primas de riesgo de los bonos soberanos de esos países, que encarecen su financiamiento. Para atenuar estas elevadas percepciones de riesgo, dichos países están en un proceso de consolidación fiscal profunda, lo que impacta negativamente sobre sus economías, ya debilitadas. En el caso de la política fiscal, la cuestión se complica por la presión que ejercen los mercados en favor de una consolidación fiscal inmediata. Complica aún más la situación el hecho de que los mercados parecen tener un comportamiento un tanto esquizofrénico, ya que reclaman la consolidación fiscal pero reaccionan en forma adversa cuando esta reduce el crecimiento (Blanchard, 2012). Por otra parte, la

austeridad generalizada en la zona del euro podría representar una falacia de composición: la consolidación fiscal puede tener sentido para una sola economía, pero puede originar un escenario adverso si el conjunto de las economías de la zona del euro implementa la misma política, particularmente dado que casi dos tercios de las exportaciones de la Unión Europea (UE) se dirigen a ese mismo mercado regional.

Crece la percepción de que es necesario enfrentar la actual crisis con una combinación más adecuada de austeridad y crecimiento, evitando una segunda caída en recesión en la zona del euro. El dilema radica en que, en el corto plazo, la consolidación fiscal y el menor crecimiento conducen a mayores primas de riesgo en la deuda soberana pero, al mismo tiempo, si no hay mayor activismo en la inversión pública, por ejemplo, en infraestructuras, parece poco probable que se retomen niveles de crecimiento que aseguren un sendero estable para la evolución de la deuda pública.

10. La zona del euro muestra un comportamiento heterogéneo entre sus miembros

Tras el difícil contexto general europeo existe una heterogeneidad importante entre países. Por un lado, Alemania es el país mejor situado: aunque se ve perjudicado por el contexto regional deprimido, sus exportaciones hacia fuera de Europa se están beneficiando de la depreciación del euro frente al dólar y el yuan. Además, la crisis está favoreciendo las cuentas públicas alemanas, ya que ante el mayor riesgo crediticio de varios otros países de la zona del euro, aumenta la demanda por bonos alemanes, a tasas reales negativas. Ello está contribuyendo a reducir el déficit alemán, que es probable que pueda equilibrarse en1 2013[12]. Otros países como Austria, Dinamarca, Finlandia, los Países Bajos y Suecia están en una situación similar.

[12] Spiegel on Line, "Eurocrisis will help Germany balance its Budget", 15 de junio de 2012 [en línea] http://www.spiegel.de/international/europe/euro-crisis-helps-germany-by-lowering-borrowing-costs-a-838880. html [fecha de consulta: 21 de julio de 2012].

Por otro lado, países como España, Grecia, Italia y Portugal atraviesan una recesión profunda, que se ve agravada por la marcada austeridad fiscal. Como consecuencia, los aumentos de las primas de riesgo de España, Grecia e Italia alcanzan niveles inéditos e insostenibles.

En resumen, la austeridad fiscal generalizada tiene efectos diferenciados: genera externalidades financieras positivas en Alemania y los países del norte, y al mismo tiempo agrava 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 hace difícil llegar a acuerdos que permitan una salida ordenada de la crisis.

11. La presente recuperación de la crisis *subprime* en los Estados Unidos de Norteamérica es la más lenta y vulnerable de todas las recuperaciones desde la década de 1970

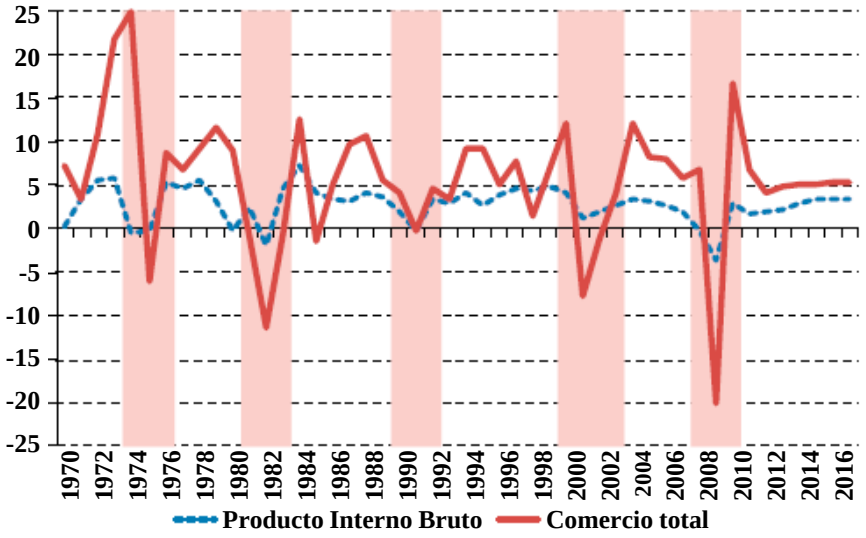
En los Estados Unidos de Norteamérica, el crecimiento económico se viene desacelerando hasta un escaso 1.7% en el segundo trimestre de 2012. Al mismo tiempo, la creación de empleos se ha debilitado gradualmente, desde 218 mil empleos mensuales entre diciembre de 2011 y febrero de 2012 hasta 99 mil empleos mensuales entre marzo y mayo de 2012, y a solo 64 mil en junio de 2012. Con la tasa de recuperación del empleo que muestra esta reactivación, el nivel de pleno empleo se alcanzaría solamente en 2025 (Stiglitz, 2012).

Estos datos evidencian que el crecimiento del país es bajo y vulnerable cinco años después de iniciada la crisis *subprime*. Su desempeño en este período es el más bajo de todas las recuperaciones ocurridas desde la década de 1970, no obstante los elevados programas de reactivación.

El crecimiento medio de esta recuperación —desde mediados de 2009 hasta 2012— es de un 2.4% anual, cifra inferior a la magnitud de los estímulos. Esto revela cómo el déficit fiscal aporta la mayor parte de la actividad económica en momentos de fuerte

desendeudamiento privado. De hecho, el balance financiero privado pasó de un -2.4% del PIB en el tercer trimestre de 2007 a un superávit del 8.2% a inicios de 2012. Se trata de un salto de más de 10 puntos del PIB, lo que en ausencia de un mayor gasto fiscal se hubiese expresado en una marcada depresión (Wolf, 2012).

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: PRODUCTO INTERNO BRUTO Y COMERCIO INTERNACIONAL, 1970-2017[a/]
-Tasas de variación-



a/ Desde 2011 el comercio total incluye solo exportaciones de bienes y servicios.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Banco Mundial, World Development Indicators; Fondo Monetario Internacional, Perspectivas de la economía mundial, abril de 2012, y actualización de julio de 2012.

12. A fines de este año los Estados Unidos de Norteamérica enfrentarán un gran desafío fiscal, con importantes implicancias para sus posibilidades de crecimiento en 2013

Existe una real amenaza de que se produzca una nueva recesión en los Estados Unidos de Norteamérica en 2013. La razón es que en enero de ese año entrarán en vigor automáticamente alzas tributarias y recortes del gasto por un total de 560 mil millones de dólares (un 4.7% del PIB), si no se llega a un acuerdo político en el Congreso para postergar una parte de dichas medidas.

La plena aplicación de estas medidas conduciría a una fuerte desaceleración de la economía, con un crecimiento proyectado de solo un 0.5% en 2013 y una contracción económica en el primer semestre (CBO, 2012). El Fondo Monetario Internacional (FMI, 2012) proyecta un estancamiento de la economía en 2013, si no se consigue acuerdo legislativo y se implementan todas estas medidas fiscales.

Al iniciarse 2013, la economía estadounidense estará creciendo cerca de un 1.5%, en tanto que el tema fiscal exige acuerdos en el Congreso en torno a 4.7 puntos del PIB. Es poco probable que se consigan acuerdos legislativos sobre la totalidad de este monto, de modo que aún en escenarios optimistas sobre acuerdos legislativos parciales en este tema, el resultado más probable serían niveles modestos de crecimiento para 2013 (Roubini, 2012). La última proyección del FMI sugiere un crecimiento de un 2.3% para 2013. Sin embargo, este pronóstico se basa en un supuesto optimista tanto sobre este debate fiscal como sobre el abordaje de la crisis del euro. Esto último es relevante pues la desaceleración europea empieza a afectar el dinamismo de las exportaciones estadounidenses.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: RECORTES FISCALES PREVISTOS EN 2013

	Miles de millones de dólares	**Porcentajes del PIB**
Déficit de 2012	1 171	-
Déficit de 2013	612	-
Ajuste	559	-
Expiración de recortes fiscales	399	3.3
Efectos de recortes automáticos del gasto federal	65	0.5
Recortes de subsidios de desempleo	26	0.2
Reducción de Medicare[a/]	11	0.1
Otros ajustes	105	0.9
Efecto de feedback económico[b/]	-47	-0.4
Total	560	4.7

a/ Medicare es un programa de seguro de salud para personas mayores de 65 años de edad.

b/ El efecto de feedback económico corresponde al efecto del menor crecimiento en 2013 sobre los ingresos tributarios y los gastos fiscales. http://www.cbo.gov/sites/default/files/cbofiles/attachments/FiscalRestraint_0.pdf [fecha de consulta: 6 de agosto de 2012].

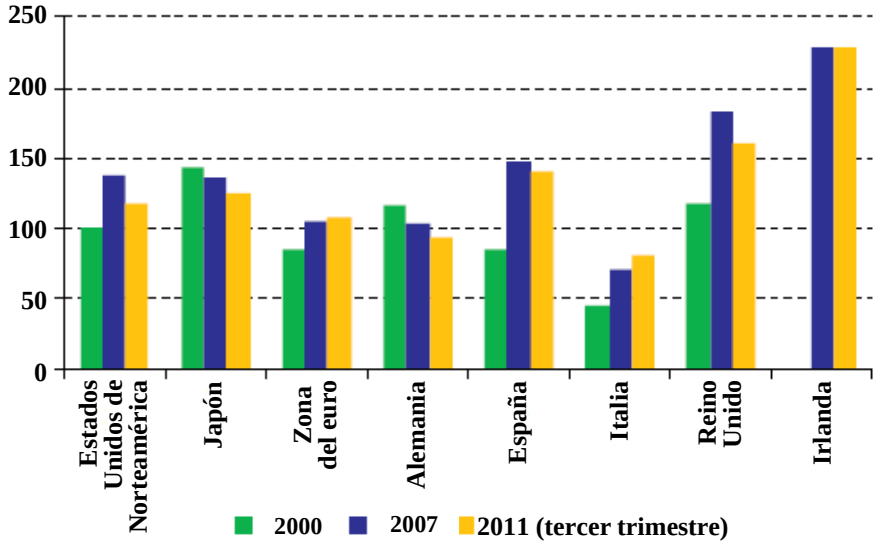
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Oficina de Presupuesto del Ingreso (CBO), "Economic Effects of Reducing the Fiscal Restraint That is Scheduled to Occur in 2013", mayo de 2012.

13. El complejo proceso de desendeudamiento de los hogares en los países industrializados frena su crecimiento económico

La difícil recuperación de los países industrializados es el resultado esperado de una crisis que tenía como una de sus principales causas un aumento insostenible de la deuda bruta de los hogares. En los cinco años previos al estallido de la crisis de 2008, la deuda bruta media de los hogares creció en promedio 39 puntos porcentuales, hasta alcanzar el 138% del ingreso en los países industrializados e incluso superar el 200% en varios países europeos (FMI, 2012). Con la crisis y la caída de la valorización 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 pagar los dividendos.

El proceso de desendeudamiento se concentró en los hogares de menores ingresos (que consumen una alta proporción de su ingreso), lo que conlleva un importante efecto macroeconómico. Para disminuir la carga de la deuda, los hogares endeudados tuvieron que reducir su consumo y aumentar su ahorro, en un contexto en que descubrieron que sus viviendas estaban sobrevaloradas, el acceso al crédito se encontraba más restringido y las expectativas de ingreso futuro eran menos optimistas. El consumo también resulta afectado por una mayor incertidumbre económica, lo que incentiva el ahorro preventivo (FMI, 2012).

PAÍSES INDUSTRIALIZADOS SELECCIONADOS: DEUDA DE LOS HOGARES, 2000, 2007 Y 2011
-En porcentajes del ingreso bruto disponible-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), OECD Economic Outlook, mayo de 2012.

14. Las recesiones ocasionadas por crisis financieras de sobreendeudamiento son especialmente costosas y complejas de abordar

Las recesiones causadas por sobreendeudamiento tienden a provocar mayores caídas del PIB, el consumo privado y el empleo que las causadas por otros factores, y ocasionan una menor actividad económica por al menos cinco años (Reinhart y Rogoff, 2010; McKinsey, 2012). Las recuperaciones de las crisis originadas por sobreendeudamiento también son largas debido a las intervenciones públicas posteriores para rescatar instituciones financieras o apoyar a las familias. Éstas dejan como consecuencia un elevado déficit fiscal y una alta deuda pública, que toma varios años reducir. Además, en un contexto de desendeudamiento privado, la eficacia de los estímulos monetarios y financieros limita los recursos que provee el sistema financiero para estimular la demanda agregada y tienden a volver al mismo sistema a través de prepagos de deuda.

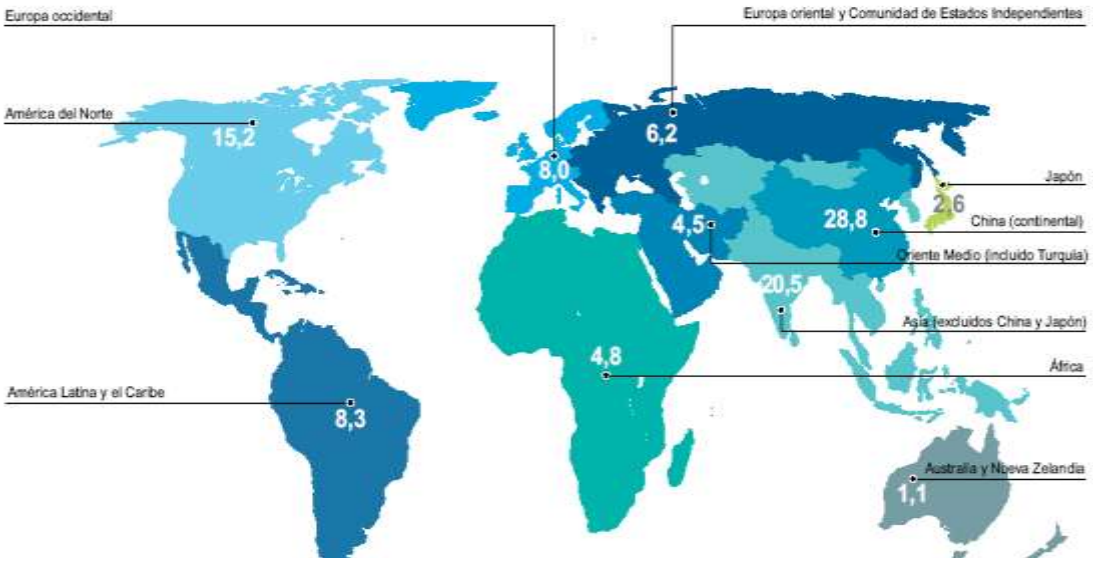
Para superar la crisis actual, en muchos países las familias requieren asumir un proceso de desendeudamiento mediante el pago forzado de la deuda o la quiebra. Los Estados Unidos de Norteamérica es el país que más ha avanzado en este proceso de desapalancamiento. Las quiebras representan dos tercios de la reducción de la deuda entre 2008 y 2011 (McKinsey, 2012). Se estima que a fines de 2013 el sector privado estadounidense recuperará su tendencia de deuda de mediano plazo, lo que permitirá también retomar mayores tasas de crecimiento. Al contrario, países como el Reino Unido, España e Irlanda mantienen un alto pago de deuda privada que restringe seriamente el consumo privado y su aporte al crecimiento.

15. Los procesos exitosos de desapalancamiento presentan algunas constantes

Finlandia, Suecia y la República de Corea son ejemplos de países que después de una profunda crisis financiera han logrado un exitoso proceso de desapalancamiento (McKinsey, 2012). Algunas constantes que se observan en estos casos son las siguientes: i) rápida solución a los malos créditos y a las deudas incobrables; ii) marcado dinamismo exportador, apoyado en devaluaciones significativas; iii) rápida expansión de la inversión privada; iv) reformas estructurales que promueven la productividad y la competencia (ingreso a la Unión Europea (UE) y desregulación del retail en los países nórdicos, y reestructuración de los conglomerados económicos y apertura a la inversión extranjera directa en la República de Corea), y v) estabilización de los precios en el mercado inmobiliario y reanudación del flujo de ventas de casas nuevas. Otro rasgo central de estas experiencias es que el desapalancamiento fiscal ocurre solo cuando ya se ha reactivado el crecimiento, impulsado por las exportaciones y la inversión privada. Es decir, el desapalancamiento fiscal se produce en los últimos años del desendeudamiento privado. En los países analizados este proceso tomó entre 5 y 7 años, lo que sugiere que los Estados Unidos de Norteamérica estaría solo al inicio del proceso, como se muestra en las gráficas siguientes.

16. El período comprendido entre 2013 y 2020 será un ciclo de bajo crecimiento en las economías industrializadas y de dinamismo en las economías emergentes

CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO MUNDIAL PROYECTADO POR REGIONES, 2011-2017
-En porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Fondo Monetario Internacional (FMI), Wold Economic Outlook Database, abril de 201.

Muchos analistas prevén que en el período de 2012 a 2017 el crecimiento de los países industrializados (el Norte) se mantendrá bajo, mientras que el de los países en desarrollo (el Sur) solo mostrará una leve desaceleración. Las Naciones Unidas (2012) proyecta un crecimiento medio anual del 2.5% para los países del Norte y del 5.6% para los países del Sur entre 2013 y 2020, mientras el FMI (2012) y la OCDE (2012) proyectan tasas aún mayores para el Sur. Según todos los organismos, los Estados Unidos de Norteamérica sería el país con mejor desempeño dentro del Norte. En el Sur, China continuaría siendo el país con la mayor expansión entre 2013 y 2017, con una tasa anual proyectada cercana al 8%. África y América Latina y el Caribe crecerían a tasas de entre el 4 y el 5%, inferiores a la expansión prevista para Asia en desarrollo.

En el período de 2011 a 2017, casi la mitad del crecimiento de la economía mundial se produciría en Asia en desarrollo. En América Latina y el Caribe se originaría más del 8.3%, un porcentaje levemente superior al de Europa del oeste, pero equivalente a casi dos veces la contribución de África. En el conjunto de países industrializados se produciría menos de un tercio del crecimiento mundial.

17. El ajuste fiscal y el envejecimiento de la población también frenan el crecimiento de las economías industrializadas

Varios países industrializados, no solamente europeos sino también Australia y los Estados Unidos de Norteamérica, requieren frenar su endeudamiento público. Para eso, los gobiernos están en proceso de comprimir su balanza primaria (antes del pago de intereses). El tamaño del recorte fiscal primario superaría el 4% del PIB potencial en España, Portugal, Grecia, Australia e Italia entre 2011 y 2013, según estimaciones de la OCDE (2012). La mayor parte del ajuste en estos cinco países corresponde a recortes de los gastos, con la excepción de Italia, donde la mayor proporción se genera mediante un aumento de los impuestos.

Los ajustes fiscales frenan el crecimiento. La OCDE (2012) estimó que la reducción de la balanza primaria como porcentaje del PIB de 1 punto porcentual reduciría el crecimiento del PIB en aproximadamente un 0.5%. En los cinco países con recortes superiores al 4% del PIB potencial, el crecimiento del producto se reduciría entonces aproximadamente un 2% en el período que va de 2011 a 2013.

Los futuros costos asociados al envejecimiento de la población derivados de mayores gastos en salud pública y pensiones representan otro desafío para el ajuste fiscal en los países industrializados. Un mayor gasto en salud puede ser deseable, pero su financiamiento puede resultar difícil. La OCDE (2012) anticipa que los mayores gastos médicos, junto con los gastos asociados al cuidado de largo plazo de los

adultos mayores, aumentarían el costo fiscal anual en un 1.5% del PIB en promedio. El gasto adicional correspondiente a las pensiones es muy variable entre los países.

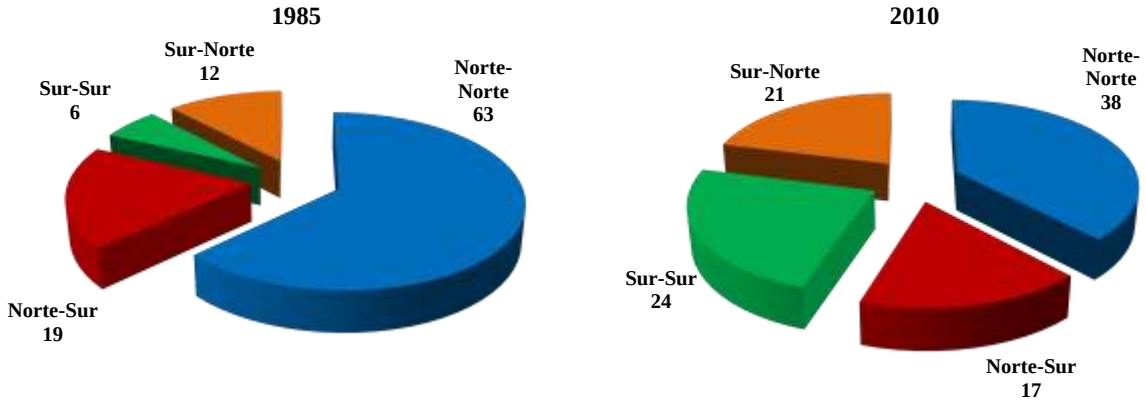
18. El fuerte dinamismo del comercio Sur-Sur es una tendencia estructural que resulta reforzada por las características de las crisis

El mayor dinamismo económico que muestran los países en desarrollo con respecto a los industrializados en las últimas décadas ha ocasionado una importante recomposición de los flujos internacionales de comercio. Así, desde mediados de los años ochenta el peso de los países en desarrollo en las exportaciones mundiales ha aumentado fuertemente. De hecho, en la actualidad las exportaciones entre países en desarrollo como porcentaje del total mundial superan a las que éstos dirigen a los países desarrollados. En esta reconfiguración resulta determinante el elevado dinamismo del comercio asiático, tanto intrarregional como con otras regiones en desarrollo.

El correlato de lo anterior es un notorio descenso del peso del comercio entre los países desarrollados en el comercio mundial, desde más de un 60% en 1985 a menos de un 40% en 2010.

Si se proyectan hacia los próximos años las tasas de crecimiento que han registrado las distintas categorías de flujos comerciales en la última década, se obtiene que alrededor de 2017 el monto del comercio entre los países en desarrollo superaría al del comercio entre países desarrollados.

MUNDO: DISTRIBUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES, 1985 Y 2010
-En porcentajes del comercio mundial-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Naciones Unidas, Base de datos estadísticos sobre el comercio de mercaderías (COMTRADE).

19. Los países en desarrollo también ganan presencia como destino y origen de la inversión extranjera directa mundial

La recuperación de los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) continuó en 2011, mientras que la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD, 2012) anticipa que crecerán en forma leve en 2012. Los países en desarrollo y las economías en transición recibieron en conjunto una proporción ligeramente superior a la mitad de los flujos mundiales entrantes de IED en 2011, participación que se mantendría hasta 2014. Las dos principales regiones en desarrollo receptoras de IED son Asia y Oceanía, lideradas por China y Hong Kong (Región Administrativa Especial de China), y América Latina y el Caribe, donde Brasil es el principal receptor (quinto a nivel mundial en 2011).

La participación de los países en desarrollo como inversionistas extranjeros, que aumentó fuertemente durante la década pasada, se redujo en 2011. En efecto, luego de alcanzar en 2010 un máximo histórico del 28% de los flujos mundiales de salida de IED, su participación se disminuyó al 23% en 2011.

Estas tendencias de mayor presencia relativa de los países en desarrollo en los flujos de inversión extranjera en ambas direcciones siguen siendo válidas cuando se excluye a China de esta categoría de países.

20. El entorno externo poco dinámico está provocando cierta desaceleración del crecimiento de las economías de América Latina y el Caribe

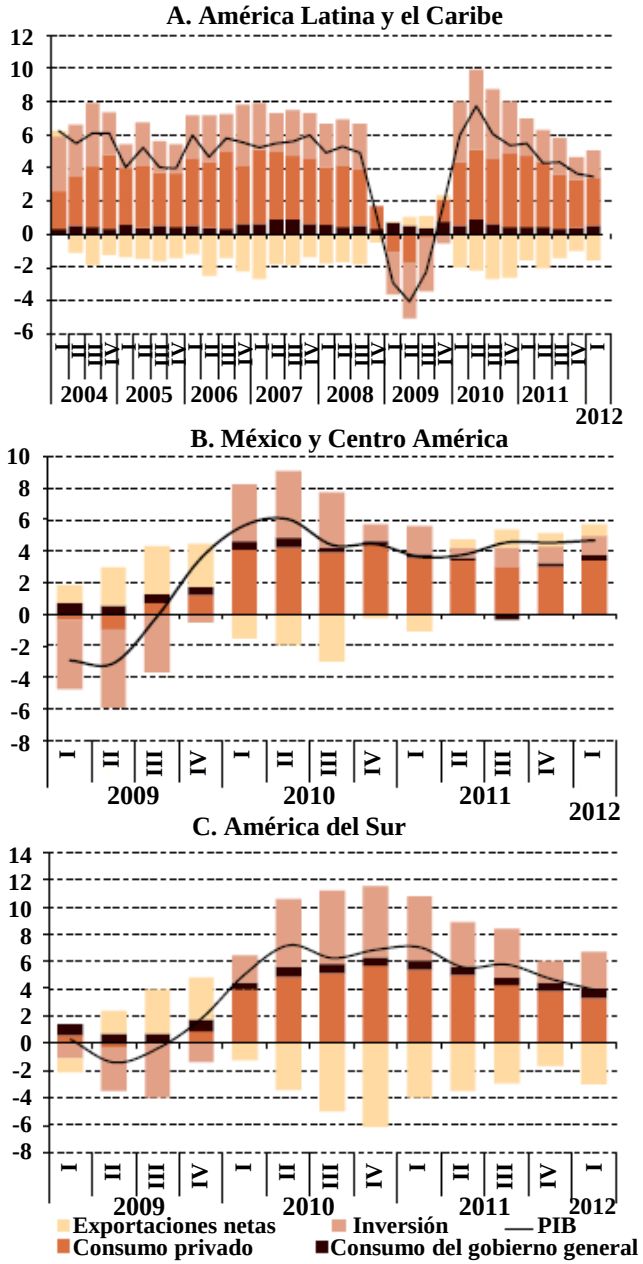
En términos agregados, la compleja situación internacional, sumada a factores particulares de los países, se ha traducido en una desaceleración de la actividad económica regional a lo largo de 2011. Esta desaceleración se detuvo en el primer trimestre de 2012 pero se reinició parcialmente en el segundo trimestre, y plantea como posible escenario una etapa de crecimiento más lento que en el pasado por un período prolongado. En este contexto, se estima que la región registrará en 2012 un crecimiento económico en torno al 3.2%, menor al alcanzado en 2011.

En cuanto a la contribución al crecimiento del PIB regional de los componentes de la demanda agregada, el resultado regional muestra una evolución heterogénea entre los países. No obstante, se aprecian algunos rasgos comunes. La contribución del consumo privado, que disminuyó en forma sostenida a lo largo de 2011, se estabilizó en el primer trimestre de 2012, si bien a niveles menores que en años anteriores. Se observó también un leve aumento del aporte del consumo público y de la inversión.

A nivel de las subregiones se aprecian algunas diferencias. En México y Centroamérica el crecimiento medio ha sido relativamente estable entre el tercer trimestre de 2011 y el primer trimestre de 2012, con una contribución positiva y creciente del consumo, tanto privado como público, y una contribución también positiva de las exportaciones netas. En América del Sur se observa una tendencia a la desaceleración del crecimiento del PIB, más marcada a partir del tercer trimestre de 2011, pese a una contribución creciente de la inversión y del consumo público. El alza de las importaciones de bienes refleja el aumento de la inversión, en tanto que los

volúmenes exportados muestran un bajo dinamismo. En consecuencia, la contribución negativa de las exportaciones netas al crecimiento del PIB aumentó en el primer trimestre de 2012.

REGIONES SELECCIONADAS: TASA DE VARIACIÓN DEL PIB Y CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DE LOS COMPONENTES DE LA DEMANDA AGREGADA
-En porcentajes, promedio ponderado, dólares constantes de 2005-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

21. En el segundo trimestre de 2012 se observa una desaceleración del crecimiento regional

Los datos preliminares del segundo trimestre de 2012 apuntan a que en América Latina se reinició la desaceleración de la actividad económica que parecía haberse detenido en el primer trimestre. Se estima una tasa de crecimiento del PIB con relación al trimestre anterior algo menor al 0.5% [13]. Se trata de una cifra considerablemente inferior a las registradas en el segundo trimestre de 2009. Esta desaceleración se aprecia también en los indicadores de actividad sectorial disponibles del segundo trimestre del año, con mayor énfasis en la evolución de la actividad industrial.

22. Los mercados laborales mantienen un favorable dinamismo

Hasta mediados de 2012, se observa en el conjunto de la región un aumento continuo del nivel de empleo y una reducción de la tasa de desempleo. Como pauta predominante, se mantuvieron aumentos moderados de los salarios reales, por lo que los mercados de trabajo contribuyeron al dinamismo de la demanda interna. Según la información disponible de lo que va de 2012, la generación de empleo fue liderada por el aumento del empleo asalariado, lo que refleja que las expectativas de las empresas permanecieron relativamente optimistas. Sin embargo, en varios países la desaceleración del crecimiento y el deterioro de las expectativas incidieron en una mayor cautela en la contratación de nuevos trabajadores y, por lo tanto, en un menor dinamismo de la generación de empleo formal.

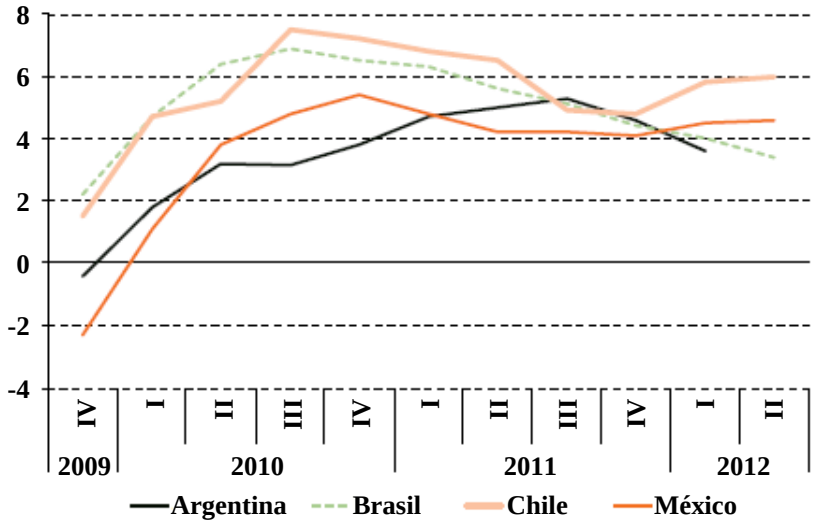
Se observan también diferencias en la variación interanual de la tasa de ocupación. En Argentina, Chile, Perú y Uruguay, ésta se ha desacelerado marcadamente respecto a los aumentos registrados en 2009 y 2010, a la vez que en Colombia y México el incremento del nivel del empleo muestra un dinamismo similar, o incluso superior, al

[13] Serie ajustada por estacionalidad.

registrado en los años previos. En Brasil, el aumento del empleo mantiene el mismo nivel que el promedio de 2011, si bien el dinamismo es inferior al de 2010.

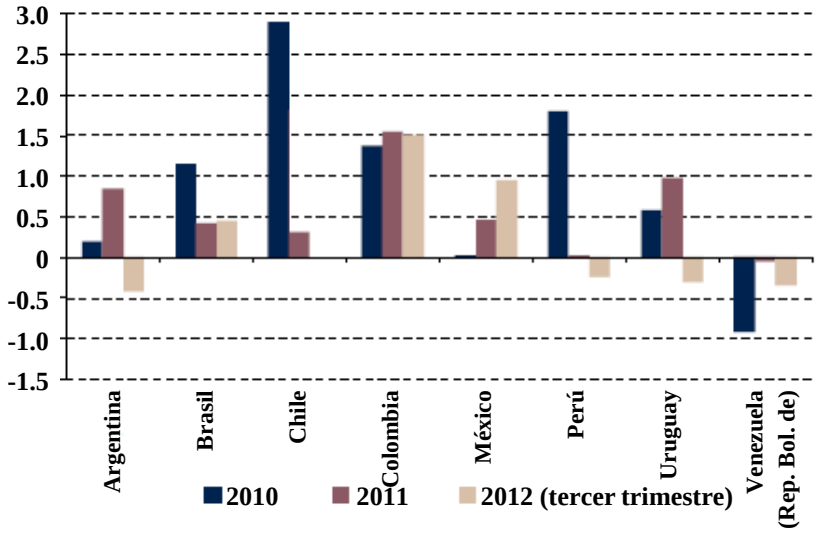
En un contexto de inflación contenida, los salarios medios mantuvieron su trayectoria de moderados incrementos reales. Sin embargo, la evolución de los precios internacionales de algunos alimentos amenaza con incrementar los precios al consumidor de estos bienes, lo que afectaría el poder de compra de los sectores de menores ingresos. Un contexto externo que se caracterizara en los próximos años por un bajo crecimiento económico de los principales socios comerciales de la región afectaría negativamente la demanda laboral de las empresas. En consecuencia, se atenuaría sobre todo la generación de empleo asalariado y, bajo la presión de las necesidades materiales de los hogares y el incremento consiguiente de la oferta laboral, una proporción creciente del empleo adicional surgiría en actividades de baja productividad. Además, se frenaría la tendencia reciente de reducciones continuas de la tasa de desempleo.

AMÉRICA LATINA (PAISES SELECCIONADOS): TASA INTERANUAL DE CRECIMIENTO DEL EMPLEO CUBIERTO POR LA SEGURIDAD SOCIAL, -2009 (cuarto trimestre) a 2012 (segundo trimestre)-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

AMÉRICA LATINA (PAÍSES SELECCIONADOS): VARIACIÓN INTERANUAL DE LA TASA DE OCUPACIÓN, 2010-2012 (PRIMER SEMESTRE)[a/]
-En puntos porcentuales-



a/ Datos preliminares.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

23. Con la excepción de algunos alimentos, los precios de las materias primas disminuyen

En lo que va de 2012 se aprecian disminuciones de los precios de las materias primas, con relación a los niveles medios de 2011. Se excluyen de ello los precios de los alimentos, en particular los granos (soya, arroz y maíz), que hasta enero de 2012 registraban una tendencia a la baja que se revirtió a partir de febrero debido a factores coyunturales de oferta. Esta evolución de los precios de las materias primas afecta en forma diferenciada a las economías de América Latina y el Caribe. Los términos de intercambio de los países de la región más especializados en la exportación de productos básicos, principalmente los de América del Sur, han sido afectados negativamente, a la vez que la disminución de los precios de los energéticos ha favorecido en mayor medida a los países importadores netos de hidrocarburos. Los países de Centroamérica, si bien han resultado beneficiados por la disminución de los precios de los combustibles, han sido impactados negativamente por el aumento de los precios de los alimentos.

Cabe notar que los precios internacionales de los productos básicos, en particular de los metales y minerales y de los energéticos, a pesar de la disminución, son todavía muy superiores a los registrados antes de 2003, año a partir del cual se observa un alza sostenida.

24. En 2012 las exportaciones de la región crecerán marcadamente menos que en 2011

Se estima que el crecimiento de las exportaciones de bienes de la región disminuirá de un 23% en 2011 a una cifra cercana a un 5% en 2012. La menor demanda externa ha incidido en la desaceleración del crecimiento de las exportaciones regionales, pero el factor preponderante es la evolución desfavorable de los precios de los principales productos básicos exportados.

El bajo dinamismo de la economía internacional se refleja también en la evolución de las exportaciones de la región según destino. Desde el tercer trimestre de 2011, el valor de las exportaciones a los Estados Unidos de Norteamérica se ha mantenido relativamente constante, favorecido por el limitado crecimiento de ese país y por el hecho de que las exportaciones corresponden principalmente a productos manufacturados. A su vez, la demanda desde la Unión Europea se ha reducido debido a la crisis económica en esa región, lo que ha redundado en que el valor de las exportaciones de América Latina mantenga una tendencia decreciente desde mediados de 2011.

Una situación similar se aprecia en las exportaciones de la región destinadas a Asia, aunque en este caso el impacto de la disminución de los precios ha sido más importante, debido a que las exportaciones regionales a esa región se componen principalmente de materias primas.

25. La mayor desaceleración de las exportaciones y de los ingresos por remesas de la región se observa con la Unión Europea

La desaceleración de las exportaciones de América Latina, si bien es generalizada hacia todos los destinos, ha sido más marcada en el caso de los envíos hacia la Unión Europea, cuyo valor cayó casi un 2.2% en el primer trimestre de 2012 (respecto al mismo período de 2011).

Se observa también una disminución del ritmo de crecimiento de las exportaciones hacia otras regiones, al comparar las cifras del primer trimestre de 2012 con las del mismo trimestre de 2011: en el primer trimestre de este año, las exportaciones a los Estados Unidos de Norteamérica muestran un crecimiento del 8.3% (frente a un 23.9% en 2011); las destinadas a Asia, un alza del 17.7% (frente a un incremento del 30% en 2011) y las exportaciones intrarregionales, un aumento del 10.6% (frente a un 20.5% en el primer trimestre de 2011).

Otro canal de transmisión de la crisis en la Unión Europea hacia la región son las remesas de los migrantes. Al analizar su evolución durante el primer trimestre de 2012 en un conjunto de países de la región, se aprecia que dos de los tres países en los cuales se registran caídas de las remesas —el Ecuador y Colombia— tienen como principal destino de su emigración a España.

UNIÓN EUROPEA: VARIACIÓN DE LAS IMPORTACIONES DESDE AMÉRICA LATINA (PAÍSES SELECCIONADOS) EN VALOR Y VOLUMEN, 2009-2012
-En porcentajes-

	Valor				Volumen			
	2009	2010	2011	Ene-Abr 2012	2009	2010	2011	Ene-Abr 2012
Brasil	-27.7	28.2	16.6	-1.0	-40.0	28.5	1.4	-11.9
Chile	-33.5	25.9	14.8	-14.5	-9.2	11.7	23.0	-34.3
Honduras	7.4	17.9	44.8	16.4	9.9	1.2	-5.4	-6.3
Argentina	-22.8	13.4	14.2	-2.3	-27.1	4.5	4.8	4.6
Uruguay	-20.0	44.7	1.7	-9.1	-21.7	79.2	-8.7	-13.9
Costa Rica	-12.4	100.1	7.5	38.2	-9.8	5.7	3.2	3.4
Perú	-17.0	61.4	22.8	9.5	-8.2	30.2	27.3	35.5

FUENTE: Comisión Económica para América latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras de Eurostat.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (10 PAÍSES): VARIACIÓN DE LOS INGRESOS POR CONCEPTO DE REMESAS DE EMIGRADOS, 2010-2012
-En porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

26. Pese a las turbulencias del entorno financiero internacional, la región, en general, ha mantenido su acceso a los mercados financieros internacionales

En América Latina y el Caribe, las turbulencias de los mercados financieros internacionales se han traducido en una progresiva alza de la percepción de los riesgos soberanos. Luego de la significativa reducción que siguió a la eclosión de la crisis

global del período de 2008 a 2009, en 2011 se inició un paulatino aumento. En la actualidad los niveles de riesgo son sustancialmente menores que los observados en el punto más álgido de la crisis global, si bien exceden los niveles previos a la crisis. A la vez, medidas de riesgo comparables con las de los países de la zona del euro evidencian que, en varios casos, los niveles de riesgo de la región continúan siendo menores. En este contexto, la región ha mantenido un acceso expedito a los mercados financieros internacionales. La emisión de bonos en estos mercados aumentó de un promedio mensual de 7 mil 660 millones de dólares en 2011 a 9 mil 779 millones de dólares en lo que va transcurrido de 2012, exhibiendo crecimientos en todos sus componentes (emisiones soberanas, cuasi soberanas, corporativas y de bancos).

Como resultado de este conjunto de factores, durante el primer semestre de 2012, la posición externa de la región se siguió fortaleciendo. Ello se expresa en una continuidad del proceso de acumulación de reservas internacionales, con ciertas excepciones. En abril de 2012, las reservas brutas alcanzaron un nuevo máximo histórico, levemente superior a los 800 mil millones de dólares.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: RIESGO PAÍS,
2007-2012
-En puntos base-

Países/región	Promedios anuales					2012						
	2007	2008	2009	2010	2011	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Argentina	327	871	1 174	696	701	840	843	880	962	1 236	1 088	1 087
Belice	484	827	1 421	818	1 011	1 466	1 836	1 665	1 732	1 694	1 691	1 765
Brasil	182	293	300	209	195	225	197	177	188	244	208	183
Chile	103	216	206	131	140	162	160	148	156	191	167	154
Colombia	163	301	320	194	166	200	171	141	152	207	158	140
Ecuador	661	1 398	2 016	954	819	818	788	824	792	948	892	852
El Salvador	164	419	488	322	383	485	473	453	470	508	480	471
Jamaica	373	545	845	492	485	669	625	579	610	653	640	662
México	129	251	298	191	188	229	209	185	187	249	202	176
Panamá	157	299	304	181	172	212	180	153	158	218	187	169
Perú	141	276	282	179	194	221	195	157	166	216	174	145
República Dominicana	212	680	-	373	453	557	543	506	513	532	488	481
Trinidad y Tobago	166	378	868	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uruguay	200	417	412	219	200	222	206	173	190	251	197	172
Venezuela (República Bolivariana de)	352	877	1 254	1 107	1 213	1 155	916	939	926	1 209	1 129	1 099
América Latina y el Caribe (15 países)	254	537	728	433	451	533	524	499	514	597	550	540

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBI Global).

27. Una marcada prudencia ha signado el manejo de las tasas de referencia de la política monetaria en la región

En un entorno externo marcado por una elevada incertidumbre, la cautela ha caracterizado el manejo de la política monetaria, especialmente ante lo que se percibe como un escenario de apreciable volatilidad de los mercados financieros globales. La mayoría de los directorios de los bancos centrales han decidido mantener estables sus tasas de política y en aquellos casos en que se han realizado modificaciones, éstas han tendido a una reducción.

En el segundo trimestre de 2012 se han registrado reducciones de tasas en Argentina, Brasil, Guatemala, Paraguay y la República Dominicana. Sin embargo, en la medida en que se acentúe la desaceleración de la demanda agregada externa y esta situación se extienda a los componentes de la demanda interna, es muy probable que ocurran mayores movimientos a la baja para evitar una mayor desaceleración de la demanda agregada interna y con ello de la actividad económica.

En varios países de la región los niveles actuales de las tasas de política monetaria representan, en promedio, un 74% del nivel observado en octubre de 2008. Ello, junto con eventuales presiones inflacionarias que pudieran surgir del aumento de los precios de los alimentos, puede interpretarse como la existencia de menores grados de libertad para que reducciones de tasas se transformen en impulsos de demanda agregada.

28. Se mantiene un crecimiento importante del crédito interno

El crédito interno continúa creciendo en forma importante en la mayoría de los países de la región, aunque en varios las tasas han tendido a desacelerarse en los primeros dos trimestres de 2012. En Argentina, Uruguay, Brasil, México, Perú y Ecuador, la desaceleración se observa desde el segundo trimestre de 2010; no obstante, en el primer semestre de 2012, el ritmo de desaceleración se ha incrementado. A su vez, en Venezuela (República Bolivariana de) y Chile, el aumento del crédito se sigue

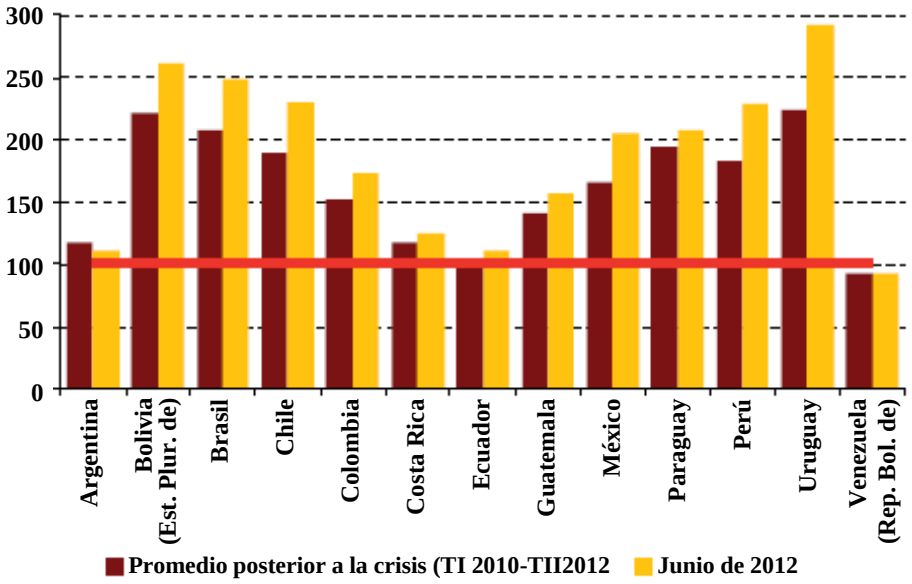
acelerando: al término del primer semestre de 2012, las tasas de variación del crédito interno en doce meses eran del 54.8 y el 20.6%, respectivamente. En los países centroamericanos, el incremento del crédito tendió a estabilizarse en un nivel medio. En las economías del Caribe, el crédito interno mantuvo un crecimiento, aunque a niveles relativamente más bajos que en el resto de la región.

29. Las reservas internacionales no han tenido un comportamiento homogéneo

En algunos países las reservas internacionales aumentaron de manera significativa en los primeros seis meses de 2012, mientras en otros experimentaron una contracción. En los países de América del Sur estas reservas se incrementaron considerablemente en ese período, con la excepción de Argentina, Chile, Paraguay y Venezuela (República Bolivariana de). En Ecuador, Perú y Uruguay los niveles de reservas registraron incrementos respecto de 2011, de un 32.9, 17.4 y 17.2%, respectivamente. En el Caribe, se redujeron las reservas de Jamaica y la República Dominicana, en un 15.4 y un 12.0% respectivamente, en el mismo período.

En la región, estas reservas son de vital importancia para paliar situaciones de severa reducción de los flujos financieros internacionales, posibilitando el financiamiento de las actividades de comercio internacional y permitiendo a los bancos centrales inyectar liquidez mediante intervenciones en los mercados cambiarios. A la fecha, los niveles de las reservas internacionales son significativamente superiores a los observados en el período anterior a la crisis de 2008 y 2009. Sin embargo, dado el crecimiento de las importaciones, la razón entre las reservas y las importaciones es similar en ambos períodos.

AMÉRICA LATINA: VARIACIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES
-Índice, promedio anterior a la crisis =100-



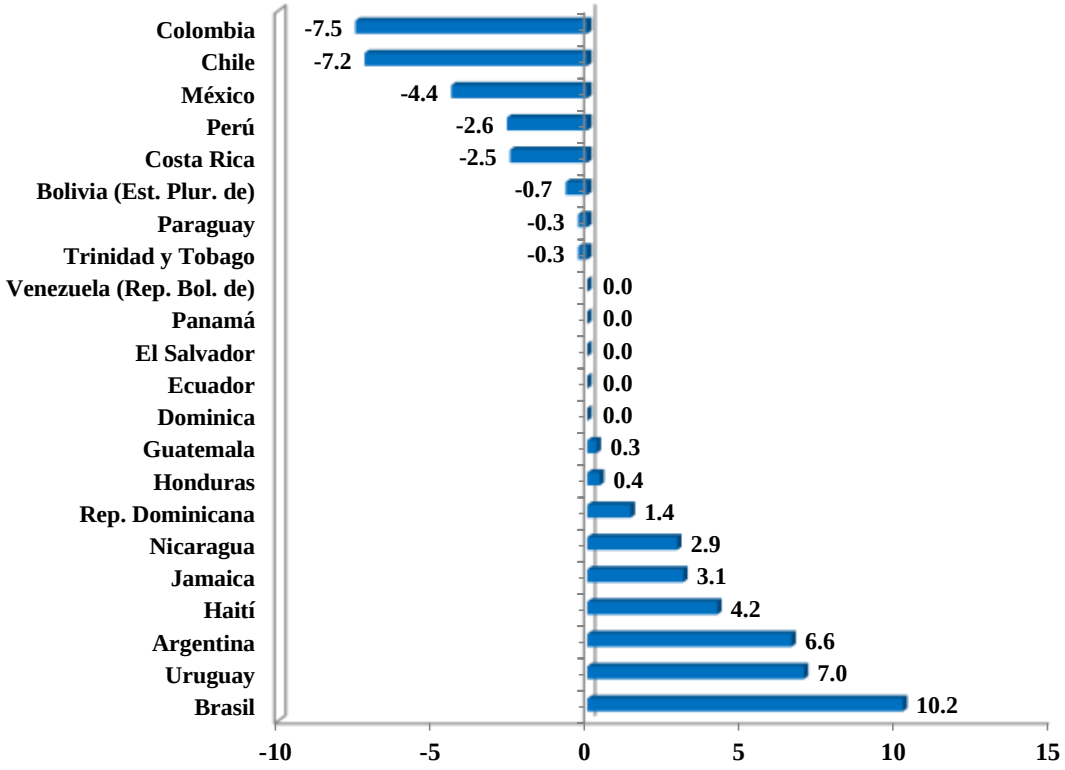
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

30. Varias monedas de la región han experimentado apreciaciones en lo que va del año

La volatilidad presente en los mercados financieros y la evolución de los rendimientos relativos de los países de la región, en comparación con otras zonas como Europa, han ocasionado un proceso significativo de fortalecimiento de las monedas de algunos países. Éste ha sido especialmente el caso de aquellos países con mayor grado de integración a los mercados financieros internacionales, excluido Brasil. Así, por ejemplo, entre diciembre de 2011 y julio de 2012, el peso colombiano y el peso chileno se apreciaron en forma nominal un 7.5 y 7.2%, respectivamente. A su vez, la adopción de medidas para desestimular la entrada de capitales de corto plazo y para reducir el grado de dolarización de algunos países contribuyó a que monedas como el real brasileño y el peso uruguayo registraran depreciaciones nominales de 10.2 y 7.0% en igual período.

El comportamiento del tipo de cambio nominal, sumado a la dinámica de los precios, ha redundado en apreciaciones del tipo de cambio real efectivo en un grupo importante de países. Entre estos destacan Colombia y Venezuela (República Bolivariana de), donde el tipo de cambio real efectivo ha disminuido en 8.3 y 6.2%, respectivamente, entre diciembre de 2011 y julio de 2012.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: TASA DE VARIACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO NOMINAL, ENTRE DICIEMBRE DE 2011 Y JULIO DE 2012
-En porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

31. Para 2012 se espera una mejora en las cuentas fiscales

En América Latina y el Caribe el año 2011 se caracterizó por un balance fiscal global medio similar al de 2010, con aumentos significativos, y en la misma proporción del PIB, de los ingresos y los gastos públicos. Para 2012 se estima una leve mejora del

balance fiscal global medio, con ingresos que siguen aumentando más que el PIB y gastos que tienden a crecer en forma moderada. En consecuencia, el resultado primario medio volverá a ser positivo.

En gran parte de los países de la región, los ingresos públicos se recuperaron significativamente en los últimos años, alcanzando en muchos casos los niveles previos a la crisis del período 2008-2009. En 2011, los ingresos totales representaron 19.7% del PIB, una proporción algo superior a la registrada en 2008. Estos resultados se debieron en gran medida a la recuperación de los términos de intercambio (en los países donde son relevantes los ingresos fiscales provenientes de la explotación de recursos naturales) y a la dinámica de los ingresos tributarios, consecuencia a su vez de la reactivación de la demanda interna y de las importaciones.

Tras este promedio existen situaciones diversas: en Argentina y Ecuador los ingresos son muy superiores a los que se registraban antes de la crisis, en tanto que en Chile, Perú y Venezuela (República Bolivariana de) la recaudación total sigue siendo bastante inferior.

32. Para 2012 se esperan ingresos fiscales levemente superiores a los de 2011

En algunos países los ingresos provenientes de la exportación de productos primarios han crecido significativamente en los últimos años. El fuerte aumento de los precios de las materias primas ha permitido un incremento de la renta fiscal de los gobiernos centrales, ya sea en forma directa, es decir, mediante la tributación y el reparto de dividendos de empresas públicas, en Bolivia (Estado Plurinacional de), Chile, Colombia, Ecuador, México y Venezuela (República Bolivariana de); o bien a través de impuestos directos a empresas privadas, como es el caso de las retenciones a las exportaciones en Argentina y las regalías e impuestos a la renta en Chile y Perú.

Para 2012 se esperan ingresos totales levemente superiores a los registrados en 2011, como proporción del PIB, en varios países de la región. Una excepción es Chile, donde las previsiones fiscales indican una disminución de los ingresos no tributarios, cercana a un punto del PIB, pero a la vez se prevé un incremento de los ingresos tributarios, tanto directos como indirectos. En Brasil, a pesar de que se ha reducido la proyección del crecimiento del PIB, el aumento de la masa salarial y la caída de las tasas de interés hacen esperar, respectivamente, una relativa mantención de los ingresos tributarios y una caída significativa de los gastos, con respecto a 2011.

Si continúa la tendencia descendente de los precios de las materias primas, su efecto pleno se hará sentir posiblemente durante el primer semestre de 2013 en los países en que la tributación directa a la extracción privada de materias primas es relevante, como Chile y Perú.

AMÉRICA LATINA (PAÍSES SELECCIONADOS): INDICADORES FISCALES, 2011-2012
-En porcentajes del PIB-

	Ingresos	Gastos	Resultados	
	(Variaciones en porcentajes del PIB)		2011	2012
Brasil	-	-	-2.6	-1.4
Chile	-1.1	0.5	1.3	-0.3
Colombia	0.9	0.5	-2.8	-2.4
Guatemala	-	-	-2.8	-2.4
Honduras	0.5	-0.4	-4.6	-3.7
Perú	0.1	0.9	1.9	1.1
Uruguay	0.3	1.6	-0.7	-1.7

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

33. Se mantienen las expectativas de consolidación de las cuentas públicas

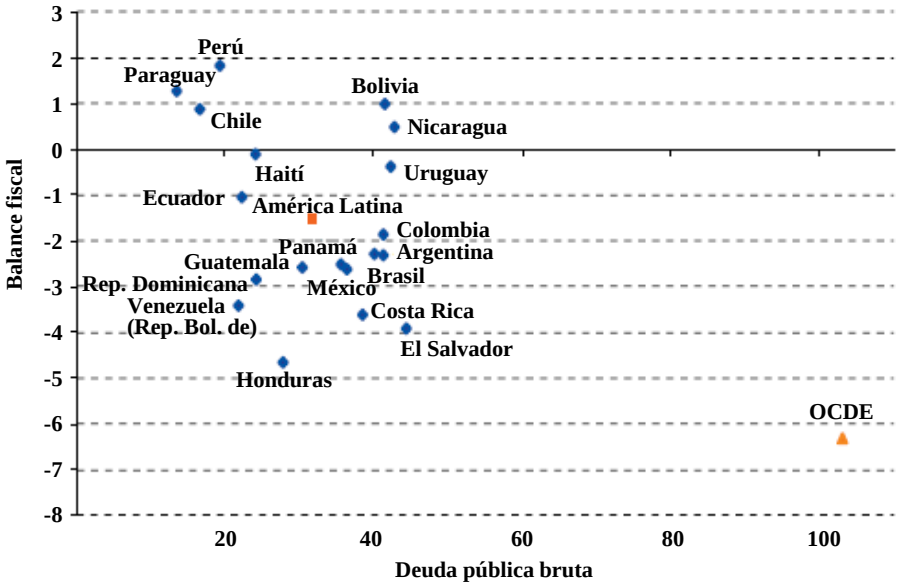
El gasto público de los gobiernos centrales aumentó en promedio en 2011, aunque con un panorama diverso entre países. En Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Ecuador y Venezuela (República Bolivariana de) el nivel de gasto se incrementó como proporción del PIB, a la vez que en Chile, Costa Rica, Honduras y Uruguay se

redujo. Las previsiones recientes indican ejecuciones muy cercanas a las presupuestadas para 2012, que en general se formularon con alzas de las erogaciones no muy diferentes a las proyecciones del PIB, consistentes con las metas de déficit y deuda pública. Así, en promedio, la participación del gasto público en el PIB regional no debiera variar mucho en 2012.

Al no considerar cambios drásticos en los supuestos asociados a las proyecciones de ingresos, ni en las reglas fiscales aplicadas en la región, la adversa situación externa no ha modificado todavía las expectativas de consolidación de las cuentas públicas, como lo muestran las proyecciones oficiales. Se ha documentado en numerosos trabajos de la CEPAL la fuerte caída de la deuda pública como porcentaje del PIB y el cambio de su composición, con reciente predominancia de la deuda interna. Actualmente la deuda pública externa regional equivale a cerca del 15% del PIB, en contraste con el 85% que representaba en 1990 (CEPAL/OCDE, 2011).

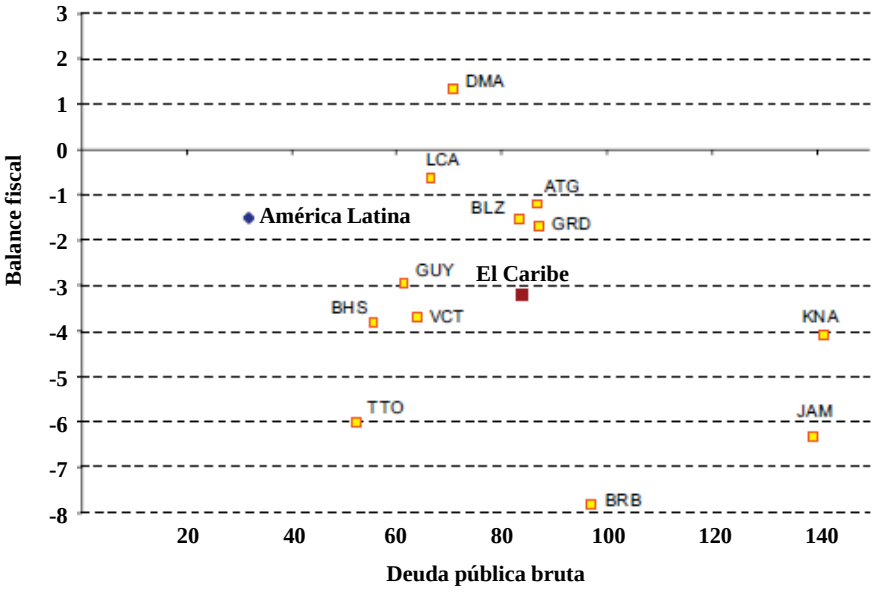
En las gráficas siguientes se comparan los balances globales de 2011 (el flujo) y la "herencia" (el stock de deuda) de las cuentas fiscales. Entre los países latinoamericanos, los resultados muestran una diversidad de situaciones, sin extremos muy marcados y muy lejos de los desequilibrios fiscales registrados en la OCDE. Pocos países presentan un superávit fiscal global —Bolivia (Estado Plurinacional de), Chile, Paraguay y Perú—, pero en general la necesidad de financiamiento fue relativamente acotada en 2011 y se mantiene así en 2012, por lo que no se espera que la posición fiscal se refleje en grandes variaciones de los niveles de endeudamiento.

AMÉRICA LATINA Y OCDE: BALANCE FISCAL GLOBAL Y DEUDA PÚBLICA, 2011
-En porcentajes del PIB-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de datos oficiales, y Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: BALANCE FISCAL GLOBAL Y DEUDA PÚBLICA, 2010
-En porcentajes del PIB-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de datos oficiales, y Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE).

34. Con la excepción de la mayoría de los Estados del Caribe, los países de la región disponen de espacio fiscal para enfrentar escenarios adversos

Aunque el panorama es bastante diverso en los 19 países de América Latina y el Caribe de los que se dispone de información, la tendencia a la baja de la deuda ha sido generalizada en los últimos años. En 2011, la deuda pública se mantuvo bajo el 30% del PIB en Chile, Ecuador, Guatemala, Haití, Honduras, Paraguay, Perú y Venezuela (República Bolivariana de) y se acercó al promedio regional en Bolivia (Estado Plurinacional de), México y la República Dominicana, en tanto que en los restantes países, Argentina, Brasil, Colombia, Costa Rica, El Salvador, Nicaragua, Panamá y Uruguay, se mantuvo un cociente algo superior al indicador regional, en niveles comparativamente reducidos. Se espera que la tendencia a la baja continúe en los próximos años, considerando las políticas fiscales prevalecientes. De hecho, todas las proyecciones apuntan a un promedio regional en torno al 30% del PIB hacia 2015. Éste no es el caso de la gran mayoría de los países del Caribe, donde la deuda pública, excepto en Bahamas, Suriname y Trinidad y Tobago, equivale en promedio a más del 70% del PIB.

Una manera de ilustrar los espacios fiscales disponibles es calculando indicadores de sostenibilidad, en particular, y en su versión más simple, el saldo primario requerido para estabilizar el nivel de la deuda pública como porcentaje del PIB. En el gráfico se muestra la diferencia entre el saldo primario efectivo al 2011 y el saldo requerido si se tuviese una meta de deuda constante al 2012. Este indicador permite medir en puntos del PIB la capacidad de los países para aumentar el gasto, o para reducir ingresos con criterios de reactivación económica, sin aumentar el peso de la deuda pública en la economía.

Como es natural, los países que presentan un mayor déficit global son también los que muestran una brecha positiva entre el balance primario efectivo y el requerido para estabilizar la deuda. Así, varios países debiesen acometer un esfuerzo fiscal cercano a

2 puntos del PIB para obtener un saldo primario compatible con el objetivo de estabilizar la razón entre la deuda pública y el PIB. Por el contrario, Chile, Bolivia (Estado Plurinacional de) y Perú registran superávit primarios suficientes para seguir reduciendo su deuda pública durante 2012, disponiendo de espacios fiscales significativos.

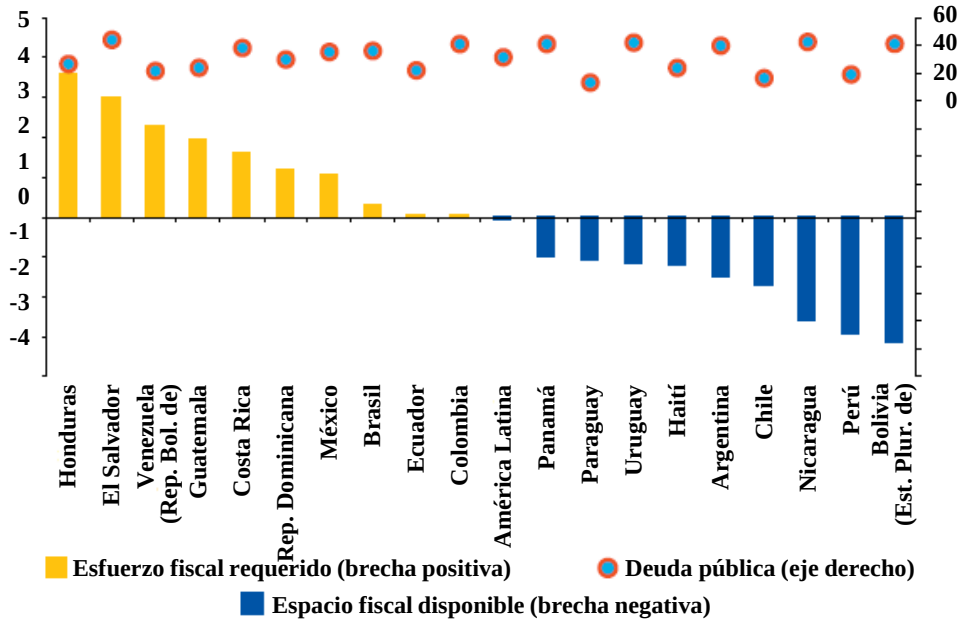
Alternativamente, y de acuerdo con la metodología utilizada por la CEPAL (2012), se puede adoptar una norma común o estándar de deuda, en este caso del 40% del PIB. La gráfica siguiente muestra los resultados de dicho ejercicio, sugiriendo la disponibilidad de mayores espacios fiscales. La razón de ello es que la gran mayoría de los países tenían en 2011 niveles de deuda inferiores a la meta planteada y pueden, por tanto, recurrir al endeudamiento para financiar paquetes de corto plazo de estímulo fiscal[14].

Como se ha planteado y se desprende de las cifras comentadas, muchos países de la región se encuentran en condiciones de aplicar políticas monetarias y fiscales contracíclicas para enfrentar caídas transitorias de la demanda agregada. Así, de manera inédita, a partir de 2008 la política fiscal pasó a ser un instrumento fundamental de la función de estabilización macroeconómica de los gobiernos de la región. Sin embargo, de concretarse el escenario de una etapa prolongada de bajo crecimiento, sería limitado el alcance que podría tener una política fiscal contracíclica, necesariamente transitoria y de corto plazo. Además, el singular éxito de la política fiscal contracíclica en la región durante 2009 no debe hacer olvidar las restantes (y no menos importantes) funciones de la acción fiscal, tales como la provisión de bienes públicos, la redistribución del ingreso disponible y el fomento del

[14] Con estos indicadores solo se pretende ilustrar gráficamente los esfuerzos requeridos o los espacios fiscales disponibles en el corto plazo, y no su factibilidad o probabilidad de realización, pues no se toman en cuenta las metas propias de los países (que pueden ser distintas a objetivos de estabilización de la deuda) ni los cambios que pueden producirse en las condiciones de financiamiento. Igualmente, el indicador de deuda bruta utilizado no incluye los activos financieros disponibles, cuantiosos en algunos países. Destacan especialmente el Fondo de Estabilización Fiscal de Perú y el Fondo de Estabilización Económica y Social de Chile.

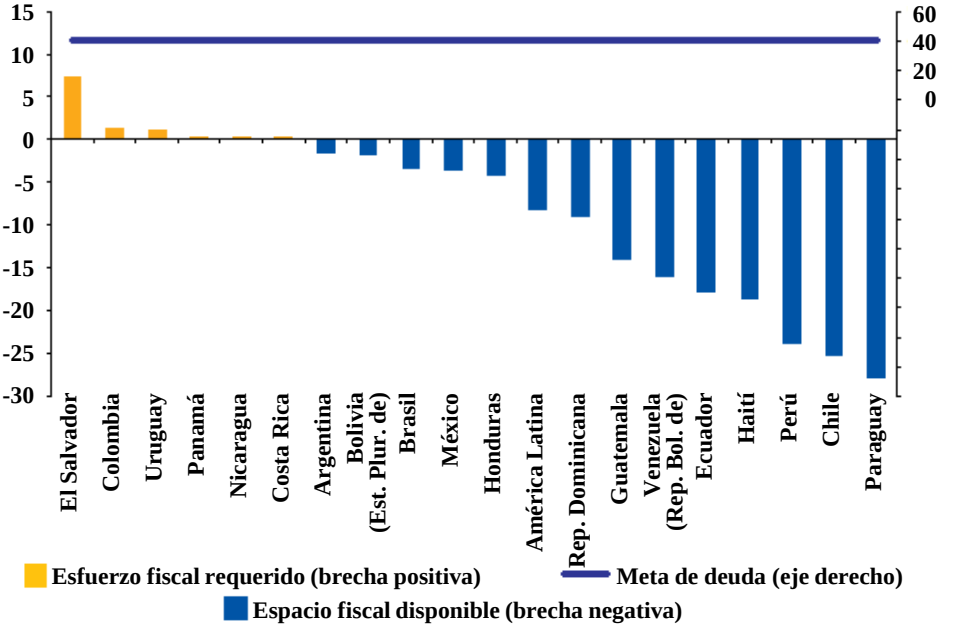
crecimiento de largo plazo (véase CEPAL, 2010). Sobre este último punto, parece evidente que las vulnerabilidades derivadas de la concentración de la producción y de las exportaciones en pocos bienes primarios —la llamada reprimarización de las economías de la región— representan también un punto débil para el sector fiscal de varios países de la región, en caso de que cambien los favorables términos de intercambio de los que se han beneficiado en los últimos años.

AMÉRICA LATINA: BRECHA ENTRE EL BALANCE PRIMARIO REQUERIDO PARA ESTABILIZAR LA DEUDA A 2012 Y EL BALANCE PRIMARIO EFECTIVO DE 2011
-En porcentajes del PIB-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

AMÉRICA LATINA: BRECHA ENTRE EL FLUJO DE BALANCE PRIMARIO REQUERIDO ANUALMENTE PARA ESTABILIZAR LA RAZÓN ENTRE LA DEUDA PÚBLICA Y EL PIB EN UN 40% A 2012 Y EL BALANCE PRIMARIO EFECTIVO DE 2011
-En porcentajes del PIB-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

Conclusiones y recomendaciones

El crecimiento económico mundial podría seguir desacelerándose en el segundo semestre de 2012 y el próximo año. Si bien las proyecciones de las Naciones Unidas de julio de 2012 sugieren un crecimiento de la economía mundial del 2.8% en 2012 y del 2.5% en 2013, es probable que los eventos posteriores a esta fecha induzcan nuevas revisiones a la baja. El agravamiento de la economía en la zona del euro y las dificultades para encontrar salidas eficaces a la crisis de endeudamiento de las economías del sur de Europa acentúan la volatilidad y la incertidumbre en los mercados financieros. Esto ha venido reduciendo las líneas de crédito transfronterizo e interbancario en Europa, afectando preferentemente a las economías más endeudadas, lo que acentúa las dificultades del ajuste. Anticipándose a un eventual

colapso del euro, los reguladores en las economías europeas más solventes presionan a bancos locales para que eleven su capital y liquidez, mediante la reducción de su exposición en los países mediterráneos. Sin embargo, dado el elevado componente de comercio intraeuropeo, esto termina afectando las exportaciones de toda la zona del euro. La transmisión de estos procesos a través de canales comerciales y financieros está empezando a minar el dinamismo de otras regiones en el mundo.

Las salidas para proteger el euro y la integración europea son de alta complejidad técnica, institucional y política. La magnitud que ha alcanzado la crisis de la deuda en la zona del euro ya no admite soluciones transitorias ni de bajo costo. De hecho, la crisis se ha venido agravando justamente por medidas de política incompletas o parciales. En ese contexto, la vara de las complejidades técnicas y políticas ha ido subiendo. Las principales orientaciones de política que se requerirían para abordar la crisis del euro incluyen las siguientes:

- Otorgamiento de la liquidez necesaria a las economías más endeudadas a tasas compatibles con equilibrios de largo plazo.

- Reestructuración de la deuda pública y la deuda bancaria, acabando con entidades insolventes, con apoyo de los fondos de rescate.

- Separación definitiva de bancos y soberanos en el debate sobre la salida de la crisis.

- Mutualización limitada de la deuda, a través de la emisión de eurobonos.

- Introducción acelerada de la unión bancaria, con supervisión consolidada y garantías de depósitos en toda Europa, al menos en ciertos rangos mínimos, evitando corridas masivas.

– Avances hacia una unión fiscal, con programas creíbles de consolidación fiscal en el mediano plazo que abran espacio a políticas fiscales de reactivación en el corto plazo[15].

– Un pacto por el crecimiento también creíble y de impacto inmediato.

En los Estados Unidos de Norteamérica, se avecinan complejas negociaciones para resolver los dilemas fiscales y de deuda pública a fines de este año, inmediatamente después de las elecciones presidenciales de noviembre próximo. En ausencia de estos acuerdos, la economía estadounidense podría reingresar en una zona de recesión durante el primer trimestre de 2013. Si este fuera el caso, los menores niveles de actividad económica en los Estados Unidos de Norteamérica y en la Unión Europea repercutirían fuertemente en el dinamismo de la economía mundial, afectando a la economía china y a las demás economías en desarrollo[16].

En China, se anticipa una tasa de crecimiento cercana al 8%. Las exportaciones, las importaciones y la producción industrial se están desacelerando, en parte porque el principal mercado de destino de China, la Unión Europea, está en dificultades. A nivel interno, la desarticulación de las presiones inflacionarias y de las burbujas inmobiliarias parece bien encaminada. Las autoridades podrían emprender políticas monetarias y fiscales más expansivas durante el segundo semestre de 2012. Entre las posibles medidas, se esperan nuevas rebajas de las tasas de interés y de 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).

[15] Como lo muestra la evidencia de recuperaciones previas de recesiones causadas por crisis financieras, la austeridad fiscal debe ser posterior a la recuperación y no anterior, pues en este último caso la recuperación tomará mucho más tiempo y será más costosa en términos de crecimiento, empleo e impacto social.

[16] Conviene recordar que los Estados Unidos de Norteamérica y la Unión Europea responden, en partes similares, por 20 billones de dólares del consumo mundial, en tanto que China lo hace solo por 2 billones de dólares. Esto significa que para compensar un punto de menor crecimiento del consumo en Europa y en los Estados Unidos de Norteamérica se requiere un incremento de 10 puntos en el consumo chino (Matthijs, 2012)

El principal efecto de las tendencias internacionales en la región estaría operando por el canal comercial, debido a la menor demanda externa por los bienes y servicios que la región exporta, a lo que se sumaría un deterioro de los precios de las materias primas. El empeoramiento de la situación financiera en los países periféricos europeos y ajustes algo más profundos en la región de Asia emergente están afectando el dinamismo de las corrientes comerciales y el precio internacional de los productos básicos. Estas tendencias ya se están reflejando en la región. En este contexto, las proyecciones de la CEPAL sugieren que en 2012 el valor de las exportaciones de América Latina y el Caribe crecería solo un 4%, es decir, 19 puntos porcentuales por debajo de su expansión en 2011.

La compleja situación internacional, sumada a elementos particulares de los países, se ha traducido en una desaceleración de la actividad económica en América Latina y el Caribe a lo largo de 2011, que se detuvo en el primer trimestre de 2012, pero que se reinició parcialmente durante el segundo trimestre, y que plantea como posible escenario futuro una etapa de crecimiento más lento que en el pasado por un período prolongado. En este contexto, se estima que la región mantendrá en 2012 un crecimiento económico menor al registrado en 2011, en torno al 3.2 por ciento.

Durante el primer semestre de 2012, el entorno financiero externo continuó caracterizándose por las turbulencias provenientes de las dificultades para enfrentar la crisis de la deuda soberana de varios países de la zona del euro. Para América Latina y el Caribe, esta situación se ha traducido en una progresiva alza de la percepción de los riesgos soberanos. En este nuevo contexto, la región continuó fortaleciendo su posición externa mediante una mayor acumulación de reservas internacionales, con la excepción de ciertos casos.

En un entorno internacional de alta incertidumbre, la cautela ha caracterizado el manejo de la política monetaria, especialmente ante lo que se percibe como un

escenario de apreciable volatilidad de los mercados financieros globales. La mayoría de los bancos centrales han decidido mantener estables sus tasas de política y en aquellos casos en que se han hecho modificaciones, éstas han tendido a una reducción. Por su parte, el crédito interno continúa mostrando una expansión significativa en la mayoría de los países de la región, aunque se observa una desaceleración en los primeros dos trimestres de 2012 en varios países.

Para 2012 se estima una leve mejora del balance fiscal global promedio, con ingresos que siguen aumentando por encima del ritmo del PIB y gastos cuyo crecimiento tiende a moderarse. En consecuencia, el resultado primario medio (antes del pago de intereses) volverá a ser positivo. En los últimos años, los ingresos públicos se recuperaron significativamente en buena parte de los países de la región, alcanzando en muchos casos los niveles previos a la crisis de 2008-2009. Si los precios de las materias primas continúan su tendencia descendente, su efecto pleno se hará sentir posiblemente durante el primer semestre de 2013 en los países donde la tributación directa a la extracción privada de materias primas es relevante.

Con excepciones, los países disponen de espacio fiscal para enfrentar escenarios adversos. La desfavorable situación externa no ha afectado aún el proceso en curso de consolidación de las cuentas públicas, en términos de una disminución de la deuda pública como porcentaje del PIB y un aumento proporcional de su financiamiento interno. Éste no es el caso de la gran mayoría de los países del Caribe, donde la deuda pública representa una proporción muy alta del PIB.

Muchos países de la región están en condiciones de aplicar políticas monetarias y fiscales contracíclicas para enfrentar choques externos transitorios que afectan la demanda agregada. A partir de 2008, la política fiscal se transformó en un instrumento importante para estabilizar la situación macroeconómica. Sin embargo, en caso de que se concretara un escenario prolongado de bajo crecimiento, el alcance

de una política fiscal contracíclica sería limitado. Además, los países exportadores netos de materias primas tienen una vulnerabilidad fiscal importante en caso de alterarse los favorables términos de intercambio que han prevalecido en varios países de la región.

Para el mediano plazo, se pronostica que el crecimiento de los países industrializados (el Norte) se mantendría bajo, mientras que el de los países en desarrollo (el Sur) solo mostraría una leve desaceleración. Según todos los organismos, los Estados Unidos de Norteamérica sería el país con el mejor desempeño dentro del Norte. En el Sur, China continuaría siendo el país con la mayor expansión en esta década. En el período de 2011 a 2017, casi la mitad del crecimiento de la economía mundial se produciría en la región de Asia en desarrollo. En América Latina y el Caribe se generaría más del 80.3%, un aporte levemente superior al de Europa del oeste, y equivalente a casi dos veces el de África. Los países industrializados en su conjunto aportarían menos de un tercio.

En el comercio mundial y las Inversiones Extranjeras Directas (IED), se confirma también el mayor dinamismo y peso del Sur. Así, desde mediados de la década de 1980, el peso de los países en desarrollo en las exportaciones mundiales ha aumentado fuertemente. Si se proyectan hacia los próximos años las tasas de crecimiento que registran las distintas categorías de flujos comerciales en la última década, se obtiene que alrededor de 2017 el monto del comercio entre países en desarrollo superaría al del comercio entre países desarrollados. De la misma forma, los países en desarrollo recibieron más de la mitad de los flujos mundiales entrantes de IED en 2011, participación que se mantendría hasta 2014.

El marcado contraste entre la desaceleración de las economías industrializadas y el dinamismo persistente (aunque más atenuado que en el período que va de 2003 a 2007) de las economías en desarrollo, abre un debate respecto de los límites de este

desacoplamiento. Las proyecciones confirman que el dinamismo seguirá radicado en las economías emergentes y en China y Asia oriental, en particular, arrastrando al resto de los países en desarrollo, dados los crecientes vínculos de comercio de China con el resto de Asia, con África y América Latina. Sin embargo, la magnitud de este desacoplamiento es limitada. De hecho, ya en el primer semestre de 2012 se aprecia una importante desaceleración de las exportaciones de las economías emergentes, explicada tanto por un efecto directo como indirecto. El efecto directo se explica por la desaceleración de Europa y los Estados Unidos de Norteamérica. El efecto indirecto se refiere a la disminución de la demanda de importaciones de materias primas por parte de China, que a su vez se debe a la contracción de las exportaciones de este país ante la menor demanda de las economías industrializadas. Por otra parte, debido a la aversión al riesgo se busca refugio financiero en bonos soberanos de los Estados Unidos de Norteamérica y Alemania, limitando el espacio para el financiamiento del comercio en la zona del euro, lo que agrava el impacto adverso del menor crecimiento europeo sobre el comercio. Además el financiamiento del comercio de productos básicos se apoya fuertemente en agentes financieros europeos, que —enfrentando sus propias exigencias de capital y liquidez— restan recursos a dicho financiamiento, lo que agrega otro freno al crecimiento del comercio mundial.

La actual desaceleración de la economía mundial es cíclica y se concentrará en 2012 y 2013, afectando también el dinamismo de las economías emergentes. A partir de 2014, dichas economías podrían retomar niveles de crecimiento mayores, si bien inferiores a los del período comprendido entre 2003 y 2007. En tal sentido, elevar el crecimiento potencial futuro demanda un particular esfuerzo frente a los desafíos de la oferta productiva: productividad, innovación, educación, infraestructura, logística y transporte.

Estas fuertes transformaciones de la economía mundial plantean a la región el desafío de repensar su inserción internacional y su esquema de alianzas globales. Frente a

estos cambios, América Latina y el Caribe debe continuar reforzando sus vínculos con otras regiones en desarrollo, y muy particularmente con el Asia Pacífico, principal polo de dinamismo económico mundial. El dinamismo asiático, y en particular chino, ha aportado resiliencia y capacidad de crecimiento a la región. Al mismo tiempo, le plantea importantes desafíos, como resistirse a los incentivos hacia un reforzamiento del patrón exportador de recursos naturales con bajo grado de procesamiento (en el caso de América del Sur) y abordar el desplazamiento de las exportaciones mexicanas y centroamericanas de manufacturas del mercado de los Estados Unidos de Norteamérica. 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, buscando al mismo tiempo reducir sus costos.

El principal desafío que la región tiene por delante es interno. Se trata de cómo vincular la agenda interna de innovación y competitividad con el renovado vínculo económico con la región de Asia Pacífico. Por ejemplo, para evitar una excesiva reprimarización de las exportaciones resulta necesario incorporarles mayor innovación y conocimiento. Esto requiere activas políticas de oferta, que promuevan avances en productividad, innovación, infraestructura, transporte, logística y calidad del recurso humano. En cada uno de estos temas hay suficiente espacio para construir una agenda regional de cooperación con China y los otros actores clave del Asia Pacífico. En este sentido, resulta urgente coordinarse regionalmente para dar pronta respuesta a la variada agenda de cooperación entre China y América Latina y el Caribe que propuso el Primer Ministro de China en su reciente discurso en la CEPAL. La reunión de la troika de Ministros de Relaciones Exteriores de la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC) con el Canciller chino seguramente proveerá interesantes insumos para avanzar en esta dirección.

Más y mejor cooperación e integración regional serían de gran ayuda para mejorar tanto las perspectivas de crecimiento económico como la inserción internacional de la

región. Iniciativas regionales o subregionales conjuntas de innovación, competitividad, infraestructura y sostenibilidad, incluido el combate al cambio climático, complementarían el aporte al desarrollo de las políticas públicas nacionales. En la medida en que los países de la región aprovechen activamente esos espacios, se generarán oportunidades atractivas de comercio e inversión que estimularán el comercio intrarregional y las posibilidades de avanzar en cadenas de valor regionales. Sobre esta base de mercados regionales ampliados y con gradual convergencia de normas, la región estaría en condiciones de atraer más inversión extranjera directa, diversificar sus exportaciones y mejorar la calidad del vínculo con China y con la región de Asia Pacífico en su conjunto. En definitiva, existen importantes sinergias entre los dos lineamientos estratégicos aquí planteados: el reforzamiento de la integración regional, por una parte, y el fortalecimiento de los vínculos con las demás regiones en desarrollo, por la otra.

Fuente de información:
http://www.eclac.org/publicaciones/xml/4/48974/CrisisFinancieraInternacional.pdf

V. ECONOMÍA INTERNACIONAL

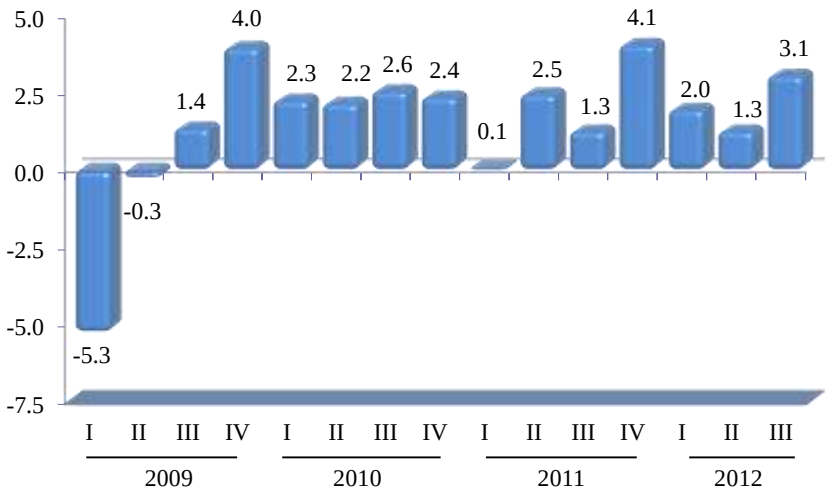
Economía de los Estados Unidos de Norteamérica

Producto Interno Bruto de Estados Unidos de Norteamérica, tercera estimación (BEA)

De conformidad con información proporcionada por el Buró de Análisis Económico (BEA por sus siglas en inglés) del Departamento de Comercio de Estados Unidos de Norteamérica, publicada el 20 de diciembre de 2012, con respecto a la tercera estimación del Producto Interno Bruto (PIB) real, es decir, la producción de bienes y servicios resultado de la acción combinada del trabajo y la propiedad localizados en dicho país, éste aumentó a una tasa anual[1] de 3.1% durante el tercer trimestre de 2012. Durante el segundo trimestre, el PIB real creció 1.3%. A continuación se presenta la información.

[1] El Buró de Análisis Económico de Estados Unidos de Norteamérica advierte de que las estimaciones trimestrales se expresan a tasas anuales ajustadas estacionalmente, a menos que se especifique otra cosa.

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



FUENTE: Bureau of Economic Analysis (BEA).

El aumento del PIB real durante el tercer trimestre refleja principalmente las contribuciones positivas del gasto de consumo personal (GCP), la inversión en inventarios privados, el gasto del gobierno federal, la inversión fija residencial y las exportaciones, dichas aportaciones fueron parcialmente compensadas por decrementos en la inversión fija no residencial. Las importaciones, consideradas como una sustracción en el cálculo del PIB, disminuyeron.

La aceleración en el ritmo de crecimiento del PIB real durante el tercer trimestre de 2012 refleja básicamente un crecimiento de la inversión en los inventarios privados, así como del gasto del gobierno federal, una baja de las importaciones, un incremento del gasto del gobierno estatal y local, así como un incremento de la inversión fija residencial; las cuales fueron compensadas en parte por decrementos en la inversión fija no residencial y por una desaceleración de las exportaciones.

Las ventas finales de computadoras aumentaron 0.11 puntos porcentuales durante el tercer trimestre de 2012, después de haber disminuido 0.10 puntos porcentuales en el

trimestre anterior. La producción automotriz disminuyó 0.25 puntos porcentuales durante el tercer trimestre de 2012, luego de haber crecido 0.20 puntos porcentuales en el segundo trimestre del año anterior.

El índice de precios para las compras internas brutas, el cual mide los precios pagados por los residentes estadounidenses, aumentó 1.4% en el tercer trimestre, cifra igual con respecto a la segunda estimación; este índice creció 0.7% durante el segundo trimestre de 2012. Al excluir el precio de alimentos y energéticos, el índice observó un crecimiento de 1.2% durante el tercer trimestre, cifra positiva, pero menor con respecto al 1.4% registrado en el segundo trimestre.

El gasto de consumo personal, valuado en términos reales, creció 1.6% en el tercer trimestre de 2012, el dato es ligeramente menor al compararse con el incremento de 1.5% observado en el segundo trimestre. Por su parte, los bienes durables aumentaron 8.9%, cifra que contrasta con un decremento de 0.2% observado en el trimestre anterior. En el caso de los bienes no durables, su crecimiento fue de 1.2%; en el trimestre anterior, el aumento fue de 0.6%. En lo que toca a los servicios, éstos aumentaron 0.6 y 2.1% en el tercero y segundo trimestres del año, respectivamente.

La inversión fija no residencial, medida en términos reales, registró una baja de 1.8% durante el tercer trimestre de 2012, cifra que contrasta con el aumento de 3.6% observado en el trimestre anterior. La construcción no residencial (infraestructura) permaneció sin cambios durante el tercer trimestre; en el segundo, registró un aumentó de 0.6%. La industria de equipo y programas de cómputo decreció 2.6% en el tercer trimestre; en el trimestre anterior, aumentó 4.8%. Por su parte, la inversión fija residencial (también valuada en términos reales) aumentó 13.5% durante el tercer trimestre, mientras que en el trimestre previo el crecimiento fue de 8.5 por ciento.

La exportación de bienes y servicios, valuada en términos reales, aumentó 1.9% durante el tercer trimestre de 2012 y 5.3% en el trimestre previo. Su contraparte, la

importación de bienes y servicios, medida también en términos reales, disminuyó 0.6% contrastando con un aumento de 2.8% observado en el trimestre anterior.

Los gastos de consumo real del Gobierno Federal y la inversión bruta registraron un aumento de 9.5% durante el tercer trimestre del año pasado, cifra positiva si se le compara con la disminución de 0.2% observada en el trimestre anterior. Por otro lado, el gasto en defensa nacional creció 12.9%, situación que contrasta al comparase con la baja de 0.2% registrada en el trimestre previo. Su contraparte, el gasto militar en el sector civil creció 3.0% durante el tercer trimestre y decreció 0.4% en el segundo. En lo que respecta al gasto de consumo del gobierno local y estatal e inversión bruta, esta variable observó un crecimiento de 0.3% en el tercer trimestre en comparación con el decremento de 1.0% observado en el segundo trimestre.

La variación en los inventarios privados, medida en términos reales, registró un alza de 0.73 puntos porcentuales, durante el tercer trimestre del año pasado, después de haber disminuido 0.46 puntos porcentuales en el segundo. Las empresas privadas reportaron un aumento de sus inventarios en 60 mil 300 millones de dólares durante el tercer trimestre de 2012, luego de haber registrado un crecimiento por 41 mil 400 millones de dólares durante el trimestre anterior y de 56 mil 900 millones de dólares en el primer trimestre de 2012.

Las ventas finales reales del producto interno, es decir, el PIB menos las variaciones en los inventarios privados, aumentaron 2.4% en el tercer trimestre, luego de haber crecido 1.7% en el trimestre anterior.

Las compras internas brutas reales, es decir, la adquisición efectuada por los residentes estadounidenses de bienes y servicios, independientemente del lugar donde éstos hayan sido producidos, aumentaron 2.6 y 1.0% durante el tercero y segundo trimestres de 2012, respectivamente.

El Producto Nacional Bruto (PNB), valuado en términos reales, es decir, los bienes y servicios producidos por la fuerza laboral y materiales suministrados por los residentes estadounidenses, creció 2.9 y 2.1% en el tercero y segundo trimestres de 2012, respectivamente. El PNB incluye, mientras que el PIB excluye, los ingresos netos generados en el resto del mundo, los cuales disminuyeron en 4 mil 700 millones de dólares durante el tercer trimestre después de haber aumentado 27 mil 400 millones de dólares en el segundo; en el tercer trimestre, los ingresos decrecieron en 2 mil millones de dólares mientras los pagos aumentaron en 2 mil 700 millones de dólares.

Por su parte, el PIB a precios corrientes —es decir, el valor a precios de mercado de la producción nacional de bienes y servicios— creció 5.9%, equivalente a 225 mil 400 millones de dólares, durante el tercer trimestre, para ubicarse en 15 billones 811 mil millones de dólares. En el segundo trimestre, el PIB creció 2.8%, lo que significó un importe por 107 mil 300 millones de dólares.

Finalmente, medido en términos reales, el ingreso interno bruto, el cual mide la producción de la economía dados los costos incurridos y los ingresos obtenidos en la producción del PIB, aumentó 1.4% durante el tercer trimestre de 2012, cifra que contrasta con el decremento de 0.7% observado en el segundo trimestre. Para un trimestre dado, las estimaciones del PIB y del ingreso interno bruto pueden diferir por una variedad de razones, incluyendo la incorporación de fuentes de información independientes. Sin embargo, durante períodos de tiempo más largos, las estimaciones del PIB y del ingreso interno bruto tienden a seguir patrones similares de variación.

Fuente de información:
http://www.bea.gov/newsreleases/national/gdp/2012/pdf/gdp3q12_3rd.pdf

Palabras del Presidente de Estados Unidos de Norteamérica con respecto al acuerdo del Senado para extender los recortes tributarios a la clase media (The White House)

El 1 de enero de 2013, el Presidente de Estados Unidos de Norteamérica, Barack Obama, ofreció un comentario con motivo del acuerdo alcanzado en el Senado a fin de hacer extensivo los recortes de impuestos a la clase media de ese país. En seguida las palabras del Presidente de aquella nación.

El Presidente de Estados Unidos de Norteamérica:

"Los líderes de ambos partidos en el Senado llegaron hoy a un acuerdo aprobado con el contundente apoyo bipartidista, el cual protege al 98% de los estadounidenses y al 97% de los propietarios de pequeñas empresas de un alza de impuestos a la clase media. Si bien, ni demócratas ni republicanos consiguieron todo lo que querían, este acuerdo es lo que se tenía que hacer por el bien de nuestro país y la Cámara debe aprobarlo sin demora.

"Este acuerdo también hará crecer a la economía y reducirá nuestro déficit de una manera equilibrada —invirtiendo en nuestra clase media, pidiendo a los que más tienen pagar un poco más.

"Es más, el acuerdo de hoy se basa en esfuerzos anteriores para reducir nuestro déficit. El año pasado, trabajé con demócratas y republicanos para recortar el gasto en más de 1 billón de dólares. El acuerdo de esta noche hace aún más al pedir a los millonarios y multimillonarios empezar a pagar la parte justa por primera vez en veinte años. Según lo prometido, dicho aumento será inmediato y será permanente.

"Existe mucho trabajo por hacer para reducir nuestro déficit, y estoy dispuesto a logarlo. Pero el acuerdo de esta noche asegura que, en el futuro, seguiremos reduciendo el déficit a través de una combinación de nuevos recortes a los gastos y de

la captación de nuevos ingresos provenientes de los estadounidenses más acaudalados. Y a medida que abordemos nuestros retos fiscales en curso, voy a seguir luchando todos los días en nombre de la clase media y por todos aquellos que luchan para llegar a formar parte de la clase media para forjar una economía que crezca desde el centro hacia fuera, no desde arriba hacia abajo."

Fuente de información:
http://www.whitehouse.gov/the-press-office/2013/01/01/statement-president-senate-deal-extend-middle-class-tax-cuts
Para tene acceso a información relacionada visite:
http://www.whitehouse.gov/the-press-office/2012/12/31/remarks-president-fiscal-cliff-negotiations
http://www.whitehouse.gov/blog/2013/01/01/what-you-need-know-about-bipartisan-tax-agreement
http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr1301.htm
Para tener acceso al documento *The American Taxpayer Relief Act of 2012* visite:
http://www.gpo.gov/fdsys/pkg/BILLS-112hr8eas/pdf/BILLS-112hr8eas.pdf

Situación mensual de Estados Unidos de Norteamérica (BBVA Research)

El 4 de enero de 2013, la sección de Análisis Económico del BBVA Research publicó el *Observatorio Económico* correspondiente a enero de 2013. A continuación se incluye la información más importante.

El acuerdo fiscal poco contribuye a mejorar las previsiones para el primer trimestre de 2013

Tras meses de incertidumbre y enfrentamientos para llegar a un compromiso en el Congreso, finalmente los legisladores votaron un acuerdo que evitó la caída en el abismo fiscal. El acuerdo, votado a primeras horas del 1 de enero en el Senado, fue finalmente aprobado por la Cámara de Representantes esa misma noche, pocos días antes de la inauguración de la nueva legislatura. La reforma fiscal dominó gran parte del acalorado debate de las últimas semanas, pero finalmente demócratas y republicanos alcanzaron un acuerdo para evitar graves repercusiones en la actividad económica, al menos a corto plazo. El acuerdo prorrogará los recortes fiscales de la

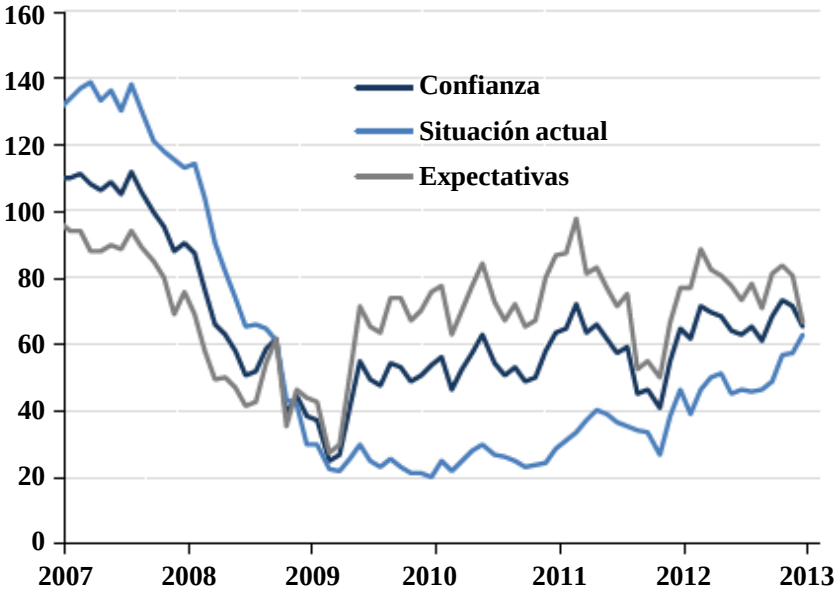
era Bush a los particulares que ganen menos de 400 mil dólares anuales (familias, menos de 450 mil), y también mantendrá las actuales prestaciones para parados de larga duración para 2 millones de personas durante 2013. Las estimaciones apuntan a que el acuerdo conllevará unos 600 mil millones de dólares en nuevos ingresos tributarios durante los próximos 10 años, aunque no aborda el final de los recortes de impuestos sobre las rentas del trabajo que, en última instancia, conllevará este ejercicio un descenso de la renta personal disponible. A pesar del compromiso a nivel tributario, la solución para los recortes automáticos del gasto definidos en la Ley de Control Presupuestario de agosto de 2011 fue postergada. Considerando la gravedad que estos recortes suponen para el crecimiento económico, el Congreso decidió postergar el debate, dándole —como se esperaba— más largas todavía. Por otra parte, el acuerdo no resolvió el asunto del techo de la deuda, que deberá aumentarse para que el Tesoro pueda continuar prestando. Las negociaciones continuarán en los próximos meses, con la esperanza puesta en evitar otro ajuste a la baja de la calificación crediticia, como ocurrió en el verano de 2011. Aunque el acuerdo de fin de año impedirá que la economía caiga en otra profunda recesión, los resultados todavía están lejos del Gran Acuerdo necesario para conseguir la sostenibilidad fiscal a largo plazo.

En los últimos meses, la Reserva Federal aplicó una considerable presión al Congreso para que alcanzase un acuerdo que evitase el abismo fiscal, aunque el resultado de las negociaciones posiblemente no haya sido el que esperaban. La última reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés) de 2012 tuvo lugar antes de la fecha límite del abismo fiscal, por lo que las opiniones reflejadas en las actas pueden cambiar. La próxima reunión del FOMC, a finales de enero, será más reveladora en cuanto al incremento del volumen total de compras mensuales para contrarrestar cualquier problema económico vinculado a la falta de un "Gran Acuerdo" en el Congreso. Antes de la segunda reunión del año (en marzo) veremos más negociaciones relacionadas con la postergación de los recortes y la necesidad de

aumentar el techo de la deuda, situaciones que seguirán provocando incertidumbre en las perspectivas económicas y que posiblemente influyan en intervenciones adicionales.

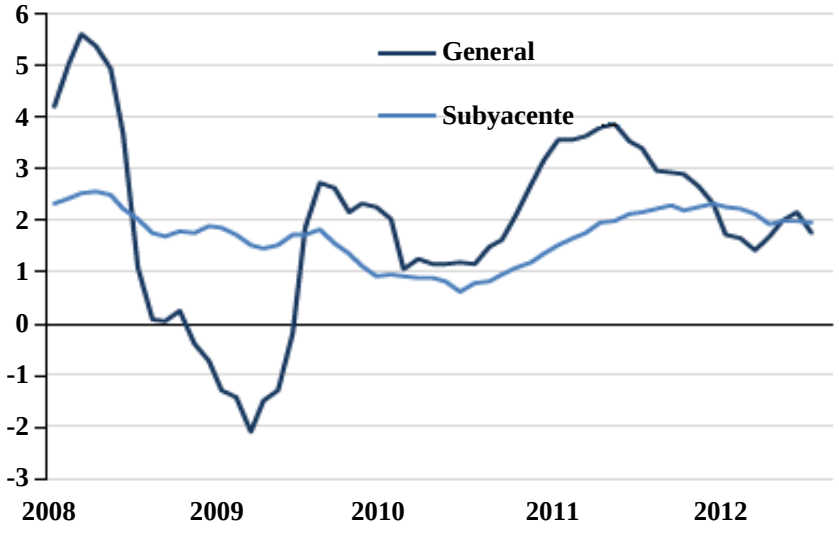
A pesar de la falta de claridad de los legisladores, los datos económicos más recientes apuntan a un impulso positivo que podría trascender al primer trimestre de 2013. El sector manufacturero parece haberse recuperado de las consecuencias del huracán Sandy, en tanto que la actividad en el sector de la vivienda sigue mejorando. Las cifras del empleo correspondientes a diciembre reflejaron un continuo aumento del empleo a pesar de un ligero incremento de la tasa de paro, que se situó en el 7.8%. En cuanto al ejercicio, 2012 ha sido uno de los mejores desde la recesión, y su legado muestra indicios de continuar en 2013, a menos que lo impida alguna chapuza del estamento político. Lo más destacado fue que la estimación final del crecimiento del PIB real del tercer trimestre de 2012 fue revisada al alza hasta situarlo en el 3.1%, un significativo incremento con respecto a las estimaciones adelantadas del 2.0%, lo cual refleja un importante aumento del consumo privado y de las exportaciones. Considerando esta significativa revisión al alza del crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) del tercer trimestre de 2012, las previsiones de BBVA Research para el cuarto trimestre son de un avance menor, ya que los indicadores destacan la incertidumbre fiscal y la falta de confianza entre empresas y particulares. Sin embargo, con las buenas noticias de finales de diciembre creemos que el crecimiento del trimestre se situará apenas por encima del 1%, con lo que la cifra total anual será un tanto superior al de nuestra previsión de un 2.1%. Con todo, mantenemos la cautela ya que los riesgos para el crecimiento del PIB en 2013 podrían perjudicar las previsiones de BBVA Research de un avance del 1.8% durante este ejercicio.

CONFIANZA DE LOS CONSUMIDORES
-Desestacionalizada: índice 1985=100-



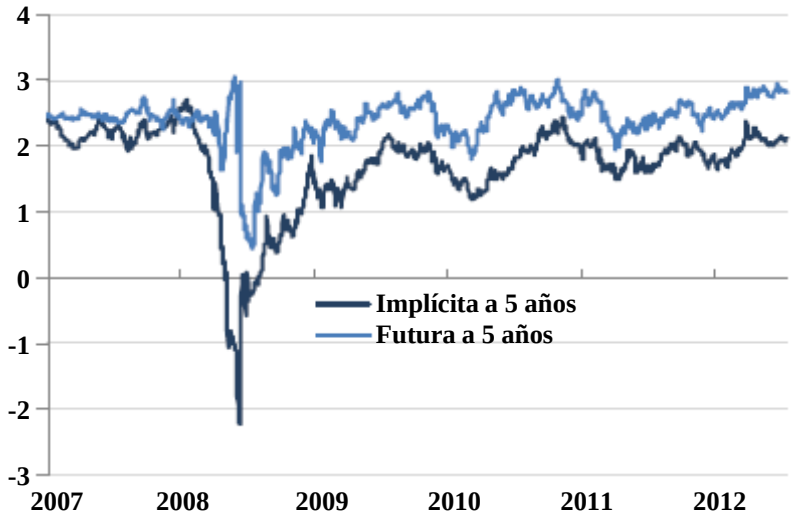
FUENTE: Conference Board y BBVA Research.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO
-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.

PREVISIONES (2012, 2013, 2014 y 2015)

	Trimestres 2012				2011	2012	2013	2014	2015
	I	II	III	IV					
PIB real (% anual y desestacionalizado)	2.0	1.3	3.1	-	1.8	**2.1**	**1.8**	**2.3**	**2.5**
PIB real (aportación en puntos porcentuales)									
Consumo privado	1.7	1.1	1.1	-	1.8	**1.3**	**1.2**	**1.4**	**1.5**
Inversión bruta	0.8	0.1	0.9	-	0.6	**1.3**	**0.5**	**0.9**	**0.9**
No residencial	0.7	0.4	-0.2	-	0.8	**0.8**	**0.5**	**0.8**	**0.9**
Residencial	0.4	0.2	0.3	-	0.0	**0.3**	**0.2**	**0.2**	**0.2**
Exportaciones	0.6	0.7	0.3	-	0.9	**0.5**	**0.7**	**1.0**	**1.1**
Importaciones	-0.5	-0.5	0.1	-	-0.8	**-0.5**	**-0.8**	**-1.2**	**-1.3**
Administración pública	-0.6	-0.1	0.8	-	0.7	**0.3**	**0.1**	**0.1**	**0.1**
Tasa de desempleo (%)	8.3	8.2	8.0	7.8	8.9	**8.1**	**8.0**	**7.6**	**7.0**
Promedio mensual empleo no agrícola (miles)	226	67	168	151	153	**153**	**121**	**170**	**195**
IPC (% anual)	2.8	1.9	1.7	-	3.1	**2.0**	**2.1**	**2.4**	**2.5**
IPC subyacente (% interanual)	2.2	2.3	2.0	-	1.7	**2.1**	**1.9**	**2.0**	**2.1**
Balance fiscal (% PIB)	-	-	-	-	-8.3	**-7.7**	**-5.0**	**-3.2**	**-2.8**
Cuenta corriente (BdP, % PIB)	-3.5	-3.0	-2.7	-	-3.1	**-2.9**	**-3.2**	**-3.9**	**-4.4**
Tasa objetivo de la Reserva Federal (%, fdp)	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	**0.25**	**0.25**	**0.25**	**0.75**
Índice S&P Case-Shiller (% anual)	-1.28	1.55	3.64	-	-4.30	**2.30**	**3.74**	**3.79**	**3.97**
Valores Tesoro 10 años (% rent. Fdp)	2.17	1.62	1.72	1.72	1.98	**1.72**	**2.35**	**2.80**	**3.37**
Dólar estadounidense/Euro (fdp)	1.32	1.25	1.29	1.31	1.32	**1.31**	**1.32**	**1.32**	**1.36**
Precios del petróleo (dólares por barril, promedio)	118.4	108.5	109.7	110.3	111.3	**111.7**	**106.1**	**110.2**	**118.3**

FUENTE: BBVA Research.

Fuente de información:
http://www.bbvaresearch.com/KETD/fbin/mult/130104_EconomicWatchEEUU_187_esp_tcm346-364116.pdf?ts=812013

Productividad y costos (BLS)

El 5 de diciembre 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, correspondiente al tercer trimestre de 2012[2]. A continuación se presentan los detalles.

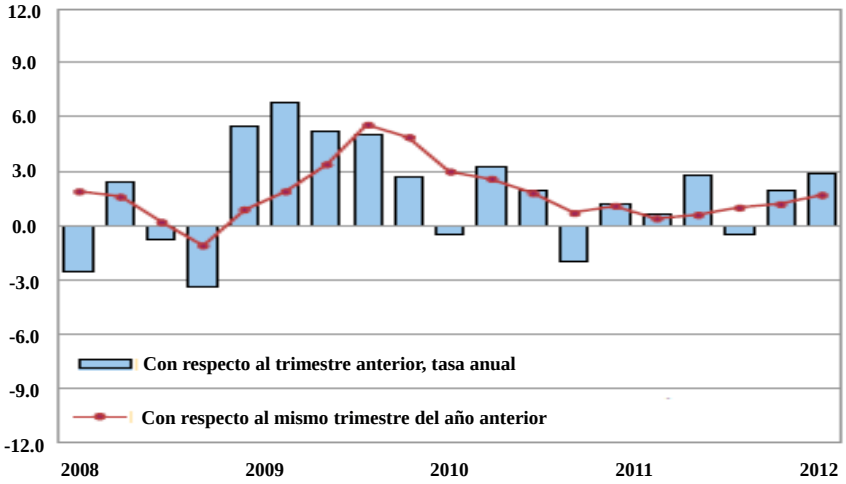
La productividad laboral de las empresas del sector no agrícola aumentó 2.9% a tasa anual durante el tercer trimestre de 2012. El incremento en la productividad refleja aumentos en la producción de 4.2% y de 1.3% en las horas trabajadas durante el tercer trimestre de 2012[3]. La productividad creció 1.7% durante los últimos cuatro trimestres, es decir, del tercer trimestre de 2011 al tercer trimestre de 2012; mientras que el producto y las horas trabajadas aumentaron 3.5 y 1.8%, respectivamente (cuadro *Mediciones Revisadas para el Tercer Trimestre de 2012*).

La productividad laboral, o la producción por hora, fue 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.

[2] El presente comunicado fue reeditado el 17 de diciembre de 2012 con los datos correctos para el sector corporativo no financiero, las mediciones para todos los demás sectores fueron corregidas el 5 de diciembre de ese año. Las mediciones para el sector corporativo no financiero no habían incorporado la revisión de las fuentes de información en lo que se refiere a la producción. Todas las mediciones que descansan en la producción, incluyendo productividad y costos laborales unitarios, se vieron afectadas en el período comprendido entre el primer trimestre de 2009 al primer trimestre de 2012. Las variaciones porcentuales fueron objeto de corrección hasta el segundo trimestre de 2012. Los resultados para el tercer trimestre de 2012 fueron correctos según lo publicado originalmente. Los datos corregidos se reflejan en el texto.

[3] Todas las variaciones porcentuales trimestrales están ajustadas estacionalmente a tasa anual.

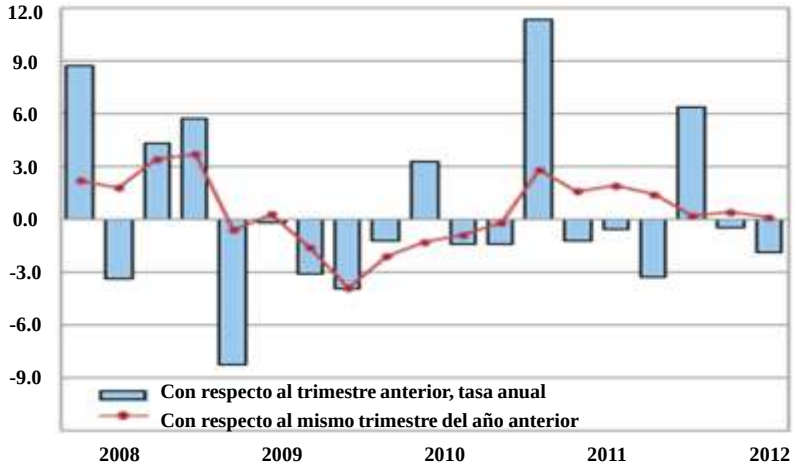
PRODUCCIÓN POR HORA, EMPRESAS NO AGRÍCOLAS, TODAS LAS PERSONAS, DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2008 AL TERCER TRIMESTRE DE 2012
-VARIACIÓN PORCENTUAL-



FUENTE: BLS.

Los costos laborales unitarios para las empresas no agrícolas disminuyeron 1.9% durante el tercer trimestre de 2012, mientras que la remuneración por hora creció 0.9%. Los costos laborales unitarios aumentaron ligeramente, 0.1%, durante los últimos cuatro trimestres (ver cuadro *Mediciones Revisadas para el Tercer Trimestre de 2012*).

COSTOS LABORALES UNITARIOS , EMPRESAS NO AGRÍCOLAS, TODAS LAS PERSONAS, DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2008 AL TERCER 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; de tal forma que, 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 decreció 0.7% en el tercer trimestre de 2012, mientras la producción disminuyó 0.7 y las horas trabajadas permanecieron sin cambio. La productividad bajó 1.6% en el sector de bienes durables, en tanto que el sector de bienes no durables creció 0.2%. Durante los últimos cuatro trimestres, la productividad manufacturera aumentó 1.3%, mientras que el producto y las horas trabajadas crecieron 4.0 y 2.6%, respectivamente (cuadro *Mediciones Revisadas para el Tercer Trimestre de 2012*). Los costos laborales unitarios en las manufacturas crecieron 3.2% en el tercer trimestre de 2012 y observaron un incremento de 1.5% con respecto al mismo trimestre del año anterior (cuadro *Mediciones Revisadas para el Tercer Trimestre de 2012*). La productividad del sector corporativo no financiero disminuyó 4% en el tercer trimestre de 2012 (cuadro *Corporaciones no Financieras*).

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 y de los corporativos no financieros 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

El Buró de Estadísticas Laborales hace notar que las mediciones publicadas son con base en las fuentes de información más recientes que estuvieron disponibles al momento de elaborar el presente reporte. Así, en el segundo y tercer cuadro 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 tercer trimestre de 2012 aumentó 2.9%, en lugar del 1.9% reportado en la estimación preliminar del 1 de noviembre de 2012. La cifra revisada refleja una revisión a la alza de la producción. Los costos laborales unitarios decrecieron 1.9%, ya que la revisión a la alza de la productividad fue mayor que la revisión a la baja de la remuneración por hora. En el sector manufacturero, el crecimiento de la productividad fue revisado a la baja, 0.7%. Los costos laborales unitarios aumentaron 3.2%, reflejando principalmente una revisión a la alza de la remuneración por hora.

En el segundo trimestre de 2012, la productividad del sector empresarial no agrícola, la producción y las horas trabajadas no fueron revisadas. Los costos laborales unitarios disminuyeron 0.5 % en lugar del aumento de 1.7%, resultado de una revisión a la baja de la remuneración por hora. En el sector manufacturero, el crecimiento de la producción y de la productividad fue revisado a la baja, 0.3%. El crecimiento de los costos laborales unitarios fue revisado hacia arriba, 9%, lo que refleja un revisión a la alza de la remuneración por hora. Las mediciones correspondientes al segundo trimestre de 2012 del sector corporativo no financiero permanecieron prácticamente igual según lo informado el 1 de noviembre de 2012.

MEDICIONES REVISADAS PARA EL TERCER 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		no durables	
	T-T	A-A	T-T	A-A	T-T	A-A	T-T	A-A	T-T	A-A
Productividad	2.9	1.7	2.5	1.6	-0.7	1.3	-1.6	3.6	0.2	-0.8
Producción	4.2	3.5	3.6	3.4	-0.7	4.0	-1.9	7.1	0.7	0.6
Horas	1.3	1.8	1.1	1.8	0.0	2.6	-0.3	3.3	0.4	1.4
Remuneración por hora	0.9	1.8	1.0	1.8	2.4	2.9	2.0	3.3	3.3	1.8
Remuneración real por hora	-1.4	0.1	-1.3	0.1	0.1	1.1	-0.3	1.6	0.9	0.1
Costos laborales unitarios	-1.9	0.1	-1.5	0.2	3.2	1.5	3.7	-0.3	3.0	2.7

FUENTE: BLS.

MEDICIONES PREVIAS Y REVISADAS PARA EL TERCERO Y SEGUNDO TRIMESTRES DE 2012
-Variación porcentual, tasa anual-

	Empresas no Agrícolas		Empresas		Manufacturas		Manufacturas: Bienes			
							durables		no durables	
	R	P	R	P	R	P	R	P	R	P
	Tercer trimestre									
Productividad	2.9	1.9	2.5	1.5	-0.7	-0.4	-1.6	-0.7	0.2	-0.1
Producción	4.2	3.2	3.6	2.7	-0.7	-0.6	-1.9	-1.0	0.7	0.0
Horas	1.3	1.3	1.1	1.2	0.0	-0.2	-0.3	-0.4	0.4	0.1
Remuneración por hora	0.9	1.8	1.0	1.9	2.4	1.2	2.0	0.2	3.3	2.9
Remuneración real por hora	-1.4	-0.4	-1.3	-0.4	0.1	-1.1	-0.3	-2.0	0.9	0.6
Costos laborales unitarios	-1.9	-0.1	-1.5	0.4	3.2	1.5	3.7	0.9	3.0	3.0
	Segundo trimestre									
Productividad	1.9	1.9	1.7	1.7	-0.1	0.2	3.9	4.1	-4.3	-4.0
Producción	2.1	2.1	1.9	1.9	1.2	1.5	5.4	5.7	-3.4	-3.1
Horas	0.2	0.2	0.2	0.2	1.3	1.3	1.5	1.5	0.9	0.9
Remuneración por hora	1.3	3.6	1.3	3.6	9.0	1.1	12.2	0.5	3.0	2.0
Remuneración real por hora	0.6	2.8	0.6	2.8	8.1	0.3	11.3	-0.2	2.2	1.3
Costos laborales unitarios	-0.5	1.7	-0.4	1.8	9.0	0.8	8.0	-3.5	7.6	6.3

R revisado; P previo
FUENTE: BLS.

CORPORACIONES NO FINANCIERAS: MEDICIONES PRELIMINARES PARA EL TERCER TRIMESTRE Y REVISADAS PARA EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012
-Variación porcentual-

	Productividad	Producción	Horas	Remuneración por hora	Remuneración real por hora	Costos laborales unitarios	Ganancias unitarias	Deflactor de precios implícito
	Tercer trimestre, tasa anual							
Trimestral	-4.0	-3.4	0.6	1.7	-0.6	5.9	3.1	5.4
Anual*	0.7	2.4	1.7	2.4	0.7	1.6	3.9	1.4
	Segundo trimestre, tasa anual							
Revisada*	1.6	2.1	0.5	2.8	2.0	1.2	8.5	1.4
Previa	1.6	2.1	0.5	2.8	2.0	1.2	8.6	1.4

* Datos corregidos
FUENTE: BLS.

Fuente de información:
http://www.bls.gov/news.release/pdf/prod2.pdf

Despidos masivos durante noviembre de 2012 (BLS)

El 21 de diciembre de 2012, el Buró de Estadísticas Laborales de Estados Unidos de Norteamérica (BLS) informó que los empleadores de aquella nación realizaron 1 mil 759 acciones de despido masivo (o colectivo) durante noviembre del año pasado,

afectando, en consecuencia, a 173 mil 558 colaboradores[4]. Lo anterior de acuerdo con información derivada de los recientes registros administrativos de los beneficiarios por seguro de desempleo durante el mes en estudio.

SOLICITUDES INICIALES POR DESPIDOS MASIVOS Y TASA DE DESEMPLEO, NOVIEMBRE DE 2001 A NOVIEMBRE DE 2012
-Estacionalmente ajustado-



FUENTE: BLS.

Cada despido masivo involucró por lo menos a 50 colaboradores que prestan sus servicios a un solo empleador. El número de despidos masivos durante noviembre se acrecentó en 399 eventos con respecto a octubre de 2012, mientras que el número de solicitudes iniciales presentadas (por seguro de desempleo) aumentó en 42 mil 385. La información relativa a los despidos masivos para noviembre refleja el impacto que tuvo el Huracán Sandy en los trabajadores de New Jersey, New York y Pennsylvania. Durante noviembre de 2012, con cifras ajustadas estacionalmente, 413 situaciones de despidos masivos fueron observadas en el sector manufacturero, lo que derivó en la solicitud de 49 mil 169 peticiones para hacer efectivo el seguro por desempleo. BLS hace hincapié en que los datos sobre despidos masivos se identifican utilizando fuentes administrativas de información sin tener en cuenta la duración del despido (evento).

[4] Cifras ajustadas estacionalmente.

La tasa nacional de desempleo se situó en 7.7% durante noviembre, cifra por debajo del 7.9 y 8.7% registrada durante el mes anterior y en igual mes del año anterior, respectivamente. Durante noviembre de 2012, el número total de colaboradores registrados en la nómina no agrícola creció en 146 mil plazas y en 1 millón 889 mil plazas durante el año (interanual, noviembre-noviembre).

Distribución por industria (sin ajuste estacional)

El número de despidos masivos durante noviembre de 2012 fue de 2 mil 339, previo al ajuste estacional, derivando en 249 mil 949 solicitudes iniciales presentadas por seguro de desempleo.

INDUSTRIAS CLASIFICADAS A SEIS DÍGITOS DE DESAGREGACIÓN CON EL MAYOR NÚMERO DE SOLICITUDES INICIALES NO AGRÍCOLAS PRESENTADAS DURANTE NOVIEMBRE DE 2012
-Sector privado no agrícola, cifras sin ajuste estacional-

Industria	Solicitudes iniciales presentadas	Máximos en noviembre	
		Año	Solicitudes iniciales presentadas
Construcción de puentes y caminos	15 458	2012	15 458
Servicios de apoyo temporal 1/	14 456	2000	19 023
Transporte (autobús) escolar y de empleados	13 998	2012	13 998
Hoteles con casino	11 901	2012	11 901
Contratistas de servicios de alimentos	11 200	2012	11 200
Comercios de panadería	8 562	2012	8 562
Fabricación de maquinaria para la construcción	4 620	2012	4 620
Organizaciones profesionales de empleadores 1/	3 165	2008	5 873
Producción cinematográfica y de video	2 908	2000	8 664
Servicios de jardinería	2 865	2012	2 865

1/ Para mayor información sobre estas industrias véase la nota técnica:
http://www.bls.gov/news.release/pdf/mmls.pdf
FUENTE: BLS.

Durante el año, el número semanal promedio de despidos masivos se incrementó en 120, para ubicarse en 468; las solicitudes semanal promedio asociadas aumentó en 18 mil 52 para ubicarse en 49 mil 990. Dieciséis de los 19 sectores industriales más importantes del sector privado de la economía reportaron incrementos durante el año en lo que se refiere al número promedio de solicitudes por semana interpuestas (por seguro de desempleo); los principales incrementos se registraron en el sector de la

manufactura. Cinco de los 19 sectores alcanzaron un nivel alto durante noviembre en términos tanto del promedio de eventos de despidos masivos por semana como por solicitudes iniciales asociadas: minería, transporte y almacenamiento, servicios educativos, salud y asistencia social, y hostelería. La industria clasificada a seis dígitos de desagregación con el mayor número de solicitudes iniciales no agrícola presentadas, debido a despidos masivos durante noviembre de 2012, fue el de construcción de puentes y caminos (cuadro anterior).

Durante noviembre de 2012, el sector manufacturero representó el 25% de todos los eventos de despidos masivos y el 30% de las solicitudes iniciales presentadas en el sector privado de la economía. Al interior de las manufacturas, el número de solicitantes por despido masivo observado durante noviembre de 2012 fue mayor en los subsectores de alimentos y maquinaria. Quince de los 21 subsectores manufactureros experimentaron durante el año (interanual) incrementos en el número promedio semanal de solicitudes iniciales.

Distribución geográfica (previo al ajuste estacional)

Entre las regiones del censo, el Noreste, donde el huracán Sandy generó un fuerte impacto, registró el mayor número de solicitudes iniciales debido a despidos masivos durante noviembre. Las cuatro regiones experimentaron durante el año (noviembre – noviembre) incrementos en el promedio semanal en lo que se refiere al número de solicitudes iniciales durante el mes objeto de estudio; el mayor incremento fue observado en la región Noreste para, finalmente, ubicarse en 16 mil 898, un nivel alto para dicha área para cualquier mes.

En cuanto a los estados se refiere, California registró el mayor número de solicitudes iniciales presentadas durante noviembre de 2012, seguido por New Jersey, New York y Pennsylvania. Treinta y siete estados experimentaron durante el año comprendido de noviembre de 2011 a noviembre de 2012 aumentos en el promedio de las

solicitudes iniciales por semana, liderados por New Jersey y New York. Durante noviembre, cuatro estados registraron un nivel alto en términos tanto del promedio de eventos de despidos semanales y reclamos iniciales: Alaska, Maine, New Jersey y New York.

Información adicional

La serie de datos mensual en este comunicado cubre los despidos masivos de 50 o más trabajadores a partir de un determinado mes, independientemente de la duración del proceso de los despidos. Para los establecimientos privados no agrícolas, la información sobre la duración del proceso de despido se obtiene posteriormente y se publica en un comunicado trimestral que da cuenta de los despidos masivos cuya duración supera los 30 días (denominado "despidos masivos prolongados"). Dicha publicación trimestral proporciona mayor información sobre la clasificación industrial, la ubicación del establecimiento o unidad económica, así como los principales rasgos demográficos de los trabajadores despedidos. La serie mensual de datos en este comunicado fue sometida a un análisis semanal promedio que mitiga el efecto de las diferentes extensiones de los meses. Para tener acceso a información adicional sobre la nota técnica visite: http://www.bls.gov/news.release/pdf/mmls.pdf

Fuente de información:
http://www.bls.gov/news.release/pdf/mmls.pdf

INDICADORES DE LA ECONOMÍA DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

Concepto	2011	2012						2013
	Dic.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.*
PIB (Variación %)	3.0		3.1					
Producción Industrial	0.9	0.7	-1.0	0.2	-0.3	1.0	0.3	
Capacidad utilizada (%)	78.3	79.2	78.3	78.4	78.0	78.7	78.8	
Precios Productor (INPP)	-0.1	0.3	1.6	1.2	-0.2	-0.8	-0.2	
Precios al Consumidor (INPC)	0.0	0.0	0.6	0.6	0.1	-0.3	0.0	
Desempleo (millones de personas)	13 049	12 794	12 544	12 088	12 248	12 042	12 206	
Tasa de desempleo	8.5	8.2	8.1	7.8	7.9	7.8	7.8	
Tasa Prime	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
Certificados del Tesoro a 30 días	0.23	0.23	0.22	0.20	0.17	0.19	0.15	0.16
Balanza Comercial (mmdd)	-51.7	-41.6	-42.6	-40.3	-42.1	-48.7		
Dow Jones (miles)	11.61	13.00	13.01	13.43	13.09	13.02	13.10	13.60
Paridad del dólar								
Yen/dólar	80.37	78.13	79.10	78.94	79.81	81.87	86.68	89.96
Euro/dólar	0.71	0.81	0.79	0.77	0.77	0.76	0.76	0.75
Libra/dólar	0.61	0.64	0.63	0.62	0.62	0.63	0.61	0.63

* 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.

Exámenes de las políticas comerciales: Estados Unidos de Norteamérica (OMC)

Del 18 al 20 de diciembre de 2012, la Organización Mundial del Comercio (OMC) llevó a cabo el undécimo Examen de las Políticas y Prácticas Comerciales de Estados Unidos de Norteamérica. En dicho examen se utilizó sendos informes generados por la Secretaría de la OMC y por el Gobierno de Estados Unidos de Norteamérica. A continuación el resumen del Informe de la Secretaría de la OMC, así como el Informe del Gobierno de Estados Unidos de Norteamérica.

Resumen

Desde su último examen, la economía de Estados Unidos de Norteamérica ha experimentado una recuperación lenta, pero constante, y cierto grado de reequilibrio. El comercio de bienes y servicios se ha recuperado significativamente desde la crisis financiera de 2009 y ha vuelto a alcanzar cifras sin precedentes que sobrepasan los niveles récord de 2008. En particular, la balanza del comercio de servicios ha registrado un superávit creciente, y los servicios representan aproximadamente 70%

de la producción estadounidense. Estados Unidos de Norteamérica han puesto en marcha diversas políticas para lograr el reequilibrio a nivel interno e internacional, centrándose menos en el consumo y los bienes inmuebles y fomentando las exportaciones y las inversiones.

En ese período, también han procedido a la aprobación legislativa de tres acuerdos de libre comercio y han prorrogado dos programas de preferencias que habían caducado (el Sistema Generalizado de Preferencias y la *Ley de Preferencias Comerciales para los Países Andinos* (ATPA)). En marzo y mayo de 2012 entraron en vigor los Acuerdos de Libre Comercio (ALC) con Corea y Colombia, respectivamente; mientras que el ALC con Panamá sigue sin entrar en vigor en el momento de redactarse el presente informe. De conformidad con el Programa de Política Comercial 2012, Estados Unidos de Norteamérica trabaja para concluir el acuerdo comercial regional de Asociación Transpacífica y para lograr unas relaciones comerciales permanentes y normales con Rusia. El comercio preferencial representa un porcentaje importante y cada vez mayor del comercio de Estados Unidos de Norteamérica: en 2011, 20.1% de las importaciones estadounidenses se efectuaron en el marco de regímenes de preferencias recíprocas (16.4%) o unilaterales (3.7%).

Las inversiones extranjeras directas siguen desempeñando una importante función en la economía estadounidense y contribuyen notablemente al empleo, la investigación y el desarrollo, y las exportaciones del país. Estados Unidos de Norteamérica es el mayor receptor mundial de inversión extranjera directa (IED), al alcanzar un total de 228 mil millones de dólares estadounidenses en 2011. En lo que respecta a la política de inversiones, tras varios años de examen Estados Unidos de Norteamérica finalizaron un nuevo modelo de tratado bilateral de inversiones, con disposiciones pormenorizadas para promover o facilitar el flujo de inversiones, y, en junio de 2011, establecieron el programa *SelectUSA* en el marco del cual adoptaron nuevas medidas

para facilitar y atraer las IED en el país, mediante la creación, por iniciativa del gobierno, del primer órgano centralizado de promoción de las inversiones.

En 2010, el sector de los servicios financieros representó 8.5% del Producto Interno Bruto (PIB) de Estados Unidos de Norteamérica; de ese porcentaje, 47% correspondió a la actividad bancaria, el 33% a los seguros, y el 16% al comercio de valores. Durante el último decenio, Estados Unidos de Norteamérica ha registrado superávit en el comercio de servicios financieros y déficit en el comercio de seguros. Los mercados de valores y de seguros estadounidenses son los mayores del mundo. La principal reforma normativa introducida desde el último examen es la *Ley Dodd-Frank* de reforma de Wall Street y protección del consumidor, que entró en vigor en julio de 2010. Los principales objetivos de la Ley son, entre otros, promover la estabilidad financiera, acabar con el concepto de entidad "*demasiado grande para quebrar*", poner fin a los rescates, proteger a los contribuyentes y proteger a los consumidores frente a las prácticas financieras abusivas.

La propiedad intelectual desempeña un papel clave en la economía nacional y la estructura del comercio internacional de Estados Unidos de Norteamérica. Aunque el país es una de las jurisdicciones más arraigadas y madura en materia de propiedad intelectual, el contexto legal, económico y de política comercial de la propiedad intelectual ha seguido evolucionando de forma considerable durante el período objeto de examen, en particular a través de cambios legislativos de gran alcance, decisiones judiciales importantes, disposiciones reglamentarias, medidas para reforzar la observancia a nivel nacional, la mayor importancia dada al papel de la propiedad intelectual en las distintas políticas y la consolidación de la tendencia al desarrollo de mercados de propiedad intelectual.

La política de importaciones de Estados Unidos de Norteamérica se ha mantenido relativamente estática en los últimos años, ya que ha habido pocas iniciativas

legislativas o reglamentarias importantes. En lo que respecta a las exportaciones, Estados Unidos de Norteamérica ha puesto en marcha la Iniciativa Nacional de Exportación, destinada a mejorar la promoción del comercio y aplicar políticas para impulsar el crecimiento, y la Iniciativa de Reforma del Sistema de Control de las Exportaciones, cuyo objetivo es armonizar las políticas sobre controles de exportación. Además, el Banco de Exportación-Importación ha incrementado significativamente su financiamiento de las exportaciones para apoyar la Iniciativa Nacional de Exportación.

Desde 2010, la economía ha crecido a un ritmo medio anual de 2.2%. La recuperación fue algo más lenta en 2011, y las proyecciones originales para 2012 se han revisado ligeramente a la baja, en gran parte debido a las repercusiones de la crisis financiera europea y sus efectos en los mercados de terceros países. Aunque, en general, hay indicios positivos de recuperación, hará falta más tiempo para alcanzar los niveles anteriores a la crisis, y algunos aspectos de la economía siguen mostrando debilidad, por ejemplo el mercado de la vivienda y el empleo.

Las políticas de comercio internacional y de inversiones desempeñan una importante función en la economía estadounidense, ya que las inversiones, el gasto de los consumidores y las exportaciones han contribuido al crecimiento del PIB real en los últimos años. En 2010, el Presidente estableció el objetivo de duplicar las exportaciones en un plazo de cinco años y, desde entonces, se han adoptado dos importantes iniciativas. Las exportaciones, consideradas como porcentaje del PIB, han aumentado en 13% desde el final de la recesión, y en 2011 alcanzaron un nivel histórico de 13.8% del PIB.

Tras experimentar una notable desaceleración durante la crisis financiera, el comercio de mercancías de Estados Unidos de Norteamérica (importaciones y exportaciones) recobró su impulso en 2010 y 2011 y sobrepasó los niveles sin precedentes de 2008.

Tanto las importaciones como las exportaciones aumentaron en 16%, pero las primeras fueron mayores, lo que agravó el déficit del comercio de mercancías. El valor de las importaciones ascendió a 2 mil 236 billones de dólares estadounidenses, y el de las exportaciones a 1 mil 497 billones de dólares. En cambio, el comercio de servicios ha registrado un superávit sólido y cada vez mayor durante los últimos años y ha tenido repercusiones importantes en la balanza por cuenta corriente. En 2011, las exportaciones de servicios comerciales estadounidenses aumentaron en 9.2%, al tiempo que las importaciones lo hicieron en 6.9%, lo que elevó el superávit del comercio de servicios a 186 mil millones de dólares estadounidenses.

Estados Unidos de Norteamérica tienen uno de los sectores agrícolas más grandes del mundo y también son el mayor exportador de productos agropecuarios. En 2011, el valor total de su producción agrícola ascendió a 372 mil millones de dólares estadounidenses y el de sus exportaciones a 144 mil 800 millones de dólares estadounidenses, aunque la agricultura representa menos del 1% del PIB. Dada la parte considerable que Estados Unidos de Norteamérica representa en la producción, las exportaciones y las importaciones mundiales de productos agrícolas, cualquier cambio que se produzca en el país, incluidas modificaciones de las políticas agrícolas, tiene importantes repercusiones en los mercados mundiales. Desde el último examen no ha habido cambios de consideración en las políticas agrícolas estadounidenses, y la *Ley de Productos Alimenticios, Conservación y Energía* de 2008 seguirá siendo el fundamento de la mayor parte de los programas agrícolas hasta su expiración.

En lo que respecta a las cuestiones aduaneras, Estados Unidos de Norteamérica lleva adelante varias iniciativas relacionadas con la facilitación del comercio que se aprobaron como legislación hace varios años, pero cuya aplicación se ha retrasado o no se ha llevado a cabo plenamente, como por ejemplo el escaneado de los contenedores de carga marítima y las cargas aéreas, por lo que todavía no se pueden evaluar plenamente sus repercusiones o efectos. Las leyes y reglamentaciones sobre

normas de origen y marcas, establecidas hace ya mucho tiempo, prácticamente no han cambiado, aunque su complejidad y su aplicación siguen siendo excesivamente engorrosas, ya que pueden existir normas diferentes en los distintos sectores y la determinación final del origen puede depender de numerosos factores. Además, Estados Unidos de Norteamérica imponen varios derechos o gravámenes a las importaciones que varían en función de su procedencia, valor y tipo de importación; entre ellos figuran el gravamen por tramitación de mercancías, las tasas de la *Ley COBRA*, el impuesto de mantenimiento de puertos, los gravámenes agrícolas y el impuesto especial de consumo. En lo que respecta a la valoración en aduana, la situación tampoco ha cambiado mucho, al no haberse introducido leyes o procedimientos nuevos, y lo mismo cabe decir del régimen de licencias de importación.

En cuanto a la protección arancelaria que Estados Unidos de Norteamérica aplica respecto de las importaciones, tampoco ha habido grandes cambios durante el período objeto de examen y, en general, ésta sigue siendo relativamente baja. Una parte considerable de las importaciones estadounidenses entran en el país libres de derechos, al estar sujetas a aranceles de nación más favorecida (NMF) nulos o al beneficiarse de regímenes preferenciales. Sin embargo, sigue habiendo crestas arancelarias notables en determinados sectores, tales como los del calzado, el cuero, los textiles y las prendas de vestir, así como los productos agrícolas, que también están sujetos a un número considerable de aranceles no *ad valorem*.

Estados Unidos de Norteamérica continúan recurriendo a medidas comerciales correctivas como parte de su política comercial y siguió habiendo procedimientos relativos a medidas antidumping y compensatorias durante el período objeto de examen. Entre 2010 y 2011, el número de investigaciones antidumping iniciadas pasó de 3 a 15. En los últimos años, no se ha registrado ninguna tendencia concreta en lo que respecta al número global de investigaciones sobre derechos compensatorios,

pero, al igual que en el caso de los derechos antidumping, la mayor parte de las investigaciones sobre derechos compensatorios iniciadas durante los cinco últimos años han afectado a importaciones procedentes de países asiáticos (92%). Durante el período objeto de examen, Estados Unidos de Norteamérica adoptó o propuso varias modificaciones de sus métodos para el cálculo de los márgenes de dumping en el caso de las economías no de mercado.

Estados Unidos de Norteamérica siguen desempeñando un papel activo en el ámbito de las normas y las medidas fitosanitarias, y especialmente en los trabajos de los Comités de la OMC, tanto por lo que se refiere a las notificaciones presentadas como a las diferencias que se han planteado en esta esfera. Entre el 1º de enero de 2010 y el 30 de junio de 2012, Estados Unidos de Norteamérica presentaron 520 notificaciones al Comité de obstáculos técnicos al comercio (OTC), de las que 337 fueron adiciones o correcciones, y 537 notificaciones al Comité de Medidas Sanitarias y Fitosanitarias (MSF). Con pocas excepciones, tales como la *Ley de Modernización de Procedimientos para la Inocuidad de los Alimentos*, los métodos de elaboración de los reglamentos técnicos y procedimientos de evaluación de la conformidad en relación con los OTC y las MSF no han cambiado durante los últimos años.

Examen de las políticas comerciales: Informe del gobierno de Estados Unidos de Norteamérica

I. Estados Unidos de Norteamérica en el sistema multilateral

Como Miembro inicial de la Organización Mundial del Comercio (OMC), Estados Unidos de Norteamérica sigue firmemente comprometido con el sistema multilateral de comercio con base en normas. La OMC es el fundamento multilateral de las políticas comerciales de Estados Unidos de Norteamérica, ya que desempeña una función esencial para asegurar nuevas oportunidades económicas para los trabajadores, agricultores, ganaderos, fabricantes y proveedores de servicios

estadounidenses, y para promover el crecimiento y el desarrollo mundiales, en beneficio de todos. Los Acuerdos de la OMC también sirven de base para acuerdos bilaterales y regionales de alto nivel de Estados Unidos de Norteamérica que contribuyen a un sistema de comercio mundial dinámico y abierto con base en el imperio de la ley.

Con ocasión de este undécimo Examen de las políticas comerciales de su gobierno, Estados Unidos de Norteamérica reafirma su determinación de preservar y potenciar la función irreemplazable de la OMC como foro principal para la liberalización multilateral del comercio y la elaboración y aplicación de normas comerciales de alcance mundial, y como baluarte fundamental contra el proteccionismo. Reconociendo que el comercio ha contribuido y sigue contribuyendo poderosamente a la expansión de la economía mundial, Estados Unidos de Norteamérica tratará de impulsar la adopción de medidas de apertura de los mercados que creen oportunidades significativas para los productores y consumidores y fortalezcan la credibilidad de la OMC como organización de negociación.

Para Estados Unidos de Norteamérica, la OMC continúa demostrando su considerable valor a través de la labor cotidiana de sus comités permanentes y de otros órganos, que siguen siendo esenciales para promover la transparencia de las políticas comerciales de los miembros de la Organización y constituyen foros de importancia crucial para vigilar las presiones proteccionistas y poder resistirlas cuando la economía mundial atraviesa momentos difíciles. La OMC sirve de foro para hacer respetar los derechos que confieren sus diversos Acuerdos, con el fin de que Estados Unidos de Norteamérica —y todos los Miembros de la OMC— se beneficien plenamente de su pertenencia a la Organización. Reconociendo la importancia de apoyar y potenciar el papel fundamental que desempeña la OMC, Estados Unidos de Norteamérica ha procurado en particular sacar el máximo provecho de los comités y demás estructuras existentes en la Organización, recurriendo a ellos para promover

objetivos específicos de su política comercial y para garantizar a largo plazo la fortaleza y credibilidad del sistema multilateral de comercio.

A través de debates mantenidos en los más de 20 comités permanentes con que cuenta la OMC (sin incluir los grupos de trabajo y los órganos de negociación), Estados Unidos de Norteamérica y los demás Miembros han tenido la oportunidad de recabar información detallada sobre sus respectivas medidas de política comercial y han podido examinarlas colectivamente a la luz de las normas de la OMC y analizar sus repercusiones en los distintos miembros y en el sistema de comercio en su conjunto. Esos debates han permitido a los miembros evaluar sus medidas y políticas relacionadas con el comercio teniendo en cuenta las preocupaciones planteadas por otros miembros y examinar y atender esas preocupaciones al formular sus políticas nacionales. Con el objetivo final de crear y mantener puestos de trabajo, Estados Unidos de Norteamérica seguirá recurriendo al sistema de comités de la OMC para aumentar la transparencia, luchar contra el proteccionismo y entablar un diálogo con los miembros de la OMC sobre los desafíos y las preocupaciones fundamentales que se vayan planteando en el comercio mundial. También seguirán utilizando la red de comités de la OMC para abordar los problemas que puedan ir surgiendo en ámbitos como los acuerdos comerciales regionales, las restricciones a la exportación, la seguridad alimentaria y la participación estatal en las actividades comerciales.

Las características fundamentales de la política comercial estadounidense —el mantenimiento de mercados abiertos y competitivos, el cumplimiento de las obligaciones asumidas en el marco de la OMC y el liderazgo en el sistema multilateral de comercio— no han variado, a pesar de los nuevos desafíos que plantea la economía mundial. Desde el anterior Examen de sus políticas comerciales, realizado en 2010, Estados Unidos de Norteamérica ha procurado aplicar una política comercial que propicie la creación de empleos, a través del fomento de las exportaciones y del comercio recíproco, la observancia de las normas comerciales y la intensificación de

las relaciones comerciales internacionales, y al mismo tiempo también se han asociado con países en desarrollo para luchar contra la pobreza y brindar a esos países nuevas oportunidades.

Dos años después de que el Presidente pusiera en marcha la Iniciativa Nacional de Exportación en su discurso sobre el *Estado de la Unión de 2010*, continúan haciéndose esfuerzos a nivel de toda la Administración para duplicar las exportaciones para finales de 2014. Para cumplir el objetivo de esa Iniciativa, la Administración pone el mayor empeño en promover el comercio y las exportaciones, lograr la supresión o reducción de los obstáculos a las exportaciones estadounidenses de bienes y servicios, aumentar el acceso al crédito, asegurar la firme observancia de las normas comerciales y velar por la aplicación a nivel mundial de políticas encaminadas a promover un crecimiento sólido, sostenible y equilibrado. En conjunto, las exportaciones estadounidenses de bienes y servicios alcanzaron en 2011 la cifra sin precedentes de 2.1 billones de dólares estadounidenses y han seguido incrementándose este año, a pesar de la difícil situación de la economía mundial.

Al estructurar la política comercial estadounidense, la Administración se ha centrado específicamente en ampliar las oportunidades económicas y comerciales de las pequeñas empresas y las empresas propiedad de mujeres o de miembros de minorías. A través del Foro de Cooperación Económica de Asia y el Pacífico (APEC), Estados Unidos de Norteamérica sigue trabajando para tratar de resolver algunos de los principales obstáculos con que tropiezan las pequeñas empresas que comercian en la región —por ejemplo, velando por que se facilite el acceso a la documentación aduanera básica— y para aumentar la participación de las pequeñas empresas en las cadenas de producción mundiales. Con sus interlocutores de la Unión Europea, Estados Unidos de Norteamérica mantendrá nuevos intercambios de mejores prácticas con miras a reducir los obstáculos trasatlánticos al comercio con que se enfrentan las pequeñas empresas. Asimismo, Estados Unidos de Norteamérica trabaja con sus

asociados en acuerdos comerciales para que las pequeñas empresas puedan aprovechar mejor las oportunidades económicas que generan esos acuerdos. La Administración también está resuelta a ayudar a las mujeres a acceder al financiamiento y a los mercados, a ayudar a las empresas propiedad de mujeres a competir, y a promover a las mujeres para ocupar puestos de dirección. Estados Unidos de Norteamérica ha tomado la iniciativa en estas cuestiones en el APEC y alientan a los países en desarrollo a trabajar en ellas en el contexto de sus acuerdos marco sobre comercio e inversiones. A nivel nacional, existen numerosos programas de apoyo a las empresas propiedad de mujeres, como el de Centros Empresariales para Mujeres de la Administración de Pequeñas Empresas, que es una red nacional de cerca de 100 centros educativos destinados a ayudar a las mujeres a poner en marcha y desarrollar pequeñas empresas.

Como parte de sus actividades más amplias para liberalizar el comercio en el ámbito de las normas de la OMC, Estados Unidos de Norteamérica aplica varias iniciativas nacionales, bilaterales y regionales de gran alcance que complementan los enfoques multilaterales. En 2011, la Administración obtuvo la aprobación del Congreso para concluir acuerdos comerciales de apertura de los mercados con Corea, Colombia y Panamá, renovar programas de preferencias comerciales que benefician a las empresas y los consumidores estadounidenses al reducir los costos de las mercancías procedentes de los países en desarrollo, y fortalecer la Asistencia para el Ajuste al Comercio a fin de ayudar a los trabajadores y agricultores estadounidenses a formarse para poder dedicarse a nuevas actividades. Desde el anterior Examen de sus políticas comerciales, Estados Unidos de Norteamérica trabaja en estrecha colaboración con sus asociados en el Acuerdo Estratégico Transpacífico de Asociación Económica (TPP) con miras a esbozar las líneas generales de un ambicioso acuerdo que abordará cuestiones comerciales del siglo XXI y abrirá en mayor medida los mercados de la región de Asia y el Pacífico a los productores estadounidenses de bienes y servicios. Estados Unidos de Norteamérica también acogió la reunión del foro del APEC en un

año decisivo en el que se lograron de otras 20 economías de Asia y el Pacífico compromisos concretos y significativos que promoverán los intereses estadounidenses en materia de comercio e inversión y apoyarán el empleo de trabajadores estadounidenses y de alrededor de la Cuenca del Pacífico. En 2012, Estados Unidos de Norteamérica cooperó estrechamente con Rusia, como anfitrión del APEC, para aprovechar el impulso creado en 2011 y lograr resultados igualmente significativos. Estados Unidos de Norteamérica y la Unión Europea (UE) establecieron el Grupo de Trabajo de Alto Nivel Estados Unidos de Norteamérica-UE sobre Empleo y Crecimiento (GTAN) para identificar nuevas maneras de fortalecer las relaciones económicas entre Estados Unidos de Norteamérica y Europa. Con los interlocutores comerciales de Oriente Medio y África, Estados Unidos de Norteamérica empezó a desarrollar nuevos enfoques bilaterales y regionales con el fin de promover un mayor crecimiento económico mediante la supresión de los obstáculos al comercio y la inversión regionales.

Estados Unidos de Norteamérica también prosiguió sus esfuerzos por maximizar los beneficios de la inversión internacional, que es uno de los principales motores de su crecimiento económico. La protección de los inversionistas y las inversiones estadounidenses en el extranjero es esencial para que las empresas y los trabajadores puedan competir en igualdad de condiciones y sean tratados en los mercados extranjeros con arreglo a derecho. En abril de 2012, la Administración concluyó su examen del modelo de tratado bilateral de inversiones de Estados Unidos de Norteamérica. Al igual que el anterior, de 2004, el modelo de 2012 sigue otorgando una fuerte protección a los inversionistas, preservando al mismo tiempo la facultad del gobierno para establecer reglamentaciones en aras del interés público. La Administración introdujo varias modificaciones importantes en el texto del modelo de tratado para aumentar la transparencia y la participación del público; hacer más rigurosas las disciplinas en materia de trato preferencial para las empresas de propiedad estatal y las empresas líderes nacionales y abordar las distorsiones creadas

por determinadas políticas de innovación autóctona; y fortalecer las medidas de protección relacionadas con el empleo y el medio ambiente. Al haber finalizado el texto actualizado del modelo de tratado bilateral de inversiones, Estados Unidos de Norteamérica ha podido avanzar en las negociaciones de tratados de ese tipo que mantienen con interlocutores como China, India y Mauricio, y consideran la posibilidad de iniciar negociaciones con otros interlocutores.

Otro de los principales pilares de la política comercial estadounidense es la firme observancia de las normas comerciales con respecto a toda la gama de bienes y servicios. Durante cerca de dos decenios, el sistema de solución de diferencias de la OMC ha demostrado ser un instrumento valioso para los miembros, como foro único para examinar y resolver las diferencias con sus interlocutores comerciales. Las prioridades de Estados Unidos de Norteamérica en materia de observancia se centran en los problemas más importantes desde el punto de vista comercial con que se enfrentan los trabajadores y las empresas estadounidenses, así como en las nuevas cuestiones que tengan consecuencias importantes para el futuro del sistema de comercio mundial con base en normas. Las intensas actividades de investigación de los organismos competentes, con inclusión de los Departamentos de Agricultura, Comercio y de Estado, ayudan a lograr que los acuerdos comerciales produzcan los máximos beneficios en términos de acceso a los mercados para los estadounidenses, fomento del imperio de la Ley a nivel internacional y creación de un entorno comercial justo, abierto y previsible. Conseguir la aplicación plena de los acuerdos comerciales de Estados Unidos de Norteamérica sigue siendo una de las prioridades estratégicas de la Administración.

Estados Unidos de Norteamérica seguirá velando por la observancia de las normas comerciales en el contexto de la OMC, y también de los compromisos contraídos en el marco de sus acuerdos comerciales bilaterales, plurilaterales y regionales, a fin de mantener condiciones de igualdad y preservar los compromisos fundamentales.

Siguen decididos a colaborar con sus interlocutores comerciales para crear un sistema de comercio mundial en el que se proteja la propiedad intelectual, en el que las reglamentaciones agrícolas e industriales sean con base en principios científicos, y en el que se apliquen normas y reglamentos transparentes sin discriminación.

Otro elemento clave de la política comercial estadounidense son las iniciativas de asociación con países en desarrollo para mitigar la pobreza y promover las oportunidades económicas. Reconociendo que el comercio es un elemento fundamental para lograr que el crecimiento económico de base amplia es necesario para impulsar el desarrollo, el crecimiento y la recuperación en los países que tratan de levantar cabeza después de conflictos o de desastres naturales, Estados Unidos de Norteamérica fomenta una política de desarrollo mundial destinada a ayudar a los países a reforzar su capacidad para comerciar. El 22 de septiembre de 2010, el Presidente expuso su estrategia de desarrollo mundial, uno de cuyos tres pilares consiste en una política centrada en el logro de resultados en materia de desarrollo sostenible, en la que se concede especial importancia al crecimiento económico de base amplia, la gobernabilidad democrática, las innovaciones que generen cambios reales y la instauración de sistemas sostenibles para satisfacer las necesidades humanas básicas. Otro de los pilares de la estrategia es una estructura moderna que permite promover el desarrollo y canalizar las capacidades en materia de desarrollo de todos los niveles de gobierno en apoyo de objetivos comunes —lo que incluye un esfuerzo deliberado por lograr la participación y colaboración de otros donantes, fundaciones, el sector privado y organizaciones no gubernamentales (ONG)— no sólo a nivel de proyectos sino a nivel sistémico. La Administración trabajando en estrecha colaboración con el Congreso para considerar el futuro del Sistema Generalizado de Preferencias (SGP) y de otros programas de preferencias comerciales. Estados Unidos de Norteamérica se ha comprometido a prestar una mayor asistencia a los países menos adelantados (PMA) en varias esferas, convencidos de que una asistencia

efectiva destinada a ayudar a los países en desarrollo a aumentar su capacidad para comerciar es un importante complemento del acceso a los mercados.

En resumen, Estados Unidos de Norteamérica sigue teniendo gran interés en comerciar con interlocutores de todo el mundo sobre la base de la responsabilidad mutua y la ambición compartida de lograr el crecimiento económico. Están firmemente convencidos de que la mejor manera de lograr la apertura de los mercados en gran escala es a través de la liberalización del comercio a nivel multilateral. Además, consideran que el comercio es un motor económico del desarrollo mundial. Estados Unidos de Norteamérica seguirá fomentando las exportaciones y el comercio recíproco, la observancia de los derechos en un sistema sólido con base en normas y las relaciones comerciales internacionales para apoyar el empleo. También se comprometen a apoyar enérgicamente y revitalizar la valiosa labor que se realiza a diario en la OMC, en el marco de los comités, los grupos de trabajo y el mecanismo de solución de diferencias con el fin de que se preserven y se cumplan los compromisos de apertura de los mercados contemplados en los Acuerdos de la OMC, y de que se conserven o materialicen los puestos de trabajo que el acceso a los mercados puede generar. A fin de respaldar sus compromisos en el marco de la OMC, Estados Unidos de Norteamérica seguirá complementando sus enfoques multilaterales con debates a nivel plurilateral, regional y bilateral para lograr el consenso así como compromisos sobre acuerdos de apertura de los mercados en muchas esferas que son de importancia crucial para el crecimiento del empleo sustentado por el comercio.

II. El entorno económico y comercial de Estados Unidos de Norteamérica

i) Política comercial

Estados Unidos de Norteamérica sigue determinado a preservar y potenciar la función de la OMC como foro principal para la liberalización multilateral del comercio y la elaboración y aplicación de normas del comercio mundial, y como principal portavoz

de la lucha contra el proteccionismo. Dado que el 95% de la población del mundo vive fuera de sus fronteras, Estados Unidos de Norteamérica está resuelto a abrir los mercados extranjeros mediante la negociación de acuerdos comerciales, ya sean multilaterales, regionales o bilaterales, así como a mantener la integridad de los acuerdos comerciales vigentes y a velar por la observancia de los derechos que les confieren esos acuerdos. La liberalización del comercio ha beneficiado a Estados Unidos de Norteamérica y al resto del mundo al haber impulsado el crecimiento económico, apoyado la creación de buenos puestos de trabajo, elevado el nivel de vida y permitido que se pueda disponer de bienes y servicios más asequibles. El comercio no tiene por qué entrañar beneficios para algunos y pérdidas para otros, al contrario puede ser beneficioso para todos si todos concentran su empeño en abrir los mercados y cumplir las obligaciones del sistema de comercio con base en normas.

Desde 2011, las exportaciones de bienes y servicios estadounidenses han sustentado 9.7 millones de puestos de trabajo tan sólo en Estados Unidos de Norteamérica, incluido uno de cada cuatro (2.93 millones/25.4%) en el sector manufacturero. Las importaciones también han ayudado a aumentar el poder adquisitivo del país, ofrecer más posibilidades de elección a los consumidores estadounidenses y aportar valiosos insumos a la producción nacional.

Estados Unidos de Norteamérica mantiene uno de los regímenes comerciales más abiertos del mundo, con un promedio aritmético de los derechos de aduana actualmente de 3.5% si se considera el nivel consolidado en el marco de la OMC. Cuando se tienen en cuenta el sistema generalizado de preferencias (SGP) y otras preferencias arancelarias, el promedio de estos derechos ponderado en función del comercio es de 1.34% sobre la base de los derechos efectivamente aplicados. En 2011, cerca del 70% de todas las importaciones estadounidenses (incluidas las realizadas al amparo de programas preferenciales) entraron en el país libres de derechos. Los mercados de servicios estadounidenses están abiertos a los proveedores

extranjeros, y los procedimientos de reglamentación del país son transparentes y accesibles al público.

ii) Crecimiento

Durante el período objeto de examen, Estados Unidos de Norteamérica siguió recuperándose de la recesión mundial de 2007-2009, aunque a un ritmo más lento que en anteriores ocasiones. Después de disminuir 3.1% en 2009, la tasa de crecimiento del PIB real de Estados Unidos de Norteamérica aumentó 2.4% en 2010 y descendió a 1.8% en 2011. La actividad económica estadounidense fue más moderada en el primer semestre de 2012: la tasa anual de crecimiento del PIB real pasó de 2% en el primer trimestre a 1.3% en el segundo. Desde el nivel más bajo alcanzado durante la recesión —en el segundo trimestre de 2009— hasta el segundo trimestre de 2012, el PIB estadounidense aumentó 2.2%, en cifras anualizadas. Los factores que más contribuyeron a ese crecimiento fueron el gasto de los consumidores, las inversiones fijas de las empresas y las exportaciones.

Los gastos de consumo personal, que representan 70% del PIB estadounidense, se incrementaron 4.4% entre 2009 y 2011, y han contribuido en 1.5 puntos porcentuales al crecimiento del PIB desde el final de la recesión (hasta el segundo trimestre de 2012). Las inversiones fijas de las empresas aumentaron 9.4% entre 2009 y 2011, y han contribuido en 0.6 puntos porcentuales al crecimiento del PIB desde el final de la recesión. Tanto las exportaciones como las importaciones reales estadounidenses de bienes y servicios se incrementaron entre 2009 y 2011, con un aumento de 18.6% en las exportaciones y de 17.9% en las importaciones. Durante los 12 últimos trimestres de recuperación (hasta el segundo trimestre de 2012), las exportaciones reales de bienes y servicios han contribuido en cerca de un punto porcentual al crecimiento del PIB estadounidense. En cambio, el gasto público disminuyó 2.5% entre 2009 y 2011, debido a un descenso de 5.1% del gasto de los gobiernos estatales y locales.

iii) Déficit del presupuesto federal

El déficit presupuestario primario federal ha sido en promedio de entre 8 y 9% aproximadamente del PIB durante los tres últimos ejercicios fiscales (1.22 billones de dólares estadounidenses (8.7% del PIB) en 2009, 1.27 billones de dólares estadounidenses (8.8%) en 2010 y 1.19 billones de dólares estadounidenses (7.9%) en 2011). A medida que la economía continúa recuperándose, se prevé que el déficit primario caiga a 6.4% del PIB en el ejercicio fiscal de 2012 y siga disminuyendo hasta el ejercicio fiscal de 2018, en el que se espera que alcance un superávit primario. Del ejercicio fiscal de 2018 al de 2022, se proyecta que el superávit primario sea en promedio 0.4% del PIB.

Estados Unidos de Norteamérica está firmemente decidido a administrar las finanzas federales de manera sostenible. La *Ley de Control Presupuestario*, aprobada en agosto de 2011, fue un primer paso significativo en esa dirección, al obligar a Estados Unidos de Norteamérica a reducir el déficit en 2.1 billones de dólares estadounidenses a lo largo de los 10 años siguientes. El proyecto de presupuesto para el ejercicio fiscal de 2013 presentado por la Administración debería reducir el déficit en 2.8 billones de dólares adicionales a lo largo del siguiente decenio, con lo que el déficit, como proporción de la economía, quedaría reducido a la mitad y la deuda empezaría a descender a mediados del decenio. Para el ejercicio fiscal de 2018, el déficit presupuestario sería inferior a 3% del PIB, la relación deuda/PIB seguiría una trayectoria descendente y el déficit primario quedaría eliminado, de manera que el gasto no se añadiría ya a la deuda nacional.

iv) Ahorro e inversión nominales

En los últimos años, el ahorro bruto estadounidense en porcentaje del ingreso nacional bruto descendió de un máximo de 18.6% en 1998 a un mínimo de 11.1% en 2009, y volvió a aumentar, a 12%, en 2010 y 2011. El incremento del ahorro bruto, de 282 mil

millones de dólares estadounidenses, registrado entre 2009 y 2011 se debió principalmente a un aumento del ahorro del sector empresarial, de 232 mil millones de dólares El desapalancamiento de los hogares continuó, al duplicarse la tasa de ahorro personal, de 1-2% aproximadamente en 2005-2007 a 3-4% en 2008-2011. También se registró un alto nivel de desahorro público, el séxtuplo del de 2007.

La inversión bruta estadounidense aumentó en 279 mil millones de dólares estadounidenses entre 2009 y 2011, casi lo mismo que el ahorro bruto (282 mil millones de dólares estadounidenses). Si bien los niveles de inversión interna bruta fueron casi equivalentes a los del ahorro, las entradas netas de capital aumentaron de 383 mil millones de dólares en 2009 a 450 mil millones de dólares en 2010 y a 467 mil millones de dólares en 2011.

v) Mercados laborales

Durante la mayor parte del período que se examina, el empleo aumentó en Estados Unidos de Norteamérica en 3.8 millones de trabajadores desde febrero de 2010 (1 millón entre diciembre de 2009 y diciembre de 2010, 1.8 millones hasta diciembre de 2011, y 902 mil hasta junio de 2012). La tasa de desempleo disminuyó consecuentemente de un máximo de 9.6% en 2010 a 8.9% en 2011, y en agosto de 2012 se situaba en 8.1%. El empleo del sector manufacturero aumentó en 512 mil trabajadores desde enero de 2010 y representa uno de cada once puestos de trabajo no agrícolas en Estados Unidos de Norteamérica. Los sectores de servicios (incluidos los del gobierno) emplearon al 86% del total de los trabajadores estadounidenses no agrícolas en 2011.

vi) Productividad

La productividad de la mano de obra siguió creciendo en 2010 y 2011, aunque los beneficios fueron mucho mayores en 2010. La productividad de la mano de obra,

calculada en función del producto por hora de trabajo, creció 4% en 2010 y 0.2% en 2011. La productividad del sector manufacturero también registró un mayor crecimiento en 2010 que en 2011: 6.6% en 2010 y 2.5% en 2011.

vii) Exportaciones, importaciones y balanza comercial

Las exportaciones nominales estadounidenses de bienes y servicios aumentaron 32% entre 2009 y 2011 (de 1.58 billones a 2.09 billones de dólares estadounidenses). Las importaciones nominales estadounidenses de bienes y servicios aumentaron 34.9% entre 2009 y 2011 (de 1.97 billones a 2.66 billones de dólares). Las exportaciones estadounidenses de bienes y servicios como porcentaje del PIB nominal aumentaron a un nivel sin precedentes de casi 14% en 2011. Las importaciones estadounidenses de bienes y servicios crecieron a un nivel de 17.7% del PIB en 2011, algo inferior al nivel sin precedentes, de 17.9%, registrado en 2008.

Estados Unidos de Norteamérica fueron el destino del 18.1% de las exportaciones mundiales de bienes y servicios (excluidas las exportaciones estadounidenses y la exportaciones internas de la UE) en 2010 (último año sobre el que se dispone de datos). Estados Unidos de Norteamérica suministraron el 14.5% de las importaciones mundiales de bienes y servicios (excluidas las importaciones estadounidenses y las importaciones internas de la UE).

El déficit del comercio exterior de bienes y servicios de Estados Unidos de Norteamérica con otros países (sobre la base del ingreso y el producto nacionales) se incrementó 32%, de 389 mil millones de dólares estadounidenses en 2009 (2.8% del PIB estadounidense) a 512 mil millones de dólares en 2010 (3.5% del PIB estadounidense), y seguidamente aumentó tan sólo 11% en 2011, a 568 mil millones de dólares (3.8% del PIB estadounidense).

viii) Dificultades a las que se enfrenta la recuperación en Estados Unidos de Norteamérica y en el mundo

A pesar de los progresos realizados en los tres últimos años, la economía estadounidense sigue enfrentándose a varias dificultades, tanto a nivel nacional como internacional.

Algunas de esas dificultades, como la debilidad del mercado de vivienda y los altos niveles de deuda de los hogares, son el legado de la burbuja que precedió a la reciente crisis financiera. Las condiciones están mejorando en el sector de vivienda y la situación financiera de los hogares ha mejorado considerablemente, pero en ninguno de los dos casos se ha vuelto a alcanzar los niveles anteriores a la burbuja.

La economía estadounidense también sigue siendo vulnerable a las condiciones económicas mundiales, especialmente la situación en Europa. La incertidumbre sobre las tensiones de la deuda soberana en Europa ha contribuido a la volatilidad de los mercados financieros estadounidenses y mundiales. La reciente desaceleración del crecimiento mundial también ha planteado problemas para las exportaciones estadounidenses, que durante los tres últimos años han sido una importante fuente de fortaleza para la economía del país.

Los objetivos macroeconómicos estadounidenses en el G-20 son establecer las bases para un crecimiento mundial sólido, sostenible y equilibrado. La recuperación mundial de la crisis ha sido lenta, de manera que Estados Unidos de Norteamérica ha instado a todos los países del G-20, tanto economías de mercado avanzadas como emergentes, a que impulsen el ritmo de crecimiento de la demanda interna en la medida en que se lo permita su margen de actuación, aceleren las reformas estructurales y aumenten el potencial de crecimiento, y se comprometan a un ajuste más rápido para restablecer el equilibrio de la demanda mundial.

Estados Unidos de Norteamérica han celebrado los progresos que se han hecho para reducir los superávit y déficit por cuenta corriente, pero han pedido que se establezcan políticas adicionales para salvaguardar esos progresos y promover un mayor ajuste. Han señalado asimismo que el objetivo de lograr un crecimiento mundial equilibrado no consiste simplemente en reducir los desequilibrios externos sino también en acelerar el ritmo de crecimiento de la demanda interna en los países muy dependientes de las exportaciones y a estimular el ahorro nacional en los países con déficit exteriores. Sólo de esta manera se puede mantener el crecimiento y la demanda mundiales en un nivel elevado.

ix) Conclusión

Estados Unidos de Norteamérica respalda firmemente el eficaz sistema multilateral de comercio, con base en las normas, de la OMC. Colaborarán con los demás Miembros para lograr una mayor liberalización del comercio en el contexto de la Organización. El fortalecimiento y la mayor apertura de los mercados mundiales ayudarán a la recuperación económica mundial y una expansión del comercio mundial con aumento de los ingresos para todos los miembros de la OMC, tanto en desarrollo como desarrollados.

III. Apertura y rendición de cuentas: mayor apoyo en favor del comercio

Se ha ido logrando un mayor apoyo al activo programa de comercio de Estados Unidos de Norteamérica —incluidos los acuerdos comerciales bilaterales y regionales y la participación del país en la OMC— mediante una amplia labor de divulgación destinada a los dirigentes de la industria estadounidense, así como a sus empresarios, agricultores, ganaderos, propietarios de pequeñas empresas, trabajadores, funcionarios públicos estatales y locales, y defensores de los derechos laborales, la protección del medio ambiente y la salud pública, entre otras cuestiones. También es de vital

importancia la coordinación constante con el Congreso. Estados Unidos de Norteamérica cree que la consulta con los interesados en las diversas cuestiones y con los que resultan afectados por ellas es una parte importante de la responsabilidad de todo gobierno. El asesoramiento de esos colectivos interesados es un elemento fundamental e integral del proceso de formulación de la política comercial.

Como consecuencia, la Administración ha tratado de ampliar las oportunidades para que el público haga aportaciones y aumentar la transparencia de la política comercial. Esto se ha conseguido en parte por medio de la ampliación del sitio Web del Representante de Estados Unidos de Norteamérica para las Cuestiones Comerciales Internacionales (USTR) y comunicaciones a través de boletines; la publicación en línea de avisos del *Federal Register* que solicitan observaciones y aportaciones del público y la publicación de las audiencias públicas del Comité Técnico de Política Comercial (TPSC); una mayor transparencia con respecto a iniciativas específicas de política; una mayor labor de contacto y colaboración del organismo con las pequeñas y medianas empresas; reuniones con una amplia variedad de colectivos interesados nacionales; y discursos ante asociaciones y conferencias en todo el país sobre cuestiones comerciales. Además de las actividades de comunicación, el USTR se encarga de administrar el sistema de comités consultivos establecidos por ley, creado por el Congreso en virtud de la *Ley de Comercio Exterior de 1974* enmendada, así como de facilitar las consultas formales con los gobiernos estatales y locales en relación con las cuestiones comerciales que pueden afectarles. Toda esa labor crea un mayor equilibrio entre la política comercial de Estados Unidos de Norteamérica y las preocupaciones y aspiraciones de los ciudadanos estadounidenses.

i) Coordinación de las políticas

El USTR es el principal responsable, con el asesoramiento del mecanismo interinstitucional de formulación de políticas comerciales, de establecer la política

comercial estadounidense y coordinar su aplicación, incluidas las cuestiones relativas a los productos básicos (por ejemplo, café y caucho) y, siempre que guarden relación con temas comerciales, las cuestiones de inversión directa. En virtud de la *Ley de Expansión del Comercio*, de 1962, el Congreso estableció un mecanismo interinstitucional de formulación de políticas comerciales encargado de prestar ayuda en el desempeño de esas funciones. Este organismo ha evolucionado de manera que, en la actualidad, consta de tres niveles de comités que constituyen el mecanismo principal para fijar y coordinar las posiciones oficiales estadounidenses en asuntos de comercio internacional e inversiones relacionadas con el comercio.

El Grupo de Examen de la Política Comercial (TPRG) y el Comité Técnico de Política Comercial (TPSC), cuya administración y presidencia competen al USTR, son los grupos coordinadores de la política comercial interinstitucional a nivel subministerial, fundamentales en este proceso. El TPSC es el grupo operativo de primera línea, y cuenta con representación a nivel de altos funcionarios. El TPSC cuenta con el apoyo de más de 80 subcomités, que se encargan de cuestiones especializadas. Periódicamente solicita la opinión del público sobre sus negociaciones y decisiones de política por medio de audiencias públicas y avisos publicados en el *Federal Register*. En 2011 y 2012, el TPSC celebró audiencias públicas sobre el cumplimiento por China de los compromisos en el marco de la OMC (5 de octubre de 2011 y 3 de octubre de 2012) y sobre los objetivos de negociación en relación con la participación de **México** (21 de septiembre de 2012) y de Canadá (24 de septiembre de 2012) en el TPP propuesto.

A través del proceso interinstitucional, el USTR solicita contribuciones y análisis de los miembros del subcomité o equipo de trabajo pertinente del TPSC. Las conclusiones y recomendaciones de ese grupo se presentan luego al pleno del TPSC y sirven de base para llegar al consenso interinstitucional. Si no se llega a un acuerdo en el TPSC o si se examinan cuestiones de política especialmente importantes, el asunto

se remite al TPRG (nivel de Representante Adjunto para las Cuestiones Comerciales Internacionales/Subsecretario) o al Comité de Subsecretarios del Consejo de Seguridad Nacional/Consejo Económico Nacional. Las cuestiones de mayor importancia se remiten al Comité de Funcionarios Principales del Consejo de Seguridad Nacional/Consejo Económico Nacional para que sean resueltas en el Gabinete, con o sin la participación del Presidente.

Las entidades que forman parte del TPSC y del TPRG son los Departamentos de Comercio, Agricultura, Estado, Tesoro, Trabajo, Justicia, Defensa, Interior, Transporte, Energía, Sanidad y Servicios Sociales, y Seguridad Interior, la Agencia de Protección del Medio Ambiente, la Oficina de Gestión y Presupuesto, el Consejo de Asesores Económicos, el Consejo de Calidad Ambiental, la Agencia de Cooperación de Estados Unidos de Norteamérica de Norteamérica para el Desarrollo Internacional, el Consejo Económico Nacional y el Consejo de Seguridad Nacional. La Comisión de Comercio Internacional de Estados Unidos de Norteamérica es miembro del TPSC sin derecho a voto y tiene carácter de observador en las reuniones del TPRG. También se puede invitar a representantes de otras entidades a asistir a las reuniones, según las cuestiones concretas que se traten. En marzo de 2010, la Administración de Pequeñas Empresas pasó a ser miembro de pleno derecho del TPSC/TPRG.

ii) Participación del público y transparencia

A través del blog y las páginas del sitio Web del USTR (http://www.ustr.gov), se facilita información actualizada sobre la labor que realiza Estados Unidos de Norteamérica para apoyar la creación de empleo mediante la apertura de los mercados y la observancia de sus derechos en el sistema de comercio mundial con base en normas. Las herramientas interactivas del sitio Web permiten al público participar más plenamente en las actividades cotidianas del USTR. También se invita al público a registrarse en la Web del USTR para recibir por correo electrónico el boletín

semanal, en el que se destacan las iniciativas del USTR para lograr la participación del público, abrir los mercados y velar por la observancia de los acuerdos comerciales en todo el mundo. Se trata de un instrumento útil para que las pequeñas empresas y las partes interesadas que se encuentran fuera de Washington D.C. se mantengan informadas de la evolución de la política comercial y de las nuevas oportunidades de mercado.

A lo largo de 2011 y 2012, el USTR ha publicado en línea avisos del *Federal Register* para solicitar observaciones del público y ha celebrado audiencias públicas en su Oficina sobre una amplia variedad de iniciativas de política comercial. Las observaciones recibidas del público en respuesta a los avisos publicados en el *Federal Register* pueden consultarse en línea en la siguiente dirección: http://www.regulations.gov. Como ejemplos de iniciativas de política comercial sobre las que el USTR ha solicitado observaciones del público cabe citar las relativas a las negociaciones en curso del TPP, el Sistema Generalizado de Preferencias (SGP) y un examen extracíclico de mercados notorios realizado en el marco del artículo 301 especial.

El USTR también ha adoptado medidas en esferas específicas con objeto de aumentar la transparencia y dar al público mayores oportunidades de hacer aportaciones, por ejemplo al permitir la participación de los colectivos interesados en las negociaciones del TPP en Estados Unidos de Norteamérica, así como en la elaboración y las negociaciones de un plan de acción relacionado con los derechos laborales en el contexto del Acuerdo de Promoción del Comercio entre Estados Unidos de Norteamérica y Colombia. Funcionarios de la Oficina del USTR también se reúnen frecuentemente —siempre que estén disponibles y lo permita el calendario— con una amplia variedad de colectivos interesados que representan a grupos empresariales, laborales, ambientales y de consumidores, gobiernos estatales y locales, ONG, grupos

de estudios, universidades y centros de enseñanza secundaria para tratar de cuestiones de política comercial específicas.

Para promover un diálogo sólido e inclusivo con los ciudadanos estadounidenses y apoyar un activo programa de comercio en 2012, Estados Unidos de Norteamérica sigue desarrollando y utilizando herramientas de comunicación innovadoras que permiten a los ciudadanos mantenerse informados de las oportunidades comerciales que sustentan el empleo y aprovecharlas mejor. Una de esas iniciativas de apoyo al crecimiento comercial de Estados Unidos de Norteamérica es SelectUSA. Establecida por Orden Ejecutiva del Presidente en junio de 2011, SelectUSA es una iniciativa que abarca todos los niveles del Gobierno estadounidense y está encaminada a atraer, mantener y aumentar la inversión empresarial en Estados Unidos de Norteamérica para apoyar el crecimiento económico y la creación de empleo. SelectUSA actúa como centro de información, mediación, promoción, y asesoramiento en materia de políticas para las empresas, las organizaciones de desarrollo económico y otras partes interesadas que tratan de aumentar la inversión empresarial en Estados Unidos de Norteamérica. SelectUSA se ha establecido en beneficio de toda la nación, con estricta neutralidad geográfica. El gobierno estadounidense también tiene planes de presentar un nuevo sitio Web, denominado *BusinessUSA*, para ayudar a las empresas en Estados Unidos de Norteamérica. Con *BusinessUSA* se centralizarán la información y los servicios de todos los niveles de gobierno en una red integrada única para los propietarios de empresas y los empresarios estadounidenses que deseen empezar a exportar o aumentar sus exportaciones.

Estados Unidos de Norteamérica también siguen desarrollando "*FTA Tariff Tool*", una herramienta gratuita en línea lanzada en 2011 que ayuda a las empresas más pequeñas a sacar mayor provecho de la reducción y eliminación de los aranceles en el marco de acuerdos comerciales concertados por Estados Unidos de Norteamérica.

iii) El proceso de los comités consultivos

Estados Unidos de Norteamérica sigue contando con su sistema de comités consultivos comerciales para asegurar que los objetivos de la política y las negociaciones comerciales estadounidenses reflejen adecuadamente los intereses de los sectores público y privado del país. El sistema de comités consultivos comerciales comprende 28 comités consultivos, con un total de unos 700 consejeros. Hay comités que representan a sectores de la industria, la agricultura, el trabajo y el medio ambiente, así como los intereses de los estados y los intereses locales. El sistema se organiza en tres niveles: el Comité Consultivo del Presidente sobre Política y Negociaciones Comerciales (ACTPN); cinco comités consultivos en materia de políticas que se ocupan del medio ambiente, el trabajo, la agricultura, África y las cuestiones estatales y locales; y 22 comités consultivos técnicos en las esferas de la industria y la agricultura.

En 2011 se fortalecieron esos organismos: siete comités consultivos en materia de agricultura que prestan asesoramiento al USTR y al Departamento de Agricultura de Estados Unidos de Norteamérica (USDA) sobre cuestiones comerciales fueron reconstituidos para incluir 74 nuevos miembros que representan una amplia variedad de colectivos, entre ellos agricultores, ganaderos, la agroindustria, gobiernos estatales y grupos de salud pública. También se amplió el Comité Consultivo de Trabajo para la Política y las Negociaciones Comerciales a fin de incluir a representantes de una gama más amplia de organizaciones laborales y permitir así que se tenga más en cuenta a los trabajadores estadounidenses en el proceso de elaboración de la política comercial del país.

Nivel I: El Comité Consultivo del Presidente sobre Política y Negociaciones Comerciales (ACTPN)

El ACTPN está integrado por un máximo de 45 miembros que representan de forma amplia los sectores económicos fundamentales afectados por el comercio. El Presidente nombra a los miembros del Comité Consultivo por mandatos de cuatro años que no pueden superar la duración del acta de constitución. El ACTPN es el comité de mayor rango en el sistema que examina las políticas y los acuerdos comerciales de Estados Unidos de Norteamérica en el contexto amplio del interés general del país. Los miembros que integran el Comité Consultivo representan una amplia gama de intereses, entre ellos los de poderes públicos no federales, así como de los ámbitos del trabajo, la industria, la agricultura, las pequeñas empresas, los sectores de servicios, los minoristas y los consumidores.

Nivel II: Los comités consultivos de política

Los miembros de los cinco comités consultivos de política son designados por el USTR, solo o con otros miembros del Gabinete. El Comité Consultivo de Política Intergubernamental (IGPAC) y el Comité Consultivo Comercial para África (TACA) son designados y administrados exclusivamente por el USTR. Los comités consultivos de política que el USTR gestiona junto con los Departamentos de Agricultura y Trabajo y la Agencia de Protección del Medio Ambiente son, respectivamente, el Comité Consultivo para la Política Agropecuaria (APAC), el Comité Consultivo de Trabajo (LAC) y el Comité Consultivo de Políticas Comerciales y Ambientales (TEPAC). Cada uno de esos comités proporciona asesoramiento desde la perspectiva de su esfera de competencia específica y se elige a sus miembros para que representen los diversos intereses existentes en esas esferas.

Nivel III: Los comités consultivos técnicos y sectoriales

Los 22 comités consultivos técnicos y sectoriales están organizados en dos ámbitos: la agricultura y la industria. Los representantes son designados conjuntamente por el Representante de Estados Unidos de Norteamérica para las Cuestiones Comerciales Internacionales y los Secretarios de Agricultura y Comercio, respectivamente. Cada comité sectorial o técnico representa a un sector específico, un grupo de productos específicos o una esfera de actividad específica y proporciona asesoramiento técnico concreto acerca de los efectos que las decisiones de política comercial pueden tener sobre el sector o la cuestión de su competencia.

iv) Relaciones de los gobiernos estatales y locales

El USTR mantiene procedimientos de consulta entre funcionarios comerciales federales y los gobiernos estatales y locales. El USTR informa a los estados, con carácter permanente, de asuntos relacionados con el comercio que guardan relación directa con ellos o que pueden afectarles directamente. Los territorios de Estados Unidos de Norteamérica también pueden participar en ese proceso. El USTR cumple también la función de punto de enlace en el poder ejecutivo para los gobiernos estatales y locales y las agencias federales a fin de transmitir información a los gobiernos estatales y locales interesados y comunicar el asesoramiento y la información de los estados sobre cuestiones relacionadas con el comercio, lo que se lleva a cabo a través de una serie de mecanismos que se describen a continuación.

El sistema de puntos de contactos estatales y el IGPAC

Para las comunicaciones cotidianas, de conformidad con la legislación de aplicación del TLCAN y la Ronda Uruguay y las Declaraciones de Acción Administrativa, el USTR creó un sistema de puntos de contactos estatales únicos (SPOC). La oficina del Gobernador de cada estado designa un punto de contacto único, que divulga la

información recibida del USTR a las oficinas estatales y locales competentes y presta asistencia para transmitir al USTR la información y el asesoramiento específicos de los estados sobre cuestiones relacionadas con el comercio. Gracias a la red del SPOC, los gobiernos estatales son informados rápidamente de las iniciativas comerciales de la Administración, de forma que sus empresas y trabajadores puedan beneficiarse plenamente del mayor acceso a los mercados extranjeros y la reducción de los obstáculos al comercio. La red permite también al USTR consultar directamente a los estados y las colectividades locales sobre cuestiones comerciales que puedan afectarles.

El IGPAC formula recomendaciones al USTR y a la Administración sobre cuestiones de política comercial desde la perspectiva de los gobiernos estatales y locales, tras habérsele informado y consultado acerca de las prioridades comerciales de interés para los estados y las colectividades locales, entre ellas: los esfuerzos para aprobar los acuerdos comerciales pendientes con Colombia, Panamá y Corea del Sur; el TPP; la adhesión de Rusia a la OMC; la labor de Estados Unidos de Norteamérica de Norteamérica en 2012 para seguir promoviendo sus prioridades en materia de comercio e inversión por conducto del APEC, en particular aprovechando los resultados obtenidos cuando actuaron como país anfitrión en 2011; la Iniciativa Nacional de Exportación; y otros asuntos. También se invitó a los miembros del IGPAC a participar en reuniones mensuales por teleconferencia, similares a las celebradas para los puntos de contacto estatales y los presidentes de los comités consultivos. Entre las cuestiones concretas de interés para el IGPAC y los puntos de contacto estatales figuran la observancia de los acuerdos comerciales, las medidas sanitarias y fitosanitarias, la mejora de la coordinación de las políticas y los programas de los organismos estatales federales y las impugnaciones de subvenciones estatales por parte de gobiernos extranjeros.

Reuniones de asociaciones estatales y locales y cámaras de comercio locales

Funcionarios de la Oficina del USTR participan con frecuencia en reuniones de asociaciones estatales y locales y cámaras de comercio locales para informarles de las cuestiones de política comercial pertinentes y recabar sus opiniones. Por ejemplo, en junio de 2011, el Embajador Kirk pronunció un discurso en la Conferencia de Alcaldes de Estados Unidos de Norteamérica celebrada en Baltimore (Maryland) y otro en enero de 2012 en Washington D.C. El Embajador se reunió con distintos gobernadores, alcaldes y legisladores estatales para abordar cuestiones comerciales de interés para los estados y las colectividades locales, y ha recibido al Comité Consultivo de Política Intergubernamental en la Oficina del USTR. También se reúne con diversas cámaras de comercio locales para obtener información de primera mano de funcionarios de las comunidades y las pequeñas empresas locales.

Consultas relativas a cuestiones comerciales específicas

El USTR inicia consultas con distintos estados y colectividades locales sobre cuestiones planteadas en el marco de la OMC y de otros acuerdos comerciales de Estados Unidos de Norteamérica y atiende a menudo solicitudes de información de los gobiernos estatales y locales. Entre los temas de interés planteados desde el anterior examen de las políticas comerciales de Estados Unidos de Norteamérica figuran los acuerdos comerciales con Colombia y Corea del Sur, el acuerdo comercial pendiente con Panamá, la negociación del Acuerdo Estratégico Transpacífico de Asociación Económica, la aplicación del Acuerdo sobre Contratación Pública de la OMC, cuestiones relacionadas con el Acuerdo General sobre el Comercio de Servicios, la observancia de los acuerdos comerciales, cuestiones de transporte por carretera en el marco del TLCAN, y consultas con distintos estados en relación con investigaciones antidumping y sobre derechos compensatorios específicas.

IV. Evolución de la política comercial desde 2010

1. Acuerdos e Iniciativas de la OMC

En la Octava Conferencia Ministerial, los Ministros de Comercio de la OMC admitieron que la Ronda de Doha está en un punto muerto. La Administración compartía la preocupación expresada por muchos de que no parecía que pudieran concluirse todas las esferas de la Ronda en un futuro próximo. No obstante, Estados Unidos de Norteamérica consideran que el compromiso contraído en la Conferencia Ministerial de estudiar nuevos enfoques de liberalización del comercio en la OMC constituye un giro muy importante que permitirá a la Organización recuperar su posición en la promoción de iniciativas significativas e innovadoras encaminadas a ampliar y fortalecer el sistema multilateral de comercio. Existen diversas oportunidades nuevas de liberalización del comercio que se pueden estudiar, como la iniciativa de algunos países de elaborar un acuerdo internacional sobre servicios de carácter plurilateral y la de ampliar la cobertura del innovador Acuerdo sobre Tecnología de la Información. Desde la Octava Conferencia Ministerial, se han reanudado los trabajos en el marco de las negociaciones multilaterales sobre la facilitación del comercio y diversas cuestiones de desarrollo, negociaciones que Estados Unidos de Norteamérica apoyan firmemente. La conclusión de las nuevas directrices sobre la adhesión de los países menos adelantados demuestra que, cuando hay voluntad colectiva es posible alcanzar nuevos acuerdos en la OMC. Estados Unidos de Norteamérica está dispuesto a considerar esferas y enfoques adicionales para las negociaciones, que permitan realizar progresos rápidamente, y velarán por que la OMC mantenga la función central que desempeña en la promoción de la liberalización comercial en el sistema multilateral de comercio.

Aplicación de los acuerdos existentes

Desde la entrada en vigor de los Acuerdos de la Ronda Uruguay en 1995, un aspecto central de la política Estadounidense ha sido asegurar la aplicación efectiva y oportuna de sus compromisos en la OMC. Estados Unidos de Norteamérica cree que es importante, no sólo para los intereses comerciales estadounidenses sino para el sistema de la OMC en su conjunto, lograr que todos los miembros cumplan sus compromisos. Las diversas manifestaciones de esta política van desde una participación activa y constructiva en las deliberaciones de los comités de la OMC hasta la utilización del mecanismo de solución de diferencias. La política comercial estadounidense trata de respaldar y promover el imperio de la Ley.

El USTR coordina la vigilancia activa por parte de la Administración del cumplimiento por los gobiernos extranjeros de los acuerdos comerciales en que Estados Unidos de Norteamérica es parte y adopta medidas para asegurar ese cumplimiento, negociando acuerdos, recurriendo a los mecanismos institucionales de la OMC y los ALC, utilizando los procedimientos de solución de diferencias y aplicando toda la gama de leyes comerciales estadounidenses cuando procede. Las enérgicas actividades de investigación de los organismos competentes ayudan a lograr que esos acuerdos produzcan los máximos beneficios en términos de acceso a los mercados para los estadounidenses, fomento del estado de derecho a nivel internacional, y creación de un entorno comercial justo, abierto y previsible. Conseguir la aplicación plena de los acuerdos comerciales estadounidenses es una de las prioridades estratégicas de la Administración.

Para asegurar el cumplimiento de los Acuerdos de la OMC, Estados Unidos de Norteamérica han sido uno de los países del mundo que ha recurrido con más frecuencia a los procedimientos de solución de diferencias de la OMC. Desde la creación de la OMC en 1994, Estados Unidos de Norteamérica presentó 99

reclamaciones en la OMC, y hasta ahora ha obtenido decisiones favorables en 65 de ellas; 28 se resolvieron de manera amistosa y otras 37 mediante procedimientos de los grupos especiales y el Órgano de Apelación de la OMC. Estados Unidos de Norteamérica ha obtenido soluciones favorables y decisiones favorables prácticamente en todos los sectores, con inclusión de las manufacturas, la propiedad intelectual, la agricultura y los servicios. Esos casos abarcan una serie de Acuerdos de la OMC —que entrañan normas sobre el comercio de mercancías, el comercio de servicios y la protección de la propiedad intelectual— y afectan a una extensa gama de sectores de la economía estadounidense.

2. Iniciativas regionales

Como parte de sus actividades más amplias para liberalizar el comercio, pero siempre dentro del ámbito de las normas de la OMC, Estados Unidos de Norteamérica participa también en varias iniciativas bilaterales y regionales que complementan sus actividades en el marco del sistema multilateral de comercio. Como otros miembros de la OMC, Estados Unidos de Norteamérica ha establecido una amplia serie de acuerdos sobre comercio e inversiones bilaterales y regionales. Los Acuerdos de la OMC han servido de base para acuerdos bilaterales y regionales de alto nivel de Estados Unidos de Norteamérica, que contribuyen a un sistema de comercio mundial dinámico y abierto con base en el estado de derecho. A fin de que los beneficios del comercio tengan mayor alcance, Estados Unidos de Norteamérica trabaja con sus asociados de todo el mundo para que desaparezcan los obstáculos al comercio y fomentar la integración económica a nivel regional.

Estados Unidos de Norteamérica ha insistido en que se incluyan criterios más elevados en sus acuerdos comerciales y han adoptado un enfoque proactivo, en estrecha consulta con el Congreso y los colectivos interesados del país, para que los acuerdos comerciales respondan mejor a los intereses de los trabajadores y las

empresas estadounidenses y reflejen más adecuadamente los valores de Estados Unidos de Norteamérica. A lo largo de 2012 ha tratado de intensificar sus esfuerzos mediante iniciativas regionales, como el TPP, y mediante conversaciones bilaterales con importantes interlocutores comerciales y mercados emergentes.

Durante el período objeto del presente examen, Estados Unidos de Norteamérica y sus interlocutores en las negociaciones del TPP —Australia, Brunei Darussalam, Chile, Malasia, Nueva Zelanda, Perú, Singapur y Vietnam— prosiguieron sus trabajos con miras a la elaboración de un amplio acuerdo comercial de alto nivel para la región de Asia y el Pacífico, que aborda cuestiones comerciales nuevas y emergentes y los desafíos del siglo XXI. Estados Unidos de Norteamérica procura seguir fortaleciendo sus ya sólidas relaciones comerciales con sus interlocutores en las negociaciones del TPP y promover nuevas oportunidades de exportación que sustenten el empleo, fomentando el comercio y la inversión entre los países parte en el TPP. Estados Unidos de Norteamérica y sus interlocutores en las negociaciones tienen una visión común del TPP que se refleja en el objetivo a largo plazo de extender el acuerdo a otros países de la región de Asia y el Pacífico. A tal efecto, en julio de 2012, los nueve países parte en el TPP invitaron formalmente a **México** y a Canadá a sumarse a las negociaciones, en espera de la conclusión satisfactoria de los procedimientos internos de cada país. Se están celebrando consultas con Japón para ver si está interesado en adherirse al TPP.

En 2012, Estados Unidos de Norteamérica también empezó a estudiar con sus interlocutores comerciales maneras creativas de promover la integración regional del comercio y la inversión a nivel mundial, no sólo a través del TPP y en la región de Asia y el Pacífico sino también con la Unión Europea, y, a la luz de las transiciones históricas y los acontecimientos que están teniendo lugar, en zonas como la región de Oriente Medio y África del Norte, África Subsahariana, América Central y República Dominicana.

Las actividades regionales han incluido también la vigilancia del cumplimiento y la mejora del funcionamiento de los acuerdos y programas en vigor, entre ellos el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), el Foro de Cooperación Económica de Asia y el Pacífico (APEC), el Tratado de Libre Comercio entre República Dominicana, América Central y Estados Unidos de Norteamérica (CAFTA-DR), la *Ley sobre Crecimiento y Oportunidades para África* (AGOA), la *Ley de Recuperación Económica de la Cuenca del Caribe* (LRECC), y la *Ley de Promoción del Comercio de los Países Andinos y Erradicación de la Droga* (ATPDEA o ATPA).

Las iniciativas regionales que figuran a continuación son ejemplos de los esfuerzos de liberalización realizados por Estados Unidos de Norteamérica para complementar la liberalización llevada a cabo en el marco de la OMC.

i) Tratado de Libre Comercio de América del Norte

El 1º de enero de 1994 entró en vigor el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) entre Estados Unidos de Norteamérica, Canadá y **México**. El 1º de enero de 2008 se eliminaron, con arreglo a lo previsto, todos los derechos y las restricciones cuantitativas que permanecían en vigor. El TLCAN supuso la creación de la mayor zona de libre comercio del mundo, que vincula actualmente a 457 millones de personas que producen bienes y servicios por valor de 18 billones de dólares estadounidenses aproximadamente.

Desde la entrada en vigor del Acuerdo, los intercambios comerciales entre Estados Unidos de Norteamérica y sus interlocutores del TLCAN han experimentado un extraordinario aumento. Estos intercambios bilaterales con Canadá y México superan al comercio de Estados Unidos de Norteamérica con la Unión Europea y Japón juntos. Las exportaciones de mercancías de Estados Unidos de Norteamérica a sus interlocutores del TLCAN se duplicaron con creces entre 1993 y 2011, pasando de

142 mil millones a 480 mil millones de dólares estadounidenses, según las estimaciones.

Al suprimir los obstáculos, el TLCAN ha entrañado un aumento del comercio y las inversiones, un crecimiento del empleo y una mejora de la competitividad. Entre 1993 y 2010, las inversiones extranjeras directas acumuladas en los países del TLCAN aumentaron más de 3.4 billones de dólares estadounidenses. El aumento de las inversiones ha generado puestos de trabajo mejor remunerados, una disminución de los costos y más opciones para consumidores y productores.

Tras la firma del TLCAN, Estados Unidos de Norteamérica, Canadá y México concluyeron acuerdos complementarios sobre trabajo y medio ambiente. En el marco de esos acuerdos, las partes están obligadas, entre otras cosas, a hacer cumplir efectivamente sus leyes ambientales y laborales. Los acuerdos también proporcionan marcos para la cooperación entre las partes con respecto a una amplia variedad de cuestiones laborales y ambientales. En relación con el TLCAN, Estados Unidos de Norteamérica y México también convinieron en financiar un banco de desarrollo para hacer frente a las necesidades de infraestructura medioambiental en la frontera entre Estados Unidos de Norteamérica y México.

ii) América Central y República Dominicana

El 5 de agosto de 2004, Estados Unidos de Norteamérica firmaron el Tratado de Libre Comercio entre República Dominicana, América Central y Estados Unidos de Norteamérica (CAFTA-DR) con cinco países de América Central (Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua) y República Dominicana. El CAFTA-DR es el primer acuerdo de libre comercio entre Estados Unidos de Norteamérica y un grupo de economías en desarrollo de tamaño pequeño. El acuerdo crea nuevas oportunidades económicas eliminando los aranceles, abriendo los mercados, reduciendo los obstáculos al comercio de servicios y fomentando la transparencia.

Facilita el comercio y las inversiones entre los siete países y promueve la integración regional.

América Central y República Dominicana constituyen el tercer mayor mercado de exportación de Estados Unidos de Norteamérica en América Latina, después de México y Brasil. En 2011, las exportaciones estadounidenses de mercancías a los países del CAFTA-DR alcanzaron un valor de 30 mil 500 millones de dólares estadounidenses. También en 2011, el comercio bilateral global combinado entre Estados Unidos de Norteamérica y los países de América Central y República Dominicana ascendió a 58 mil 700 millones de dólares.

El acuerdo entró en vigor para Estados Unidos de Norteamérica y El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua durante 2006, para República Dominicana el 1º de marzo de 2007, y para Costa Rica el 1º de enero de 2009. Al sumarse Costa Rica, el CAFTA-DR está en vigor para los siete países que lo firmaron.

En febrero de 2011 tuvo lugar la reunión inaugural de la Comisión de Libre Comercio (FTC) del CAFTA-DR. Los Ministros de Comercio examinaron la aplicación del CAFTA-DR y adoptaron varias medidas importantes para aumentar los beneficios y fortalecer el funcionamiento del Tratado. Entre ellas figuraba la aprobación por la FTC de una Iniciativa de Facilitación del Comercio del CAFTA-DR encaminada a aumentar la integración y la competitividad regionales, ampliar e incrementar los beneficios del comercio en el marco del Tratado y apoyar el empleo, prestando especial atención a la promoción de una mayor participación de las pequeñas y medianas empresas. Con las contribuciones del sector privado y el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo, los países parte en el CAFTA-DR identificarán los problemas que afectan a la eficiencia de las corrientes comerciales en la región, así como las políticas y mejores prácticas para abordarlos. Entre varias iniciativas emprendidas cabe citar la publicación por los Ministros del documento "*Preguntas*

frecuentes sobre oportunidades para pequeñas empresas para exportar en la región del CAFTA-DR", en el que se responde a las preguntas de empresas que desean ampliar sus actividades comerciales aprovechando el CAFTA-DR, así como sus mercados de exportación. En octubre de 2011 se celebró una reunión de Viceministros del CAFTA-DR y en enero de 2012 tuvo lugar la segunda reunión del CAFTA-DR.

iii) Foro de Cooperación Económica de Asia y el Pacífico

Desde su fundación en 1989, el Foro de Cooperación Económica de Asia y el Pacífico (APEC) ha tenido un papel determinante en el fomento del comercio y las inversiones regionales y mundiales y es fundamental para los esfuerzos estadounidenses por lograr una economía integrada en la región de Asia y el Pacífico que genere más empleo y ofrezca nuevas oportunidades a los exportadores, proveedores de servicios y trabajadores estadounidenses, contribuyendo con ello a un mayor crecimiento económico en toda la región.

En 2010, las 21 economías miembros del APEC representaron colectivamente 44% del comercio mundial y 54% del PIB mundial. Según las estimaciones, en 2011 el comercio total de mercancías entre Estados Unidos de Norteamérica y el APEC alcanzó la cifra de 2.3 billones de dólares estadounidenses. En 2010 (último año sobre el que se dispone de datos), el comercio total de servicios ascendió a 317 mil millones de dólares. El elevado valor del comercio estadounidense en la región de Asia y el Pacífico pone de relieve la importancia de la región como mercado para las exportaciones estadounidenses y el importante papel que el APEC sigue desempeñando para promover la liberalización y la facilitación del comercio y la inversión en la región.

En su condición de país anfitrión del APEC en 2011, Estados Unidos de Norteamérica colaboró estrechamente con otras economías del APEC para lograr de los dirigentes

del APEC los siguientes compromisos: abordar los obstáculos arancelarios y no arancelarios al comercio y la inversión en los sectores de bienes y de servicios ambientales; aplicar enfoques que garanticen la adopción de políticas de innovación con base en el mercado y no discriminatorias que impidan la aparición de obstáculos al comercio de tecnología estadounidense; y adoptar medidas destinadas a mejorar la calidad del entorno normativo de la región. Estados Unidos de Norteamérica también trabaja con las economías miembros del APEC en la racionalización de los procedimientos de importación de vehículos de ensayo eficientes desde el punto de vista energético; la facilitación del comercio de productos remanufacturados garantizando que en la frontera se traten "*como nuevos*"; el establecimiento de valores de *minimis* comercialmente útiles que permitan que los envíos de bajo valor queden exentos de derechos o impuestos; y la eliminación de los obstáculos al comercio de las pequeñas empresas en la región, en particular promoviendo la participación de esas empresas en las cadenas de producción mundiales a través de acuerdos comerciales regionales.

En 2012, año en que Rusia acogió el APEC, Estados Unidos de Norteamérica colaboró con las economías del APEC para aprovechar esos compromisos y empezar a trabajar en otras cuestiones prioritarias para ellos que contribuirán a promover el crecimiento económico y la creación de empleo para los trabajadores y las empresas estadounidenses. Estados Unidos de Norteamérica contribuyó en gran parte a que los dirigentes del APEC aprobaran una lista de bienes ambientales significativa desde el punto de vista comercial y ambiental respecto de los cuales se reducirán los aranceles a 5% o menos para 2015, sobre la base del compromiso contraído por los dirigentes en 2011. La lista de bienes ambientales del APEC incluye 54 productos ambientales básicos entre los que figuran tecnologías de energía renovable y limpia, equipo de tratamiento de aguas residuales, tecnologías de control de la contaminación atmosférica, y equipo de vigilancia y evaluación del medio ambiente. Actualmente, el valor de las exportaciones estadounidenses de bienes ambientales destinadas a la

región que están sujetas a aranceles superiores al 5%, e incluso del 35% en el caso de algunos productos, asciende a 1 mil 200 millones de dólares estadounidenses. Por consiguiente, el compromiso contribuirá de forma significativa a los esfuerzos de liberalización del comercio en la región.

El APEC también mostró liderazgo al convenir en abordar las prescripciones en materia de contenido local aplicadas en la región, y en pedir una conclusión rápida, con un resultado significativo, de las negociaciones sobre la ampliación de la cobertura de productos y el número de signatarios del Acuerdo sobre Tecnología de la Información de la OMC. Además, el APEC acordó seguir ocupándose de las cuestiones de comercio e inversión "de nueva generación", por ejemplo promoviendo políticas de innovación que estén basadas en el mercado y no sean discriminatorias y aumentando la transparencia y asegurando las debidas garantías procesales en la formulación de las políticas. Esto contribuirá a poner las políticas comerciales del APEC en consonancia con las realidades del entorno regional con que se enfrentan las empresas estadounidenses y a promover un esfuerzo general para mejorar el desempeño de las cadenas de suministro en la región, lo que hará que para las empresas resulte bastante más económico, fácil y rápido comerciar en la región de Asia y el Pacífico.

iv) El Acuerdo Marco sobre comercio e inversión entre Estados Unidos de Norteamérica y la ASEAN

Los 10 países miembros de la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN) son, en su conjunto, el cuarto principal interlocutor en el comercio recíproco de mercancías y el cuarto mercado de exportación de mercancías de Estados Unidos de Norteamérica. El comercio estadounidense con la región siguió aumentando en 2011: las exportaciones estadounidenses de mercancías se incrementaron 10% y las importaciones 11 por ciento.

Estados Unidos de Norteamérica y los miembros de la ASEAN concertaron un Acuerdo Marco de Comercio e Inversión en agosto de 2006 y desde entonces se han esforzado por aprovechar unos lazos de comercio e inversión ya de por sí firmes para seguir potenciando su relación económica y promover la integración económica regional en la ASEAN. En septiembre de 2012, Estados Unidos de Norteamérica y la ASEAN celebraron en Camboya un primer foro empresarial ASEAN-Estados Unidos de Norteamérica para hablar de cómo puede la tecnología contribuir a la competitividad y el crecimiento económico. Estados Unidos de Norteamérica y los Ministros de la ASEAN también se reunieron y reafirmaron el objetivo de lograr resultados concretos en el contexto de su Acuerdo Marco de Comercio e Inversión. Acordaron que el plan de trabajo para 2013 incluyera la cooperación en materia de facilitación del comercio, la economía digital, el comercio y el medio ambiente, y las pequeñas y medianas empresas. Además, convinieron en organizar una segunda gira de los Ministros de la ASEAN por ciudades estadounidenses clave para estrechar lazos comerciales y mejorar las relaciones económicas entre Estados Unidos de Norteamérica y la ASEAN.

v) Colaboración con la región de Oriente Medio y África del Norte

Las revoluciones y otros cambios que afectaron a la región de Oriente Medio y África del Norte en 2011 indujeron a Estados Unidos de Norteamérica a examinar a fondo sus políticas de comercio e inversión con respecto a esa crítica parte del mundo. En respuesta a esos acontecimientos, el USTR se coordinó con otros organismos federales, expertos externos y colectivos interesados tanto de Estados Unidos de Norteamérica como de países asociados de esa región para elaborar una iniciativa de comercio e inversión destinada a fomentar el crecimiento del empleo y potenciar el comercio regional. Para aplicar esa iniciativa, Estados Unidos de Norteamérica reactivó su Acuerdo Marco de Comercio e Inversión con Túnez estableciendo grupos de trabajo específicos con el fin de poder desarrollar los medios necesarios para

incrementar el comercio y la inversión, y emprendieron iniciativas similares con Egipto. El USTR también trabaja en colaboración con la UE y sus interlocutores comerciales de la región de Oriente Medio y África del Norte para promover sus intereses comunes en materia de estabilidad y prosperidad en la región.

Estados Unidos de Norteamérica siguieron aplicando, supervisando y haciendo cumplir sus ALC con Bahrein, Jordania, Israel, Marruecos y Omán. En 2011, el USTR dirigió varias reuniones bilaterales en el marco de esos acuerdos, en las que logró notables progresos con respecto a cuestiones comerciales pendientes y promovió diálogos comerciales efectivos con los países asociados. Los dramáticos acontecimientos que tuvieron lugar en algunos países de la región ofrecieron nuevas oportunidades de cooperación. Estados Unidos de Norteamérica también intensificó su colaboración con el Consejo de Cooperación del Golfo (CCG) y sus seis Estados miembros (Arabia Saudita, Emiratos Árabes Unidos, Bahrein, Omán, Qatar y Kuwait).

vi) Gestión y profundización del comercio entre Estados Unidos de Norteamérica y la Unión Europea

La relación de Estados Unidos de Norteamérica con la UE en materia de comercio e inversión es la relación económica más importante y más compleja del mundo, con unas corrientes transatlánticas de comercio e inversión cuyo valor alcanzó un promedio de cerca de 3 mil millones de dólares estadounidenses cada día en 2011. En 2010, el valor total de las inversiones trasatlánticas directas ascendió a 3.4 billones de dólares estadounidenses. Estas corrientes enormes de comercio e inversión son un pilar fundamental de la prosperidad tanto en Estados Unidos de Norteamérica como en Europa, y los países de todo el mundo se benefician del acceso a mercados, capital e innovaciones de la economía trasatlántica.

En 2011, Estados Unidos de Norteamérica mantuvieron intensas relaciones con contrapartes de las principales instituciones rectoras de la UE (la Comisión Europea, el Parlamento Europeo y el Consejo Europeo) y de los gobiernos de los Estados miembros de la UE respecto de cuestiones de fundamental importancia para los trabajadores, los agricultores y las empresas estadounidenses, como las restricciones de la UE a las exportaciones de productos agropecuarios estadounidenses, la protección de los derechos de propiedad intelectual y los esfuerzos conjuntos para atender preocupaciones comunes en mercados de terceros países.

Durante la cumbre que celebraron en noviembre de 2011, el Presidente Obama y los dirigentes de la UE establecieron un Grupo de Trabajo de Alto Nivel sobre Empleo y Crecimiento (GTAN) y le encomendaron la tarea de identificar y evaluar opciones para generar nuevos intercambios comerciales e inversiones transatlánticos que apoyaran la creación de empleo y el crecimiento. Con numerosas contribuciones de partes interesadas del sector privado, el GTAN, copresidido por el Representante de Estados Unidos de Norteamérica para las Cuestiones Comerciales Internacionales y el Comisario de Comercio de la UE, examinó una serie de opciones de negociación y de otro tipo para expandir el comercio y la inversión transatlánticos. En su informe provisional del 19 de junio de 2012 a los dirigentes de Estados Unidos de Norteamérica y la UE, el GTAN indicó que había llegado a la "conclusión preliminar" de que, "de las diversas opciones que había considerado, la que reportaría mayores beneficios si pudiera lograrse era la conclusión de un acuerdo global que abordara una amplia gama de políticas sobre comercio e inversión bilaterales, así como cuestiones de interés común con respecto a terceros países". No obstante, el Grupo de Trabajo concluyó además que serían necesarios más trabajos sustantivos para poder formular una recomendación más definitiva sobre la conveniencia de entablar amplias negociaciones comerciales. El gobierno estadounidense y la Comisión Europea trabajan a nivel interno, con las partes interesadas nacionales, con legisladores y entre sí para evaluar las dificultades que podría plantear una negociación, a fin de elaborar,

para finales del año, recomendaciones definitivas encaminadas a generar nuevos intercambios comerciales e inversiones transatlánticos que impulsen las exportaciones y el empleo.

Bajo los auspicios del Consejo Económico Transatlántico prosiguió durante todo 2011 la colaboración con la UE en varias iniciativas y una amplia serie de cuestiones, entre ellas, la elaboración de un conjunto de prácticas óptimas de reglamentación para reducir los obstáculos no arancelarios al comercio, la aplicación de un plan de trabajo sobre cuestiones relativas a la política comercial y otras políticas que influyen en el acceso a las materias primas industriales y la organización de dos importantes intercambios sobre "prácticas óptimas" para las PYME y su participación en el comercio internacional. En la reunión del Consejo Económico Transatlántico celebrada en noviembre de 2011, Estados Unidos de Norteamérica y la UE acordaron reconocer mutuamente sus programas de seguridad de la carga de "*comerciantes dignos de confianza*", una medida que fomentará el comercio marítimo seguro. El Consejo Económico Transatlántico también llegó a un acuerdo sobre un plan conjunto de promoción de la cooperación en materia de reglamentación y normalización en el sector emergente de vehículos eléctricos. Estableció un nuevo diálogo sobre nanotecnología para tratar de evitar que se adoptaran inútilmente reglamentos y normas divergentes que pudieran perjudicar al comercio en este sector emergente de importancia crítica. A principios de 2012, el Grupo de Trabajo sobre Inversiones, del Consejo Económico Transatlántico, negoció con éxito un texto sobre principios comunes aplicables a las políticas internacionales de inversión, y ambas partes tratarán de convencer a otros países de que lo adopten.

vii) Ley sobre crecimiento y oportunidades para África

Durante los últimos años, la *Ley sobre Crecimiento y Oportunidades para África* (AGOA), promulgada en 2000, ha sido el eje de la relación entre Estados Unidos de

Norteamérica y África en materia de comercio e inversión. Al permitir la entrada con franquicia arancelaria de casi todos los productos de los países beneficiarios a Estados Unidos de Norteamérica, la AGOA ha contribuido a expandir y diversificar el comercio recíproco entre Estados Unidos de Norteamérica y África Subsahariana y a mejorar el entorno empresarial de muchos países de esa parte de África. En 2011, el comercio en ambos sentidos (exportaciones más importaciones) entre Estados Unidos de Norteamérica y África Subsahariana alcanzó un valor total de 95 mil 300 millones de dólares estadounidenses. Las importaciones estadounidenses totales en el marco de la AGOA, incluidas sus disposiciones sobre el Sistema Generalizado de Preferencias, alcanzaron la cifra de 53 mil 800 millones de dólares y las exportaciones estadounidenses de productos distintos del petróleo efectuadas en el marco de esa Ley ascendieron a 5 mil millones de dólares.

Como resultado de un examen extracíclico de Guinea, Níger y Costa de Marfil realizado en 2011 y del examen anual ordinario de admisibilidad de los países de ese mismo año, el Presidente designó a 40 países de África Subsahariana como beneficiarios de la AGOA en 2012. En agosto de ese año, el Congreso estadounidense aprobó la legislación, que ratificó después el Presidente Obama, por la que se prorrogaban hasta el 30 de septiembre de 2015 las disposiciones de la AGOA relativas a tejidos procedentes de terceros países. Inicialmente estaba previsto que esas disposiciones expiraran en 2007, pero se prorrogaron hasta el 30 de septiembre de 2012 en virtud de la *Ley de Incentivos a las Inversiones Africanas* de 2006. Las disposiciones relativas a tejidos procedentes de terceros países permiten que los fabricantes de prendas de vestir con derecho a acogerse a la AGOA utilicen textiles importados de cualquier parte del mundo para producir las prendas de vestir que exportan en el marco de la AGOA.

viii) Asociación para el comercio y la inversión con la Comunidad de África Oriental

Durante el Foro de la AGOA de 2011, celebrado en Zambia, Estados Unidos de Norteamérica propusieron crear una nueva asociación con la Comunidad de África Oriental (CAO) para estudiar la posibilidad de un tratado regional sobre inversiones, establecer acuerdos de fomento del comercio en esferas como la facilitación del comercio, seguir prestando asistencia para la creación de capacidad comercial, y fortalecer los lazos comerciales entre Estados Unidos de Norteamérica y la CAO. Los Estados miembros de la CAO son Burundi, Kenia, Ruanda, Tanzania y Uganda. Según las estimaciones, el comercio recíproco total de mercancías entre Estados Unidos de Norteamérica y la CAO ascendió a 1 mil 500 millones de dólares estadounidenses en 2011: Estados Unidos de Norteamérica exportaron mercancías por valor de 955 millones de dólares estadounidenses y sus importaciones ascendieron a 535 millones de dólares.

ix) La Iniciativa de la Cuenca del Caribe

Los programas conocidos colectivamente como la Iniciativa de la Cuenca del Caribe (ICC) son un elemento esencial de las relaciones económicas de Estados Unidos de Norteamérica con sus vecinos de América Central y el Caribe. Iniciada en 1983 mediante la *Ley de Recuperación Económica de la Cuenca del Caribe* (LRECC) y muy ampliada en 2000 con arreglo a la *Ley sobre Asociación Comercial para la Cuenca del Caribe* (CBTPA)-Estados Unidos de Norteamérica, la ICC volvió a ampliarse en virtud de la *Ley de Comercio Exterior* de 2002.

La LRECC otorga a los países y territorios beneficiarios un acceso libre de derechos al mercado estadounidense para determinados productos admisibles. Actualmente, los países beneficiarios son: Antigua y Barbuda, Aruba, Bahamas, Barbados, Belice, Dominica, Granada, Guyana, Haití, Islas Vírgenes Británicas, Jamaica, Montserrat,

Panamá, San Cristóbal y Nieves, Santa Lucía, San Vicente y las Granadinas y Trinidad y Tobago.

Cuando el CAFTA-DR entró en vigor para cada uno de sus signatarios, dichos países dejaron de ser designados como beneficiarios de la LRECC. El CAFTA-DR entró en vigor para Costa Rica el 1º de enero de 2009 y ya está vigente para los siete países. El 12 de octubre de 2011, el Congreso sancionó disposiciones legislativas por las que se aprobaba el Acuerdo de Promoción del Comercio entre Estados Unidos de Norteamérica y Panamá, y el Presidente Obama las ratificó el 21 de octubre de 2011. Cuando entre en vigor este acuerdo, Panamá dejará de ser beneficiario de la LRECC y la CBTPA.

Desde sus inicios, la LRECC ha ayudado a los países beneficiarios a diversificar sus exportaciones. Paralelamente a la reforma económica y la liberalización del comercio por los países beneficiarios, las ventajas comerciales del programa han contribuido a su crecimiento económico. En diciembre de 2011, el USTR presentó su noveno examen semestral al Congreso sobre el funcionamiento de la LRECC. El informe puede consultarse en el sitio Web del USTR, http://www.ustr.gov/.

De los países beneficiarios de la LRECC, ocho lo son también de la CBTPA: Barbados, Belice, Guyana, Haití, Jamaica, Panamá, Santa Lucía, y Trinidad y Tobago. La CBTPA prevé el régimen libre de derechos y de contingentes para las prendas de vestir confeccionadas en los países de la ICC a partir de tejidos confeccionados en Estados Unidos de Norteamérica con hilados estadounidenses y cortados en Estados Unidos de Norteamérica.

x) La Ley HOPE II

Además de la LRECC, la *Ley sobre Oportunidades Hemisféricas para Haití* mediante el Fomento de la Asociación de 2008 (HOPE II) es otro ejemplo del constante

compromiso estadounidense con el desarrollo económico en la Cuenca del Caribe. La *Ley HOPE II*, promulgada en 2008 como continuación y ampliación de la *Ley HOPE* inicial de 2006, prevé el acceso libre de derechos para un máximo de 70 millones de metros cuadrados equivalentes (MCE) de prendas de vestir de tejidos de punto (con algunas exclusiones de camisetas y sudaderas) y 70 millones de MCE de prendas de vestir tejidas con independencia del país de origen del tejido o los componentes, a condición de que la prenda de vestir sea confeccionada o formada íntegramente en Haití. La *Ley HOPE II* prevé el trato libre de derechos de las prendas de vestir de punto o tejidas en el marco de un programa de compensación por importaciones realizadas "*tres por uno*": por cada tres MCE de tejido admisible (originario de Estados Unidos de Norteamérica o de determinados países socios comerciales) enviado a Haití para la producción de prendas de vestir, los productores de prendas de vestir pueden exportar en régimen de franquicia arancelaria desde Haití o República Dominicana a Estados Unidos de Norteamérica un MCE de prendas de vestir confeccionadas o formadas íntegramente en Haití con independencia del origen del tejido. *La Ley HOPE II* también prevé el trato libre de derechos para algunos tipos de sostenes, artículos de equipaje, tocados y pijamas. La *Ley HOPE II* permite que esas mercancías haitianas ingresen a Estados Unidos de Norteamérica libres de derechos si se transportan directamente desde Haití o a través de la República Dominicana.

El 16 de octubre de 2009, de conformidad con lo previsto en la *Ley HOPE II* para que Haití siga teniendo derecho a acogerse a sus beneficios, el Presidente certificó al Congreso que Haití había i) aplicado un Programa de Mejora de la Asistencia Técnica, Evaluación de las Necesidades en materia de Cumplimiento y Rehabilitación (TAICNAR); ii) establecido una Oficina del Defensor de los Trabajadores; iii) acordado exigir a los productores de artículos para los que se podía solicitar trato arancelario preferencial que participaran en el Programa TAICNAR; y iv) elaborado un sistema para asegurar la participación de esos productores, en particular mediante el establecimiento de un registro de productores. Para poder seguir beneficiándose de

trato preferencial, Haití también debía haber establecido la protección de los derechos laborales reconocidos internacionalmente o estar haciendo continuos progresos al respecto. Estados Unidos de Norteamérica siguen trabajando con el gobierno y los productores de Haití para garantizar el cumplimiento de las obligaciones laborales dimanantes de la *Ley HOPE II*.

Para prestar mayor apoyo a la recuperación y el desarrollo de Haití, la Administración respaldó las labores del Congreso para aumentar los beneficios a que puede acogerse Haití en virtud de la *Ley HOPE II*. El 24 de mayo de 2010, el Presidente firmó la *Ley H.R. 5160*, la "*Ley del Programa de Impulso Económico de Haití de 2010*", que amplió y prorrogó los beneficios económicos a que puede acogerse el país, aumentando el acceso preferencial al mercado estadounidense para algunas prendas de vestir y otros artículos fabricados en Haití.

xi) Ley de Preferencias Comerciales para los Países Andinos

La *Ley de Preferencias Comerciales para los Países Andinos* (LPCPA) fue promulgada en 1991 para promover el desarrollo económico de base amplia, diversificar las exportaciones y luchar contra el tráfico de drogas ofreciendo alternativas económicas sostenibles a la producción de cultivos de drogas en Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú. En 2002, la *Ley de Promoción del Comercio de los Países Andinos y Erradicación de la Droga* (ATPDEA) enmendó la Ley ATPA para otorgar trato libre de derechos a una serie de productos anteriormente excluidos del programa ATPA inicial. La ampliación más importante de los beneficios tuvo lugar en el sector de las prendas de vestir.

El 30 de junio de 2012, de conformidad con el artículo 203 f) de la *Ley ATPA* enmendada, el USTR transmitió su sexto informe al Congreso sobre el funcionamiento de la *Ley de Preferencias Comerciales para los Países Andinos* enmendada. En el informe se exponían las características principales del programa, se

analizaban las tendencias comerciales y se resumía el cumplimiento por los países de los criterios de admisibilidad del programa.

Inicialmente estaba previsto que la Ley ATPA enmendada expirara el 31 de diciembre de 2006, pero el Congreso promulgó varias prórrogas. El 12 de febrero de 2011, los privilegios previstos en la *Ley ATPDEA* quedaron sin efecto, pero el 21 de octubre de 2011 se volvieron a autorizar, con carácter retroactivo, para los países con derecho a acogerse a ellos de conformidad con el artículo 501 de la *Ley de Aplicación del Acuerdo de Promoción del Comercio entre los Estados Unidos de Norteamérica y Colombia* (la Ley de Aplicación). En su anterior prórroga del programa, el Congreso estipuló que no se otorgarían a Bolivia los beneficios previstos en el marco de la *Ley ATPA/ATPDEA* después del 30 de junio de 2009, a menos que para esa fecha el Presidente hubiera determinado que Bolivia satisfacía los criterios de admisibilidad al programa. En un informe de 30 de junio de 2009 al Congreso, el Presidente Obama determinó que Bolivia no satisfacía dichos criterios. Como resultado, después de esa fecha, Bolivia dejó de beneficiarse de las ventajas de la *Ley ATPA/ATPDEA*. Además, el artículo 201 de la *Ley General de Comercio Exterior* de 2010, que volvió a autorizar la *Ley ATPA/ATPDEA*, puso fin a todo trato preferencial previsto en dicha Ley para Perú después del 31 de diciembre de 2010. Perú tiene un Acuerdo de Libre Comercio con Estados Unidos de Norteamérica. En el momento de la reautorización de 2011, los únicos países beneficiarios eran Colombia y Ecuador. Luego, de conformidad con la *Ley de Aplicación*, Colombia dejó de ser país beneficiario a partir del 15 de mayo de 2012, con lo que el único país que sigue pudiendo acogerse a la Ley es Ecuador.

3. Acuerdos e iniciativas comerciales bilaterales

Desde el primer día, la Administración ha insistido en que se incluyan criterios más elevados en sus acuerdos comerciales, y en 2011 consiguió que el Congreso aprobara

los pactos pendientes desde hace tiempo con Corea, Colombia y Panamá tras adoptar medidas para hacer que los acuerdos reflejaran mejor las prioridades expresadas por el Congreso y por las partes interesadas en Estados Unidos de Norteamérica. El acuerdo de libre comercio con Corea entró en vigor el 15 de marzo de 2012, y el acuerdo de libre comercio con Colombia el 15 de mayo de 2012. El Gobierno de Estados Unidos de Norteamérica colabora con el Gobierno de Panamá para aplicar el acuerdo lo antes posible y revisar las leyes y reglamentos pertinentes a fin de garantizar el cumplimiento de sus obligaciones. Estos acuerdos de libre comercio mejorarán la competencia de las empresas estadounidense en estos mercados. Estados Unidos de Norteamérica también continúan supervisando y haciendo cumplir de forma activa los compromisos previstos en otros acuerdos comerciales bilaterales a fin de preservar los compromisos fundamentales, como los relativos a la protección de los derechos laborales y el medio ambiente.

En abril de 2012, la Administración finalizó también su revisión del modelo de texto para los tratados bilaterales de inversión, de la que surgió un modelo actualizado que mantiene un elevado nivel de protección de los inversores sin poner en peligro la capacidad de los gobiernos de regular en interés público, y mejor la transparencia y la participación pública.

Acuerdo de Libre Comercio entre Estados Unidos de Norteamérica y Australia

El ALC entre Estados Unidos de Norteamérica y Australia entró en vigor el 1º de enero de 2005. Se estima que en 2011 el intercambio recíproco de mercancías y servicios entre Estados Unidos de Norteamérica y Australia fue de 56 mil millones de dólares estadounidenses, lo que representa un incremento de 73% con respecto a 2004, el año anterior a la entrada en vigor del ALC. En 2011, el valor de las exportaciones de mercancías de Estados Unidos de Norteamérica fue de 24 mil millones de dólares estadounidenses y el valor de las importaciones de mercancías

ascendió a 10 mil millones de dólares, lo que representa un incremento de 71% y de 34% con respecto a 2004, respectivamente.

El comercio agrícola entre Estados Unidos de Norteamérica y Australia siguió creciendo en 2011. En el marco del ALC, los dos países establecieron grupos de trabajo con el objetivo de promover una cooperación más estrecha entre ellos en este sector y crear foros para debatir las cuestiones agrícolas y sanitarias y fitosanitarias. Los grupos de trabajo se reunieron en abril de 2011 para abordar asuntos bilaterales específicos relacionados con la sanidad animal y vegetal a fin de facilitar el comercio agrícola. La próxima reunión de los grupos de trabajo se celebrará en 2012.

En 2011, Estados Unidos de Norteamérica y Australia siguieron supervisando estrechamente la aplicación del ALC y debatieron distintas cuestiones relacionadas con el mismo. Las dos partes trabajaron para seguir estrechando las relaciones comerciales y de inversión en el marco del Acuerdo de Asociación Transpacífico, así como a través de iniciativas de la OMC y del APEC.

Acuerdo de Libre Comercio entre Estados Unidos de Norteamérica y Bahréin

El ALC entre Estados Unidos de Norteamérica y Bahréin entró en vigor el 1º de agosto de 2006. El primer día en que el Acuerdo entró en vigor, el 100% del comercio bilateral de productos industriales y de consumo quedó libre de derechos de aduana.

El órgano central de supervisión del Acuerdo es el Comité Conjunto Estados Unidos de Norteamérica-Bahréin, presidido conjuntamente por la Oficina del Representante de Estados Unidos de Norteamérica para las Cuestiones Comerciales Internacionales y el Ministerio de Industria y Comercio de Bahréin. Aunque aún no se han fijado la fecha de la tercera reunión del Comité Conjunto, los funcionarios de ambos gobiernos esperan que ésta sea la ocasión para debatir una amplia gama de cuestiones comerciales, como la necesidad de tomar medidas para aumentar los niveles de

comercio e inversión bilaterales, la posibilidad de ampliar la cooperación a toda la región de Oriente Medio y el Norte de África, y la intensificación de la cooperación en materia de derechos laborales y protección del medio ambiente.

El ALC entre Estados Unidos de Norteamérica y Bahréin promueve asimismo la política de la Administración dirigida a incrementar el comercio y la inversión generadores de empleo entre Estados Unidos de Norteamérica y Oriente Medio. El Tratado Bilateral sobre Inversión entre Estados Unidos de Norteamérica y Bahréin, que entró en vigor en mayo de 2001, se refiere a cuestiones de inversión entre los dos aíses.

Tratado de Libre Comercio entre Estados Unidos de Norteamérica y Chile

El TLC entre Estados Unidos de Norteamérica y Chile entró en vigor el 1º de enero de 2004. Este acuerdo elimina los aranceles y abre los mercados, reduce los obstáculos al comercio de servicios, protege la propiedad intelectual, asegura la transparencia de la reglamentación, garantiza la no discriminación en el comercio de productos digitales, obliga a las partes a mantener leyes de competencia que prohíban prácticas empresariales contrarias a la competencia y exige el cumplimiento efectivo de las disposiciones laborales y ambientales. Se estima que en 2011 el valor de las exportaciones estadounidenses a Chile (15 mil 700 millones de dólares estadounidenses) aumentó 44%, mientras que el valor las importaciones estadounidenses de productos chilenos (9 mil 300 millones de dólares estadounidenses) aumentó 33 por ciento.

El órgano central de supervisión del TLC es la Comisión de Libre Comercio Estados Unidos de Norteamérica-Chile, integrada por el Representante de Estados Unidos de Norteamérica para las Cuestiones Comerciales Internacionales y el Director General de Relaciones Económicas Internacionales de Chile o por las personas que designen. La Comisión celebró su octava reunión el 3 de julio de 2012, y en el curso de la

misma los dos gobiernos evaluaron los progresos realizados en la aplicación y el funcionamiento del TLC durante 2011. Las partes iniciaron asimismo un intercambio de correspondencia para adaptar las normas de origen por productos específicos del TLC a los cambios introducidos en la nomenclatura del Sistema Armonizado en 2012, y hablaron de los esfuerzos que se están haciendo para que se celebren durante lo que queda de 2012 varias reuniones de comités, entre ellos el Comité de Obstáculos Técnicos al Comercio y el Comité de Medidas Sanitarias y Fitosanitarias.

Las Partes señalaron asimismo que se está haciendo lo posible por que en otoño de 2012 se celebre en Santiago la sexta reunión del Consejo de Asuntos Ambientales y la cuarta reunión de la Comisión Conjunta de Cooperación Ambiental.

Acuerdo de Libre Comercio entre Estados Unidos de Norteamérica e Israel

El Acuerdo de Libre Comercio entre Estados Unidos de Norteamérica e Israel es el primer ALC firmado por Estados Unidos de Norteamérica. Entró en vigor en 1985 y sigue constituyendo la base para la expansión de las relaciones comerciales y de inversión entre Estados Unidos de Norteamérica e Israel mediante la reducción de los obstáculos y la promoción de la transparencia de la reglamentación. Se estima que entre 2010 y 2011 el valor de las exportaciones de mercancías estadounidenses a Israel (14 mil 200 millones de dólares estadounidenses) aumentó 25.6 por ciento.

En agosto de 2011, Estados Unidos de Norteamérica e Israel concluyeron un plan de trabajo que aborda los obstáculos a los que aún se enfrenta el comercio bilateral, por ejemplo en los sectores de agricultura y servicios. En una de las iniciativas iniciales del plan de trabajo, las dos partes acordaron seguir negociando la aplicación de un acuerdo de reconocimiento mutuo para evaluar la conformidad de los equipos de telecomunicaciones y facilitar el comercio mediante la revisión de los procedimientos y reglamentos aduaneros. Las dos partes también han avanzado en diversas cuestiones

relativas al acceso a los mercados, como las normas, la clasificación aduanera y los reglamentos técnicos.

Al reconocer en el decenio de 1990 que el ALC no había servido para liberalizar algunos aspectos del comercio bilateral de productos agropecuarios, Estados Unidos de Norteamérica e Israel concertaron un Acuerdo relativo a determinados aspectos del comercio de productos agropecuarios (ATAP), en el que se preveía el trato libre de derechos u otro trato preferencial para algunos productos agropecuarios. El acuerdo que data de 1996 se prorrogó hasta 2003, y en 2004 se concertó un nuevo acuerdo. Aunque originalmente debía aplicarse hasta 2008, desde entonces se ha venido prorrogando anualmente. En diciembre de 2011 ambas partes acordaron prorrogar el acuerdo hasta el 31 de diciembre de 2012. Las dos partes se reunieron en febrero y junio, y hay previstas otras actividades, probablemente a finales de 2012, para proseguir con la negociación de un acuerdo que sustituya al ATAP de 2004.

Acuerdo de Libre Comercio entre Estados Unidos de Norteamérica y Jordania

En 2011, Estados Unidos de Norteamérica y Jordania siguieron beneficiándose de su asociación económica. Un elemento esencial de esta relación es el acuerdo de libre comercio entre los dos países, que entró en vigor el 17 de diciembre de 2001 y comenzó a aplicarse plenamente el 1º de enero de 2010. Además, las Zonas Industriales Aprobadas, establecidas por el Congreso estadounidense en 1996, permiten que los productos entren a Estados Unidos de Norteamérica con franquicia arancelaria si han sido fabricados en Jordania, Egipto, o la Ribera Occidental y Gaza y tienen una cantidad determinada de contenido israelí. El programa ha logrado incentivar una cooperación empresarial significativa entre Jordania e Israel.

El ALC entre Estados Unidos de Norteamérica y Jordania ha intensificado las relaciones comerciales entre los dos países al reducir los obstáculos a los servicios, brindar la máxima protección a la propiedad intelectual, garantizar la transparencia de

la reglamentación y exigir el cumplimiento efectivo de las normas laborales y ambientales. En junio de 2010, las dos partes elaboraron un plan de acción, tal como se acordó en la reunión de 2009 del Comité Conjunto que se ocupa de administrar el ALC. En el marco de esta estrategia, los funcionarios se comprometieron a estudiar formas de intensificar la cooperación en el ámbito de las aduanas, la agricultura, los derechos de propiedad intelectual, el empleo, el medio ambiente y la asistencia técnica.

El ALC ha contribuido de forma significativa a intensificar en general los vínculos económicos entre Estados Unidos de Norteamérica y Jordania. En 2011, el valor estimado de las exportaciones de mercancías de Estados Unidos de Norteamérica ascendió a 1 mil 400 millones de dólares estadounidenses, lo que supone un incremento de 22% con respecto a 2010. Los productos originarios de las Zonas Industriales Aprobadas siguen representando más de la mitad de las exportaciones jordanas a Estados Unidos de Norteamérica, pero su proporción disminuye en relación con el total de los productos exportados en el marco del ALC. Este giro hacia la exportación de productos fabricados fuera de esas Zonas demuestra el papel cada vez más importante que desempeña el ALC para ayudar a Jordania a diversificar su economía.

Acuerdo de libre comercio entre Estados Unidos de Norteamérica y Marruecos

Estados Unidos de Norteamérica y Marruecos firmaron un ALC el 15 de junio de 2004. Desde su entrada en vigor, el 1º de enero de 2006, el superávit del comercio de mercancías de Estados Unidos de Norteamérica con Marruecos aumentó a 1 mil 600 millones de dólares estadounidenses en 2011, frente a 35 millones de dólares en 2005 (el año anterior a la entrada en vigor). En 2011, el valor de las exportaciones de mercancías estadounidenses ascendió a 2 mil 700 millones de dólares, lo que representa un incremento de 37% con respecto al año anterior. Por su parte, las

importaciones de productos marroquíes a Estados Unidos de Norteamérica ascendieron a 1 mil millones de dólares estadounidenses, lo que supone un incremento de 49% con respecto a 2010.

El Comité Conjunto establecido por el ALC se reunió por última vez en noviembre de 2009. En octubre de 2010, Estados Unidos de Norteamérica y Marruecos acordaron desarrollar un plan de acción para las actividades que se llevarían a cabo antes de la siguiente reunión del Comité Conjunto. En el marco del plan de acción, las dos partes negociaron y concluyeron en 2011 un Acuerdo de Asistencia Mutua Aduanera y Marruecos adoptó medidas para reforzar su régimen de protección de los derechos de propiedad intelectual. En diciembre de 2011, las dos partes hablaron de fortalecer su cooperación en el ámbito de las medidas comerciales relacionadas con el medio ambiente y acordaron centrarse en la economía verde al planear futuras actividades de colaboración en materia ambiental que ayuden a Marruecos a aplicar el capítulo sobre medio ambiente del ALC. Además, en 2011 y 2012, los dos países comenzaron a contemplar nuevas esferas de cooperación, incluida la cooperación con otros países de la región de Medio Oriente y África del Norte, teniendo en cuenta las transiciones históricas que se están produciendo en la región.

Acuerdo de libre comercio entre Estados Unidos de Norteamérica y Omán

El acuerdo de libre comercio entre Estados Unidos de Norteamérica y Omán, que entró en vigor el 1º de enero de 2009, complementa los otros ALC concertados para promover la reforma económica y la apertura en la región. El cumplimiento de las obligaciones previstas en el amplio acuerdo generará oportunidades de exportación para los proveedores de bienes y servicios estadounidenses, consolidará los esfuerzos de Omán por liberalizar el comercio y la inversión y fortalecerá la protección y la observancia de los derechos de propiedad intelectual.

El órgano central de supervisión del ALC es el Comité Conjunto Estados Unidos de Norteamérica-Omán, presidido conjuntamente por la Oficina del Representante de Estados Unidos de Norteamérica para las Cuestiones Comerciales Internacionales y el Ministerio de Comercio e Industria de Omán. La segunda reunión del Comité Conjunto se celebró en septiembre de 2012. Los dos gobiernos debatieron sobre una amplia gama de cuestiones comerciales, entre otras las medidas para aumentar los niveles de comercio e inversión bilaterales, la posibilidad de ampliar la cooperación a toda la región de Oriente Medio y África del Norte, y otras iniciativas de cooperación en materia de derechos laborales y protección del medio ambiente.

Acuerdo de Promoción Comercial entre Estados Unidos de Norteamérica y Perú

El Acuerdo de Promoción Comercial entre Estados Unidos de Norteamérica y Perú entró en vigor el 1º de febrero de 2009. En 2011, el valor estimado del intercambio recíproco de mercancías entre Estados Unidos de Norteamérica y Perú fue de 14 mil 700 millones de dólares estadounidenses, y las exportaciones de Estados Unidos de Norteamérica a Perú ascendieron en total a 8 mil 400 millones de dólares.

El Acuerdo elimina los aranceles y los obstáculos a los servicios estadounidenses, facilita a los inversionistas un marco jurídico seguro y previsible y refuerza la protección de la propiedad intelectual, los trabajadores y el medio ambiente. Este Acuerdo es el primero de su género en vigor en el que se incorporan disposiciones innovadoras sobre la protección del medio ambiente y de los derechos de los trabajadores, que se incluyeron como parte del acuerdo entre los partidos Demócrata y Republicano sobre política comercial elaborado por los líderes del Congreso el 10 de mayo de 2007.

El órgano central de supervisión del Acuerdo es la Comisión de Libre Comercio de Estados Unidos de Norteamérica y Perú, integrada por el Representante de Estados Unidos de Norteamérica para las Cuestiones Comerciales Internacionales y el

Ministro de Comercio Exterior y Turismo de Perú o por las personas que designen. La Comisión se ocupa de supervisar la aplicación y el desarrollo del Acuerdo. La segunda reunión de la Comisión tuvo lugar el 13 de julio de 2011 en Lima (Perú). En esa reunión, los funcionarios debatieron cuestiones relacionadas con el comercio y la inversión, cuestiones económicas de interés mutuo y cuestiones relacionadas con la administración del Acuerdo. Ambos gobiernos reconocieron los avances realizados durante el último año para cumplir los compromisos contraídos en virtud del Acuerdo y debatieron sobre un plan para supervisar de forma eficaz la aplicación y el cumplimiento de las obligaciones ambientales y laborales. Los funcionarios también examinaron cuestiones relacionadas con la propiedad intelectual, los productos remanufacturados y la biotecnología agrícola. Además, las Partes celebraron la primera reunión del grupo de trabajo sobre las pequeñas y medianas empresas (PYME) y analizaron cómo mejorar la capacidad de las PYME para aprovechar las ventajas del Acuerdo. La Comisión acordó celebrar la tercera reunión de la Comisión en Estados Unidos de Norteamérica durante el otoño de 2012.

Desde que la Comisión de Libre Comercio se reuniera en 2011, se han reunido varios de los comités establecidos en el Acuerdo, como el Comité de Comercio Agrícola, el Comité sobre Asuntos Sanitarios y Fitosanitarios, el Comité de Propiedad Intelectual y el Comité sobre Asuntos Comerciales de Textiles y del Vestido. Además, ha habido mucha determinación en lo que se refiere al cumplimiento de las obligaciones previstas en el capítulo sobre medio ambiente del Acuerdo y en su Anexo sobre el manejo del sector forestal. En mayo de 2012, Estados Unidos de Norteamérica y Perú celebraron la cuarta reunión del Subcomité de Manejo del Sector Forestal Estados Unidos de Norteamérica-Perú y la tercera del Consejo de Asuntos Ambientales en Washington DC. El Subcomité sirve de foro para que las Partes intercambien opiniones e información sobre cualquier cuestión relacionada con el Anexo sobre el manejo del sector forestal del Acuerdo. Las Partes acordaron seguir trabajando juntas a fin de ayudar a Perú a adoptar las medidas necesarias para cumplir plenamente las

obligaciones previstas en el Anexo. En la reunión del Consejo de Asuntos Ambientales, los funcionarios hablaron de la aplicación de las disposiciones sobre medio ambiente contenidas en el Acuerdo y de su Anexo sobre el manejo del sector forestal, y de cómo asegurar debidamente la supervisión, la aplicación y la observancia de las obligaciones que prevén. Ambos gobiernos reconocieron los avances y la colaboración que se habían logrado desde la entrada en vigor del Acuerdo. Las reuniones del Consejo de Asuntos Ambientales y del Subcomité incluyeron además una sesión pública en que la sociedad civil y las partes interesadas tuvieron la ocasión de intercambiar pareceres sobre cuestiones relacionadas con la aplicación del capítulo sobre medio ambiente y del Anexo. Estados Unidos de Norteamérica y Perú celebraron también en mayo la segunda reunión de la Comisión de Cooperación Ambiental. La Comisión se ocupa de examinar la aplicación del Acuerdo de Cooperación Ambiental entre Estados Unidos de Norteamérica y Perú, cuyo objetivo es la mejora de la cooperación ambiental y la creación de capacidad entre Estados Unidos de Norteamérica y Perú.

Acuerdo de libre comercio entre Estados Unidos de Norteamérica y Singapur

El ALC entre Estados Unidos de Norteamérica y Singapur está en vigor desde el 1º de enero de 2004. En 2011, el intercambio recíproco de mercancías entre ambos países ascendió en total a 49 mil 100 millones de dólares estadounidenses, lo que representa un aumento de 55% con respecto a 2003 (el año anterior a la entrada en vigor del ALC). Las exportaciones de mercancías estadounidenses ascendieron a 31 mil 700 millones de dólares estadounidenses y sus importaciones de mercancías a 17 mil 400 millones de dólares, lo que representa un incremento con respecto a 2003 de 91 y de 15%, respectivamente.

A lo largo de 2011, Estados Unidos de Norteamérica y Singapur celebraron consultas periódicas, y en 2012 celebrarán el séptimo examen anual del ALC. En las consultas,

los dos gobiernos reconocieron que la aplicación sigue su curso y centraron sus conversaciones en formas de intensificar la relación bilateral. En 2011, ambas partes examinaron diversas cuestiones abarcadas por el ALC, como el comercio de textiles y prendas de vestir, las restricciones a la importación de carne de vacuno procedente de Estados Unidos de Norteamérica, la protección de los derechos de propiedad intelectual y los nuevos requisitos para que las cadenas de televisión de pago puedan retransmitir los contenidos ofrecidos por otros proveedores.

Las dos partes examinaron también su cooperación en materia de medio ambiente. En 2011, los funcionarios de ambos países participaron en dos viajes de estudios distintos en que pudieron intercambiar ideas sobre los últimos avances en materia de control, elaboración de modelos y previsión para vigilar la calidad del aire. La actividad también permitió a los funcionarios compartir información sobre políticas y programas innovadores que promueven la producción más limpia y la eficiencia energética, particularmente en el sector privado.

Los dos países aprovecharon las oportunidades que se les presentaron durante el año para hablar de cuestiones laborales y de la cooperación que tiene lugar en esta esfera. Además de la colaboración con Singapur para negociar las disposiciones laborales del Acuerdo de Asociación Transpacífico, los funcionarios que se ocupan de las cuestiones laborales en ambos gobiernos siguieron trabajando en esferas en las que el Ministerio de Trabajo de Singapur expresó su interés, como el sistema estadounidense para la mediación en diferencias de negociación colectiva y para mejorar las relaciones entre trabajadores y empleadores.

V. Iniciativas de creación de capacidad relacionada con el comercio

La política comercial y la ayuda al desarrollo son instrumentos esenciales que, empleados juntos, pueden ayudar a reducir la pobreza y aumentar las oportunidades. Estados Unidos de Norteamérica utilizan la “ayuda para el comercio” para

proporcionar formación y asistencia técnica a los países, particularmente a los menos activos en el campo del comercio, a fin de que sepan qué beneficios reportan los acuerdos y las reformas comerciales y puedan adoptar decisiones en consecuencia, y para que puedan cumplir sus obligaciones en lo que respecta a la certidumbre de sus regímenes comerciales, aprovechar mejor las oportunidades que ofrece el sistema multilateral de comercio y competir más eficazmente en una economía globalizada. Por consiguiente, Estados Unidos de Norteamérica proporciona asistencia en numerosos ámbitos, a fin de que las comunidades, las zonas rurales y las pequeñas empresas (con inclusión de las dirigidas por mujeres) puedan beneficiarse de las ambiciosas reformas de las normas comerciales que se están negociando en el marco de la OMC y de otros acuerdos comerciales. Estados Unidos de Norteamérica promueve el comercio y el crecimiento económico en los países en desarrollo mediante una amplia gama de actividades de creación de capacidad comercial.

Reconociendo que el comercio es un elemento esencial para lograr el crecimiento económico de base amplia que es necesario para impulsar el desarrollo, el crecimiento y la recuperación en los países que tratan de levantar cabeza después de conflictos o de desastres naturales, Estados Unidos de Norteamérica ha elaborado una política de desarrollo global a fin de ayudar a los países a reforzar su capacidad para comerciar. El 22 de septiembre de 2010, el Presidente hizo pública su estrategia de desarrollo global, uno de cuyos tres pilares es una política centrada en el logro de resultados en materia de desarrollo sostenible, en la que se concede especial importancia al crecimiento económico de base amplia, la gobernabilidad democrática, las innovaciones que generen cambios reales y la instauración de sistemas sostenibles para satisfacer las necesidades humanas básicas. Otro de los pilares de la estrategia es una estructura moderna que permite promover el desarrollo y canalizar las capacidades en materia de desarrollo de todos los niveles de gobierno en apoyo de objetivos comunes (lo que incluye un esfuerzo deliberado por lograr la participación y

colaboración de otros donantes, fundaciones, el sector privado y las ONG) no sólo a nivel de proyectos, sino a nivel sistémico.

Una parte importante de la ayuda que presta Estados Unidos de Norteamérica para la creación de capacidad comercial consiste en coordinar las actividades de asistencia técnica del gobierno estadounidense con la de las instituciones internacionales a fin de identificar y aprovechar los aspectos complementarios de los donantes y evitar solapamientos. Entre estas instituciones están la OMC, el Banco Mundial, el Fondo Monetario Internacional (FMI), los bancos regionales de desarrollo y las Naciones Unidas. Estados Unidos de Norteamérica, representados por el USTR en la OMC y por el Departamento del Tesoro en las instituciones financieras internacionales, trabajan en colaboración con instituciones y otros donantes para que, cuando proceda, la ayuda relacionada con el comercio sea un elemento integrante de los programas de desarrollo adaptado a las circunstancias de cada país en desarrollo.

Los esfuerzos estadounidenses es con base en su compromiso de larga data de ayudar a países asociados para que puedan aprovechar las oportunidades que les brinda el sistema mundial de comercio, tanto a través de la ayuda que prestan a nivel bilateral como mediante las instituciones multilaterales. La ayuda bilateral incluye la asistencia destinada específicamente a los países en desarrollo que participan en los programas preferenciales de Estados Unidos de Norteamérica; la coordinación de la ayuda a través de acuerdos marco sobre comercio e inversiones (TIFA); las actividades de creación de capacidad de los grupos de trabajo que son parte integrante de las negociaciones de acuerdos de libre comercio; y las actividades de creación de capacidad comercial de los comités establecidos para facilitar la negociación o aplicación de varios ALC (como los firmados con República Dominicana y Centroamérica, Colombia, Panamá y Perú) y para ayudar a algunos de los interlocutores en las negociaciones en curso del Acuerdo de Asociación Transpacífico. Estados Unidos de Norteamérica también presta asistencia bilateral a

los países en desarrollo a fin de que éstos puedan trabajar con el sector privado y con organizaciones no gubernamentales en la transición hacia una economía más abierta, prepararse para las negociaciones en la OMC y cumplir con sus obligaciones comerciales. En el plano multilateral, Estados Unidos de Norteamérica apoya los mecanismos de asistencia específica para el comercio, como el Marco Integrado mejorado destinado a los países menos adelantados y el Fondo Fiduciario Global de la OMC, y seguirán haciéndolo.

Asistencia relacionada con el comercio prestada por Estados Unidos de Norteamérica en el marco de la Organización Mundial del Comercio

El comercio internacional puede desempeñar un papel fundamental en la promoción del crecimiento económico y en la reducción de la pobreza, y Estados Unidos de Norteamérica considera que la creación de capacidad comercial puede facilitar una integración más eficaz de los países en desarrollo en el sistema internacional de comercio y permitirles beneficiarse en mayor medida del comercio mundial. Estados Unidos de Norteamérica ha apoyado de forma directa, y seguirán haciéndolo, las actividades de asistencia técnica relacionada con el comercio de la OMC. Al ser uno de los principales proveedores de ayuda bilateral para la creación de capacidad comercial, Estados Unidos de Norteamérica siguen siendo un interlocutor activo en las conversaciones sobre ayuda para el comercio de la OMC, por ejemplo a través de su participación en el Tercer Examen Global de la Ayuda para el Comercio llevado a cabo en la OMC en julio de 2011.

Estados Unidos de Norteamérica apoya las actividades de asistencia relacionada con el comercio que lleva a cabo la Secretaría de la OMC mediante contribuciones voluntarias al Fondo Fiduciario Global del Programa de Doha para el Desarrollo. Con una contribución suplementaria de más de 1 millón de dólares estadounidenses en 2012, las aportaciones totales de Estados Unidos de Norteamérica a la OMC desde el

inicio de las negociaciones del Programa de Doha para el Desarrollo (PDD) ascienden a más de 13 millones de dólares.

Estados Unidos de Norteamérica presta además desde hace tiempo una ayuda sustancial en las esferas de aduanas y facilitación del comercio. Hace poco, aumentó su ayuda para la creación de corredores de comercio y desarrollo en África, por ejemplo, a través de la Iniciativa Mundial contra el Hambre y para la Seguridad Alimentaria del gobierno estadounidense. En el marco de esa asistencia, Estados Unidos de Norteamérica ha respaldado las conversaciones en la OMC prestando ayuda a los países en desarrollo que la solicitan para responder a las propuestas de reglamentación formuladas por los Miembros en el Grupo de Negociación sobre la Facilitación del Comercio. En noviembre de 2011, Estados Unidos de Norteamérica anunció la Asociación para la Facilitación del Comercio, un nuevo mecanismo de financiamiento de naturaleza flexible que ayudará a los países en desarrollo a aplicar las disposiciones del acuerdo sobre facilitación del comercio que se está negociando actualmente en la OMC. Además, en 2012, Estados Unidos de Norteamérica ha hecho aportaciones al Fondo Fiduciario de la OMC con el fin de que se puedan actualizar las evaluaciones de las necesidades de los miembros que lo hayan solicitado, en relación con las negociaciones de la OMC sobre la facilitación del comercio. Estas evaluaciones, que se realizaron en 2007-2010, sirvieron para examinar si los miembros estaban cumpliendo las numerosas medidas que se habían propuesto para facilitar el comercio y para identificar las razones de que no se estuvieran cumpliendo, las acciones necesarias para aplicarlas, y las necesidades y prioridades en materia de asistencia técnica y creación de capacidad.

Otro elemento de la asistencia multilateral que presta Estados Unidos de Norteamérica para la creación de capacidad comercial es la ayuda técnica a países que están en proceso de adhesión a la OMC. En 2011 se prestó este tipo de ayuda a varios

países, como Afganistán, Azerbaiyán, Etiopía, Iraq, Kirguistán, la República Democrática Popular Lao, Líbano y Serbia.

El Marco Integrado Mejorado

El Marco Integrado Mejorado es un programa, en el que participan múltiples organizaciones y donantes, que sirve de mecanismo de coordinación de la asistencia relacionada con el comercio que se presta a los países menos adelantados (PMA) con el objetivo general de integrar el comercio en los planes nacionales de desarrollo. Estados Unidos de Norteamérica apoya al MIM principalmente mediante la prestación de asistencia bilateral complementaria a los países participantes en el Marco. La Agencia de Estados Unidos de Norteamérica para el Desarrollo Internacional (USAID) apoya bilateralmente iniciativas para integrar el comercio en las estrategias económicas y de desarrollo nacionales de los PMA, así como para atender las necesidades de creación de capacidad prioritarias a fin de acelerar su integración en el sistema de comercio mundial.

Negociaciones de acuerdos de libre comercio

Si bien es cierto que los programas de la OMC y el Marco Integrado mejorado tienen gran prioridad, son tan sólo una parte de las actividades de creación de capacidad comercial de Estados Unidos de Norteamérica. Para ayudar a que los socios de Estados Unidos de Norteamérica en ALC participen en las negociaciones, cumplan sus compromisos y se beneficien a largo plazo, el USTR estableció grupos de trabajo para la creación de capacidad comercial en el marco de las negociaciones de acuerdos de libre comercio con países en desarrollo y comités para la creación de capacidad comercial encargados de dar prioridad a las actividades de creación de capacidad comercial y coordinarlas durante los períodos de transición y aplicación tras la entrada en vigor de esos acuerdos. La USAID y el USDA, sus misiones sobre el terreno y otros organismos proveedores de asistencia del gobierno estadounidense participan

activamente en esos grupos de trabajo y comités a fin de que las necesidades de creación de capacidad comercial que se hayan identificado se puedan incorporar con rapidez y eficiencia a los programas de asistencia regional y nacional en curso. Los comités sobre creación de capacidad comercial también invitan a organizaciones no gubernamentales, representantes del sector privado e instituciones internacionales a que colaboren en la creación de capacidad comercial en los países de cada región. La creación de capacidad comercial es una característica fundamental de la cooperación bilateral en apoyo del CAFTA-DR y el Acuerdo de Promoción Comercial entre Estados Unidos de Norteamérica y Perú, así como de los ALC firmados con Colombia y Panamá. El USTR colabora también estrechamente con el Departamento de Estado de Estados Unidos de Norteamérica y otros organismos para supervisar y orientar la prestación de asistencia para la creación de capacidad comercial a Jordania, Marruecos, Bahréin y Omán. Como ocurre en el caso de otros acuerdos, el Acuerdo de Promoción Comercial entre Estados Unidos de Norteamérica y Colombia y el Tratado de Promoción Comercial entre Estados Unidos de Norteamérica y Panamá prevén la creación de un comité de creación de capacidad relacionada con el comercio para desarrollar los avances que los anteriores grupos de trabajo sobre creación de capacidad comercial habían realizado en materia de asistencia económica y reducción de la pobreza.

Iniciativas de creación de capacidad relacionada con el comercio para África

Además, desde 2001, Estados Unidos de Norteamérica ha invertido, a través de canales bilaterales y multilaterales, más de 3 mil 300 millones de dólares estadounidenses en proyectos relacionados con el comercio en África Subsahariana para fomentar el crecimiento económico y combatir la pobreza.

En junio de 2011, Estados Unidos de Norteamérica anunció su nueva Iniciativa sobre Competitividad y Expansión Comercial de África, con la que consolidó su

compromiso de larga data de prestar asistencia por la creación de capacidad comercial en África Subsahariana. En el marco de esta iniciativa, se proporcionarán hasta 120 millones de dólares estadounidenses durante un período de cuatro años para mejorar la capacidad de África de producir y exportar productos de valor añadido y competitivos, incluidos los que pueden ingresar a Estados Unidos de Norteamérica libres de derechos en virtud de la AGOA, y para hacer frente a las limitaciones de oferta que dificultan el comercio africano. La iniciativa permitirá seguir respaldando la labor de tres centros de comercio regionales, impulsar el desarrollo económico en los países africanos y mejorar las oportunidades de comercio tanto para África como para Estados Unidos de Norteamérica.

La Iniciativa sobre Competitividad y Expansión Comercial de África sustituyó a la Iniciativa para la competitividad mundial de África (AGCI) (dotada con 20 millones de dólares estadounidenses), que hasta septiembre de 2010 fue la base de las actividades de Estados Unidos de Norteamérica para la creación de capacidad comercial en África. El objetivo principal de la AGCI era ayudar a aumentar el comercio y la inversión de África con Estados Unidos de Norteamérica, con otros interlocutores comerciales internacionales y a nivel regional mejorando la competitividad de las empresas de África Subsahariana. En 2010, gracias a los programas comerciales y de inversión de la AGCI, se realizaron exportaciones en el marco de la AGOA por valor de más de 178 millones de dólares estadounidenses, se prestó asistencia para la creación de capacidad de exportación a más de 234 mil empresas y se impartió formación a cerca de 660 mil personas en África en materia de creación de capacidad comercial. Estos resultados reflejan la importancia estratégica que el gobierno estadounidense otorga a la prestación de asistencia en materia de comercialización a los exportadores africanos en las principales ferias comerciales internacionales. En virtud de un acuerdo con la USAID, la USDA abordó las cuestiones sanitarias y fitosanitarias en el marco de la AGCI, centrándose

específicamente en las esferas de la seguridad alimentaria y la sanidad vegetal y animal. Además, el Programa de Desarrollo del Derecho Mercantil del Departamento

de Comercio de Estados Unidos de Norteamérica permitió mejorar la protección de los derechos de propiedad intelectual.

Desde 2005, Estados Unidos de Norteamérica ha movilizado a sus organismos de desarrollo para que ayuden a cinco países de África Occidental (Benin, Burkina Faso, Chad, Malí y Senegal) a superar los obstáculos a que se enfrentan en el sector algodonero. La MCC, la USAID, el USDA y la Agencia de Estados Unidos de Norteamérica para el Comercio y el Desarrollo han seguido colaborando con esos países que intentaban elaborar una estrategia coherente de desarrollo a largo plazo para mejorar las perspectivas del sector del algodón. El principal mecanismo de asistencia estadounidense al sector algodonero de África Occidental es el Programa de Mejora del Algodón de África Occidental (WACIP) de la USAID. El objetivo del programa es ayudar a mejorar la producción y la comercialización del algodón en cinco países: Benin, Burkina Faso, Chad, Malí y Senegal. El programa WACIP está concebido para que contribuya a alcanzar los siguientes objetivos: 1) reducir la degradación de los suelos y ampliar la utilización de buenas prácticas agrícolas; 2) fortalecer las organizaciones agrícolas del sector privado; 3) establecer un programa regional de capacitación de desmotadores en África Occidental; 4) mejorar la calidad del algodón de África Occidental mediante una mejor clasificación de las semillas y el algodón despepitado; 5) mejorar los lazos entre las organizaciones de investigación estadounidenses y de África Occidental dedicadas al algodón; 6) mejorar el entorno propicio para la biotecnología agrícola; y 7) prestar asistencia en la reforma normativa e institucional.

Un elemento fundamental del programa WACIP es el establecimiento de las prioridades específicas de política a través de comités consultivos nacionales. Estos

comités, compuestos por las partes interesadas de cada país, identificaron los proyectos específicos que se beneficiarían de asistencia así como los resultados deseados por los participantes. Esos proyectos han constituido la base de la labor en el marco del programa WACIP. En 2010, el programa se prorrogó hasta abril de 2012. En diciembre de 2011, el gobierno estadounidense anunció que continuaría con sus actividades de creación de capacidad comercial en esos cuatro países de África Occidental, asignando hasta 16 millones de dólares (en función de los resultados del proceso presupuestario en Estados Unidos de Norteamérica) durante cuatro años.

El gobierno estadounidense presta apoyo al sector del algodón también a través de otros programas. La MCC tiene arreglos con Benin (307 millones de dólares estadounidenses), Burkina Faso (481 millones de dólares), Malí (460 millones de dólares) y Senegal (540 millones de dólares).

VI. El Comercio y el medio ambiente

Desde el último *Examen de las Políticas Comerciales de Estados Unidos de Norteamérica*, Estados Unidos de Norteamérica han intensificado su labor sobre las cuestiones relativas al comercio y al medio ambiente en muchos frentes, mediante iniciativas comerciales multilaterales, regionales y bilaterales. En el ámbito multilateral, Estados Unidos de Norteamérica siguen siendo uno de los líderes mundiales en la defensa de la aplicación de disciplinas a las subvenciones perjudiciales a la pesca y la eliminación de los obstáculos al comercio de bienes y servicios ambientales, incluidas las tecnologías de energía limpia, en el marco de las negociaciones del Programa de Doha para el Desarrollo en la OMC. Estados Unidos de Norteamérica ha tratado asimismo de orientar las actividades del APEC y del Grupo de Trabajo mixto sobre comercio y medio ambiente de la OCDE con el objetivo de que se centren en hacer contribuciones valiosas a la labor en curso en la

OMC y sólidos estudios analíticos sobre la interrelación entre el comercio y las políticas de energía limpia.

Como anfitrión de la reunión del APEC de 2011, Estados Unidos de Norteamérica definieron y pusieron en marcha un sólido programa de crecimiento verde y, en particular, obtuvieron el compromiso de los dirigentes del APEC de reducir los aranceles que se aplican a los bienes ambientales a no más de 5% para 2015 y de eliminar las prescripciones de contenido nacional que distorsionan el comercio y la inversión en bienes y servicios ambientales. Las economías de los países miembros del APEC acordaron asimismo crear un grupo de expertos sobre la tala ilegal y el comercio conexo y trabajar para aplicar las medidas adecuadas a fin de prohibir el comercio de productos forestales de extracción ilegal. Por último, en 2011 se acordó adoptar medidas para simplificar los procedimientos de importación de los vehículos eficientes en el uso de la energía, facilitar el comercio de bienes remanufacturados y mejorar la calidad de los reglamentos y las normas sobre las tecnologías verdes emergentes en la región.

En la reunión que acogió Rusia en 2012, Estados Unidos de Norteamérica trabajó con los miembros del APEC para lograr que los dirigentes del APEC aprobasen una lista de bienes ambientales significativa desde el punto de vista comercial y ambiental que constituirá la base de su compromiso de 2011 de reducir los aranceles a 5% o menos en 2015. Se trata de un logro histórico, ya que es la primera vez que unas negociaciones comerciales dan lugar a una lista de bienes ambientales de este tipo con vistas a aplicar recortes arancelarios. La lista de bienes ambientales del APEC incluye 54 bienes ambientales, entre ellos algunos tan esenciales como los filtros para el tratamiento de aguas residuales, los paneles solares y las turbinas eólicas, y registradores de la calidad del aire y el agua.

En 2010, el comercio regional del APEC de los productos incluidos en su lista de bienes ambientales ascendió a un total de 185 mil millones de dólares estadounidenses. El 60% de las exportaciones mundiales de estos productos corresponden al APEC. La reducción de los aranceles impuestos a estos bienes ambientales ayudará a las empresas y ciudadanos del APEC a acceder a importantes tecnologías ambientales a un menor costo, lo que a su vez generará beneficios ambientales y mejorará la calidad y el nivel de vida de la población de la región de Asia y el Pacífico gracias a un medio ambiente más limpio. Además, contribuirá significativamente a la misión fundamental del APEC, que es promover el comercio libre y abierto y la inversión.

Desde el último Examen, Estados Unidos de Norteamérica ha seguido asimismo otorgando prioridad a la aplicación de sus acuerdos de libre comercio. En particular, Estados Unidos de Norteamérica ha colaborado estrechamente con Perú para hacer avanzar la aplicación del Anexo sobre el manejo del sector forestal del Acuerdo de Promoción Comercial entre Estados Unidos de Norteamérica y Perú. En el período anterior a la entrada en vigor de los acuerdos de libre comercio de Estados Unidos de Norteamérica con Corea y Colombia, Estados Unidos de Norteamérica trabajó también en estrecha relación con esos países en la aplicación de las disposiciones ambientales de estos acuerdos, y ha seguido preparando la aplicación de las disposiciones ambientales contenidas en el Tratado de Promoción Comercial entre Estados Unidos de Norteamérica y Panamá.

VII. El comercio y los trabajadores

El programa de política comercial Estados Unidos de Norteamérica incluye el firme compromiso de asegurar que los trabajadores estadounidenses y del resto del mundo y sus familias se beneficien del comercio. Estados Unidos de Norteamérica ha procurado potenciar la colaboración de su gobierno con sus interlocutores comerciales

para mejorar el respeto de los derechos laborales, así como la supervisión y la observancia de las disposiciones laborales incluidas en los acuerdos comerciales. El Acuerdo de Promoción Comercial entre Estados Unidos de Norteamérica y Colombia constituye un ejemplo reciente de cómo la inclusión de las cuestiones laborales puede facilitar la liberalización del comercio. El Acuerdo incluye sólidas disposiciones para proteger los derechos de los trabajadores que reflejan el compromiso ejecutivo-congresual aprobado por Estados Unidos de Norteamérica en 2007 de incorporar normas laborales de alto nivel a los acuerdos comerciales. Además, el 7 de abril de 2011, los gobiernos estadounidense y colombiano anunciaron un ambicioso y amplio Plan de Acción Laboral que preveía medidas importantes, rápidas y concretas que el gobierno colombiano debía adoptar a fin de mejorar el respeto por los derechos de los trabajadores. Durante el año que siguió, Colombia registró un avance histórico en materia de derechos laborales, introduciendo reformas jurídicas sin precedentes y movilizando nuevos recursos para garantizar la observancia y el cumplimiento de las normas laborales. El acuerdo comercial entró en vigor el 15 de mayo de 2012, y el Plan de Acción Laboral desempeñó un papel significativo en la formación del consenso nacional necesario para aplicar esta importante iniciativa comercial en Estados Unidos de Norteamérica.

El Presidente Obama promulgó una ley para la renovación de los programas de asistencia para el ajuste al comercio, destinados a ayudar a los trabajadores, las empresas y los agricultores perjudicados por la competencia mundial. Esa ley es un componente fundamental del programa de comercio de la Administración. El 21 de octubre de 2011, el Presidente Obama firmó la Ley de prórroga de la asistencia para el ajuste al comercio de 2011. En ella se mantienen los principales objetivos de las reformas de los programas de ajuste para el comercio de 2009, como la protección de los trabajadores del sector de los servicios y de los trabadores cuyos empleos se han desplazado a China, India y otros países. La Ley contribuye a asegurar que los trabajadores estadounidenses afectados por la competencia mundial dispongan de las

mejores oportunidades para adquirir competencias y acreditaciones que les permitan acceder a puestos de trabajo de calidad. El programa de asistencia para el ajuste al comercio ofrece en la actualidad los siguientes servicios a los trabajadores que reúnen las condiciones exigidas: formación; ayuda semanal a los ingresos; prestaciones por la búsqueda de trabajo y el traslado fuera de su zona; gestión de casos y servicios de empleo; ayudas para el pago del seguro médico mediante el Programa de Crédito Fiscal para la Cobertura Sanitaria (HCTC); y aseguramiento salarial para algunos trabajadores de mayor edad. En el ejercicio presupuestario de 2011 se destinaron a los gobiernos estatales 704 millones 5 mil 680 dólares estadounidenses para financiar y gestionar las prestaciones del programa.

VIII. Comercio de las pequeñas y medianas empresas

En octubre de 2009, el USTR anunció una iniciativa para las pequeñas empresas destinada a asegurar que las actividades relacionas con la política comercial y con la observancia reflejen los problemas y prioridades específicos en materia de exportación a los que se enfrentan las pequeñas y medianas empresas (PYME) y sus trabajadores. Esta iniciativa respalda el objetivo de la Iniciativa Nacional de Exportación de la Administración, que es duplicar las exportaciones estadounidenses para finales de 2014 con el fin de mantener millones de puestos de trabajo en el país. La Iniciativa otorga prioridad al incremento de las exportaciones de las PYME.

En Estados Unidos de Norteamérica, las pequeñas empresas son un motor importante del crecimiento económico, el empleo y la innovación. Las PYME que exportan tienden a crecer y a generar empleo más rápidamente y a pagar salarios más elevados que las PYME que se limitan al mercado nacional. Algunos estudios recientes encargados por el USTR a la Comisión de Comercio Internacional de Estados Unidos de Norteamérica (USITC) revelan que las PYME desempeñan un papel en la economía de exportación mayor del que sugieren las estadísticas comerciales

tradicionales; las exportaciones directas e indirectas de las PYME estadounidenses generan cerca de 4 millones de empleos en Estados Unidos de Norteamérica y representan más del 40% del valor total de las exportaciones estadounidenses de bienes y servicios. En Estados Unidos de Norteamérica existen cerca de 30 millones de PYME, pero en la actualidad tan sólo el 1% de estas empresas exportan bienes o servicios, y la mayoría de ellas exportan un solo producto o servicio a un único país extranjero.

Algunas de las características del programa de política comercial del USTR son particularmente adecuadas para ayudar a aumentar las exportaciones de las PYME. Entre ellas cabe citar la mejora de las actividades de facilitación del comercio, el fortalecimiento y la observancia de los derechos de propiedad intelectual y la identificación de los obstáculos que afectan a los servicios y que perjudican especialmente a las PYME, como la obligación de establecer una oficina con personal en cada uno de los países a los que las empresas quieren exportar. Los obstáculos arancelarios, los gravosos procedimientos aduaneros, las normas discriminatorias o arbitrarias y la falta de transparencia de la reglamentación pertinente en los mercados extranjeros son algunas de las dificultades a las que se enfrentan las PYME que venden en el extranjero.

Por lo que se refiere a sus relaciones con otros organismos, la Oficina para las pequeñas empresas, el acceso a los mercados y la competitividad industrial del USTR participa en el Grupo de Trabajo sobre las Pequeñas Empresas del Comité de Coordinación para la Promoción del Comercio (TPCC), colaborando, por ejemplo, con el Departamento de Comercio, la Administración de Pequeñas Empresas (SBA), el Banco de Exportación-Importación, el Departamento de Agricultura y otros organismos públicos estadounidenses para promover las exportaciones de las pequeñas empresas y hacer que las PYME puedan disponer de la información

comercial y los recursos para poder comenzar a exportar o ampliar sus exportaciones y beneficiarse de los acuerdos comerciales existentes.

Durante 2011-2012, el Embajador Kirk y funcionarios superiores del USTR participaron en numerosos encuentros en todo el país para escuchar directamente las opiniones de las pequeñas empresas locales, los trabajadores y otras partes interesadas sobre las oportunidades de comercio y los retos a los que se enfrentan. El personal de la Oficina del USTR consulta regularmente con el Comité Consultivo Comercial de Industria para las empresas pequeñas y las empresas propiedad de minorías a fin de recabar consejos e información en lo que se refiere a las iniciativas y negociaciones de política comercial de Estados Unidos de Norteamérica. Además, se reúne con frecuencia con pequeñas y medianas empresas y con asociaciones que las representan para tratar de cuestiones específicas.

IX. Perspectivas y conclusiones

Estados Unidos de Norteamérica espera colaborar activamente con interlocutores comerciales de todo el mundo sobre la base de la responsabilidad mutua y la ambición compartida de lograr el crecimiento económico. La política comercial estadounidense seguirá centrándose en asegurar la igualdad de condiciones para las empresas, trabajadores, agricultores, ganaderos, fabricantes y proveedores de servicios estadounidenses que compiten y venden productos en todo el mundo. Estados Unidos de Norteamérica aplicará políticas que contribuyan a aumentar las oportunidades y el empleo mediante el fomento de las exportaciones y el comercio recíproco, el apoyo a un sistema internacional de comercio con base en normas sólidas y el fortalecimiento de las relaciones comerciales internacionales.

La apertura de los mercados y la liberalización del comercio sigue siendo un elemento fundamental de la política comercial estadounidense, y la Administración está firmemente convencida de que la mejor manera de lograr la apertura de los mercados

en gran escala es a través de la liberalización del comercio a nivel multilateral, al tiempo que promueva el comercio como uno de los motores económicos del desarrollo mundial. Estados Unidos de Norteamérica está determinado a preservar y potenciar la función indispensable de la OMC como foro principal para la liberalización multilateral del comercio, para la elaboración y el cumplimiento de las normas del comercio mundial, y como uno de los principales baluartes contra el proteccionismo. En el futuro, Estados Unidos de Norteamérica seguirá contribuyendo de forma constructiva y creativa al funcionamiento eficaz de la OMC. Estados Unidos de Norteamérica está convencido de que la función de la OMC como foro de negociación puede y debe volver a ser fuerte. El histórico acuerdo de 2011 para revisar el texto del Acuerdo sobre Contratación Pública de la OMC y ampliar su ámbito de aplicación, que concluyó satisfactoriamente el año pasado, ilustra esa importante función de la OMC. Estados Unidos de Norteamérica seguirá promoviéndola y trabajará para apoyar firmemente y revitalizar la valiosa labor que se lleva a cabo en los comités, los grupos de trabajo y el mecanismo de solución de diferencias de la OMC. Estados Unidos de Norteamérica se comprometen asimismo a impulsar las negociaciones multilaterales sobre facilitación del comercio y sobre distintas cuestiones relacionadas con el desarrollo, así como a estudiar nuevos enfoques para la liberalización del comercio en la OMC y formas de seguir reforzando el sistema multilateral de comercio.

A fin de complementar los esfuerzos de la OMC, Estados Unidos de Norteamérica trabajará para asegurar la rápida entrada en vigor y la plena aplicación de sus acuerdos comerciales, y respaldarán las iniciativas regionales y bilaterales en curso. Reconociendo las ventajas que en términos de empleo ofrece el comercio en general, Estados Unidos de Norteamérica está dispuesto a trabajar con sus asociados en todo el mundo para eliminar los obstáculos al comercio y mejorar la integración económica a nivel regional. Estados Unidos de Norteamérica promoverán la inclusión en los acuerdos comerciales de criterios más elevados con el objetivo de que respondan

mejor a las necesidades de los trabajadores y reflejen más adecuadamente los valores del país. Estados Unidos de Norteamérica seguirán defendiendo que los acuerdos comerciales pueden y deben ser parte de la solución a los urgentes problemas ambientales mundiales, así como un mecanismo para proteger los derechos de los trabajadores y promover normas laborales más estrictas.

Estados Unidos de Norteamérica procurarán aumentar la cooperación y el comercio con numerosos países en desarrollo mediante sus regímenes preferenciales, como los del Sistema Generalizado de Preferencias, la *Ley sobre Crecimiento y Oportunidades para África*, la *Ley de Promoción del Comercio de los Países Andinos y Erradicación de la Droga* y la *Ley de Recuperación Económica de la Cuenca del Caribe*. Además, Estados Unidos de Norteamérica trabajará con sus asociados (en especial, con los PMA) a fin de ayudarles a aprovechar en mayor medida las preferencias arancelarias que les otorgan estos programas. El comercio es un elemento esencial para lograr el crecimiento económico de base amplia que es necesario para impulsar el desarrollo, el crecimiento y la recuperación en los países que tratan de levantar cabeza después de conflictos o de desastres naturales. Por lo tanto, Estados Unidos de Norteamérica mantiene su compromiso de ayudar a los países a mejorar su capacidad comercial. Además, la Administración tiene previsto seguir desarrollando y apoyando asociaciones público-privadas innovadoras que permitan reunir importantes actores y recursos para hacer frente a los retos que plantea el desarrollo.

Utilizando estos diferentes elementos —concertación de acuerdos de comercio mundiales, regionales y bilaterales; fomento de la integración multilateral de los países en desarrollo; mayor apoyo de la apertura del comercio; fomento del desarrollo sostenible y de las normas fundamentales del trabajo; y promoción de una mayor transparencia— Estados Unidos de Norteamérica continuará demostrando su respaldo a la liberalización del comercio y a un sistema de comercio sólido que redunde en beneficio de todos.

La Administración está determinada a trabajar con el empeño necesario para encauzar la política comercial del país de manera que sea un motor de crecimiento y prosperidad para Estados Unidos de Norteamérica y para el mundo.

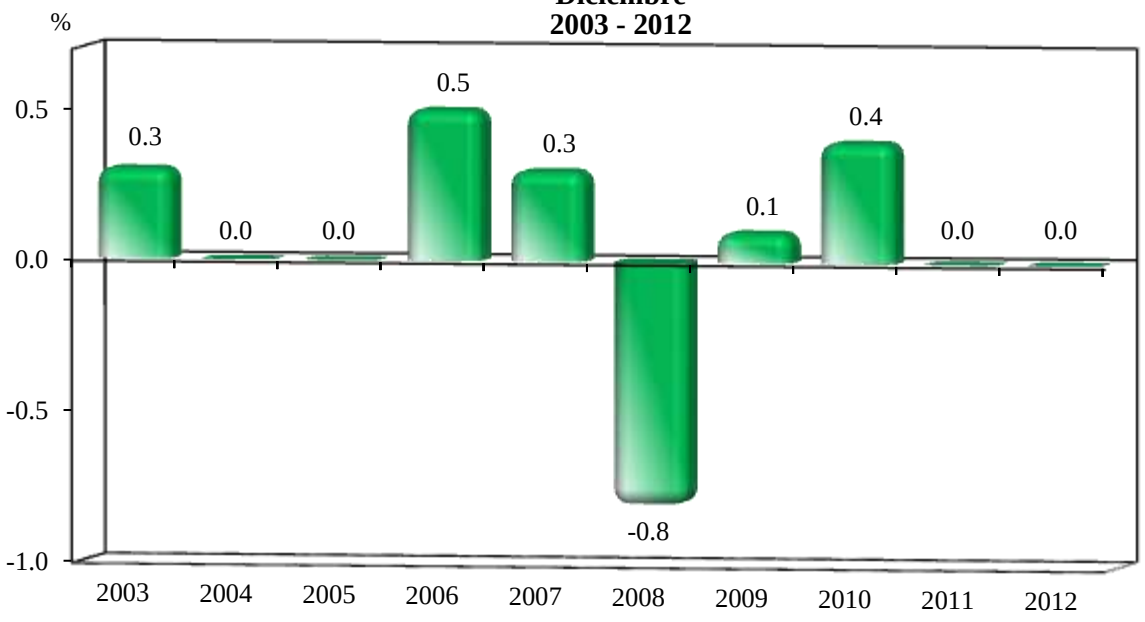
Fuente de información:
Resumen del informe de la Secretaría de la OMC: http://www.wto.org/spanish/tratop_s/tpr_s/s275_sum_s.pdf
Informe completo http://www.wto.org/spanish/tratop_s/tpr_s/s275_s.zip
Informe del gobierno estadounidense http://www.wto.org/spanish/tratop_s/tpr_s/g275_s.doc

Evolución de los Precios (BLS)

Variación mensual del IPC

El Índice de Precios para los Consumidores Urbanos de los Estados Unidos de Norteamérica, con información estacionalmente ajustada, registró una variación nula en diciembre de 2012, igual resultado que en diciembre de 2011.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS [1/]
- Variación mensual -
Diciembre
2003 - 2012



[1/] Con ajuste estacional.

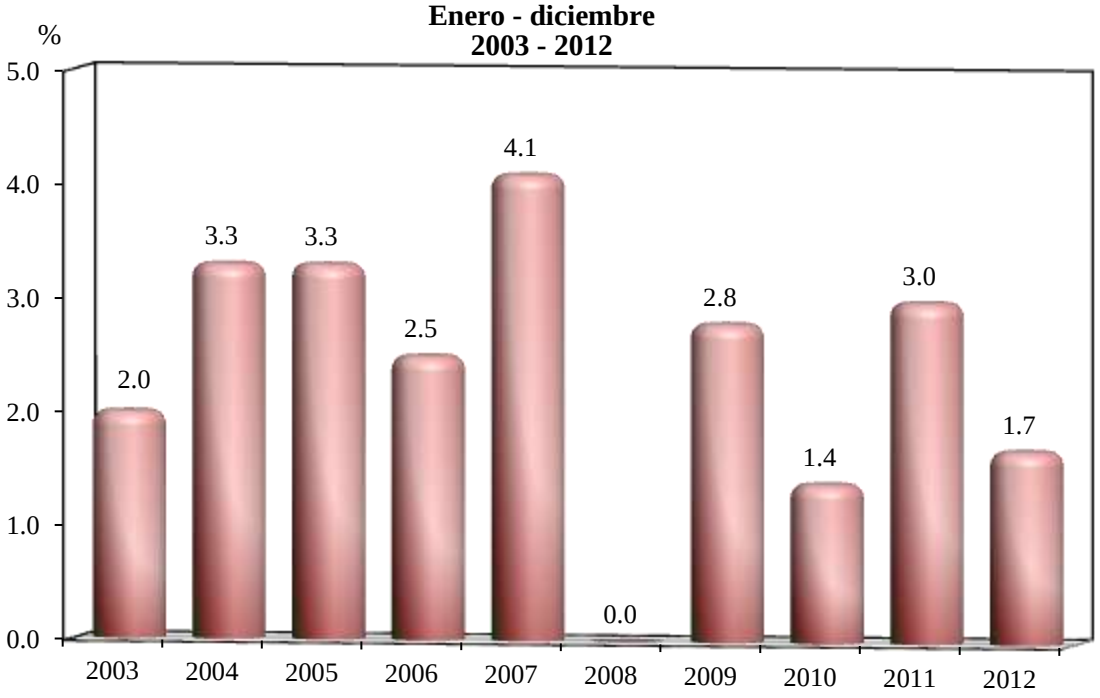
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica (BLS).

Los conceptos que observaron las alzas de precios más importantes fueron los siguientes: naranjas, incluyendo tangerinas (7.5%), jitomate (5.9%), frutas cítricas (4.5%) y renta de carros y camionetas (3.2%). Por el contrario, los que registraron las bajas más significativas fueron: trajes, chamarras y ropa para hombre (3.1%), frutas en conserva (2.9%) y huevo (2.8%).

Variación acumulada del IPC

En el lapso de enero a diciembre de 2012, el Índice de Precios para Consumidores Urbanos con ajuste estacional acumuló una variación menor en 1.3 puntos porcentuales a la mostrada en similar período de 2011, al pasar de 3.0 a 1.7 por ciento.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS [1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - diciembre
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.

Durante 2012, la baja del indicador en comparación con el mismo intervalo de 2011, se explicó en buena medida por las menores variaciones observadas en los precios de los conceptos que se observan en la siguiente tabla.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS
BIENES Y SERVICIOS CON LOS MAYORES DECREMENTOS
EN EL RITMO INFLACIONARIO [1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - diciembre
- Por ciento -

CONCEPTO	2011	2012	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS	**3.0**	**1.7**	**-1.3**
CAFÉ TOSTADO	21.1	-4.5	-25.6
MARGARINA	20.5	1.6	-18.9
PROPANO, KEROSENO Y LEÑA	6.6	-11.7	-18.3
OTROS COMBUSTIBLES PARA MOTOR	19.2	1.6	-17.6
OTRA CARNE DE PUERCO INCLUYENDO ASADOS Y CARNE EMPACADA	9.8	-5.4	-15.2
PAPAS	7.8	-7.4	-15.2
OTRAS GRASAS Y ACEITES INCLUYENDO LA MANTEQUILLA DE CACAHUATE	18.5	4.0	-14.5
ACEITE COMBUSTIBLE	18.0	3.6	-14.4
TOCINO Y PRODUCTOS RELACIONADOS	12.5	-1.8	-14.3
CORTES DE CARNE DE PUERCO	8.8	-3.7	-12.5

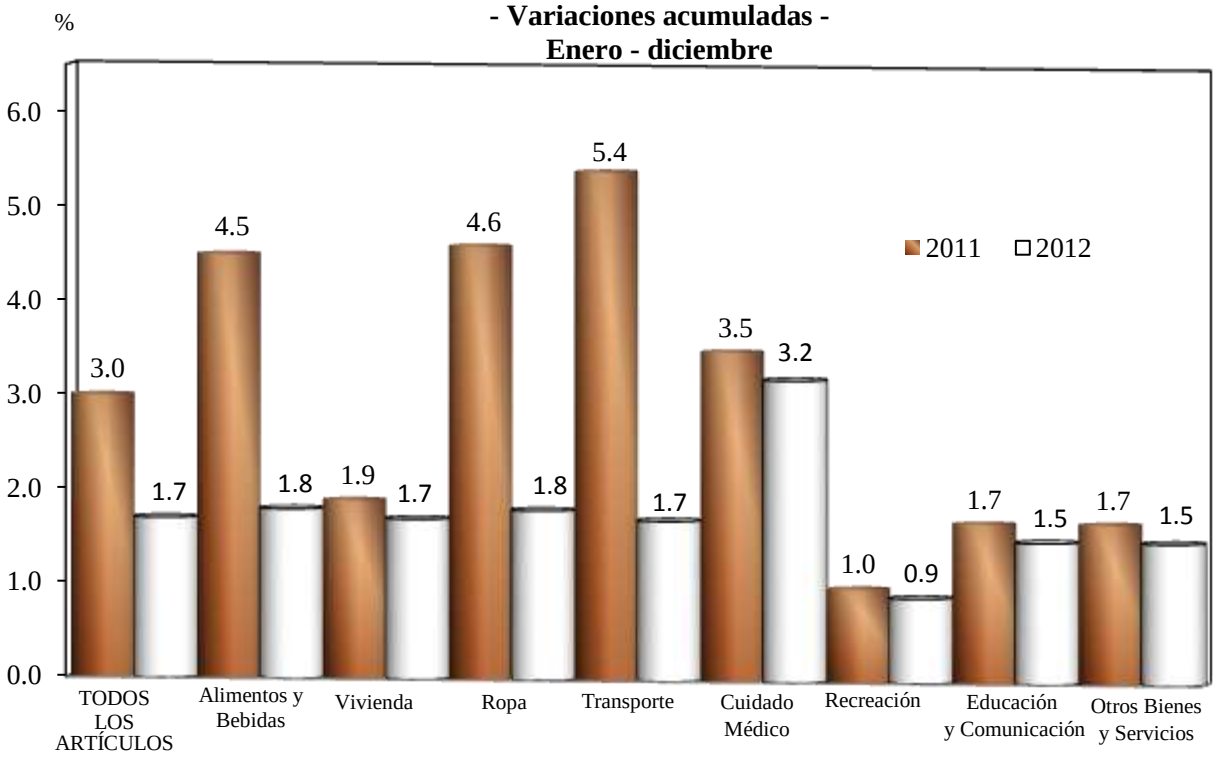
[1/] Con ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Comportamiento del Índice de Precios por rubro de gasto

En el transcurso de 2012, los ocho rubros que integran el gasto familiar acumularon variaciones de precios inferiores a las de igual período de 2011; sobresalió el rubro de Transporte con una variación de 1.7%, porcentaje inferior en 3.7 puntos porcentuales al mostrado en igual lapso de 2011 (5.4%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS POR RUBRO DE GASTO [1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - diciembre



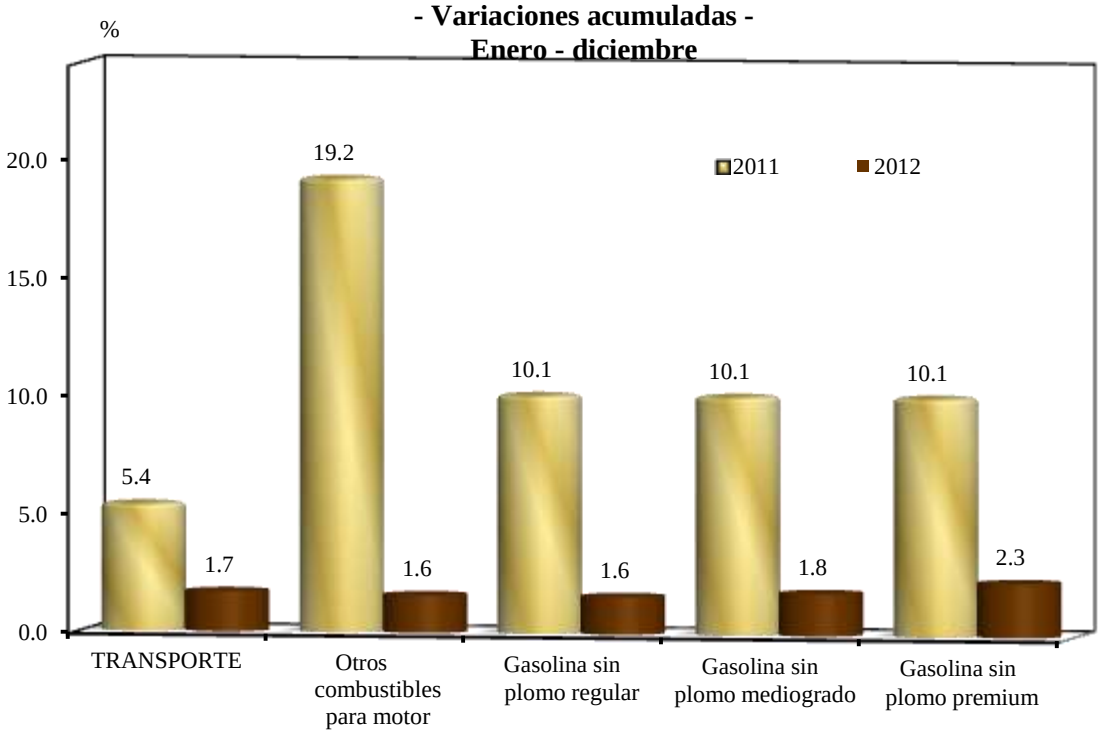
[1/] Con ajuste estacional.

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

Como ya se mencionó, en el año pasado, el rubro de Transporte presentó una variación de 1.7%, menor en 3.7 puntos porcentuales si se le compara con el porcentaje observado en similar período de 2011 (5.4%); lo anterior fue consecuencia en buena medida de la disminución en el ritmo de crecimiento de los precios de otros combustibles para motor (17.6 puntos porcentuales), gasolina sin plomo regular (8.5), gasolina sin plomo mediograd0 (8.3) y gasolina sin plomo premium (7.8 puntos).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS
RUBRO DE TRANSPORTE 1/
- Variaciones acumuladas -
Enero - diciembre



1/ Con ajuste estacional.

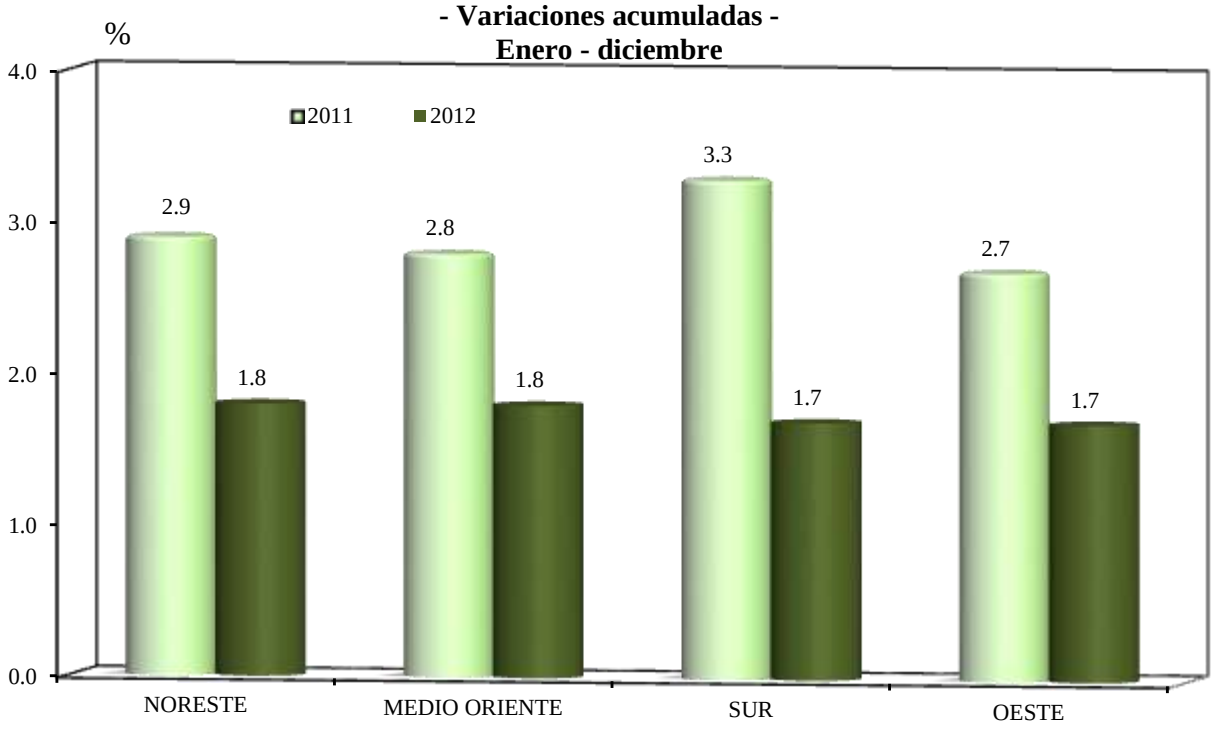
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

En particular, el índice de precios de transporte registró en diciembre de 2012 una baja de 0.6%, como resultado de las disminuciones en los precios de gasolina sin plomo premiun (2.6%), gasolina sin plomo regular (2.3%) y gasolina sin plomo mediograd0 (2.1%).

Evolución de los precios por región

Las cuatro regiones que componen el Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos sin ajuste estacional, en 2012, acumularon variaciones de precios menores a las registradas en el mismo intervalo de 2011; sobresalió la región Sur por haber presentado una variación de 1.7%, nivel inferior en 1.6 puntos porcentuales a la del mismo lapso de 2011 (3.3%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS POR REGIÓN [1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - diciembre



[1/] Sin ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Ciudades que integran las regiones de Estados Unidos de Norteamérica:

Región Noreste: Connecticut, Maine, Massachusetts, New Hampshire, New York, New Jersey, Pennsylvania, Rhode Island y Vermont.

Región Medio Oriente: Illinois, Indiana, Iowa, Kansas, Michigan, Minnesota, Missouri, Nebraska, North Dakota, Ohio, South Dakota y Wisconsin.

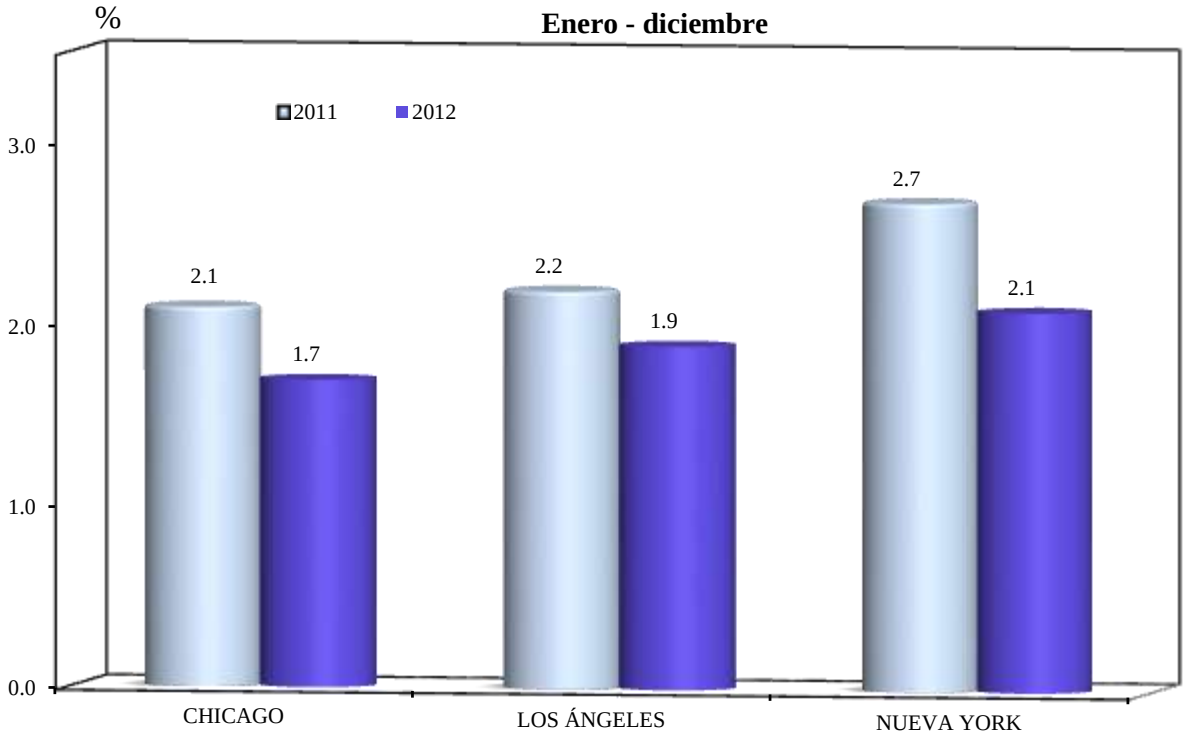
Región Sur: Alabama, Arkansas, Delaware, Florida, Georgia, Kentucky, Louisiana, Maryland, Mississippi, North Carolina, Oklahoma, South Carolina, Tennessee, Texas, Virginia, West Virginia y el Distrito de Columbia.

Región Oeste: Alaska, Arizona, California, Colorado, Hawaii, Idaho, Montana, Nevada, New Mexico, Oregon, Utah, Washington y Wyoming.

Evolución de los precios por ciudad

En 2012, las ciudades que integran el Índice de Precios para Consumidores Urbanos sin ajuste estacional mostraron incrementos de precios por debajo de las registradas un año antes. Resaltó la ciudad de Nueva York, al haber disminuido 0.6 puntos porcentuales en la variación de sus precios.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS CIUDADES SELECCIONADAS 1/
- Variaciones acumuladas -
Enero - diciembre



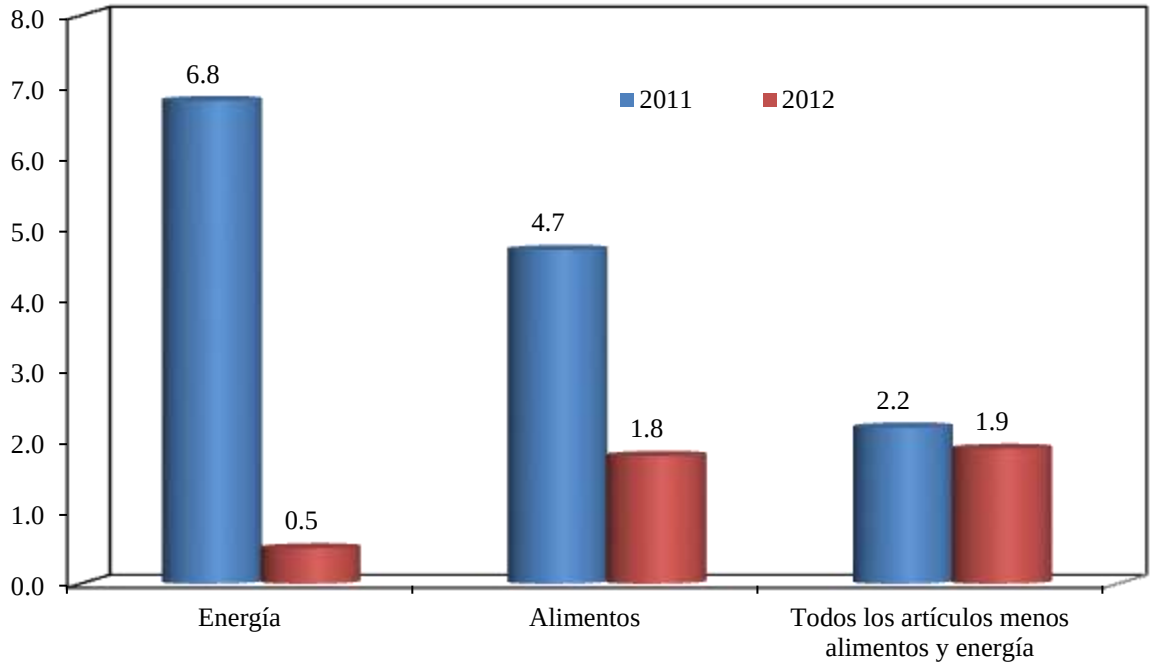
1/ Sin ajuste estacional.

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

Los tres índices especiales: energía, alimentos y todos los artículos menos alimentos y energía, en 2012, presentaron porcentajes de precios inferiores a los observados en igual lapso de 2011; los decrementos en puntos porcentuales fueron de 6.3, 2.9 y 0.3, en orden de anotación.

ÍNDICES ESPECIALES [1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - diciembre



[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. - dic. 2012
	2012							
	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	
TOTAL DE BIENES INCLUIDOS	**0.0**	**0.0**	**0.6**	**0.6**	**0.1**	**-0.3**	**0.0**	**1.7**
Alimentos y bebidas	0.2	0.1	0.2	0.1	0.2	0.2	0.2	1.8
Vivienda	0.1	0.0	0.3	0.3	0.2	0.3	0.1	1.7
Ropa	0.5	0.2	-0.5	0.3	0.7	-0.6	-0.1	1.8
Transporte	-0.7	-0.1	2.9	2.4	-0.1	-2.6	-0.6	1.7
Cuidado médico	0.6	0.4	0.2	0.3	0.0	0.1	0.1	3.2
Recreación	0.3	-0.1	0.1	0.0	-0.1	0.1	-0.2	0.9
Educación y comunicación	0.1	0.0	-0.4	0.1	0.2	0.2	0.1	1.5
Otros bienes y servicios	0.3	0.4	0.3	-0.1	0.0	0.0	0.0	1.5
ÍNDICES ESPECIALES								
Energía	-1.4	-0.3	5.6	4.5	-0.2	-4.1	-1.2	0.5
Alimentos	0.2	0.1	0.2	0.1	0.2	0.2	0.2	1.8
Todos los artículos menos alimentos y energía	0.2	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1	0.1	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.

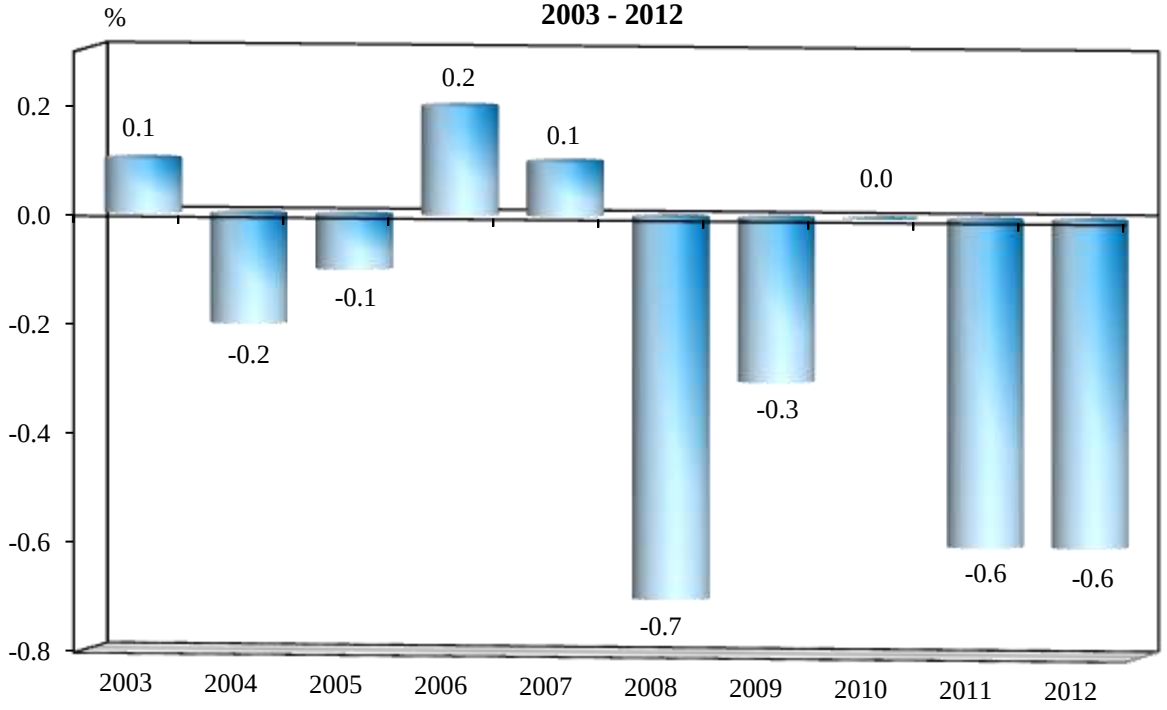
Fuente de información:
http://www.bls.gov/news.release/cpi.nr0.htm

Economía de Canadá

Variación mensual del IPC

En diciembre de 2012, el Índice de Precios al Consumidor (IPC), sin ajuste estacional, mostró un decremento de 0.6%, porcentaje equivalente al del mismo mes de 2011 (-0.6%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR[1/]
- Variación mensual -
Diciembre
2003 - 2012

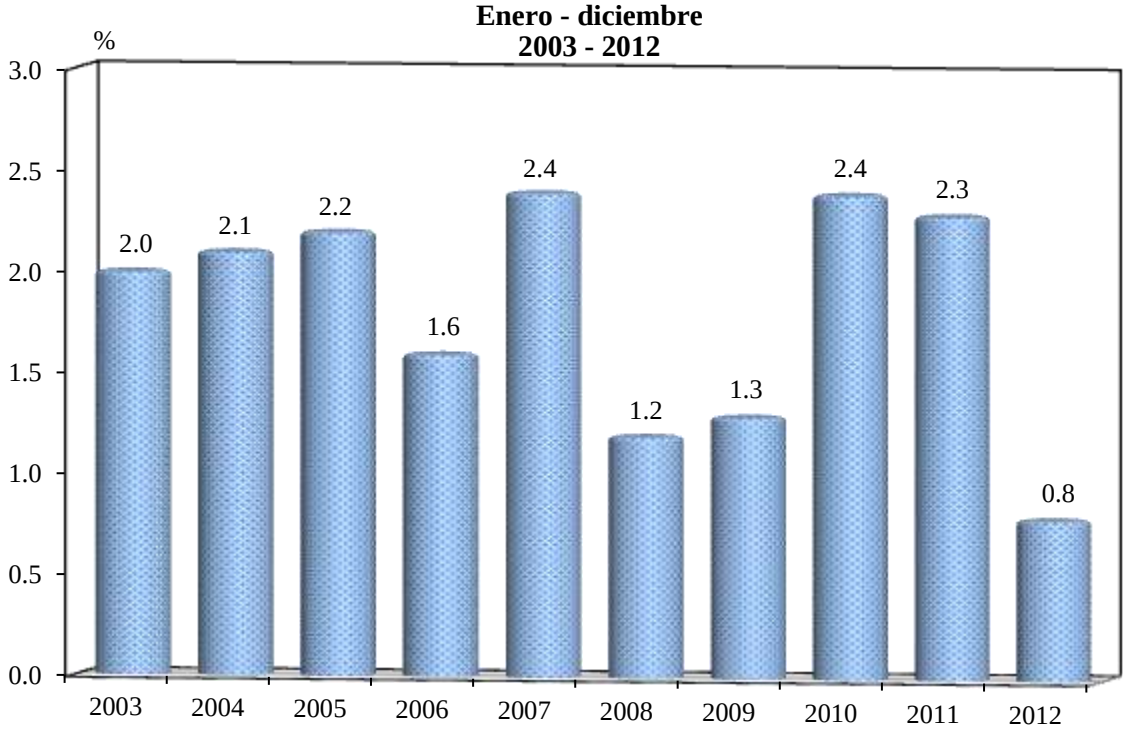


[1/] Sin ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Variación acumulada del IPC

De enero a diciembre de 2012, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) sin ajuste estacional acumuló una variación de 0.8%, nivel menor en 1.5 puntos porcentuales al del 2011, cuando fue de 2.3 por ciento.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR[1/]
- Variaciones acumuladas-
Enero - diciembre
2003 - 2012

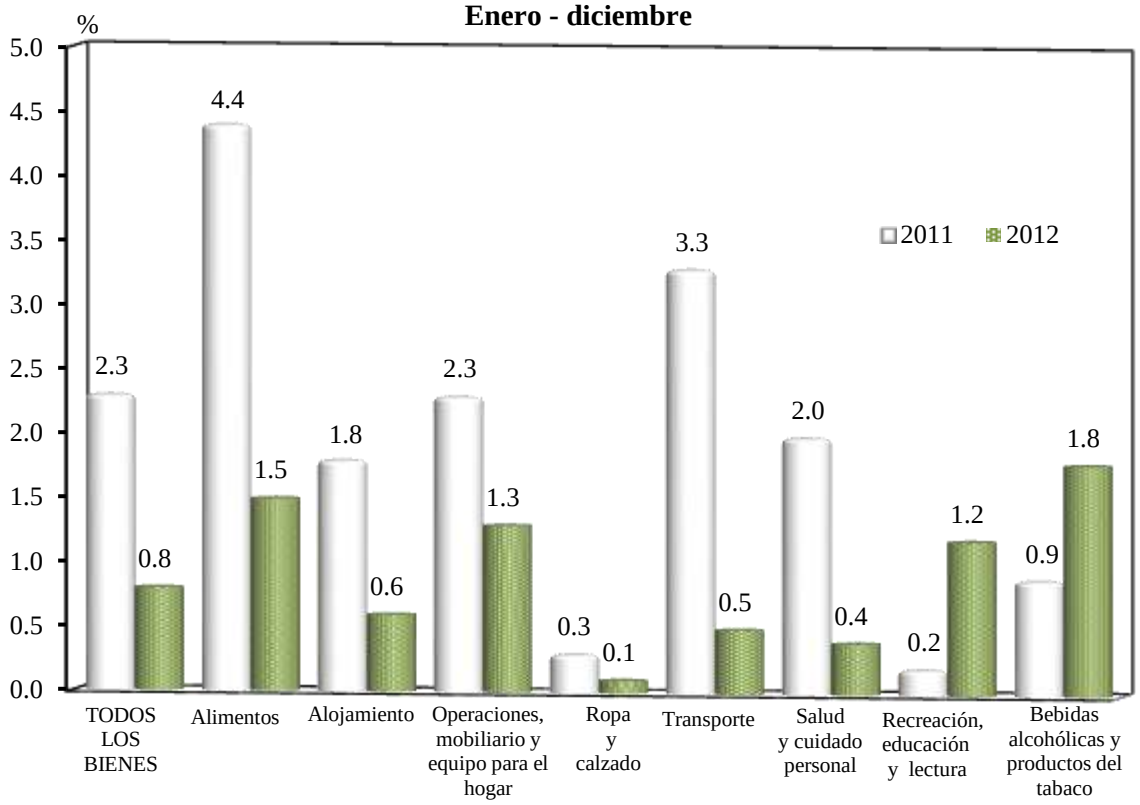


[1/] Sin ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Comportamiento del IPC por rubro de gasto

En el lapso de enero a diciembre de 2012, seis de los ocho rubros que forman el gasto familiar acumularon variaciones de precios menores a las del mismo intervalo de 2011; el mayor decremento en términos de puntos porcentuales se registró en el rubro de Alimentos con una variación de 1.5%, con lo que se ubicó 2.9 puntos por debajo del nivel observado en 2011 (4.4%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR[1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - diciembre



[1/] Sin ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

De forma contraria, el rubro de Recreación, Educación y Lectura mostró la mayor diferencia a la alza con 1.0 punto porcentual por arriba de la variación presentada en similar lapso de 2011 (0.2%).

CAMBIO PORCENTUAL EN EL IPC DE CANADÁ [1/]
- Por ciento -

CATEGORÍA DE GASTO	Variación respecto al mes precedente, sin ajuste estacional								Variación Acumulada Ene.-dic. 2012
	2012								
	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	
TOTAL DE BIENES INCLUIDOS	**-0.1**	**-0.4**	**-0.1**	**0.2**	**0.2**	**0.2**	**-0.2**	**-0.6**	**0.8**
Alimentos	0.6	0.0	0.6	0.0	-1.1	0.2	0.7	-0.2	1.5
Alojamiento	0.1	0.2	0.2	0.2	-0.2	0.3	-0.1	0.0	0.6
Operaciones, mobiliario y equipo para el hogar	0.2	0.3	-0.1	-0.3	0.4	0.3	0.2	-0.4	1.3
Ropa y calzado	-2.0	-3.1	-1.5	0.4	4.2	1.5	-2.3	-3.6	0.1
Transporte	-1.1	-1.8	-0.9	0.9	0.6	0.2	-1.0	-1.2	0.5
Salud y cuidado personal	-0.1	0.1	-0.3	1.1	-1.1	0.0	0.2	-0.1	0.4
Recreación, educación y lectura	1.2	0.0	0.5	0.4	0.1	-1.0	-0.5	-0.8	1.2
Bebidas alcohólicas y productos del tabaco	0.0	-0.1	0.1	0.1	-0.1	0.1	0.4	0.0	1.8
ÍNDICES ESPECIALES									
Bienes	-0.5	-1.0	-0.3	0.7	0.2	0.3	-0.6	-1.1	0.0
Servicios	0.3	0.1	0.1	-0.1	0.2	0.0	0.1	-0.2	1.6
Todos los bienes excluyendo alimentos y energía	0.1	-0.4	-0.3	0.2	0.3	0.3	0.0	-0.6	0.9
Energía [2/]	-2.0	-1.3	0.2	2.1	0.9	-0.7	-3.6	-1.2	-0.5
IPC Core *	0.2	-0.4	-0.1	0.3	0.2	0.3	0.0	-0.6	1.1

* 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.

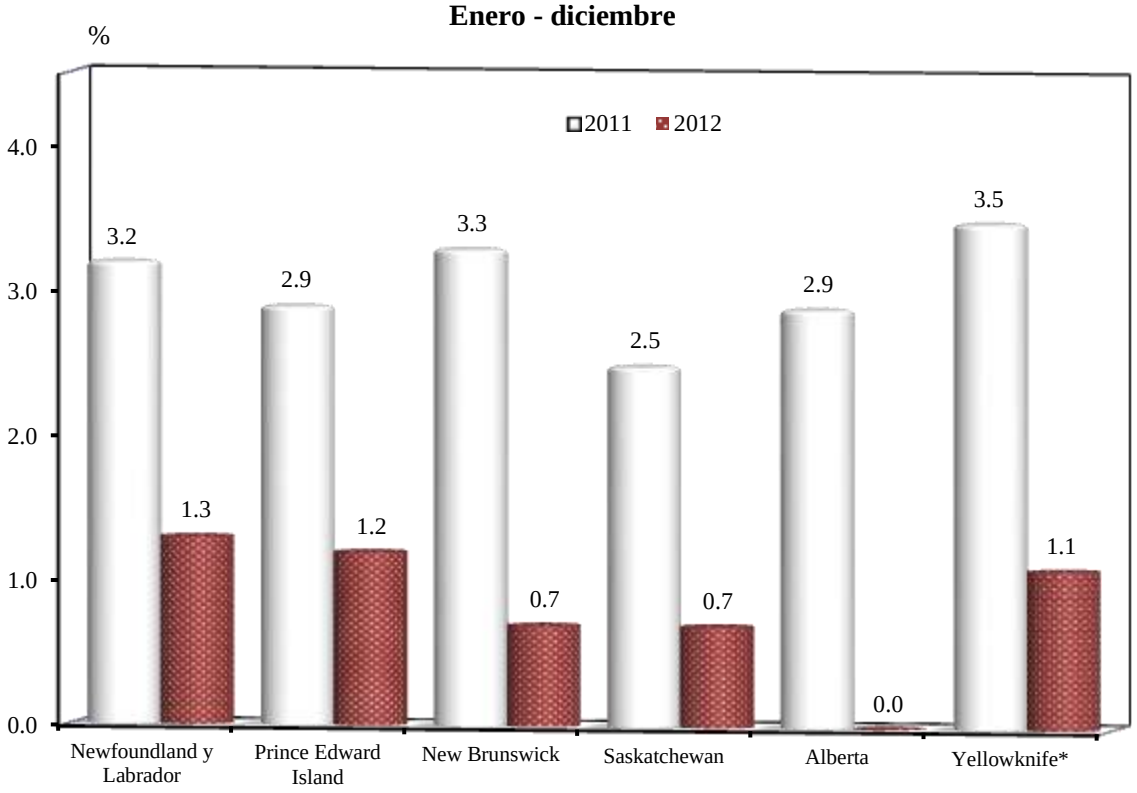
[2/] La "energía" agregado especial incluye: electricidad; gas natural; aceite combustible y otros combustibles; gasolina; y combustible, piezas y suministros para vehículos recreativos.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Evolución de los precios por provincias

Durante 2012, las diez provincias y dos ciudades que constituyen el IPC observaron variaciones acumuladas de precios inferiores a las del mismo lapso de 2011; resaltó la provincia de Alberta, por haber registrado una variación de 0.0%, porcentaje menor en 2.9 puntos porcentuales al mostrado en el mismo intervalo de 2011.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
POR PROVINCIAS Y CIUADES SELECCIONADAS[1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - diciembre



[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 -

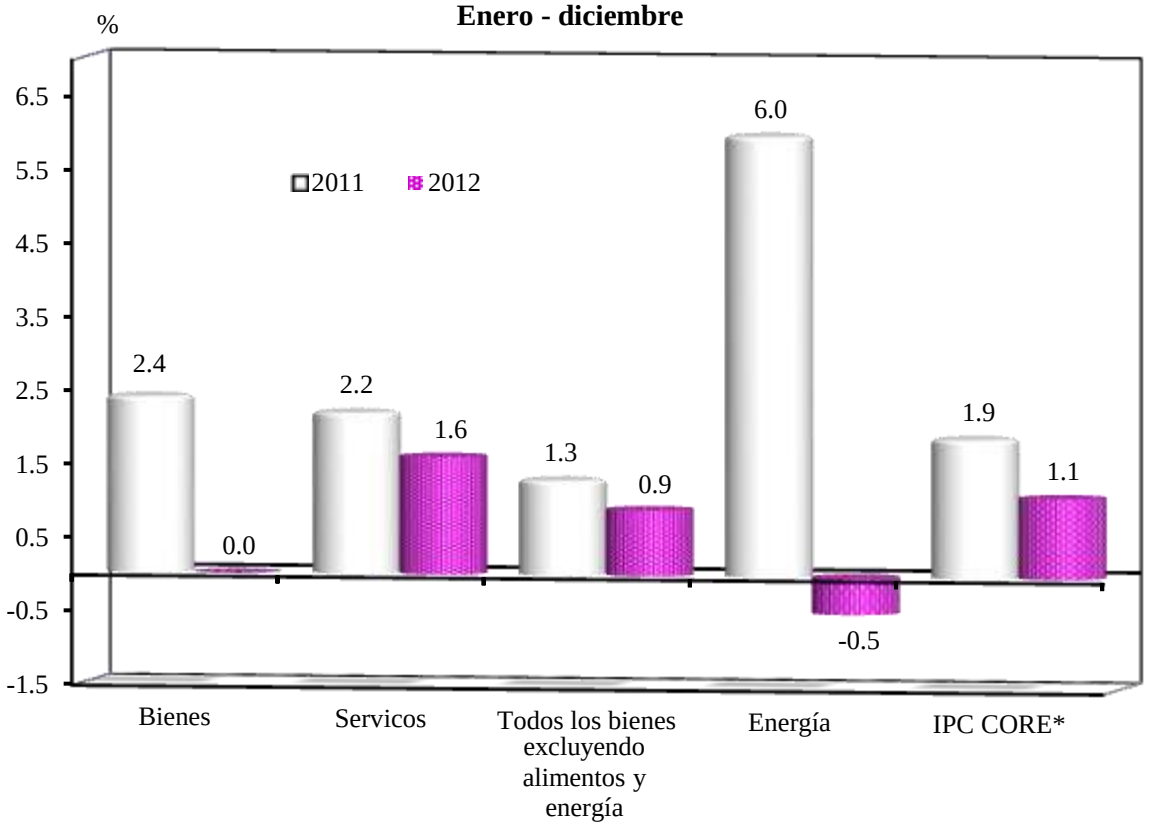
PROVINCIAS Y CIUDADES	Variación mensual							Variación Acumulada Enero-dic. 2012
	2012							
	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	
Newfoundland y Labrador	-0.8	0.1	0.3	0.4	0.2	-0.4	-0.6	1.3
Prince Edward Island	-0.6	0.0	0.3	0.5	0.2	-0.5	-0.8	1.2
Nova Scotia	-0.6	-0.2	0.4	0.6	-0.1	-0.1	-0.5	1.8
New Brunswick	-0.9	-0.2	0.4	0.7	-0.2	-0.4	-0.7	0.7
Quebec	-0.4	-0.1	0.3	0.0	0.3	-0.2	-0.5	1.5
Ontario	-0.7	-0.2	0.3	0.2	0.2	-0.2	-0.5	0.8
Manitoba	-0.4	0.0	0.2	0.4	0.2	-0.2	-0.7	1.3
Saskatchewan	-0.3	-0.2	0.2	0.2	0.2	-0.2	-1.0	0.7
Alberta	0.2	-0.1	0.6	0.2	0.2	-0.5	-0.6	0.0
British Columbia	-0.3	-0.3	0.2	0.0	-0.1	-0.3	-0.5	0.4
Whitehorse *	-0.2	0.1	0.1	-0.1	0.2	0.0	-0.4	1.9
Yellowknife *	-0.3	-0.2	0.0	-0.3	0.4	0.4	-0.1	1.1

[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 transcurso de 2012, los cinco índices especiales que forman el IPC de Canadá acumularon variaciones de precios menores a las registradas en el mismo período de 2011; destacó el índice de energía al observar un decremento de 0.5%, cifra inferior en 6.5 puntos porcentuales a la presentada en el mismo lapso del año anterior (6.0%).

ÍNDICES ESPECIALES[1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - diciembre



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

Concluye la Consulta del Artículo IV con México (FMI)

El 19 de noviembre de 2012, el Directorio Ejecutivo del Fondo Monetario Internacional (FMI) concluyó la Consulta del Artículo IV con México[5].

Antecedentes

El crecimiento de México se ha mantenido sólido, respaldado tanto por la demanda interna como por la externa. Desde la crisis, México se ha beneficiado del desempeño relativamente satisfactorio del sector manufacturero de Estados Unidos de Norteamérica y su participación de mercado en este país ha tenido una fuerte recuperación. El aumento de esta participación de mercado en Estados Unidos de Norteamérica se deriva en parte de la mejora de los costos unitarios relativos de la mano de obra y de la continua afluencia de inversión extranjera directa en el sector manufacturero, especialmente en el automotriz. La demanda interna, a su vez, se ha visto respaldada por la expansión sostenida del empleo y el crédito. Las presiones inflacionarias se han mantenido controladas, a pesar del reciente repunte de la inflación general relacionado con los precios de los alimentos. En un entorno mundial de persistente incertidumbre financiera, los acuerdos sucesivos en el marco de la Línea de Crédito Flexible (LCF) han apoyado las políticas económicas aplicadas por México, funcionando como un importante amortiguador frente a riesgos extremos.

Se prevé que el crecimiento en 2013 convergerá hacia 3.5%, nivel cercano a la tasa de crecimiento potencial a largo plazo de México. A pesar de la moderada recuperación en Estados Unidos de Norteamérica, se prevé que la demanda interna mantendrá su

[5] Conforme al Artículo IV de su Convenio Constitutivo, el FMI mantiene conversaciones bilaterales con sus miembros, habitualmente todos los años. Un equipo de funcionarios del FMI visita el país, recaba información económica y financiera, y analiza con las autoridades la evolución del país y sus políticas en materia económica. Tras regresar a la sede del FMI, los funcionarios elaboran un informe que sirve de base para el análisis del Directorio Ejecutivo. Al concluir las deliberaciones, el Director Gerente, como Presidente del Directorio, resume las opiniones de los Directores Ejecutivos, y el resumen se comunica a las autoridades del país. En el siguiente enlace consta una explicación de las expresiones utilizadas en las exposiciones sumarias: http://www.imf.org/external/spanish/np/sec/misc/qualifierss.htm.

dinamismo, respaldada por la confianza sostenida de las empresas y los consumidores. Las altas tasas de utilización de la capacidad instalada parecen indicar que la inversión fija seguirá recuperándose, mientras que las condiciones favorables del crédito y el crecimiento sostenido del empleo deberían favorecer el consumo. A medida que se disipen los choques de los precios de los alimentos, se prevé que la inflación general volverá a situarse en el objetivo de inflación.

La flexibilidad del tipo de cambio ha desempeñado un papel clave para absorber los choques, en un contexto de repetidos brotes de aversión mundial al riesgo, pero sin que ello haya tenido grandes efectos sobre los balances o importantes efectos de traspaso de los movimientos cambiarios sobre la inflación. Los mercados financieros y de deuda soberana, a su vez, se han mantenido estables, con tasas de interés cerca de sus mínimos históricos. El reconocimiento de que la economía de México es gestionada de manera previsible y prudente, y el contar con las cuentas corriente y de capital abiertas, una regulación transparente y favorable al mercado para la inversión extranjera, y mercados financieros profundos y líquidos, ha contribuido a un importante aumento de la inversión extranjera en los últimos años.

Evaluación del Directorio Ejecutivo

Los Directores Ejecutivos felicitaron a las autoridades por el sólido marco de política económica con base en reglas y por la hábil gestión macroeconómica, las cuales han apuntalado la fuerte recuperación después de la crisis mundial, han mejorado la competitividad y la capacidad de resistencia de la economía ante choques, y han contribuido a un aumento de la inversión extranjera y el crecimiento. Al mismo tiempo, los Directores señalaron que persisten riesgos a la baja en el actual entorno externo incierto. Por lo tanto, celebraron el compromiso de la Administración entrante de seguir aplicando políticas macroeconómicas prudentes dentro del marco de política existente.

Los Directores respaldaron el proceso de consolidación fiscal en marcha. Instaron a las autoridades a restablecer el equilibrio presupuestario para 2013 en el marco de la regla fiscal de México, lo que ayudará a encauzar la razón de endeudamiento hacia una trayectoria descendente y restablecer los márgenes de maniobra fiscal. Con este fin, es necesario aplicar medidas para movilizar ingresos públicos para incrementar la relación de ingresos a PIB desde un nivel relativamente bajo, reducir la dependencia de los ingresos petroleros y evitar una compresión excesiva de la inversión pública. También será necesario aplicar reformas fiscales para abordar las presiones sobre el presupuesto derivadas del envejecimiento de la población y la reducción de los ingresos petroleros como porcentaje del PIB. Los Directores celebraron la legislación aprobada recientemente para mejorar la declaración de cuentas públicas de los gobiernos subnacionales, lo que será esencial para reforzar la disciplina fiscal.

Los Directores coincidieron en que la actual orientación de la política monetaria ha ayudado a respaldar la recuperación en curso habida cuenta del proceso de consolidación fiscal. El siguiente paso consistirá en determinar el rumbo adecuado de la política monetaria dadas las condiciones cíclicas y las presiones mundiales adversas. Los recientes choques de oferta, que causaron un aumento de la inflación por arriba del intervalo de variabilidad, justifican que el banco central se mantenga atento. Los Directores subrayaron que cuando existen este tipo de choques es esencial comunicar la orientación adecuada de la política monetaria a fin de asegurar la credibilidad del banco central y mantener las expectativas de inflación bien ancladas.

Los Directores convinieron en que la flexibilidad del tipo de cambio seguirá desempeñando un papel clave para absorber los choques externos. Respaldaron la intervención limitada en el mercado cambiario a través de un mecanismo transparente y con base en reglas. Tomaron nota de la conclusión del personal técnico del FMI de que el tipo de cambio real efectivo es compatible con los fundamentos económicos y las políticas deseables. Los Directores también elogiaron el seguimiento que llevan a

cabo las autoridades de los potenciales efectos de contagio transfronterizos, notando que un fuerte aumento de la aversión mundial al riesgo podría afectar a México. Convinieron en que el acuerdo con el FMI en el marco de la Línea de Crédito Flexible ha ofrecido una protección significativa frente a los riesgos mundiales a la baja.

Los Directores señalaron que el sector financiero de México sigue siendo sano y resistente. Sin embargo, alentaron a incrementar los esfuerzos para reforzar el marco de regulación y supervisión y reducir la concentración de las carteras de préstamos de los bancos. También instaron a las autoridades a redoblar sus esfuerzos para implementar las recomendaciones en el marco del Programa de Evaluación del Sector Financiero (PESF), y elogiaron el monitoreo estrecho del endeudamiento de los gobiernos subnacionales.

Los Directores subrayaron que para impulsar su crecimiento potencial, México requerirá reformas estructurales orientadas a incrementar la productividad y la inversión. Aplaudieron la reforma laboral aprobada recientemente, y recalcaron la importancia de adoptar reformas dirigidas a mejorar la calidad de la educación, fomentar la competencia, y facilitar el acceso al crédito para las pequeñas y medianas empresas, y reforzar la seguridad interna.

MÉXICO: INDICADORES ECONÓMICOS Y FINANCIEROS SELECCIONADOS[1/]
-Variación porcentual anual, salvo indicación en contrario-

	2008	2009	2010	2011	2012[2/]
Cuentas Nacionales y Precios					
PIB real	1.2	-6.0	5.6	3.9	3.8
PIB real per cápita [3/]	-0.4	-7.5	4.0	2.5	2.9
Inversión interna bruta (como porcentaje del PIB)	26.8	23.8	24.0	25.0	24.9
Ahorro nacional bruto (como porcentaje del PIB)	25.3	23.2	23.6	24.2	24.0
Índice de precios al consumidor (promedio del período)	5.1	5.3	4.2	3.4	4.1
Sector Externo					
Exportaciones, f.o.b.	7.2	-21.2	29.9	17.1	7.4
Importaciones, f.o.b	9.5	-24.0	28.6	16.4	7.0
Saldo de la cuenta corriente externa (porcentaje del PIB)	-1.6	-0.6	-0.4	-1.0	-1.0
Variación de las reservas internacionales netas (fin de período, miles de millones de dólares estadounidenses	7.5	5.4	22.8	28.9	21.0
Deuda externa pendiente (porcentaje del PIB)	18.6	22.0	23.9	24.3	27.4
Sector público no financiero (como porcentaje del PIB)					
Ingresos públicos	23.5	23.6	22.6	22.8	23.1
Gasto público	23.6	25.9	25.5	25.3	25.4
Saldo global ampliado	-1.1	-4.7	-4.3	-3.4	-2.6
Dinero y Crédito					
Crédito bancario al sector privado no financiero (crecimiento porcentual)	13.5	-1.0	10.0	17.2	15.9
Dinero en sentido amplio (M4a)	16.8	6.1	12.0	15.7	15.3

1/ Las cifras de este cuadro pueden diferir de las publicadas por las autoridades debido a diferencias metodológicas.
2/ Proyecciones del FMI.
3/ Estimaciones del FMI.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía; Banco de México; Secretaría de Hacienda y Crédito Público; y estimaciones del FMI.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/spanish/np/sec/pn/2012/pn12133s.htm
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.imf.org/external/spanish/np/sec/pr/2012/pr12465s.htm
http://www.imf.org/external/np/sec/pn/2012/pn12133.htm
http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=40120.0
http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=40119.0
http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2012/cr12316.pdf
http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2012/cr12317.pdf

Los países de renta media. Un nuevo enfoque basado en brechas estructurales (CEPAL)

El 26 de noviembre de 2012, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) publicó el documento: *Los países de renta media. Un nuevo enfoque basado en brechas estructurales*, del cual se presenta a continuación, del Capítulo I, la Introducción y las secciones A, B, C, D y E, así como las Conclusiones.

Introducción

El nivel de ingreso per cápita constituye el principal criterio utilizado para asignar los recursos financieros de cooperación para el desarrollo. La conjunción de este criterio con los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM), que han dominado la agenda de cooperación a partir del nuevo siglo, se ha traducido en una canalización de los recursos hacia países de menores ingresos, en detrimento de los países de renta media.

En efecto, en el caso de América Latina y el Caribe, una región predominantemente de renta media, se observa un descenso, en términos relativos, de la asistencia oficial para el desarrollo (AOD), tanto respecto del promedio del Ingreso Nacional Bruto (INB) como en comparación con otras regiones en desarrollo. Este descenso se ha visto acentuado a partir de la década de 2000.

Tal comportamiento refleja, por una parte, la decisión de concentrar los recursos de cooperación internacional en el combate de la pobreza y en sus efectos más inmediatos, privilegiando a los países de menores ingresos, pese a que más del 70% de la población mundial en condiciones de pobreza vive en países de renta media. Por otra parte, la canalización de recursos hacia los países de menores ingresos responde al supuesto de que, en la medida en que los países avanzan en su nivel de ingreso per cápita, disponen de más recursos y herramientas para combatir la pobreza y financiar su desarrollo. Por ende, los países de renta media necesitarían un menor apoyo del

sistema de cooperación internacional; este fenómeno es lo que algunos autores han llamado el "proceso de graduación".

Esta lógica de asignación de recursos adolece de dos grandes problemas. En primer lugar, la superación de la pobreza es a la vez causa y efecto del proceso de desarrollo, dado que se trata de un proceso multifacético que no solo supone mejorar los estándares de vida, sino que además requiere hacerse cargo de una gran variedad de brechas estructurales que limitan y entorpecen un crecimiento inclusivo capaz de abordar los problemas de pobreza y desigualdad.

En segundo lugar, esta lógica da por sentado que las categorías de países de renta media baja o alta reflejan una realidad relativamente homogénea. No obstante, esta realidad se caracteriza más bien por una gran heterogeneidad en las condiciones de pobreza, inclusión social, capacidad productiva, institucional y financiera. Por ello en este documento se plantea la necesidad de revitalizar la participación de los países de América Latina y el Caribe (y, en general, de los países de renta media) en el sistema de cooperación internacional, para lo cual se requiere no asimilar de manera lineal las restricciones al desarrollo con el nivel de ingreso per cápita, sino "afinar la mirada" y evaluar las necesidades del desarrollo sobre la base de las brechas estructurales que lo limitan.

En el contexto de los países de la región, se parte de un conjunto de brechas estructurales (ingreso per cápita, pobreza, desigualdad, inversión y ahorro, productividad e innovación, infraestructura, educación, salud, fiscalidad, género y medio ambiente) identificadas en el documento *La hora de la igualdad: Brechas por cerrar, caminos por abrir* (CEPAL, 2010).

Se plantea así un enfoque a la vez alternativo y complementario al criterio de ingreso per cápita, que implica incorporar explícitamente, en la agenda de cooperación para el desarrollo, la evaluación de necesidades y carencias que no están representadas por indicadores de ingresos sino que reflejan otro tipo de brechas.

En el análisis empírico de las brechas se muestra que es posible agrupar a los países de distintas maneras, según el tipo de brecha que se incorpore. Asimismo, queda en evidencia que una clasificación de países que anteponga la brecha del ingreso per cápita a las demás no refleja forzosamente, de manera adecuada, las necesidades y vulnerabilidades de los países de la región. De acuerdo con una lógica similar, en el documento se señala que un aumento del nivel de ingreso per cápita —y por ende una reducción de la brecha de ingresos— no implica ineludiblemente una mejora en el resto de las brechas.

En el análisis de la asignación de la Asistencia Oficial para el Desarrollo (AOD) en la región se observa que ésta se ha destinado fundamentalmente a los sectores de servicios sociales e infraestructura social. Si bien la ayuda dirigida a los sectores sociales y, en general, a los sectores vinculados a los Objetivos de Desarrollo del Milenio cumple un importante papel, en el análisis de brechas se comprueba que los obstáculos para el desarrollo con que tropiezan los países de renta media son mayores y heterogéneos y que difieren según su capacidad de enfrentarlos.

Para que las brechas estructurales permitan establecer criterios que guíen la distribución de recursos del sistema de cooperación internacional es preciso crear nuevas instancias de diálogo para debatir una agenda de desarrollo global. Estas instancias deben facilitar la identificación y priorización de las brechas de desarrollo y generar propuestas para la elaboración de las políticas y los mecanismos que debiera adoptar la cooperación internacional, complementando los mecanismos de diálogo existentes, que están más enfocados a examinar la eficiencia y los aspectos relacionados con la rendición de cuentas del sistema. El diálogo político también supone identificar y establecer las modalidades de cooperación según las brechas que se decida priorizar. A título de ejemplo, la Facilidad de Inversión en América Latina (*Latin American Investment Facility* (LAIF)) constituye un mecanismo emblemático para que los países de la región hagan frente a la brecha de infraestructura. Este mecanismo utiliza como base recursos limitados que aporta la Comisión Europea para atraer préstamos muy considerables del Banco Europeo de Inversiones, del Banco

Interamericano de Desarrollo (BID) y de fuentes bilaterales, que se canalizan luego hacia obras de infraestructura —física o energética, entre otras— en la región.

La mejor caracterización de los obstáculos para el desarrollo en el ámbito de cada país, junto con un diálogo sistemático entre donante y receptor en el que se decidan en conjunto las áreas a privilegiar, contribuiría así, sin duda, a una orientación más certera de la asistencia para el desarrollo y, en general, a una mayor eficacia de las políticas de cooperación. En definitiva, se trata de un enfoque que permita abrir espacios de mejora para la canalización y la asignación de la asistencia oficial e incorporar de manera activa a todos los países de renta media en el sistema de cooperación internacional.

Por último, se argumenta que la mayor participación de los países de renta media en el sistema de cooperación, ya sea como donantes o receptores, tiene implicancias positivas en el crecimiento y el desarrollo global, por su importancia económica y social en la economía mundial y, por consiguiente, por las enormes externalidades positivas en el crecimiento y bienestar global que surgen de la cooperación con estos.

A. El nivel de ingreso per cápita y los países de renta media

El nivel de ingreso per cápita constituye el principal criterio para agrupar países según su nivel de desarrollo y, por ende, para la asignación de los flujos de cooperación internacional[6]. Por ejemplo, el Banco Mundial, pese a reconocer que el desarrollo no es una cuestión exclusivamente de ingresos, utiliza el ingreso nacional bruto (INB) per cápita para generar umbrales de ingreso y clasificar a los países en cuatro grupos:

[6] Existen organismos que utilizan criterios alternativos, como el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), que se basa en el índice de desarrollo humano para evaluar el nivel de desarrollo de los países. Este índice se sustenta en tres indicadores: la esperanza de vida, el nivel educativo (medido en función de una combinación de la tasa de alfabetización de adultos y la tasa bruta de matrícula combinada de educación primaria, secundaria y superior) y el PIB per cápita (véase [en línea] http://www.pnud.org.co/sitio.shtml?apc=aBa020081--&volver=1).

los países de ingreso bajo, los países de ingreso medio-bajo, los países de ingreso medio-alto y los países de ingreso alto[7].

Por su parte, el Comité de Asistencia para el Desarrollo (CAD) de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) distingue, sobre la base del mismo indicador, dos grandes grupos de países para establecer un criterio objetivo que permita asignar la AOD: los países desarrollados (que corresponden, básicamente, a los países de ingreso alto de la clasificación del Banco Mundial) y los países en desarrollo (países menos desarrollados (PMD), países de ingreso bajo, medio-bajo y medio-alto).

Si se aplican los criterios del Banco Mundial y del CAD al contexto de América Latina y el Caribe se comprueba un alto grado de coincidencia entre ambos. Del total de los países de la región solamente tres son desarrollados según el CAD o de ingreso alto según el Banco Mundial (Bahamas, Barbados y Trinidad y Tobago). De los restantes 30 países en desarrollo solo uno se clasifica como país de ingreso bajo según el Banco Mundial (país menos desarrollado según el CAD), ocho se clasifican como países de ingreso medio-bajo según ambos criterios y 21 se clasifican como de ingreso medio-alto según ambos criterios (véase el cuadro siguiente).

[7] Los límites para definir los grupos en 2011 se basan en el ingreso nacional bruto (INB) per cápita, calculado mediante el método Atlas del Banco Mundial, del año 2010. Así, los países de ingreso bajo son aquellos con menos de 1 mil 5 dólares de INB per cápita en 2010, los países de ingreso medio-bajo son aquellos con ingresos comprendidos entre los 1 mil 6 dólares y los 3 mil 975 dólares per cápita, los países de ingreso medio-alto son aquellos con un INB per cápita de entre 3 mil 976 dólares y 12 mil 275 dólares y por último los países de ingreso alto son aquellos con un INB per cápita mayor a los 12 mil 276 dólares (véase [en línea] http://data.worldbank.org/about/country-classifications).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: CLASIFICACIÓN DE PAÍSES SEGÚN EL BANCO MUNDIAL Y EL COMITÉ DE ASISTENCIA PARA EL DESARROLLO (CAD) DE LA OCDE

		Banco Mundial	CAD	Subregión
1	Bahamas	Ingreso alto	País desarrollado	El Caribe
2	Barbados	Ingreso Alto	País desarrollado	El Caribe
3	Trinidad y Tobago	Ingreso alto	País desarrollado	El Caribe
4	Antigua y Barbuda	Ingreso medio-alto	País en desarrollo, ingreso medio-alto	El Caribe
5	Argentina	Ingreso medio-alto	País en desarrollo, ingreso medio-alto	América Latina
6	Brasil	Ingreso medio-alto	País en desarrollo, ingreso medio-alto	América Latina
7	Chile	Ingreso medio-alto	País en desarrollo, ingreso medio-alto	América Latina
8	Colombia	Ingreso medio-alto	País en desarrollo, ingreso medio-alto	América Latina
9	Costa Rica	Ingreso medio-alto	País en desarrollo, ingreso medio-alto	América Latina
10	Cuba	Ingreso medio-alto	País en desarrollo, ingreso medio-alto	América Latina
11	Dominica	Ingreso medio-alto	País en desarrollo, ingreso medio-alto	El Caribe
12	Ecuador	Ingreso medio-alto	País en desarrollo, ingreso medio-alto	América Latina
13	Granada	Ingreso medio-alto	País en desarrollo, ingreso medio-alto	El Caribe
14	Jamaica	Ingreso medio-alto	País en desarrollo, ingreso medio –alto	El Caribe
15	México	Ingreso medio-alto	País en desarrollo, ingreso medio-alto	América Latina
16	Panamá	Ingreso medio-alto	País en desarrollo, ingreso medio-alto	América Latina
17	Perú	Ingreso medio-alto	País en desarrollo, ingreso medio-alto	América Latina
18	República Dominicana	Ingreso medio-alto	País en desarrollo, ingreso medio-alto	América Latina
19	San Vicente y las Granadinas	Ingreso medio-alto	País en desarrollo, ingreso medio-alto	El Caribe
20	San Cristóbal y Nieves	Ingreso medio-alto	País en desarrollo, ingreso medio-alto	El Caribe
21	Santa Lucía	Ingreso medio-alto	País en desarrollo, ingreso medio-alto	El Caribe
22	Surinam	Ingreso medio-alto	País en desarrollo, ingreso medio-alto	El Caribe
23	Uruguay	Ingreso medio-alto	País en desarrollo, ingreso medio-alto	América Latina
24	Venezuela (República Bolivariana de)	Ingreso medio-alto	País en desarrollo, ingreso medio-alto	América Latina
25	Belice	Ingreso medio-bajo	País en desarrollo, ingreso medio-bajo	El Caribe
26	Bolivia (Estado Plurinacional de)	Ingreso medio-bajo	País en desarrollo, ingreso medio-bajo	América Latina
27	El Salvador	Ingreso medio-bajo	País en desarrollo, ingreso medio-bajo	América Latina
28	Guatemala	Ingreso medio-bajo	País en desarrollo, ingreso medio-bajo	América Latina
29	Guyana	Ingreso medio-bajo	País en desarrollo, ingreso medio-bajo	El Caribe
30	Honduras	Ingreso medio-bajo	País en desarrollo, ingreso medio-bajo	América Latina
31	Nicaragua	Ingreso medio-bajo	País en desarrollo, ingreso medio-bajo	América Latina
32	Paraguay	Ingreso medio-bajo	País en desarrollo, ingreso medio-bajo	América Latina
33	Haití	Ingreso bajo	País menos desarrollado	América Latina

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de S. Tezanos Vázquez, "Conglomerados de desarrollo en América Latina y el Caribe: Una aplicación al análisis de la distribución de la ayuda oficial al desarrollo", serie Financiamiento del desarrollo, Santiago de Chile, 2012, en prensa; y Comité de Asistencia para el Desarrollo (CAD), "DAC List of ODA Recipients", 2011 [en línea] http://www.oecd.org/dac/stats/daclist.

Por lo tanto, de acuerdo con el criterio del ingreso per cápita, América Latina y el Caribe es una región predominantemente de renta media. Esto ha implicado que, tal

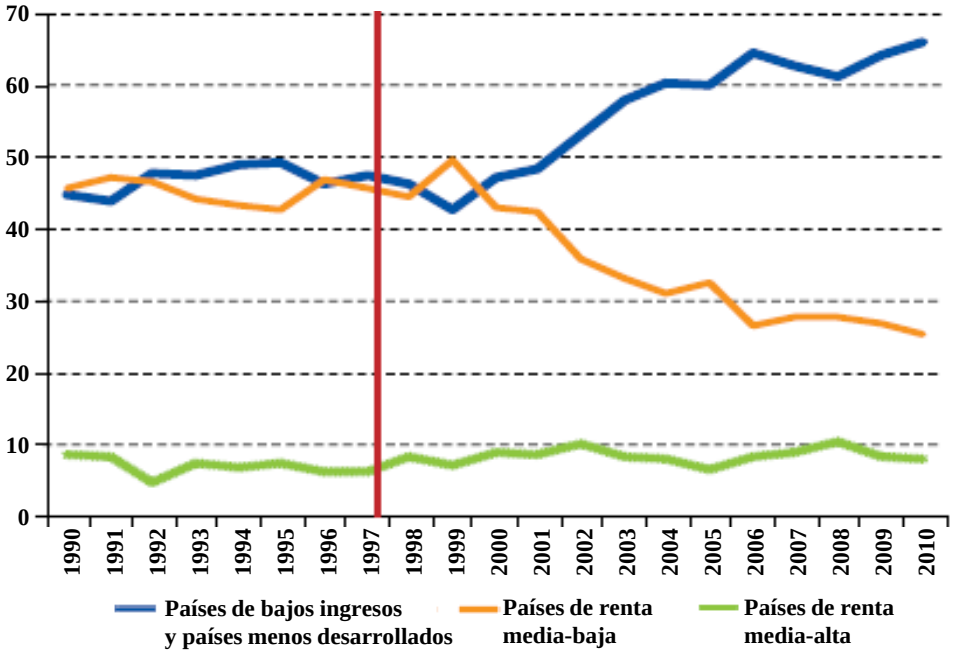
como se verá en el próximo apartado, la asistencia oficial para el desarrollo que recibe la región ha ido en franco descenso, tanto en términos relativos al INB regional como en comparación con otras regiones en desarrollo. Este descenso se ha acentuado en la década de 2000 a partir de la aprobación de los ODM como principal agenda para el desarrollo de los países.

B. La evolución de la asistencia oficial para el desarrollo otorgada a América Latina y el Caribe

A partir de la evolución de los flujos de asistencia oficial para el desarrollo observada durante el período 1990-2010, de acuerdo con la clasificación de los países por nivel de ingreso, se comprueba que ésta se concentra de manera creciente en la categoría de menores ingresos. En 1990 cerca de la mitad de los flujos de AOD se destinaron a países de bajos ingresos y países menos desarrollados. Dos décadas después, en la de 2010, este grupo aumentó su participación en los flujos de AOD y concentró más del 65% de la asistencia.

La consecuencia del aumento de la canalización de estos flujos a los países de menores ingresos es la persistente pérdida de participación e importancia de los de renta media como receptores de la AOD. En 1990, los países de renta media recibían en promedio una mayor porción de la asistencia oficial que los países de menores ingresos (55 y 45% del total de los flujos de AOD respectivamente). En 2010, la participación de los países de renta media se redujo significativamente, ya que recibieron la mitad de la AOD destinada a los países de bajos ingresos y menos desarrollados (véase el gráfico siguiente).

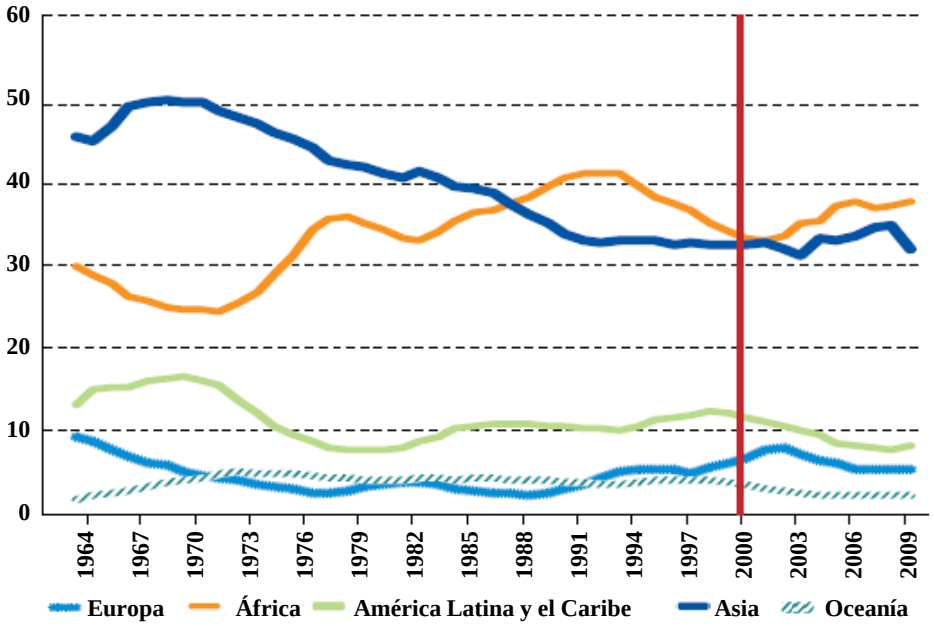
PARTICIPACIÓN DE LOS PAÍSES EN EL TOTAL DE LOS FLUJOS DE ASISTENCIA OFICIAL PARA EL DESARROLLO (AOD), SEGÚN CATEGORÍA DE INGRESO, 1990-2010
-En porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de información de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE).

Al igual que las otras regiones de renta media, América Latina y el Caribe también ha registrado una caída significativa como receptora de AOD. Durante la década de 1960, la región recibía en promedio alrededor del 14% del total de la AOD destinada a los países en desarrollo, mientras que en la actualidad la cifra ronda el 8% (véase el gráfico siguiente). De los 131 mil millones de dólares desembolsados a los países en desarrollo en 2010, la región obtuvo solamente 10 mil 800 millones de dólares.

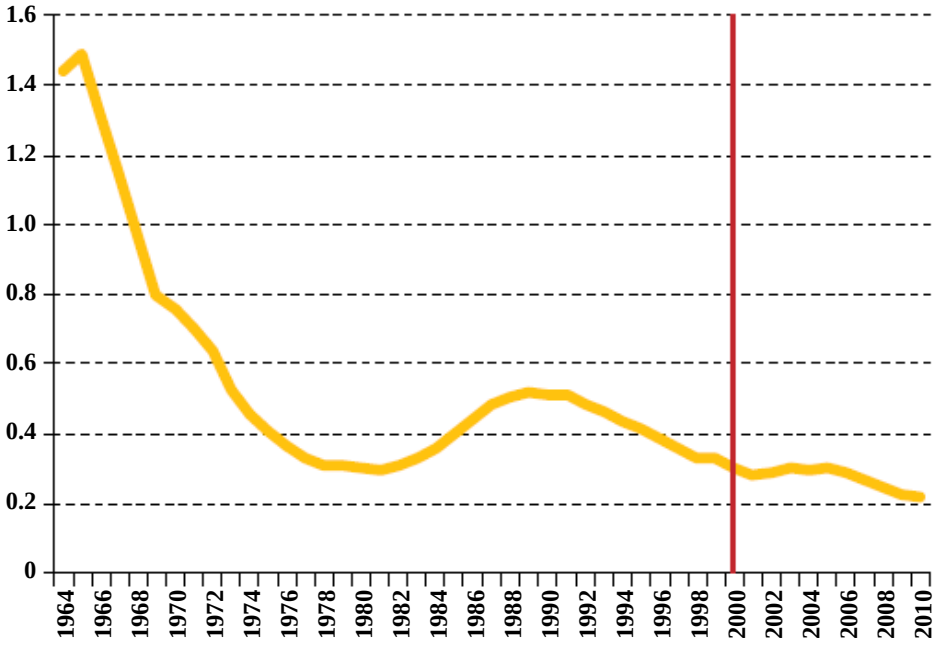
PARTICIPACIÓN DE LAS REGIONES EN LOS DESEMBOLSOS DE ASISTENCIA OFICIAL PARA EL DESARROLLO 1964-2009
-Promedios móviles de 5 años en porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de información de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE).

En términos de INB regional, la AOD dirigida a América Latina y el Caribe pasó de representar más del 1% en la década de 1960 a representar el 0.4% en la década de 1990 y el 0.22% en la actualidad (véase el gráfico siguiente).

DESEMBOLSOS NETOS DE ASISTENCIA OFICIAL PARA EL DESARROLLO (AOD) OTORGADA A AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE EN PORCENTAJE DEL INB, 1964-2010
-Promedios móviles de 5 años en porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de información de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE).

Este patrón de asignación de la AOD basado en el nivel de ingreso y sesgado hacia los países de menores ingresos se ha visto en parte reforzado por el impulso otorgado por el sistema de cooperación internacional a la consecución de los llamados ODM, en tanto que muchas veces el ingreso per cápita y los indicadores de ODM muestran una estrecha relación[8]. Así, a partir del año 2000 se ha hecho patente un marcado sesgo de la asignaciónde AOD a nivel mundial a favor de los países de ingreso bajo y los países menos desarrollados. Este sesgo, tal como se ha visto, ha ido en detrimento de

[8] En la denominada Cumbre del Milenio, 189 países se comprometieron a hacer el máximo esfuerzo para avanzar en la erradicación de la pobreza y el hambre y en la promoción de la educación, la salud, la equidad de género y la sostenibilidad ambiental. Estos propósitos quedaron reflejados en la Declaración del Milenio y dieron lugar a ocho desafíos en torno a los que se debían concentrar los esfuerzos de la comunidad internacional: los llamados Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM). Por su parte, las Naciones Unidas elaboraron un documento donde se establecía la relación completa de las metas y de los indicadores para el seguimiento de los ODM. Así, los ocho ODM se tradujeron en 18 metas, con alrededor de 48 indicadores para su seguimiento (Alonso, 2007).

los países clasificados como de renta media, que cada vez reciben una proporción menor de la asistencia.

C. Caracterización de los flujos de asistencia oficial para el desarrollo (AOD) hacia los países de la región

Entre 2003 y 2010, los países de América Latina y el Caribe recibieron en conjunto un volumen medio anual de desembolsos netos de AOD de poco más de 7 mil millones de dólares, equivalentes al 0.22% del INB regional. Estas cifras agregadas encubren disparidades de un país a otro tanto en términos del INB como en términos de la asistencia recibida per cápita. Por ejemplo, en términos del INB, la aportación de AOD fue muy relevante en este período en Haití y Nicaragua (por encima del 15% del INB), seguidos de Dominica y Bolivia (Estado Plurinacional de) (por encima del 5% en ambos casos). En cambio, la aportación resultó muy modesta para el resto de los países (en 16 de los 30 países no alcanzó al 1% del PIB). Estas disímiles percepciones de AOD son aún más marcadas en términos poblacionales: siete países (la mayoría de ellos con poblaciones reducidas) reciben aportaciones superiores a los 150 dólares por persona (Dominica, Granada, Guyana, Nicaragua, San Cristóbal y Nieves, San Vicente y las Granadinas y Surinam). En cambio, la aportación a los dos países más poblados de la región (Brasil y México) no alcanza al dólar y medio per cápita (Tezanos, 2012) (véase el cuadro siguiente)[9].

[9] Se confirma aquí el denominado "sesgo a favor de los países pequeños" que caracteriza el mapa de distribución de la AOD global (véase Tezanos, 2008).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: PRINCIPALES CIFRAS DE AOD, PROMEDIOS DE 2003-2010

	AOD/INB (en porcentajes)	AOD per cápita (en dólares)	AOD promedio anual (en millones de dólares)
Antigua y Barbuda	0.80	92	8
Argentina	0.05	3	128
Belice	1.57	59	18
Bolivia (Estado Plurinacional de)	5.68	85	794
Brasil	0.03	2	332
Chile	0.09	7	123
Colombia	0.46	20	878
Costa Rica	0.22	13	58
Cuba	0.29	10	113
Dominica	7.76	373	26
República Dominicana	0.30	13	120
Ecuador	0.44	16	214
El Salvador	1.13	38	231
Granada	5.72	309	32
Guatemala	1.19	30	401
Guyana	9.24	211	158
Haití	19.29	98	937
Honduras	4.88	85	602
Jamaica	0.63	28	74
México	0.02	2	211
Nicaragua	15.67	165	913
Panamá	0.14	9	31
Paraguay	0.74	15	90
Perú	0.37	15	408
San Cristóbal y Nieves	2.08	188	9
Santa Lucía	2.17	115	19
San Vicente y las Granadinas	4.42	206	23
Surinam	4.30	170	86
Uruguay	0.14	10	35
Venezuela (República Bolivariana de)	0.03	3	69
Total América Latina y el Caribe	0.22	14	7 141

Nota: AOD/INB: relación entre la AOD (desembolsos netos) agregada en el período (dólares corrientes) y el INB agregado en el período (dólares corrientes), AOD per cápita: relación entre la AOD (desembolsos netos) agregada en el período (dólares constantes 2009) y la población agregada en el período, AOD promedio anual: promedio anual de los desembolsos netos de AOD en el período 2003-2010 (dólares constantes de 2009). Total América Latina y el Caribe incluye los 29 países de renta media de América Latina y el Caribe y Haití.

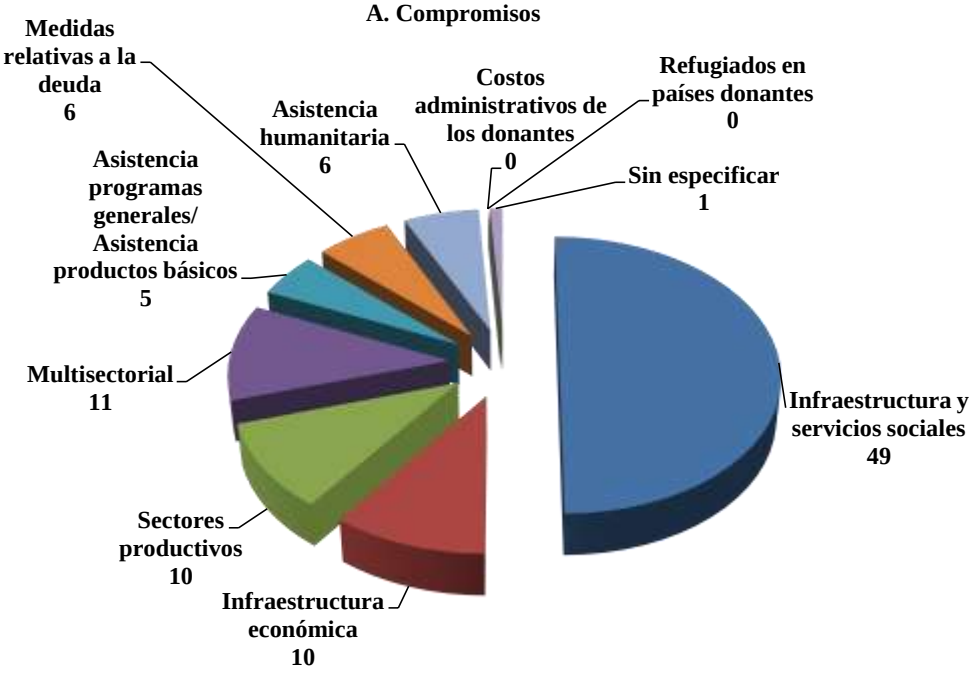
FUENTE: S. Tezanos Vázquez, "Conglomerados de desarrollo en América Latina y el Caribe: Una aplicación al análisis de la distribución de la ayuda oficial al desarrollo", serie Financiamiento del desarrollo, Santiago de Chile, Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), 2012, en prensa.

En cuanto a los sectores donde se ha concentrado la AOD, ha continuado la tendencia —que habría comenzado en la década de 1990— a redireccionar las asignaciones de AOD desde los objetivos de infraestructura económica y de desarrollo general (que incluyen, por ejemplo, los programas de asistencia al ajuste

estructural) hacia los sectores de servicios sociales y de infraestructura social (véase Naciones Unidas, 2005). Estos últimos ya recibían a mediados de la década de 1990 alrededor del 34% de los nuevos compromisos de AOD con los países de la región y para el promedio de los años 2003 a 2010 esta cifra se elevó al 49% de los compromisos y al 42% de los desembolsos brutos (véase el gráfico siguiente).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (30 PAÍSES): COMPROMISOS DE AOD POR SECTOR, PROMEDIO DEL PERÍODO 2003-2010
-Total de donantes, sobre la base de dólares constantes de 2009, en porcentajes-

A. Compromisos



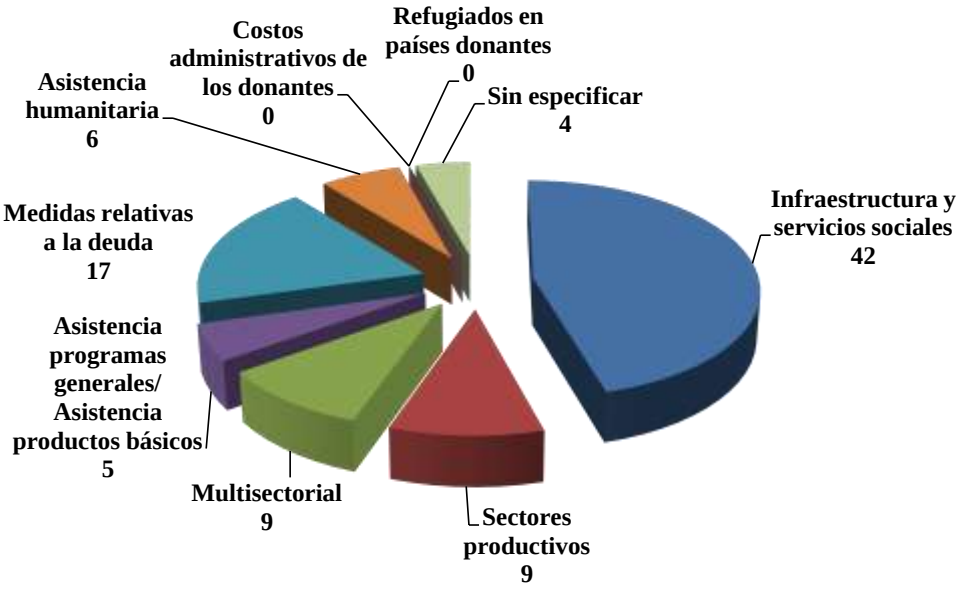
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de datos del Comité de Asistencia para el Desarrollo (CAD) de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE).

Así, para la región en su conjunto, el rubro de Infraestructura y servicios sociales es el que ha recibido mayor volumen de AOD. Entre los servicios sociales e infraestructura social predominaron en los últimos años los subsectores Gobierno y sociedad civil y Otros y este último incluye las políticas de empleo y vivienda así como el control de

estupefacientes, entre otros asuntos[10]. Se ha reducido ligeramente la proporción de los recursos asignados a los servicios sociales básicos, específicos de los indicadores de los Objetivos de Desarrollo del Milenio (educación básica, salud básica, nutrición, agua y saneamiento). A mediados de la década de 1990 estos subsectores concentraban el 38% de las asignaciones totales a los sectores sociales y en el período 2003-2010 esa cifra se situó en torno al 30 por ciento.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (30 PAÍSES): DESEMBOLSOS DE AOD POR SECTOR, PROMEDIO DEL PERÍODO 2003-2010
-Total de donantes, sobre la base de dólares constantes de 2009, en porcentajes-

B. Desembolsos



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de datos del Comité de Asistencia para el Desarrollo (CAD) de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE).

Si bien, como es natural, la AOD dirigida a los sectores sociales y aquella dirigida directamente a los sectores vinculados a los ODM es altamente relevante, quedará de manifiesto a continuación que los desafíos para el desarrollo de los países de renta

[10] La cooperación para el control de estupefacientes es especialmente relevante en Colombia, financiada sobre todo por los Estados Unidos de Norteamérica, en el marco de la Iniciativa andina contra las drogas (Tezanos, 2012).

media de América Latina y el Caribe no terminan allí. En efecto, tal como se comprueba en varios estudios de caso de cooperación con países de renta media de América Latina y el Caribe presentados en Freres, Martínez y Angulo (2010), los gobiernos de la región —si bien no se despreocupan de la consecución de los ODM— los sitúan en un contexto más amplio de retos dentro del proceso de desarrollo. Precisamente, ese conjunto más amplio de retos es el que aquí se sostiene que debe apoyar la cooperación internacional en sus distintas formas y bajo sus distintas modalidades.

D. Argumentos para la cooperación con países de renta media: el desarrollo como concepto amplio

Tal como se ha visto, el sistema de cooperación internacional, que funciona guiado por la lógica de niveles de ingreso per cápita como variable representativa (proxy) del desarrollo, no incorpora a los países de renta media como los de América Latina y el Caribe.

Sin embargo, el nivel de desarrollo no puede identificarse solo con el nivel de ingreso. El concepto de desarrollo se extiende más allá del aumento del ingreso medio por habitante. Es un concepto amplio y multifacético, que supone no solo mejorar los niveles de vida, sino también lograr procesos de crecimiento sostenibles e inclusivos, que aborden la desigualdad social y productiva que caracteriza a los países de América Latina y el Caribe y, en general, a los de renta media. También implica propiciar las condiciones para crear y establecer sistemas políticos, económicos y sociales que promuevan el respeto, la diversidad, la dignidad humana y la igualdad.

Desde esta óptica, utilizar el nivel de ingreso como criterio de clasificación de países constituye un enfoque limitado y, en ciertos aspectos, reduccionista, ya que dentro de los grupos se uniformizan países cuyas realidades económicas y sociales son muy —y

en ocasiones radicalmente— distintas y marcadamente heterogéneas en cuanto a los retos del desarrollo.

Es lo que sucede con un amplísimo grupo de países que, con este criterio, se incluyen en la categoría de renta media.

Actualmente, más de la mitad de los países del mundo pertenecen a la categoría de renta media y este grupo es el hogar de más del 70% de la población mundial[11]. Naturalmente, en un grupo tan amplio se conjugan realidades muy distintas, tanto en materia de necesidades y vulnerabilidades como de capacidades y potencialidades. En efecto, los países clasificados como de renta media son muy diferentes no solo por su tamaño y sus condiciones sociales, sino también por sus condiciones económico-estructurales vinculadas al potencial de desarrollo y al desempeño productivo[12]. Al agruparlos según el nivel de ingreso no se tienen en cuenta estas diferencias ni la gran similitud que hay entre muchos de sus problemas y los de los países clasificados como de renta baja (CEPAL, 2010b, 2011).

Los países de América Latina y el Caribe son un claro ejemplo de esto último, ya que el rótulo de países de renta media-alta o países de renta media-baja no aclara ni subraya las profundas diferencias que existen no solo entre ambos subgrupos sino dentro de ellos. En efecto, si se consideran variables socioeconómicas tales como el nivel de ingreso per cápita, el nivel de desigualdad en la distribución de ingresos o el nivel de pobreza, las diferencias entre los países son evidentes dada la amplitud de sus intervalos de variación. Como se observa en el cuadro siguiente, el ingreso per cápita de los países de la región clasificados como de renta media-baja oscila entre un mínimo de 2 mil 329 dólares y un máximo de 6 mil 250 dólares, mientras que el

[11] Los países de renta media se encuentran en todas las regiones en desarrollo del mundo, entre las que América Latina y el Caribe tiene la proporción más alta a nivel mundial (un 28% del total) (véase CEPAL, 2011).

[12] Lo anterior no debiera llamar la atención si se tiene en cuenta que el grupo de países de renta media se extiende desde los 1 mi 6 dólares hasta los 12 mil 275 dólares de ingreso per cápita, un intervalo con una amplitud tal que naturalmente conjuga en su interior realidades muy distintas.

intervalo es aún más amplio para los clasificados como de renta media-alta, con un mínimo de 6 mil 77 dólares y un máximo de 16 mil 407 dólares. En términos del índice de Gini —indicador de la desigualdad de los ingresos—, también se observan intervalos de variación importantes, con un mínimo de 44.5 y un máximo de 57.7 para los países de renta media-baja y un mínimo de 42.4 y un máximo de 58.4 para los países de renta media-alta. Por último, el índice de pobreza, medida con el umbral de dos dólares diarios, oscila entre un mínimo de 13.2 y un máximo de 35.4 en los países de renta media-baja y un mínimo de 0 y un máximo de 40.6 en los países de renta media-alta.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (29 PAÍSES DE RENTA MEDIA); ESTADÍSTICAS DESCRIPTIVAS DE ALGUNAS VARIABLES SOCIOECONÓMICAS
-En dólares y porcentajes-

Variable	Número de observaciones	Mínimo	Máximo	Media	Desviación estándar
Países de renta media-baja					
PIB per cápita (en dólares PPA)	8	2 329	6 250	4 006	1 390
Índice de Gini (0-100)	8	44.5	57.7	52.3	4.7
Tasa de pobreza (en porcentajes)	8	13.2	35.4	23.3	7.8
Países de renta media-alta					
PIB per cápita (en dólares PPA)	20	6 077	16 407	9 125	2 654
Índice de Gini (0-100)	15	42.4	58.4	49.2	4.6
Tasa de pobreza (en porcentajes)	15	0	40.6	12.7	11.3

Nota: Las cifras del PIB per cápita están medidas en términos de paridad del poder adquisitivo (PPA) y son promedios del período 2003-2007, de forma de que no se hubieran visto afectadas por la crisis global iniciada en 2008. La tasa de pobreza es la que surge de emplear el umbral de 2 dólares diarios y corresponde al último dato disponible, ya que solo se cuenta con información de algunos años. El índice de Gini se utiliza para medir la desigualdad de los ingresos y abarca desde un mínimo de 0 (la desigualdad más baja) hasta un máximo de 100 (la desigualdad más alta); también corresponde al último dato disponible. La clasificación de países por grupo de ingresos es la más reciente del Banco Mundial.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Banco Mundial, World Development Indicators [base de datos en línea] http://devdata.worldbank.org/dataonline/.

Las diferencias entre los países también son importantes al considerar características estructurales relacionadas con el desempeño en materia de productividad, inserción en el comercio mundial y otras muchas características. Esto se aplica no solo para la

categoría de países de renta media de América Latina y el Caribe sino también para la de los países de renta media a escala mundial (véase CEPAL, 2011).

Actualmente hay un gran número de países que han ido avanzando hacia niveles de ingreso per cápita superiores —y por ende se clasifican como de renta media—, pero a los que aún aqueja una cantidad de problemas de desarrollo que no se logran reflejar mediante el criterio del ingreso per cápita.

El sistema de cooperación internacional debe hacerse cargo de las diversas vulnerabilidades y necesidades sin cubrir en los países excluidos.

Por este motivo, la CEPAL ha planteado que es preciso revisar la lógica que rige la agenda de cooperación internacional actual y ha sostenido que un paso crucial en esta dirección sería aplicar un nuevo enfoque que permita afinar la mirada para determinar dónde están los mayores desafíos del desarrollo en cada caso. Este nuevo enfoque, a su vez, sería la base para generar consensos en cuanto a una nueva agenda de cooperación para el desarrollo inclusivo, que incorpore los desafíos de todos los países, sin excluir a aquellos que se clasifican como de renta media.

E. Afinar la mirada: un nuevo enfoque para determinar vulnerabilidades a partir de brechas

El enfoque de las brechas de ingresos y la agenda de desarrollo asociada a este concepto, cuyo eje es el cumplimiento de los ODM, no sirve para reflejar la naturaleza multifacética del desarrollo señalada por la CEPAL ni los verdaderos desafíos estructurales que encaran los países de renta media como los de América Latina y el Caribe.

En este documento se plantea un enfoque alternativo, inclusivo e integrado para evaluar los desafíos de largo plazo y las áreas de mayor vulnerabilidad que presentan los países de la región.

Según la propuesta de la CEPAL (2010a), para lograr el desarrollo es preciso superar los rezagos productivos endémicos mediante la innovación y la inversión en capital físico y, fundamentalmente, humano, a fin de aumentar la productividad y la competitividad sistémicas, además de fortalecer las instituciones y consolidar las democracias. En definitiva, es preciso superar una cantidad de obstáculos —o, de manera más precisa, brechas estructurales del desarrollo— que todavía persisten y que no solo dificultan el crecimiento económico dinámico y sostenible de los países de la región, sino que también limitan la posibilidad de transitar hacia economías y sociedades más inclusivas.

Estas brechas incluyen, entre otras, las de i) el ingreso por habitante, ii) la desigualdad, iii) la pobreza, iv) la inversión y el ahorro, v) la productividad y la innovación, vi) la infraestructura, vii) la educación, viii) la salud, ix) la fiscalidad, x) el género y xi) el medio ambiente (véase el recuadro *América Latina y el Caribe: Algunas de las brechas de desarrollo definidas en la hora de la igualdad: brechas por cerrar, caminos por abrir*). En efecto, este enfoque de brechas no solo incluye la brecha del ingreso y otras preocupaciones de la agenda de desarrollo de los ODM, sino que además incorpora muchas otras áreas que caracterizan algunos de los principales problemas del desarrollo de la región.

América Latina y el Caribe: Algunas de las brechas de desarrollo definidas en la hora de la igualdad: brechas por cerrar, caminos por abrir

Brecha del ingreso por habitante

El PIB per cápita de la región, en el período comprendido entre 1990 y 2008, año en que comenzó la crisis mundial, muestra un crecimiento acotado del 1.7%, muy por debajo del registrado en Asia oriental —4.1%— y al mismo nivel que el de los Estados Unidos de Norteamérica, que tienen un ingreso per cápita que casi quintuplica el de la región. Lo anterior significa que la brecha del PIB por habitante entre los países de la región y los países desarrollados, en lugar de irse reduciendo, se ha ampliado.

Brecha de la desigualdad

Si bien se han alcanzado mejoras en años recientes, la mayoría de las sociedades latinoamericanas y caribeñas aún sufren una profunda desigualdad social que, a la vez, refleja altos grados de concentración de la propiedad y una marcada heterogeneidad productiva. El nivel de desigualdad en la distribución de ingresos que caracteriza a los países de la región puede observarse por ejemplo al comparar la relación de ingresos entre el decil más rico y el decil más pobre; el ingreso medio por persona de los hogares ubicados en el décimo decil supera alrededor de 34 veces al de los hogares del decil más pobre. A modo de comparación, para los países del G-7 esa relación es de 12 a 1.

Brecha de pobreza

Al cabo de algunos años de evolución positiva en materia de reducción de la pobreza, la región no ha visto superado este flagelo, que se ve agravado por la mala distribución del ingreso, producto de las grandes desigualdades de origen, la baja

carga impositiva, la pobre capacidad redistributiva de los Estados y los mercados laborales precarios, que tienden a profundizar las desigualdades de origen, sean de clase, género, edad o etnia.

Brecha de la inversión y el ahorro

La tasa de formación de capital, elemento fundamental para el crecimiento sostenido, ha sido muy baja en la región, respecto de la registrada en otras economías emergentes exitosas. Asimismo, el ahorro nacional, que debiera ser clave en su financiamiento, también se ha estancado, con valores muy inferiores a los de otras regiones en desarrollo, como porcentaje del producto interno bruto. Si bien el capital extranjero (ahorro externo) puede contribuir muchísimo al ahorro nacional en el financiamiento de la inversión, es crucial que se oriente al largo plazo y no presente comportamientos erráticos y desestabilizadores.

Brecha de productividad e innovación

Las brechas sociales no pueden explicarse sin entender la desigualdad de la calidad y productividad de los puestos de trabajo en los distintos sectores de la actividad económica y entre ellos, la que se proyecta en rendimientos muy desiguales entre los trabajadores, el capital y el trabajo. Las brechas de productividad reflejan, y a la vez refuerzan, las brechas de capacidades, de incorporación de progreso técnico, de acceso a redes de protección social y de opciones de movilidad ocupacional ascendente a lo largo de la vida laboral. En la medida en que los sectores de baja productividad tengan enormes dificultades para innovar, adoptar tecnología e impulsar procesos de aprendizaje, la heterogeneidad interna agudiza los problemas de competitividad sistémica, de modo que se generan círculos viciosos no solo de pobreza y bajo crecimiento, sino también de aprendizaje lento y cambio estructural débil.

Los aumentos de la productividad guardan un estrecho nexo con la mayor inversión productiva y con la mayor capacidad de cerrar la brecha tecnológica y de innovación con los países más avanzados. Sin embargo, en este sentido las políticas para la innovación de la región se enfrentan a un gran desafío. Junto a otras políticas (industriales, educacionales y macroeconómicas), deben contribuir a generar un ambiente de rápido aprendizaje y de cambio estructural en favor de sectores tecnológicamente más dinámicos. Hasta el momento, las tendencias no han sido favorables. En materia de inversión en investigación y desarrollo, ni siquiera los países más avanzados de la región han logrado alcanzar el nivel de los países europeos, los Estados Unidos de Norteamérica o el Japón, donde ésta se sitúa entre el 2 y el 3.6% del Producto Interno Bruto (PIB). En muchos países de América Latina y el Caribe, el gasto en investigación y desarrollo no supera el 0.5% del PIB.

Brecha de infraestructura

En la región persisten grandes brechas de infraestructura y necesidades urgentes de mayor capital físico. En varios países los ajustes fiscales realizados en las últimas décadas perjudicaron la inversión pública e hicieron más notoria la ampliación de la brecha con países que no descuidaron este tipo de inversiones. Para dar impulso a una economía basada en el desarrollo productivo, hay que evitar el sesgo de la inversión pública en los presupuestos generales del Estado, para que la inversión en infraestructura no se resienta.

Brecha de educación

La educación constituye un eslabón múltiple en el desarrollo. Una sociedad con niveles altos de educación tiene una mejor base para incorporar oportunamente el progreso técnico, la innovación y los aumentos en materia de competitividad y productividad. En el ámbito de la igualdad, la educación cumple un papel decisivo. Una menor segmentación del aprendizaje y los logros por niveles socioeconómicos, género, territorio y etnia permite reducir las brechas de desigualdad de una generación a la siguiente. Una estrategia en pro de la igualdad en materia de educación debe tener como prioridad ampliar la cobertura de la educación preescolar y la jornada escolar en la educación pública, promover la enseñanza secundaria entre los integrantes de sectores socioeconómicos con menores logros y reducir las brechas en el aprendizaje y los conocimientos adquiridos durante el ciclo educativo.

En este ámbito todavía persisten grandes brechas entre los países, ya que si bien en promedio la región está muy cerca de la cobertura universal y el egreso mayoritario en la enseñanza primaria, la conclusión de la enseñanza secundaria y el acceso y conclusión de la educación terciaria presentan todavía serias deficiencias además de una marcada estratificación. Por ejemplo, el promedio de egreso de los estudios secundarios es muy bajo (51%), sobre todo para el quintil de ingresos más bajos (22%). Asimismo, persisten profundas brechas en los aprendizajes efectivos de los estudiantes latinoamericanos, que quedan a la vista al comparar los resultados que obtienen en pruebas estandarizadas en comparación, por ejemplo, con estudiantes de países desarrollados.

Brecha de salud

Una sociedad que universaliza el acceso oportuno a la salud reduce los costos asociados a la enfermedad, desde las mermas de la productividad hasta los gastos debidos a la morbilidad. Sin embargo, en la región persiste un acceso muy segmentado a mecanismos de aseguramiento frente al riesgo y la vulnerabilidad, lo que incluye por ejemplo el acceso muy desigual a las prestaciones de salud. Esta segmentación, a su vez, constituye un factor crucial que exacerba la brecha de la desigualdad.

Brecha de la fiscalidad

La reducción de la pobreza y la distribución del ingreso en América Latina y el Caribe no verán una mejora significativa y sostenida sin políticas fiscales activas que incidan en la calidad y el potencial distributivo de los mercados. En la mayoría de los países es evidente que la actual carga impositiva y la estructura tributaria no son adecuadas para lograr modernizar las estructuras productivas y alcanzar una mayor igualdad social.

Brecha de género

Las desigualdades en materia de educación, protección social y productividad se nutren de brechas históricas por razones de raza, etnia, género y territorialidad y las alimentan. Las desigualdades de género se expresan, por una parte, en formas diversas de discriminación en el mundo laboral (menos ingresos, más desempleo y empleo menos protegido) y, por otra, en la falta de remuneración y el poco reconocimiento de la economía del cuidado, clave en la reproducción social y a cargo sobre todo de las mujeres.

Brecha medioambiental

En los países de la región queda mucho camino por recorrer para lograr que en su patrón de desarrollo se conjugue una convergencia productiva que sea a la vez sostenible en el tiempo, para lo cual es esencial preservar la llamada sostenibilidad medioambiental, mediante un proceso de cambio estructural que permita reducir las diferencias de productividad con los países más desarrollados. Ese escenario, que se define como de convergencia sostenible, requiere que los países hagan esfuerzos conscientes por dar al medio ambiente un lugar central en la estrategia de desarrollo.

Por lo tanto, la identificación y cuantificación de la magnitud relativa de estas distintas brechas a nivel de los países es un primer paso para determinar dónde radican los mayores desafíos de las economías de la región y cuáles son las áreas que deben incorporarse en una nueva agenda de cooperación para el desarrollo que las incluya de forma plena.

Conclusiones

Desde los años sesenta América Latina y el Caribe, al igual que otras regiones de renta media, ha perdido participación en los flujos de AOD. De manera más precisa,

la proporción relativa de la AOD recibida por la región ha ido en franco descenso, tanto en términos comparativos en relación con la participación de otras regiones en desarrollo como en términos de su Ingreso Nacional Bruto (INB) medio. Esta tendencia se ha acentuado en la década de 2000 con la aprobación del programa de desarrollo centrado en los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM).

La participación de América Latina y el Caribe, que en los años sesenta se situaba en el 14% del total de la AOD, representa en la actualidad el 8% del total. De la misma manera, en términos del INB regional, la AOD dirigida a América Latina y el Caribe pasó de representar más del 1% en los años sesenta a un 0.4% en los años noventa y un 0.22% en la actualidad.

Este comportamiento refleja la lógica con la cual opera el sistema de cooperación internacional basado en el ingreso per cápita como variable que resume el nivel de desarrollo de los países y, por ende, que guía la asignación de los flujos de ayuda oficial. Como consecuencia de esta lógica, los países de bajos ingresos y los países menos desarrollados concentran el grueso de los flujos (más del 65% del total actualmente).

Este documento plantea un enfoque alternativo al del ingreso per cápita, sobre la base de una serie de brechas estructurales (pobreza, desigualdad, inversión y ahorro, productividad e innovación, infraestructura, educación y salud, fiscalidad, género y medio ambiente) que dificultan el crecimiento sostenido, igualitario e inclusivo de América Latina. Estas brechas constituyen un punto de partida para medir necesidades y evaluar dónde radican los mayores desafíos de las economías de la región para poder sentar las bases de una agenda de cooperación inclusiva.

En el análisis empírico de categorización de países se demuestra que es posible formar distintas agrupaciones según las brechas que se incorporen en el estudio. Las clasificaciones presentadas en el documento sobre la base de la brecha de la

desigualdad no generan la misma agrupación de países que la clasificación por brechas de capital humano y físico o por pobreza. Asimismo, la clasificación basada en la brecha de ingreso, que predomina en la lógica de cooperación internacional, genera una agrupación de países distinta ordenada en torno al ingreso per cápita.

En este análisis se corrobora una de las hipótesis centrales del documento, a saber, que no existe una clasificación única, uniforme y objetiva para todos los países. Así pues, una clasificación de países basada solamente en la brecha de ingresos refleja de manera muy limitada sus restricciones al desarrollo.

En cambio, una visión inclusiva del desarrollo exige que se tomen en consideración las distintas brechas que enfrentan los países y éstos deben establecer sus prioridades de desarrollo y ponderar las distintas brechas. En el ámbito de cada país, el peso relativo de las distintas brechas es distinto, ya que algunas son relevantes en un país pero menos relevantes en otros.

Esto implica no solo que los países tienen que tener iniciativa para actuar en la determinación de sus necesidades de desarrollo sino que, además, deben participar y propiciar un diálogo político que se lleve a cabo en varios niveles para dar preferencia a las áreas de cooperación e identificar las modalidades adecuadas para su puesta en práctica.

Por una parte, debe haber un diálogo político amplio que englobe a la comunidad internacional para debatir una agenda de desarrollo mundial que recoja la diversidad de las necesidades y especificidades de los países y que guíe y oriente las acciones del sistema de cooperación internacional. En la actualidad los foros internacionales en los cuales se llevan a cabo los diálogos políticos se centran en demasía en la eficiencia como eje central de la discusión.

Por otra parte, este diálogo a nivel global debe proveer el marco para un diálogo que se sitúe a nivel de donantes y receptores y que permita identificar y dar prioridad a las brechas de desarrollo correspondientes y las propuestas para la elaboración de las políticas y de las formas que debería adoptar la cooperación internacional.

En el caso particular de los países de América Latina, esto significa perfeccionar las modalidades de cooperación vigentes orientadas a hacer frente a algunas de las brechas sociales que concentran el grueso de la ayuda oficial destinada a la región. A su vez, se trata de abrir nuevos espacios de cooperación y establecer y asentar el uso de nuevas modalidades tales como la ayuda programática, la cooperación triangular y la ayuda para el comercio.

Este enfoque alternativo busca ante todo reincorporar a los países de renta media en el sistema de cooperación internacional. Por su relevancia económica y social creciente —representan más del 70% de la población mundial y también más del 70% del total global de pobres—, la inclusión y apoyo a los países de renta media tiene una importancia sistémica en varias áreas clave, como el crecimiento económico mundial, la estabilidad económica y financiera, la protección del medio ambiente y el aumento del bienestar social.

El enfoque de brechas no se despreocupa de la consecución de los ODM. Más bien los sitúa en un contexto más amplio de los obstáculos que plantea el proceso de desarrollo y que difieren según las capacidades, necesidades y especificidades de los países.

Fuente de información:
http://www.eclac.org/publicaciones/xml/6/48446/PaisesDeRentaMedia.pdf

Informe sobre los Países Menos Adelantados, 2012 (UNCTAD)

El 26 de noviembre de 2012, de conformidad con el documento *Informe sobre los Países Menos Adelantados, 2012*[13], de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), los ciudadanos altamente calificados y con estudios superiores de los países más pobres que se han expatriado por motivos laborales podrían combatir los efectos de ese éxodo intelectual mediante la transferencia de conocimientos y la canalización de inversiones hacia sus países de origen. Se calcula que existen más de 2 millones de emigrantes de este tipo.

Las estadísticas acerca del éxodo intelectual que afecta a los 48 países menos adelantados (PMA) son inequívocas: alrededor de 1 de cada 5 personas con formación universitaria emigra por motivos laborales en comparación con 1 de cada 25 en el caso de los países desarrollados. La tasa de éxodo intelectual para el conjunto de los PMA —18.4%— se sitúa claramente por encima del 10% del resto de países en desarrollo. En 6 de los 48 PMA el número de profesionales altamente calificados que residen en el país es menor que el de los que viven fuera.

El total de emigrantes de este tipo procedentes de PMA ascendía a 1.3 millones en 2000 —un incremento de 58% respecto a 1990. Se estima que la cifra actual supera los 2 millones. En el Informe se asevera que, alcanzados estos niveles, los efectos adversos de este fenómeno para los PMA pueden sobrepasar los beneficios de las remesas —los miles de millones de dólares que esos emigrantes envían cada año a sus familias en los países de origen (véase UNCTAD/PRESS/PR/2012/37). El Informe indica también que el éxodo intelectual contribuye a acentuar las desigualdades internacionales en cuanto a disponibilidad de trabajadores calificados y a dañar las perspectivas de crecimiento económico a largo plazo para los PMA.

[13] http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/ldc2012_en.pdf

Para combatir estos efectos negativos, la UNCTAD propone la creación de un mecanismo internacional de apoyo que tenga como misión permitir que miembros altamente calificados de las diásporas de los PMA contribuyan a la transferencia de conocimientos especializados y a la canalización de inversiones hacia sus países de origen.

El sistema de transferencia de conocimientos propuesto —que se denominará "inversión en la transferencia de conocimientos de la diáspora" —consiste en un instrumento financiero dirigido a ciudadanos de los PMA que viven y trabajan en otros países. Su objetivo sería atraer a miembros de esas diásporas que "estén dispuestos a invertir en las áreas de generación de conocimientos y aprendizaje en los países de origen". El sistema potenciaría la influencia beneficiosa de los miembros de la diáspora que "tienen conocimientos en campos altamente especializados que sean transferibles al desarrollo de empresas y que puedan contribuir a la creación de capacidades productivas" en sus países de origen, particularmente en las industrias de media y alta tecnología (por ejemplo: maquinaria, tecnología de la información y las comunicaciones (TIC), biotecnología) y las actividades que requieren un alto coeficiente de mano de obra cualificada (por ejemplo: ingeniería, consultoría). El término "capacidades productivas" se refiere a la capacidad de una economía para producir de forma competitiva una mayor variedad de bienes y servicios, de un nivel más elaborado de sofisticación. La UNCTAD lleva algunos años sosteniendo que la mejora de la capacidad productiva de los PMA es la clave para que estos países y sus poblaciones logren un crecimiento económico a largo plazo y consigan escapar de la pobreza.

El mecanismo internacional de apoyo que se propone en el *Informe sobre los Países Menos Adelantados, 2012* pretende reducir los riesgos que suelen enfrentar los miembros de las diásporas que deciden invertir en sus países de origen. Por ejemplo, les facilitaría el acceso al capital inicial necesario para comenzar las inversiones en el

país de origen y este financiamiento se efectuaría a tipos de interés preferenciales. Según el estudio, los gobiernos también podrían ofrecer garantías para esos préstamos.

El Informe indica que es posible que se necesiten múltiples fuentes de financiamiento para recaudar los fondos precisos. Dado que la mayoría de los emigrantes calificados viven en países desarrollados, estos fondos podrían proceder de países desarrollados y de otros países cuya situación les permita contribuir, así como de instituciones financieras internacionales y regionales.

Según el Informe, la percepción general es que se necesita un plan especial para motivar a los miembros calificados de las diásporas de los PMA a crear bases de conocimientos y capacidad de innovación en sus países de origen. En el documento se sugiere que el mecanismo sea administrado por bancos de desarrollo regionales como el Banco Africano de Desarrollo, el Banco Asiático de Desarrollo y el Banco Interamericano de Desarrollo, en colaboración con los bancos nacionales de desarrollo. Faltan todavía por precisar los detalles del mecanismo, que se analizarán en el futuro.

Varios gobiernos de PMA han llevado a cabo esfuerzos para aprovechar el potencial de sus diásporas y atraer conocimientos y tecnología útiles para el país. Sin embargo, hasta el momento, esos intentos han producido frutos escasos. El Informe dice que se necesitan nuevas políticas y estrategias industriales, y que éstas deberían diseñarse teniendo en cuenta los conocimientos y capacidades de los emigrantes. Entre las posibilidades, consideradas en el estudio está la de diseñar redes de conocimientos de la diáspora.

El Informe recomienda que las redes de conocimientos de la diáspora —junto con las asociaciones empresariales y las redes académicas— funcionen como mecanismos de búsqueda para poner en contacto a personas con las instituciones competentes, lo que

crearía redes de conocimiento que podrían usarse para definir lo que mejor produce un país.

Para reforzar el aspecto de intercambio de conocimientos en los proyectos de inversión iniciados a través del nuevo mecanismo y para extender los beneficios a los agentes locales se fomentarían los proyectos conjuntos con empresas locales. De esta forma, el mecanismo actuaría como catalizador de la difusión e intercambio de conocimientos. Por su parte, los socios empresariales locales aportarían sus conocimientos sobre el contexto local, así como los contactos de los que disponen a través de las redes empresariales locales.

La proporción entre trabajadores con formación universitaria y trabajadores poco calificados es diez veces mayor en los países desarrollados que en los PMA, se asegura en el Informe. En los países más pobres, por cada persona con educación terciaria hay 42 personas con menos años de educación formal. Este desequilibrio de competencias ya restringe las perspectivas de desarrollo de los PMA, y afecta muy negativamente a sus esfuerzos de diversificación económica. El Informe advierte que, a menos que se combatan las tendencias actuales de éxodo intelectual, los PMA —con sus profundas limitaciones estructurales— podrían tener problemas para mantener las fuertes tasas de crecimiento actuales.

El estudio dice que el éxodo intelectual es más perjudicial en aquellos sectores como el de la salud y el de la educación, así como en aquellos en que los empresarios necesitan hacer un uso intensivo de la ciencia y la tecnología. El éxodo intelectual daña gravemente a estos países empobrecidos ya que los priva precisamente de las personas que más podrían hacer crecer la economía. El Informe explica que este problema cobra mayor importancia, si cabe, en el momento presente, porque los PMA se están quedando atrás mientras que la economía mundial crece y la tecnología avanza rápidamente. Estos países tienen que industrializarse, y hacerlo pronto.

También tienen que mantenerse al día y adaptar las tecnologías que les permitirán aumentar su nivel de vida, sin olvidar la protección del medio ambiente. Los efectos dañinos del cambio climático, por ejemplo, se están dejando sentir de manera desproporcionada en los PMA. El Informe sostiene que los ciudadanos calificados, con estudios superiores son necesarios para hacer frente a estos desafíos.

A continuación se presenta el Panorama General

Informe sobre los países menos adelantados, 2012: Panorama General

Introducción

La incierta recuperación económica mundial y el empeoramiento de la crisis en la eurozona siguen aminorando los factores que permitieron al grupo de países menos adelantados (PMA) alcanzar tasas más elevadas de crecimiento entre 2002 y 2008. Pese a una ligera mejora del crecimiento del PIB real en 2010, los resultados conjuntos del grupo fueron menos favorables en 2011, en anticipación de lo que iba a venir. Al concentrarse en Europa la atención del mundo, existe el peligro de que la comunidad internacional pase por alto el hecho de que en los últimos años los PMA han resultado gravísimamente afectados por crisis financieras originadas en otros países. Con sus economías menos diversificadas, los PMA carecen de las reservas y los recursos necesarios para acolchar sus economías y adaptarse con facilidad a los impactos negativos. Además, si otra recesión mundial afectase a las perspectivas de crecimiento de las economías emergentes, los PMA, que son importantes exportadores de productos básicos, resultarían directamente afectados. Por consiguiente, los PMA necesitan más asistencia externa para proteger mejor a sus economías contra los impactos externos y ayudarles a controlar la inestabilidad.

En mayo de 2011, se reunieron en Estambul (Turquía) Jefes de Estado y de gobierno y representantes de Estados, en la Cuarta Conferencia de las Naciones Unidas sobre

los Países Menos Adelantados (PMA-IV), para deliberar sobre los problemas concretos de desarrollo a que hacían frente los PMA y llegar a un acuerdo sobre un programa de acción para el decenio de 2011 a 2020. El Programa de Acción de Estambul (PAI) determinó ocho "esferas de acción prioritaria" que debían aplicar los PMA y sus asociados para el desarrollo. Una de las ocho esferas es la "movilización de recursos financieros para el desarrollo y el aumento de la capacidad", y el Programa menciona concretamente cinco fuentes de financiamiento: movilización de recursos internos; asistencia oficial para el desarrollo; deuda externa; inversión extranjera directa y remesas. Respecto de estas últimas, el Programa de Acción declara lo siguiente en su párrafo 123:

"Las remesas constituyen una fuente importante de recursos financieros privados para los hogares en los países de origen de los migrantes. Es necesario que se haga un mayor esfuerzo por reducir los costos de transacción de las remesas y crear oportunidades para realizar Inversiones Orientadas hacia el Desarrollo (AOD), teniendo presente que las remesas no pueden considerarse un sustituto de la inversión extranjera directa (IED), la AOD, el alivio de la deuda u otras fuentes públicas de financiación para el desarrollo."

El *Informe sobre los Países Menos Adelantados, 2012* estudia la cuestión de las remesas desde una perspectiva más amplia. Se examina el papel potencial de los migrantes o las diásporas de los PMA en general como fuentes de financiamiento para el desarrollo, cauces para la transferencia de conocimientos, facilitadores del comercio y oportunidades de acceso a los mercados en los países anfitriones. Además, se indica una serie de políticas, y se describen enseñanzas obtenidas a este respecto en otros países, que los PMA podrían tener en cuenta al elaborar los marcos de políticas para la utilización de las remesas y los conocimientos de la diáspora con miras a la creación de capacidades productivas.

Las remesas son objeto de una atención creciente en el mundo internacional, debido en parte al importante aumento que han registrado en la última década. Existe un consenso cada vez mayor en cuanto a que las remesas constituyen una fuente importante de financiamiento externa cuya disponibilidad, si se administra con las políticas adecuadas, podría resultar especialmente útil para los países en desarrollo que disponen de pocos capitales (especialmente aquellos que tienen mayores diásporas).

Suscita también un interés creciente el papel que los migrantes, especialmente los profesionales calificados, pueden desempeñar como "agentes de desarrollo" que sirvan de enlace entre los países de origen y los países de destino. Aunque la preocupación por los efectos desfavorables del éxodo intelectual sigue estando justificada (como se examina en detalle en el presente informe), el debate reciente se ha desplazado hasta cierto punto al tema de cómo utilizar la diáspora y obtener su máxima contribución potencial al desarrollo, para convertir el éxodo intelectual en un proceso de "recuperación intelectual". A este respecto, se hace hincapié no solo en el potencial de ahorro e inversión de los miembros de la diáspora sino también en su papel latente como "intermediarios del conocimiento", que pueden facilitar la creación de nuevas estructuras comerciales, la transferencia de tecnología y los intercambios de técnicas y conocimientos. Para ello es necesario un enfoque pragmático de las políticas orientadas a la participación de la diáspora, que sea específico al contexto.

En general, la movilización efectiva de una diáspora en favor del desarrollo depende de que exista una masa crítica de emigrantes en un lugar de destino determinado. Sin embargo, en algunos casos no es necesario que la diáspora sea numerosa para generar un impacto positivo de desarrollo. Incluso un número reducido de expatriados muy calificados pueden rendir beneficios ingentes, en particular en las economías pobres con graves carencias de profesionales especializados. No obstante, la tarea de

movilizar a la diáspora y transferir conocimientos y tecnologías especializados no debe ser de responsabilidad exclusiva de la diáspora, sino que esta debe verse como un complemento potencial importante de la estrategia de desarrollo de un país, que puede movilizarse estratégicamente en un marco de iniciativas normativas más amplias en apoyo del financiamiento y el desarrollo de capacidades productivas.

Destinar las remesas al incremento de la capacidad productiva exige que esos recursos se consideren con un criterio pragmático, reconociendo que, en último término, son recursos del sector privado y teniendo debidamente en cuenta las características de cada país; además, este fenómeno no ha de considerarse una "maldición" ni una "nueva mantra del desarrollo". Todavía no se ha llegado a conclusiones definitivas sobre si las remesas son o no la fuente más estable y predecible de financiamiento del desarrollo. Aunque subsisten algunos interrogantes en cuanto a su impacto macroeconómico, hay pruebas sobradas de que las remesas contribuyen a la reducción de la pobreza y a la mejora de la atención sanitaria y la salud. Es probable que los PMA sufran graves consecuencias de la atonía económica mundial; será necesario pues reconsiderar las fuentes alternativas de financiamiento del desarrollo y el potencial de aprovechamiento de las redes de conocimientos de la diáspora de los PMA como fuentes de conocimiento, capacidad empresarial y vínculos comerciales.

Tendencias económicas recientes en los PMA

En 2011, los PMA crecieron 4.2%, o sea 1.4 puntos porcentuales menos que el año anterior, lo que refleja la desaceleración del crecimiento en todo el mundo (de 5.3% en 2010 a 3.9% en 2011). Dada la elevada dependencia de los PMA de la situación económica externa, estos países no pudieron evitar este amplio proceso de contracción, y su tasa de desaceleración fue similar a la de los países en desarrollo (1.3 puntos porcentuales) y las economías adelantadas (1.6 puntos porcentuales).

En cuanto a los resultados por grupos de países, tanto los PMA africanos como los asiáticos acusaron un retroceso en 2011, con tasas de crecimiento similares en torno a 4%. Sin embargo, en los PMA asiáticos la contracción fue más acentuada (más de dos puntos porcentuales). En cambio, el crecimiento del PIB de los PMA insulares (7.1%) fue muy superior al del año anterior y al promedio de los PMA.

Los malos resultados de los PMA exportadores de petróleo en 2011 (-1.6%) tuvieron efectos negativos en el rendimiento de los PMA en general. Los PMA que se especializan en exportaciones de otros productos como las manufacturas (6.0%), los servicios (5.7%), los minerales (5.8%), la agricultura y la alimentación (5.9%) o las exportaciones mixtas (5.4%) obtuvieron resultados mucho mejores que los PMA exportadores de petróleo. No obstante, en lo referente al déficit de recursos, que indica la medida en que los países recurren a los recursos externos para financiar su inversión interna, los resultados de los PMA no exportadores de petróleo son insatisfactorios. Mientras que el déficit de recursos para los PMA en general disminuyó de 6.5% en 2000 a 3.9% en 2010, para los PMA que no son exportadores de petróleo aumentó de 10% en 2000 a 13% inmediatamente antes de la crisis mundial, alcanzando 14.8% en 2010. Una consecuencia del aumento del déficit de recursos en los PMA no exportadores de petróleo ha sido la creciente vulnerabilidad de la balanza de pagos. En 2011, 13 PMA acusaron déficit en cuenta corriente de más de 10% del PIB, mientras que en 5 de ellos los déficit superaron el 20% del PIB. Solo 5 PMA comunicaron superávit en cuenta corriente.

La persistencia de esta tendencia, junto con la lenta recuperación mundial, pueden perjudicar las perspectivas del empleo en los PMA. Nunca se insistirá bastante en la importancia del empleo para los PMA. La estructura demográfica relativamente joven de esos países hace que vayan en aumento las cohortes de jóvenes que entran en el mercado del trabajo, y esta tendencia va a mantenerse. Incluso durante el período de auge de 2002 a 2008, los PMA tuvieron problemas de empleo porque el crecimiento

asimétrico se concentró en los sectores de extracción de recursos, con una baja tasa de creación de empleos. Otra consecuencia fue el incremento del sector informal en los PMA, incluso cuando las tasas de desempleo abierto no aumentaron.

Cuanto más tarde el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en regresar a su nivel anterior a la crisis, mayores serán las probabilidades de que se produzca una situación de desempleo y subempleo a largo plazo, con todos los efectos perjudiciales que ello tiene para la población. Los gobiernos deben tener presente que es preciso adoptar nuevas medidas para reducir al mínimo los efectos perjudiciales de la crisis mundial, y que la creación de empleo debe gozar de la máxima prioridad en sus programas nacionales de desarrollo.

La formación bruta de capital fijo aumentó ligeramente, pasando de 20.7% del PIB en 2005-2007 a 21.6% en 2008-2010. Durante toda la primera década del siglo XXI este índice ha aumentado de manera lenta pero persistente (en tres puntos porcentuales del PIB). Aunque este dato es positivo, la comparación con los otros países en desarrollo (OPD), cuya formación bruta de capital fijo alcanzó 30.1% del PIB en 2010, es menos favorable. Si persisten las actuales tendencias de la inversión, no es probable que los PMA puedan alcanzar el nivel de los OPD en un futuro próximo. La tasa bruta de ahorro interno del grupo de PMA fue de 18.9% del PIB en 2005-2007, y se redujo a 17.7% en 2008-2010.

La balanza comercial de los PMA mejoró, pasando de 6.1% del PIB en equivalente de déficit en 2010 a 5.7% en 2011. El valor de las exportaciones de mercancías de esos países aumentó 23% en 2011, superando el nivel anterior a la crisis. El valor total de sus exportaciones de mercancías en 2011 (204 mil 800 millones de dólares estadounidenses) fue el doble de hace cinco años. El factor negativo es que las exportaciones de mercancías de los PMA como grupo siguen estando muy concentradas en unos pocos países. Los cinco principales exportadores (Angola,

Bangladesh, Guinea Ecuatorial, Yemen y Sudán) representaron el 62% de las exportaciones totales de los PMA. En 2011, el valor de las importaciones de mercancías de esos países —que en los cinco últimos años se había duplicado— se disparó más (20.6%), alcanzando la cifra de 202 mil 200 millones de dólares.

Las tendencias globales del comercio de mercancías dieron lugar a un superávit de esta balanza comercial en 2011, después de dos años de déficit. Este dato es importante, porque antes de 2006 los PMA habían acusado déficit constantes del comercio de mercancías. Sin embargo, el resultado positivo del grupo es atribuible en su totalidad a los PMA africanos y a su excedente de 21 mil 400 millones de dólares, que a su vez se debe a unos pocos países, en particular Angola. En cambio, los PMA asiáticos observaron un déficit del comercio de mercancías por 17 mil 500 millones de dólares en 2011, y los PMA insulares un déficit de 1 mil 200 millones de dólares. El petróleo ha seguido siendo el producto predominante en las exportaciones de mercancías, con poco más de 46% del total.

La mejora de los resultados de exportación de muchos PMA en 2010 y 2011 obedeció en gran parte al alza de los precios internacionales de los productos básicos. Los precios se recuperaron rápidamente de la caída de 2009, alcanzando en algunos casos niveles superiores a los de antes de la crisis. Por ejemplo, los precios de los alimentos volvieron a subir en 2010 y 2011, recuperando los niveles anteriores a la crisis. En el verano de 2012, los precios de los alimentos, en particular maíz y trigo, repuntaron debido a la sequía registrada en grandes países productores. Esto tendrá consecuencias desfavorables para muchas poblaciones pobres de los PMA, que suelen dedicar del 50 al 80% de sus ingresos a la compra de alimentos. En algunas regiones de África la situación es crítica, porque la inseguridad alimentaria amenaza las vidas de centenares de miles de personas. Los gobiernos de los PMA y sus asociados para el desarrollo deben actuar urgentemente para impedir que los precios de los alimentos se desmanden más allá de todo control, con el peligro de que se produzca una crisis

como la de 2008. A la larga, habrá que afrontar las causas primigenias del incremento de los precios de los alimentos y el problema de la producción agrícola en los PMA, aumentando las inversiones en el sector y concibiendo políticas destinadas a mejorar la productividad, en particular de los agricultores en pequeña escala.

Respecto de la inversión exterior, la UNCTAD revisó recientemente los datos sobre las entradas de IED en los PMA, que muestran que en el último decenio dichas entradas fueron inferiores a las remesas. A diferencia de las IED, las remesas han seguido creciendo incluso durante la crisis y se prevé que aumenten a mediano plazo. En 2011, las remesas a los PMA totalizaron 26 mil millones de dólares. El descenso de las entradas de IED en los PMA durante tres años consecutivos (de poco menos de 19 mil millones de dólares en 2008 a 15 mil millones en 2011) fue debido en gran parte a las tendencias a la desinversión en Angola, vinculadas con el ciclo de inversiones del petróleo en ese país. En los restantes PMA, la IED ha permanecido relativamente estable.

Los desembolsos de la asistencia oficial para el desarrollo (AOD), junto con el alivio neto de la deuda de esos países por parte de todos los donantes que informan al CAD de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), alcanzó el nivel sin precedentes de 44 mil 800 millones de dólares en 2010, lo que representa un aumento de 11% con respecto a 2009. En valores nominales, en 2010, las entradas de ayuda a los PMA fueron 3.5 veces superiores a las de 2000. Como se observa en el *Informe sobre los países menos adelantados de 2011*, la AOD ha desempeñado una importante función anticíclica en la crisis mundial, amortiguando el impacto de la retirada de los flujos financieros privados. Aunque todavía no se dispone de datos para 2011, hay indicaciones de una disminución de la AOD de algunos países donantes.

La deuda total de los PMA se cifró en 161 mil millones de dólares en 2010, poco más que en 2009. El servicio de la deuda de esos países disminuyó ligeramente, pasando de 8 mil 200 millones de dólares en 2009 a 7 mil 600 millones en 2010. La experiencia de los PMA en los diez últimos años muestra que la clave de la sostenibilidad de la deuda es el desarrollo de las capacidades productivas. Un crecimiento elevado y sostenible del PIB y la rápida expansión de las exportaciones aumentaron la capacidad de servicio de la deuda de muchos PMA. Aunque desde hace poco los PMA disponen de más recursos financieros externos, en particular AOD y remesas, no hay ninguna garantía de que esto siga siendo así. El brusco descenso que ha experimentado recientemente la IED es revelador a este respecto. Así pues, los PMA se enfrentan al considerable desafío de tener que reducir gradualmente el recurso a las fuentes externas de financiamiento, para dar preferencia a las fuentes internas con objeto de reducir su dependencia externa y su vulnerabilidad a los impactos externos y las incertidumbres.

Por desgracia, dada la fragilidad de la economía mundial las perspectivas para 2013 son muy inciertas. A partir de mediados de 2012 la actividad económica se ha desacelerado de manera sincronizada en muchas partes del mundo. Los riesgos son numerosos, e incluyen la escalada de la crisis de la deuda en la eurozona, el alza de los precios mundiales de la energía debida a los riesgos geopolíticos, la desaceleración del crecimiento en grandes países en desarrollo y el saneamiento de las finanzas públicas en Estados Unidos de Norteamérica, previsto para 2013, que podría tener importantes efectos negativos para el crecimiento en general.

En estas circunstancias, las perspectivas a corto y mediano plazo para los PMA no son alentadoras. Dada la posibilidad cada vez más presente de que la economía mundial esté entrando en un prolongado lapso de estancamiento y deflación, los PMA tienen que prepararse a un período relativamente largo de incertidumbre, con un posible aumento de las tensiones financieras y un retroceso económico real. El comercio y la

inversión de los países en desarrollo, que con frecuencia están intermediados por bancos estadounidenses y europeos, ya han sufrido retrocesos. En el segundo trimestre de 2012 los precios de algunos productos básicos empezaron a descender, en algunos casos marcadamente, debido en parte a la menor demanda de productos básicos en las economías emergentes. Si persiste la actual tendencia a la desaceleración económica, los precios de los productos básicos podrían sufrir fuertes caídas. Así pues, puede ocurrir que los PMA se vean expuestos de nuevo a impactos económicos externos y tengan que hacer frente a una crisis originada en otros lugares. Reconocer esta situación puede permitir una preparación más efectiva, y confiere una mayor urgencia a la necesidad de reconsiderar las políticas en materia de remesas y el papel que podrían desempeñar las diásporas en la transferencia de conocimientos, y como catalizadores del desarrollo industrial y la transformación estructural en los países de origen.

Características de la emigración de los PMA

La emigración de los PMA aumentó rápidamente entre 1990 y 2010. En este último año, el número de emigrantes de los PMA en conjunto ascendió a 27.5 millones, lo que representó 13% de la emigración mundial y 3.3% aproximadamente de la población de esos países. Entre 2000 y 2010, la emigración que aumentó con más rapidez fue la de los PMA africanos. El destino de los emigrantes de los PMA varía según las regiones, pero la mayor parte de ellos van a Asia Meridional, Oriente Medio y África. La elevada migración de África Subsahariana refleja probablemente el hecho de que: a) gran parte de la migración africana es forzada (flujos de refugiados) y está compuesta de pobres, por lo cual la proximidad es fundamental, y b) en general los africanos tienen grandes dificultades para entrar en otros países. Entre las regiones de altos ingresos, solo los Estados del Golfo tienen una elevada proporción de migrantes de Asia Meridional, y en ningún país hay una proporción elevada de migrantes africanos. Los datos muestran que alrededor del 80% de los migrantes de

los PMA migran de un país al otro del Sur, de resultas de lo cual los PMA y los OPD son importantes países de destino.

Los refugiados constituyen una proporción significativa, pero decreciente, del total de inmigrantes que residen en los PMA. La parte correspondiente a los refugiados en la población migrante total de los PMA alcanzó un máximo de 44% en 1995 para después disminuir rápidamente, como consecuencia de las mejores estructuras de gobernabilidad en muchos países africanos y la reducción de los conflictos y la inestabilidad política. Como ocurre con la migración económica tradicional, las migraciones masivas forzadas provocan una fuerte pérdida de capitales humanos y financieros, así como de mano de obra y trabajadores especializados, en el país de origen. En 2010, los principales países de emigración fueron Bangladesh, con 4.9 millones de emigrantes, y Afganistán, con 2 millones.

En términos globales, los países desarrollados tienden a aceptar inmigrantes calificados, pero elevan barreras en número creciente para excluir a los inmigrantes no calificados, salvo que exista una fuerte demanda de esta mano de obra en determinados sectores (como la agricultura o la construcción). Los migrantes procedentes de los PMA tienden a ser más jóvenes que los procedentes de otros países; su edad media es de 29 años (34 años en los OPD y 43 años en los países desarrollados).

Contrariamente a la idea general de que la migración de los PMA es un fenómeno Sur-Norte, en los últimos decenios esta migración empieza a adquirir una dimensión Sur‑Sur. En 2010, los países de altos ingresos de la OCDE (o sea, los de América del Norte y Europa) absorbían 20% de la población de emigrantes de los PMA, mientras que alrededor de 80% de esos emigrantes se encontraban en el Sur. Además, la mayor parte de la migración Sur-Sur de los PMA tiende a producirse entre países vecinos, con diferencias salariales mucho menores en general que en la migración Sur-Norte.

Así pues, los principales corredores de emigración de los PMA se encuentran en el Sur.

En lo referente a la migración de personas muy cualificadas, la mayoría de los inmigrantes que han llegado por lo menos al nivel de la educación terciaria tienden a migrar a los países desarrollados. Las tasas más altas de emigración de personas con educación terciaria de los PMA se registran en Haití (83%), Samoa (73%), Gambia (68%) y Tuvalu (65%).

La migración de los PMA obedece a diversas causas y razones. Sin embargo, merece la pena hacer las observaciones, y señalar las características que se indican a continuación:

- En primer lugar, dada la estructura demográfica juvenil de la mayoría de los PMA, los adultos jóvenes suelen desplazarse más que los adultos de mayor edad. Esto se debe en parte a las diferencias en los ciclos vitales de los distintos grupos de edad, y a los niveles de educación.

- En segundo lugar, en los PMA (y en particular en los de Asia) los hombres migran más que las mujeres por término medio, por los papeles específicos que se siguen atribuyendo a los géneros en la mayoría de las sociedades rurales, en las que las mujeres se encargan primordialmente del cuidado de los hijos y las tareas domésticas. Esto limita a menudo las oportunidades de migrar de las mujeres, con la posible excepción de las solteras jóvenes de hogares de los que pueden ausentarse (por ejemplo, hogares donde residen ya varias mujeres de más edad), o las mujeres que emigran para unirse a su pareja en el lugar de destino. No obstante, la migración femenina ha ido en aumento recientemente. Las mujeres que emigran suelen trabajar por lo general en actividades de servicios (incluida la economía asistencial), mientras que los hombres migrantes se encuentran con

mayor probabilidad en los sectores de la producción manufacturera y la construcción, además de algunos servicios.

- En tercer lugar, la migración de los PMA es una importante estrategia de subsistencia que en gran parte opera en un contexto de migración temporal (estacional o circular). El migrante sigue formando parte del hogar, y se esperan sus remesas.

- En cuarto lugar, algunas migraciones constituyen una estrategia de supervivencia, mientras que otras obedecen a una estrategia racional de obtención del máximo de ingresos para aprovechar las diferencias salariales regionales o internacionales, independientemente de las condiciones prevalecientes en el hogar. Los estudios cursados y los conocimientos técnicos adquiridos hacen que esta migración sea más viable para los jóvenes.

En 2010, los PMA con la proporción más elevada de emigrantes como porcentaje de la población emigrante total eran Bangladesh (19%), Afganistán (8%), Burkina Faso (6%) y Mozambique (4%). Estos países formaban parte también de los principales corredores de emigración: Bangladesh-India, Afganistán-Irán, Burkina Faso-Costa de Marfil, Yemen-Arabia Saudita y Nepal-India. Los emigrantes de los PMA asiáticos como Bangladesh, Afganistán, Yemen y Nepal tienden a elegir a India o el Oriente Medio como primer o segundo lugar de destino. Para los PMA africanos, los principales corredores de la emigración se encuentran dentro de África.

Los habitantes de los PMA asiáticos y del Pacífico parecen ser más propensos a emigrar a países no pertenecientes al grupo de PMA que los de los PMA africanos, que en 2010 registraron la proporción más alta de inmigrantes residentes en otros PMA. Las principales fuentes de migración entre PMA en 2010 estaban en África Subsahariana, en particular Eritrea, República Democrática del Congo y Sudán.

Es necesario mejorar la cooperación internacional en materia de migración y desarrollo de los PMA para optimizar la contribución de los migrantes a todos los niveles. Así pues, es necesario seguir avanzando a los niveles bilateral y regional para reforzar la cooperación internacional.

Remesas a los PMA: magnitud, impacto y costo

A escala mundial, el valor de las remesas se aceleró considerablemente, duplicándose casi entre 1990 y 2000 y triplicándose en la siguiente década, con un total de 489 mil millones de dólares en 2011 a pesar de la crisis financiera global. Aunque en todas las regiones se ha registrado un importante incremento de los ingresos derivados de las remesas, el aumento de las remesas mundiales está basado principalmente en el repunte de las entradas en los países en desarrollo. Paralelamente, la participación de las economías desarrolladas en las remesas mundiales ha descendido regularmente.

En los PMA, los ingresos derivados de las remesas pasaron de 3 mil 500 millones de dólares en 1990 a 6 mil 300 millones en 2000, y posteriormente se aceleraron de nuevo hasta alcanzar casi los 27 mil millones de dólares en 2011. Estas entradas de remesas están desigualmente distribuidas entre los PMA, en proporciones aun mayores que las IED y los ingresos de exportación. En el último decenio el principal receptor, que fue Bangladesh, aumentó su participación en el total de entradas de remesas de los PMA al pasar de 31 a 44%. En el mismo período, los tres principales PMA receptores (Bangladesh, Nepal y Sudán) aumentaron también de 44 a 66% su proporción en las entradas totales en los PMA. Además de estos grandes receptores conocidos, otros PMA que obtienen sumas apreciables de las remesas son Camboya, Etiopía, Haití, Lesoto, Malí, Senegal, Togo, Uganda y Yemen.

Independientemente de la distribución desigual, el sostenido dinamismo de las entradas de remesas en los PMA fue un fenómeno bastante generalizado. En todos los PMA para los cuales se dispone de datos, excepto unos pocos, las entradas de remesas

aumentaron mucho en el último decenio, con un crecimiento anual medio de 15% en la mediana de los PMA. Es cierto que, a raíz de la crisis financiera mundial de 2009, los ingresos de remesas perdieron ritmo en la mayoría de los PMA, pero han seguido aumentando con unas pocas excepciones.

A pesar de una cierta heterogeneidad entre los países, el valor de las remesas en relación con el PIB o con los ingresos de exportación ha sido históricamente mucho mayor en los PMA que en las otras regiones. En la mediana de los PMA representan no menos de 2.1% del PIB y 8.5% de los ingresos de exportación, en comparación con el 1.6 y el 4.5% respectivamente para los OPD. Este fenómeno se observa en varios PMA, desde pequeñas economías como Lesoto o Samoa, donde las remesas representan más de 20% del PIB, hasta receptores tradicionalmente importantes como Nepal y Haití, donde las remesas superan sobradamente a los ingresos de exportación.

De modo análogo, para un cierto número de PMA las remesas constituyen una fuente fundamental de financiamiento exterior. Entre 2008 y 2010, las remesas registradas superaron a las entradas de AOD e IED en nueve PMA, y en otras ocho economías menos adelantadas superaron a la IED, pero no a la AOD. Aunque las remesas se distinguen de los flujos de capitales por su naturaleza misma, es evidente que desempeñan un papel destacado en el suministro de divisas en un gran número de PMA. Por consiguiente, es importante que las estrategias de desarrollo de los PMA reflejen plenamente la pertinencia de estos flujos de recursos, sus características intrínsecas y su potencial subyacente.

Los flujos de remesas Sur-Sur son especialmente importantes para los PMA, teniendo en cuenta que la mayoría de los migrantes de esos países migran a OPD, con frecuencia vecinos. Se ha calculado que en 2010 no menos de los dos tercios de las remesas registradas a los PMA se originaron en otros países del Sur. Sin embargo, en lo relativo a los corredores de remesas las pautas regionales son distintas. India y los

países del Consejo de Cooperación del Golfo (CCG) son fuentes fundamentales de remesas para los PMA asiáticos. Los "centros subregionales" (como Costa de Marfil, Kenia o Sudáfrica) desempeñan un papel similar para los PMA africanos, junto con las exmetrópolis; por su parte, las Islas del Pacífico obtienen la gran mayoría de sus remesas de economías desarrolladas vecinas.

Un conjunto importante de investigaciones documentan el impacto positivo de las remesas en los hogares, tanto para la reducción de la pobreza como en su condición de estrategias de mitigación del riesgo para diversificar las fuentes de ingresos; no obstante, su impacto en el desarrollo a nivel macroeconómico es mucho más difícil de probar. La relación entre las remesas y el crecimiento económico es compleja y presenta múltiples facetas. En la parte negativa, el efecto desfavorable de las remesas en el mercado del trabajo puede reducir el crecimiento económico, sobre todo si se va instalando gradualmente una cultura de dependencia de las transferencias del extranjero. Además, si no se controla adecuadamente, la tendencia de las remesas a provocar aumentos del tipo de cambio real puede dar lugar a efectos de "síndrome holandés", obstaculizando el tan necesario cambio estructural al mermar la competitividad de los sectores comerciables no tradicionales.

El aspecto positivo es que las remesas pueden contribuir al crecimiento económico y al desarrollo de la capacidad productiva por dos medios: la inversión y la profundización financiera. En efecto, las remesas pueden constituir una fuente muy necesaria de financiamiento exterior que podría acelerar el ritmo de acumulación del capital físico y humano (el "canal de inversión"). Las remesas tienden a aumentar la disponibilidad de fondos para el sistema financiero nacional, facilitando a los hogares receptores la posibilidad de exigir y obtener acceso a otros productos y servicios financieros a los que de lo contrario no accederían. Además, las remesas podrían mitigar los obstáculos financieros para los hogares receptores, sobre todo de las zonas rurales, que están mal atendidos por los intermediarios financieros existentes.

Aunque los trabajos sobre el tema no han llegado todavía a una conclusión clara sobre el efecto último de las remesas en el crecimiento económico, parece haber acuerdo general en que unas políticas complementarias y unas instituciones sólidas contribuyen en gran medida a realzar el impacto de las remesas en el desarrollo. De ordinario los gobiernos tienen poco margen para asignar directamente los ingresos derivados de las remesas, ya que la fiscalidad y las prescripciones obligatorias en materia de remesas no han sido nunca muy eficaces y, en la mayoría de los casos, no han hecho más que incitar a los migrantes a enviar sus remesas por cauces informales. En consecuencia, la movilización efectiva de las remesas con fines productivos depende de una serie de mejoras institucionales y de políticas, destinadas a reforzar tanto el "canal de inversión" como el impacto de las remesas en la profundización financiera.

En general, las posibilidades de que las remesas estimulen la acumulación de capital tanto físico como humano y el desarrollo financiero tienden a ser considerables, tanto más cuanto que una gran parte de los ingresos derivados de las remesas van destinados a los pobres y a hogares que de lo contrario tendrían poco acceso al crédito. En este contexto, los PMA que disponen de escaso capital tienen mucho que ganar del impacto potencial de las remesas en el desarrollo. Sin embargo, las deficiencias estructurales de los PMA dificultan más la movilización adecuada de estas fuentes de financiamiento externo con fines productivos. Así pues, es esencial concebir estrategias y marcos de política adecuados a fin de utilizar las remesas para el desarrollo económico.

Merece la pena señalar también la relativa estabilidad y el menor impulso procíclico de las remesas en comparación con otras fuentes de financiamiento externo. Gracias a estas características, el aumento de la proporción de la remesas en el PIB tiende a reducir la volatilidad de su crecimiento, incluso después de tener en cuenta otros posibles factores determinantes de dicha volatilidad. De modo análogo, las remesas

parecen reducir la probabilidad de que se produzcan bruscos cambios de tendencia en la cuenta corriente, especialmente cuando son superiores a 3% del PIB. Estas características pueden ser especialmente pertinentes en el contexto de los PMA, ya que una característica tradicional de esas economías son las aceleraciones del crecimiento relativamente recurrente, pero en colapsos del crecimiento casi igualmente frecuentes, junto con la mayor vulnerabilidad de la balanza de pagos y la carga de la deuda pendiente.

Un conjunto importante de estudios empíricos demuestran típicamente que las remesas reducen la pobreza de los hogares. El impacto de las remesas en la desigualdad es menos evidente, máxime teniendo en cuenta la selectividad característica del proceso migratorio. Los gastos previos en que incurren los futuros migrantes, que dependen en gran parte del lugar al que se dirigen, hacen que los miembros de los hogares más pobres no puedan permitirse viajes internacionales a larga distancia, con los costosos procedimientos burocráticos que suelen exigirse para la emigración a las economías desarrolladas. Por lo tanto, son precisamente los pobres los que no pueden beneficiarse de las mayores diferencias en los salarios previstos, y en consecuencia enviar remesas más sustanciosas.

Los migrantes suelen utilizar todos los cauces formales e informales para sus remesas; estos cauces se eligen en función del costo, la fiabilidad, la accesibilidad y la confianza. Aunque recurrir a cauces no formales para enviar las remesas puede parecer una opción racional desde el punto de vista de un migrante individual, desde el punto de vista de las políticas o los sistemas formales de remesas son preferibles, incluso si no se tienen en cuenta los problemas relacionados con la seguridad, la reglamentación o la supervisión. La persistencia de flujos informales limita la capacidad de los países receptores de aprovechar al máximo las divisas enviadas por los migrantes del extranjero. Esto puede limitar los efectos de las remesas en la

solvencia de un país o en el estímulo de la profundización financiera, y promover las transacciones monetarias no formales (mercado negro).

Datos procedentes de todo el mundo indican que, en el primer trimestre de 2009, el costo de las remesas equivalía por término medio a 9% de la cantidad remitida. Para los PMA, el costo medio de las remesas se aproximaba a 12% de la cantidad remitida, lo que representa 30% más que el promedio mundial. Si bien los costos de las remesas del Norte al Sur son elevados, los de las remesas del Sur al Sur suelen ser bastante mayores. Los cauces más costosos para el envío de remesas a los PMA son los de África, mientras que los más baratos son los que van de Singapur y Arabia Saudita a los PMA asiáticos. Estos elevados costos de las remesas pueden acarrear consecuencias considerables: se calcula que en 2010 las remesas anuales a África Subsahariana podrían haber generado una suma adicional de 6 mil millones de dólares para los receptores si los costos del envío del dinero no hubieran superado la media mundial.

El promedio de costos de las remesas oculta naturalmente una amplia variedad de elementos que varían según el corredor y el proveedor de servicios de remesas (PSR). Por lo general, la falta de competencia entre los PSR contribuye en gran medida al elevado costo de las remesas. Los problemas reglamentarios a que hacen frente los PSR varían según el PMA y la región de que se trate, y confieren diferentes características a los respectivos mercados de remesas. Por ejemplo, en el conjunto de África Subsahariana, el 65% de los servicios de envíos de remesas corren por cuenta de dos empresas de transferencias monetarias, MoneyGram y Western Union. Además, los gobiernos africanos han concertado varios acuerdos de exclusividad con PSR que limitan el tipo de instituciones que pueden ofrecer servicios a los bancos, reduciendo con ello la competencia entre los PSR.

Los sistemas de transferencias de remesas en los PMA evolucionan, y están surgiendo nuevos cauces y tecnologías. La mejora de la infraestructura de los PMA y el aumento del número de sucursales bancarias móviles y servicios de banca sin sucursales deberían ofrecer a la clientela tanto urbana como rural un mejor acceso a los servicios financieros. Sin embargo, a pesar del potencial de estos sistemas incipientes, en la mayoría de los PMA siguen predominando las formas más tradicionales de PSR.

Como se indica en el presente informe, por lo general las remesas ofrecen a los PMA un cierto margen para sostener el desarrollo de las capacidades productivas, al incrementar la inversión en capital humano y físico y estimular la profundización financiera. No obstante, la realización de este potencial depende del marco institucional y de políticas que establezcan los países receptores. En otras palabras, debido a las características intrínsecas de las remesas como flujos financieros del sector privado, su movilización efectiva con fines productivos depende esencialmente de la capacidad del Estado de crear un entorno macroeconómico "centrado en el desarrollo", al tiempo que presta apoyo al establecimiento de un sector financiero viable e incluyente. Esto, a su vez, asegura la participación activa de las diásporas y el apoyo de los países de acogida y las instituciones internacionales de desarrollo.

Movilizar la diáspora: del éxodo intelectual a la recuperación intelectual

Por "éxodo intelectual" se entiende generalmente la emigración de personas muy cualificadas con estudios universitarios, como médicos, ingenieros, científicos, directivos y abogados, y también emprendedores. Las principales causas del éxodo intelectual son la búsqueda de mayores ingresos y mejores condiciones de trabajo, las perspectivas de carrera en el país de acogida, las políticas migratorias selectivas de este país, la situación política y económica desfavorable en el país de origen y los menores costos de la emigración. A escala mundial, el éxodo intelectual ha aumentado en términos absolutos. El número de migrantes internacionales muy

calificados pasó de 16.4 millones en 1990 a 26.2 millones en 2000 (último año para el que se dispone de datos). Se prevé que cuando se publiquen definitivamente, las cifras de 2010 mostrarán un fuerte aumento del volumen de la migración internacional de personal muy cualificado. La inmigración internacional está sesgada a favor de las personas poseedoras de un alto nivel de educación. El 26% de los migrantes internacionales tienen estudios terciarios (según datos de 2000), mientras que solo el 11.3% de la mano de obra mundial ha llegado a este nivel de educación. En los países en desarrollo, los trabajadores con estudios universitarios representan un porcentaje mucho menor: 5% de la fuerza laboral.

En 2000 (que es el año para el que se dispone de datos sobre los PMA), los migrantes muy calificados representaron una cuarta parte de la emigración total de los PMA. Esta cifra es 11 veces superior a la de la proporción de estas personas en la fuerza laboral total de los mencionados países, que es de 2.3%. La migración internacional es selectiva (o sea, favorece a las personas muy cualificadas en detrimento de las menos cualificadas), lo que explica esta vasta discrepancia. Se calcula que 1.3 millones de personas con estudios universitarios emigraron de los PMA en el año 2000, y después la cifra ha seguido creciendo. Casi los dos tercios de los emigrantes muy calificados de los PMA viven en países desarrollados (especialmente Estados Unidos de Norteamérica), mientras que el tercio restante se dirigió a OPD (principalmente países exportadores de petróleo y países vecinos). La principal fuente regional de emigrantes muy calificados de los PMA es Asia, de donde proviene 45.9% de los migrantes con estudios terciarios de los PMA, seguida de los PMA africanos, que representan el 40.4% del éxodo intelectual de los PMA.

El éxodo intelectual puede tener efectos desfavorables o beneficiosos para los países de origen, y el equilibrio entre unos y otros depende principalmente de la dimensión del fenómeno. La medida de esta dimensión es la tasa del éxodo intelectual, o sea el número de emigrantes muy calificados en porcentaje de los habitantes del país con el

mismo nivel educativo. Colectivamente, los PMA tienen la tasa más elevada de éxodo intelectual de los principales países del mundo, con un promedio de 18.4%, que es muy superior al de los OPD (10%). A escala regional, los PMA más afectados son Haití, las islas del Pacífico y los PMA africanos. En seis PMA (Haití, Samoa, Gambia, Tuvalu, Kiribati y Sierra Leona) hay más profesionales muy calificados viviendo en el extranjero que en el propio país.

El nivel "óptimo" del éxodo intelectual (cuando el balance neto de efectos positivos y negativos en la economía interna del país de origen llega a su máximo) se ha estimado entre 5 y 10%. Solo cinco PMA están en esta categoría; en cambio, más allá del intervalo 15-20% aumenta la probabilidad de que los impactos negativos del éxodo intelectual superen a las consecuencias positivas. En 30 de los 48 PMA, la tasa actual del éxodo intelectual es "elevada".

¿Cuáles son los principales efectos desfavorables probables del éxodo intelectual para los PMA? En primer lugar, una reducción del capital humano y de las externalidades generadas por las personas muy cualificadas. Esto puede dar lugar a una reducción del crecimiento de la economía y de la productividad, así como de la actividad científica, tecnológica y de innovación. En segundo lugar, el éxodo intelectual es especialmente acusado en algunos sectores, sobre todo en la salud, la educación y la investigación científica. Los PMA son el grupo de países con menor número de facultativos en proporción a la población, pero en las tasas más elevadas del mundo en el éxodo de personal médico. Estas tasas suelen relacionarse con el aumento de la mortalidad de lactantes y niños, las menores tasas de vacunación y servicios sanitarios y los sistemas nacionales de salud generalmente deficientes. En tercer lugar, con el éxodo intelectual los gobiernos de los PMA pierden los impuestos que esos profesionales habrían pagado si se hubieran quedado trabajando en el país de origen. En cuarto lugar, la reducción de la base de capital humano cualificado hace que los recursos relativos y la ventaja comparativa de los PMA se desplacen de los sectores de alta densidad técnica

para concentrarse en actividades menos especializadas y, posiblemente, en los recursos naturales. En quinto lugar, algunos emigrantes muy calificados de los PMA trabajan en empleos para los que se exige un nivel educativo inferior al que poseen, fenómeno que se ha denominado "desaprovechamiento de cerebros", puesto que parte de sus conocimientos no se utilizan. En sexto lugar, el éxodo de las personas más cualificadas obstaculiza el proceso de institucionalización en los PMA.

Lo que hay que preguntarse es: ¿pueden los PMA convertir el éxodo intelectual en un proceso de recuperación intelectual? Está demostrado que, independientemente de los efectos perjudiciales a corto plazo, a la larga los países pueden beneficiarse de los conocimientos adicionales adquiridos por sus ciudadanos que viven y trabajan en el extranjero. En primer lugar, se ha sostenido que las perspectivas de la inmigración pueden alentar a las personas a adquirir una educación mejor, lo que puede traducirse en una recuperación intelectual, o sea un aumento de los recursos de capital humano. En segundo lugar, parte de las remesas se destinan a pagar la educación de los familiares, con la consiguiente recuperación intelectual. En tercer lugar, los inmigrantes muy calificados constituyen un fondo de conocimientos que puede organizarse en forma de redes de conocimiento de la diáspora que faciliten flujos de conocimientos y tecnologías a los países de origen. Estos flujos operan mediante programas e iniciativas de organizaciones de la diáspora, organizaciones internacionales y gobiernos de los países anfitriones y los países de origen. Sus efectos suelen ser positivos, pero a veces la eficacia de las iniciativas de intercambio de conocimientos se ve menoscabada por la dispersión de los proyectos, la falta de contactos con los agentes y las actividades, un insuficiente apalancamiento de recursos y creación de sinergias, y la escasa coordinación con las políticas nacionales de desarrollo. La utilización de los conocimientos de la diáspora mediante la creación de redes ofrece grandes posibilidades a los PMA, que todavía no están muy aprovechadas.

En cuarto lugar, la presencia de las diásporas puede intensificar los flujos comerciales entre los países anfitriones y los países de origen, mediante vinculaciones comerciales y de inversión. Las diásporas de los PMA han contribuido al crecimiento de la producción del país de origen en lo que se ha llamado "comercio étnico" o "comercio nostálgico", o sea productos que se exportan para que los consuma la diáspora, pero que también pueden introducirse en mercados más amplios. Además, los miembros de la diáspora de los PMA han impulsado el crecimiento de las exportaciones de servicios turísticos, con sus visitas al país de origen o contribuyendo a atraer a otros turistas.

En quinto lugar, los migrantes que regresan de manera definitiva pueden llevar consigo ahorros acumulados, conocimientos, experiencias y redes comerciales, aunque esto quizás dependa del motivo por el que regresan, el tiempo que han pasado en el extranjero y la situación local. Los PMA que están más adelantados en la diversificación económica, la transformación estructural y el crecimiento suelen tener más éxito en la promoción del regreso voluntario de migrantes calificados, que han creado empresas y han introducidos innovaciones económicas y sociales en las esferas de la ciencia, la salud, la educación, los servicios y la industria.

Sin embargo, los beneficios de la diáspora no son automáticos. Su aprovechamiento depende de una serie de condiciones institucionales, económicas y políticas, que en la mayoría de los PMA todavía no existen. Por consiguiente, la adopción de políticas en los países de acogida y de origen y en la comunidad internacional es fundamental para promover o reforzar los efectos positivos de la diáspora para los PMA. Es probable que el éxodo intelectual de los PMA continúe en un futuro previsible, debido a las poderosas fuerzas de atracción y repulsión. Estas diásporas son una fuente de recursos cognoscitivos, humanos y financieros, que los PMA pueden utilizar para que contribuyan mucho más que hasta ahora al desarrollo nacional. Los gobiernos de los PMA están empezando a percatarse de este potencial y a tomar disposiciones para

aprovecharlo. Es necesaria una acción más intensa y sistemática en el ámbito de las políticas para reforzar la contribución de las diásporas a los PMA. Si se quiere que tenga éxito, esta acción requiere la movilización y la coordinación de los esfuerzos y los recursos de diferentes interesados, especialmente las instituciones y empresas del país de origen, los gobiernos y agentes del país de acogida, las organizaciones de la diáspora y las ONG, las organizaciones internacionales y los donantes bilaterales. Idealmente, esta coordinación debería producirse en las fases iniciales del proceso, o sea en la etapa de planificación, para garantizar desde un principio la participación y la coherencia de todos los interesados pertinentes.

Liberar el potencial de la diáspora de los PMA: un programa de políticas para la utilización de las remesas y los conocimientos de la diáspora

Las diásporas y la creación de capacidad

Es evidente que la migración y sus diversas consecuencias han cobrado una importancia cada vez mayor para los países en desarrollo en general y para los PMA en particular, y es probable que estas tendencias persistan a mediano plazo. La principal recomendación de este informe para los dirigentes es que mejoren el actual marco de políticas relativo a las remesas y los conocimientos de la diáspora en los PMA, a fin de utilizarlos mejor en el desarrollo de las capacidades productivas. Las políticas en materia de migración, remesas y participación de las diásporas no deben formularse aisladamente, sino como parte integrante de las estrategias nacionales de desarrollo. Para ello será necesario que un organismo, idealmente de nivel ministerial, reflexione sobre la naturaleza transversal de estas cuestiones, garantice la coherencia y la compatibilidad generales de las políticas y coordine a los agentes potenciales en torno a un conjunto de prioridades identificadas. Además, los gobiernos de los PMA deben ser conscientes del alcance y las características actuales de la migración transfronteriza, la ubicación, difusión y naturaleza de las actividades de la diáspora y el alcance y las características de las remesas. En este contexto, el actual estado de los

conocimientos en la mayoría de los PMA es relativamente insuficiente. Así pues, el problema es en parte de carácter estadístico. Apenas hay organismos oficiales que informen sobre las muchas facetas de la migración y sus resultados y las supervisen, y los mecanismos existentes se ocupan principalmente de las remesas.

Las políticas y las medidas destinadas específicamente a fomentar la participación de la diáspora varían según los países, pero todas ellas deben estar orientadas a la creación de un entorno propicio para el desarrollo. Además, la cuestión de la confianza es fundamental. Si bien es cierto que los miembros de la diáspora no están motivados exclusivamente por intereses comerciales, su participación no surtirá efecto si solo se espera que contribuyan sin recibir nada a cambio. Esto es lo que ocurre, por ejemplo, cuando los PMA desean alentar a los emprendedores de la diáspora a utilizar sus ahorros u obtener capitales externos para organizar actividades productivas en los países de origen. Los estudios sobre la función de las diásporas muestran que en algunos países de medianos ingresos las diásporas empresariales han contribuido mucho a desarrollar las capacidades productivas de sus países de origen. Por ejemplo, en las dos últimas décadas aproximadamente, los emprendedores migrantes han desempeñado un importante papel en la creación de industrias con base en el conocimiento en India, China, Taiwán, Israel e Irlanda. De esta experiencia se infiere que los emprendedores del extranjero pueden contribuir al establecimiento de empresas en el país de origen y servir de enlace en los dos sentidos para el conocimiento de los mercados, las conexiones y la transferencia de tecnología entre los países. En los PMA, este proceso puede ser menos prometedor a corto plazo porque en estos países la base de capital humano y capitales de explotación para el desarrollo de industrias de alta tecnología es más limitada. No obstante, las diásporas empresariales de esos países que se dedican a la industria ligera pueden contribuir a establecer industrias similares en el país de origen mediante contactos, conocimientos técnicos y otros valiosos insumos y capacidades elaborados en los países anfitriones, y a elevar la capacidad de gestión e innovación en el país de origen.

Por lo general hay dos condiciones, por lo menos, para que los migrantes establezcan con éxito una empresa activa a su regreso. La primera es que cuando regresen estén en posesión de conocimientos y técnicas más adelantadas que las que tenían antes. El presente informe sostiene que esta probabilidad aumentará cuanto más tiempo hayan pasado los migrantes en los países extranjeros, y cuanta más experiencia empresarial hayan acumulado. La segunda es la existencia de un marco de políticas favorables en el país de origen de los migrantes. Es probable que los migrantes necesiten un apoyo financiero adecuado para iniciar una nueva empresa, aunque hayan acumulado algunos ahorros. Como mínimo deberían poder obtener un préstamo del sector financiero en condiciones normales.

Sin embargo, dada la renuencia de las instituciones financieras a conceder créditos a las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), quizás sea necesario crear un banco nacional de desarrollo con líneas especiales de crédito para los migrantes repatriados. Además, puede ocurrir que los migrantes repatriados hayan adquirido algunas de las técnicas necesarias para dedicarse con éxito a la actividad empresarial, pero no todas; de ser así, necesitarán asistencia técnica para mejorar los conocimientos técnicos, financieros, de gestión u otros que son menester para administrar con éxito una PYME. Los gobiernos podrían proporcionar este tipo de asistencia técnica o enseñanza. También podrían prestar apoyo a estos emprendedores reduciendo los aranceles sobre las importaciones de maquinaria y equipo y materias primas, lo que les ayudaría a iniciar su actividad empresarial.

Facilitar los vínculos comerciales con los países de acogida es otra posible contribución de las diásporas a la creación de capacidades de producción y suministro en el país de origen. Se ha comprobado la existencia de una correlación empírica positiva entre el volumen del comercio internacional en los países de origen y de destino y el tamaño de la comunidad de migrantes en los dos países. El predominio del idioma, la cultura y el conocimiento de los mercados de clientes y proveedores

son otros tantos factores que contribuirán a reforzar las relaciones comerciales entre los países, y las comunidades de la diáspora pueden reunir las condiciones adecuadas para ello. Un nicho inicial propio de los PMA podría ser la ventaja en el suministro de los "productos étnicos" o el "comercio nostálgico". Los estudios muestran, por ejemplo, que en Estados Unidos de Norteamérica hay una participación muy alta de migrantes en el mercado de artículos del país de origen que son difíciles de encontrar en el país de acogida. Cada migrante gasta casi 1 mil dólares al año en productos del comercio nostálgico, y el total podría exceder de los 20 mil millones anuales. Los PMA podrían adoptar medidas de ayuda a los productores para que se hagan competitivos y mantengan la competitividad, mejorando el nivel de sus productos y adaptándolos a los cambios en los mercados finales, y alistar a miembros de la diáspora para que contribuyan a las actividades de marcado y comercialización en el país de acogida. La educación y la formación de los productores es fundamental si se quiere que sean competitivos en los mercados extranjeros.

Las diásporas como fuente de conocimiento y aprendizaje

Las diásporas pueden promover también el cambio estructural y el desarrollo económico, reforzando la base de conocimientos en los países de origen. Un útil mecanismo a este respecto es la red de conocimiento de la diáspora, que se compone de grupos de profesionales expatriados muy calificados que están interesados en mantenerse en contacto con sus países de origen y ayudarles a desarrollarse. Como el conocimiento no es gratuito ni fácil de transferir, será necesario adoptar políticas activas que incorporen esta función de las diásporas, tan importante en potencia, a los marcos estratégicos de desarrollo de los gobiernos.

Las redes de conocimiento de las diásporas son subseries de redes de conocimiento internacionales que regulan la transferencia de diversos tipos de conocimiento, como la propiedad intelectual, el conocimiento técnico, códigos informáticos o bases de

datos, entre las partes dependientes en toda la economía. En tal condición, las redes de conocimiento de las diásporas comprenden una plataforma para los flujos de conocimiento e interacción entre la diáspora y los agentes locales en el país de origen.

Numerosos estudios de casos documentan sobradamente que las redes de conocimiento de las diásporas han desempeñado un papel fundamental en la elevación del nivel tecnológico, el desarrollo industrial y la capacidad productiva de los países de origen. Los PMA deben aprender de los países que más se han beneficiado de las redes de conocimiento de la diáspora, concibiendo sus estrategias para la diáspora como parte integrante de la política industrial y la estrategia más amplia del desarrollo nacional. Las redes de conocimiento de la diáspora han funcionado en la práctica como agentes de cambio, tanto en los países desarrollados como en los países en desarrollo. Varias redes de la diáspora han funcionado con éxito, como es el caso de las redes constituidas por emigrantes indios, chinos, coreanos, taiwaneses, vietnamitas, turcos y bengalíes, entre otros.

Sin embargo, esta transferencia de conocimientos y aprendizajes no tiene lugar automáticamente, sino que precisa de una red de la diáspora organizada y coordinada y una estrategia nacional de desarrollo en el país de origen, respaldada por una política industrial y una participación activa del gobierno en los asuntos de la diáspora. Es esencial adoptar una política activa de la diáspora a fin de que las redes de conocimiento de la diáspora, que básicamente son redes privadas de voluntarios, adquieran la confianza necesaria para mantener su participación y asegurar que sus actividades tienen efectos positivos. Los PMA, que han llegado tarde al desarrollo industrial y han tenido una experiencia de desindustrialización, tienen que formular políticas industriales innovadoras que sean compatibles con sus condiciones y necesidades actuales y con el contexto mundial en rápida evolución. Algunos PMA ya disponen de políticas industriales destinadas a acelerar la diversificación económica y el cambio estructural.

Existen muchas razones para promover las redes, y la difusión del conocimiento no es la menor de ellas. Las redes de conocimiento de las diásporas pueden proporcionar nuevas tecnologías e informar al gobierno y a otros residentes de los adelantos tecnológicos más recientes, y los que sean adecuados para las necesidades industriales del país; además, pueden contribuir a satisfacer las necesidades de los sectores productivos locales, con las IED que sean menester para mejorar las técnicas y capacidades locales. La importancia de las redes de la diáspora para la política industrial estriba en que el paso de las redes jerárquicas a las redes de búsqueda es un componente esencial de la política industrial. Las redes de conocimiento de las diásporas contribuyen a conectar los que quieren aprender con los que ya están aprendiendo. En efecto, este paso de las redes jerárquicas a las redes horizontales tiene un impacto profundo en las cadenas mundiales de suministro y, en consecuencia, en las nuevas estrategias industriales, en las que "aprender a aprender" se convierte en un objetivo esencial de la política industrial. Sin embargo, no hay que pensar que las redes de conocimiento de las diásporas son una solución universal o pueden reemplazar a los esfuerzos locales para crear capacidades productivas endógenas; estas redes desempeñan una función complementaria en el proceso de crecimiento con base en las capacidades productivas nacionales.

En los últimos años, la UNCTAD ha afirmado repetidamente que la transformación gradual de la estructura económica es un requisito previo para que los PMA consigan un crecimiento económico acelerado y sostenido y reduzcan la pobreza. Las políticas y estrategias que son necesarias para conseguir la transformación estructural constan, entre otras cosas, de lo siguiente: a) la elaboración de una nueva política industrial con base en un enfoque estratégico que refleje las necesidades y condiciones específicas de los PMA; b) un Estado catalizador del desarrollo que compense el sector privado incipiente y débil en los PMA; c) medidas para promover la inversión privada en las actividades productivas y la inversión pública en la infraestructura básica, incluido el desarrollo de técnicas e instituciones de apoyo, y d) la promoción

del aprendizaje tecnológico nacional y la innovación, y la mejora de la productividad de los sectores agrícola y manufacturero.

El presente informe abunda en los argumentos en favor de una nueva política industrial para los PMA, aduciendo que esta política debe reflejar el papel de las redes de conocimiento de la diáspora porque estas redes ejercen un impacto potencialmente transformador en la acumulación de conocimientos, especialmente en la aceleración del cambio tecnológico y la inversión directa. No reconocer este hecho puede significar que las redes de conocimiento de las diásporas seguirán siendo un recurso no aprovechado y una oportunidad perdida.

Las diásporas como fuente de financiación del desarrollo

Como se ha indicado anteriormente, el uso predominante de cauces no formales para las remesas a los PMA se debe entre otras cosas al elevado costo de las remesas enviadas por los cauces formales, por causa principalmente de la falta de competencia. Entre las posibles acciones encaminadas a abrir el mercado de las remesas a la competencia podrían figurar las siguientes:

- Extender directamente la gama de agentes financieros participantes, especialmente en las zonas rurales, cambiando los reglamentos para facilitar la participación, en particular, de instituciones de microfinanciamiento, cooperativas de ahorro y crédito, cooperativas de préstamos y oficinas postales;

- Promover las asociaciones entre los bancos y las instituciones de microfinanciamiento;

- Intensificar la participación de las oficinas de correos mejorando su conexión de Internet, aumentando su capacidad técnica y sus recursos en efectivo y promoviendo una selección más amplia de productos de ahorro;

- Mejorar la infraestructura de telecomunicaciones;

- Armonizar los reglamentos bancarios y de las telecomunicaciones para que los bancos puedan participar en las remesas móviles;

- Promover activamente la competencia mediante la organización de ferias comerciales especializadas en remesas;

- Desalentar los acuerdos de exclusividad entre los participantes en el mercado, especialmente los bancos y las organizaciones de transferencia de fondos.

Estas medidas convencionales podrían ir acompañadas de otros enfoques más innovadores. Por ejemplo, podría intensificarse la competencia permitiendo que un proveedor de servicios de remesas del sector público funcionase en competencia con los proveedores del sector privado. Con esta finalidad podría constituirse una empresa pública, o bien podrían utilizarse instituciones existentes como un banco de desarrollo o el banco central. Esta institución prestaría el mismo servicio que el sector privado pero percibiría tarifas más bajas por las remesas. En vez de abrir sus propias sucursales, la empresa pública podría asociarse con el servicio postal para llegar hasta clientes de zonas remotas en las que las instituciones financieras privadas no tienen sucursales.

Podrían aprovecharse más las nuevas tecnologías, como los métodos de transferir fondos por Internet o por teléfono móvil. Como las tarifas más altas de las remesas se encuentran en África, hay margen para la adopción de iniciativas regionales con miras a reducir estos costos, por ejemplo coordinando las medidas a través de iniciativas

formales de integración regional, o haciendo uso de los buenos oficios de los bancos regionales de desarrollo (por ejemplo, el Banco Africano de Desarrollo). Este proceso, aunque podría ser de base regional, también podría estar vinculado al objetivo internacional de reducir los costos de las remesas, denominado "Iniciativa 5 x 5".

Aunque las políticas para facilitar las remesas de dinero y reducir los costos son evidentemente necesarias y convenientes, deben insertarse en un marco macroeconómico más amplio para promover la función de desarrollo de las remesas. Un conjunto coherente de políticas comerciales, industriales y macroeconómicas que promuevan de manera sostenible el crecimiento y la diversificación económica será fundamental para que los flujos de remesas contribuyan también al desarrollo, en vez de promover el consumo de las familias receptoras.

A nivel de los hogares, los gobiernos podrían promover el impacto de las remesas en el desarrollo concediendo mayores incentivos a los migrantes, por ejemplo, permitiendo que los migrantes abrieran cuentas corrientes en divisas en el país de origen, y eximiendo de los impuestos sobre la riqueza y la renta al tipo de interés de los depósitos en divisas; autorizando la utilización opcional de los depósitos en divisas como avales para obtener préstamos en condiciones preferentes; concediendo incentivos a los migrantes para que regresaran al país de origen cuando se jubilen, mediante la firma de tratados contra la doble imposición con los principales países de acogida en los que trabajan la mayoría de los migrantes; creando cuentas de educación y vivienda en el país de origen para los migrantes y sus familias, y fijando una tasa de rentabilidad más alta para esos depósitos. Estas últimas medidas servirían de incentivo para dedicar más remesas al ahorro, con objetivos que alienten el uso productivo de las remesas. Las autoridades competentes deberán decidir la combinación más adecuada de medidas, en función del tamaño y el grado de participación de la diáspora.

Un sistema de bonos de la diáspora podría ser atractivo para los PMA, porque aumentaría los recursos para financiar el desarrollo. Los motivos patrióticos para invertir en bonos de la diáspora harían que estos instrumentos fueran algo menos procíclicos que los otros flujos externos de capital, y permitirían a los gobiernos emitir los bonos en épocas tanto buenas como malas, por ejemplo en casos de desastres naturales o en momentos de crisis económica externa.

Comoquiera que los flujos de remesas han resultado ser bastante estables a mediano o largo plazo, estas cuentas de futuros pueden utilizarse como aval con fines de titulación o para los préstamos a largo plazo. Para algunos PMA esto podría representar incluso el único acceso posible a los mercados internacionales de capitales, aumentar los fondos disponibles para el desarrollo y convertirse en una piedra angular sobre la que asentar o mejorar la solvencia internacional.

Fuente de información:
http://unctad.org/es/Paginas/PressRelease.aspx?OriginalVersionID=107&Sitemap_x0020_Taxonomy=20;#UNCTAD%20Home&Product_x0020_Taxonomy=1566;#Press%20Release
http://unctad.org/es/PublicationsLibrary/ldc2012overview_sp.pdf
Para tener acceso al documento *THE LEAST DEVELOPED COUNTRIES_ REPORT 2012*: *Harnessing Remittances and Diaspora Knowledge to Build Productive Capacities* visite:
http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/ldc2012_en.pdf

Gastar o distribuir (FMI)

En diciembre de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó en su revista trimestral *Finanzas & Desarrollo,* el artículo *Gastar o distribuir,* documento elaborado por Rabah Arezki, Arnaud Dupuy y Alan Gelb. A continuación se presenta la información.

El auge de precios de las materias primas en el último decenio ha llenado las arcas de muchos países proveedores de productos tradicionales. Y gracias a una ola de descubrimientos también están surgiendo nuevos productores de petróleo y gas, como

Ghana, Mozambique, Tanzania y Uganda (ver el cuadro siguiente). No todos tendrán un papel dominante a escala mundial, pero los ingresos que generarán serán sustanciales y mejorarán las perspectivas de crecimiento y reducción de la pobreza.

PREMIO GORDO
Los recientes descubrimientos de petróleo y gas en África quizá no sacudan los mercados mundiales de petróleo, pero probablemente proporcionarán un importante flujo de ingreso para estos países.

País	Fecha	Reservas estimadas
Chad	1973	Petróleo, 1 500 millones de barriles
Sudán/Sudán del Sur	1979	Petróleo, 5 000 millones de barriles
Guinea Ecuatorial	1995	Petróleo, 1 200 millones de barriles
Uganda	2006	Petróleo, 3 500 millones de barriles
Ghana	2007	Petróleo, 660 millones de barriles
Sudáfrica	2009	Gas bituminoso, 16 billones de metros cúbicos
Mozambique	2010	Gas, 2.8 billones de metros cúbicos
Tanzania	2010	Gas, 6.5 billones de metros cúbicos
Kenya	2012	Reservas comprobadas

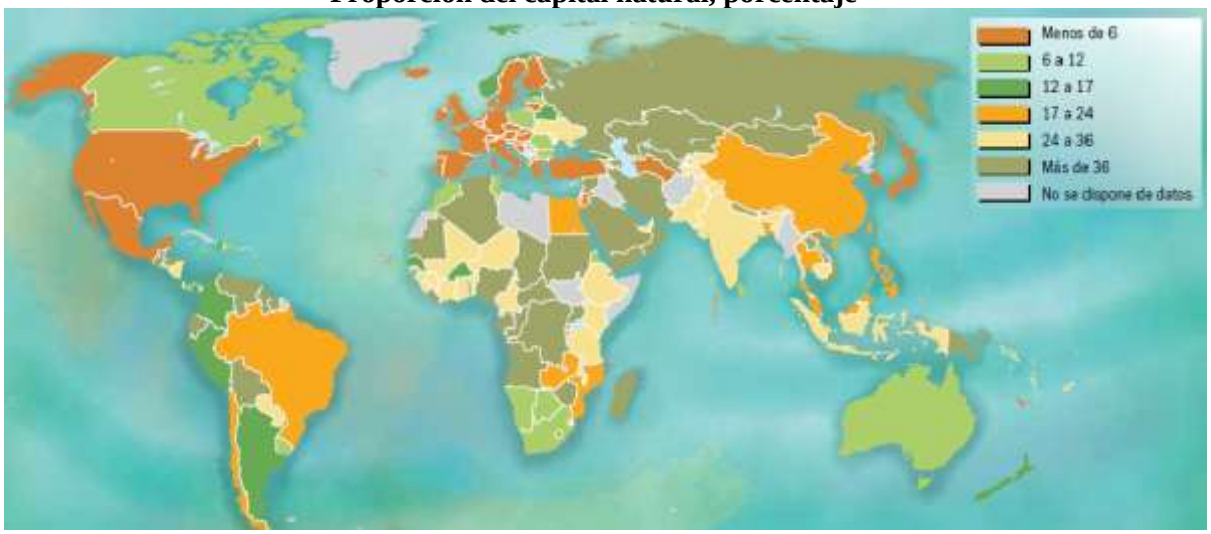
Nota: La fecha indica el año del primer descubrimiento importante de reservas con probable valor comercial.
FUENTE: Informes del sector y la prensa.

Pero el futuro también tiene su lado negativo. Los nuevos ingresos derivados del petróleo seguramente aliviarán los presupuestos públicos, pero también crearán retos, como ya se ha visto en ciertos casos. La pobreza sigue siendo generalizada en estos países pese a los cuantiosos ingresos. La competencia por los recursos naturales a veces ha provocado o prolongado conflictos civiles. La diversificación económica es otro desafío a largo plazo: el resto de los sectores tienden a perder competitividad al apreciarse la moneda.

Esto ya ha sucedido en Nigeria en los últimos años. Los problemas tradicionales del desarrollo se han acentuado ante la necesidad de reequilibrar las economías fomentando los sectores no productores de materias primas para producir bienes de mayor valor agregado y sustentar la población cuando las reservas se agoten. Las economías avanzadas han reemplazado el capital natural (petróleo, gas y minerales)

con capital físico y humano (ver la gráfica siguiente). Pero la riqueza de los países pobres tiende a concentrarse en los recursos naturales.

MÁS ALLÁ DE LA RIQUEZA DE LAS MATERIAS PRIMAS
La riqueza de los países pobres tiende a concentrarse en el capital natural, como yacimientos de petróleo y gas y reservas minerales, mientras que las economías avanzadas han reemplazado el capital natural con capital físico y humano.
-Proporción del capital natural, porcentaje-



Nota: Este mapa fue elaborado por la Unidad de Diseño Cartográfico del Banco Mundial. Las fronteras, los colores y cualquier otra información contenida en el mapa no implican ninguna opinión del Grupo del Banco Mundial sobre la condición jurídica de cualquier territorio ni ningún aval o aceptación de las fronteras.
FUENTE: Banco Mundial (2006).

El argumento tradicional de que los países deberían destinar los ingresos provenientes de los recursos naturales a la inversión pública ha sido cuestionado. La limitada capacidad estatal de muchos países ricos en recursos naturales dificulta las inversiones adecuadas y eficaces. Este problema se debe no solo a la falta de capacidad técnica de un gobierno para definir, ejecutar y supervisar proyectos clave de inversión, sino también a la corrupción en el sector público, que permite a los poderosos malgastar o malversar los recursos extraordinarios, por ejemplo, en contratos de construcción millonarios susceptibles de mala gestión. Por lo tanto, es posible que el fuerte aumento de la inversión pública no sea siempre la estrategia adecuada. A corto plazo quizá sea más eficaz distribuir parte de las ganancias

extraordinarias como dividendos directos a los ciudadanos y dejar que éstos, con sus decisiones, creen y promuevan sectores no basados en los recursos naturales. A mediano y largo plazo, los países deben reforzar su capacidad de gobierno mejorando su capacidad de inversión para aliviar algunos de los factores que restringen el uso de los ingresos.

Evitar los errores del pasado

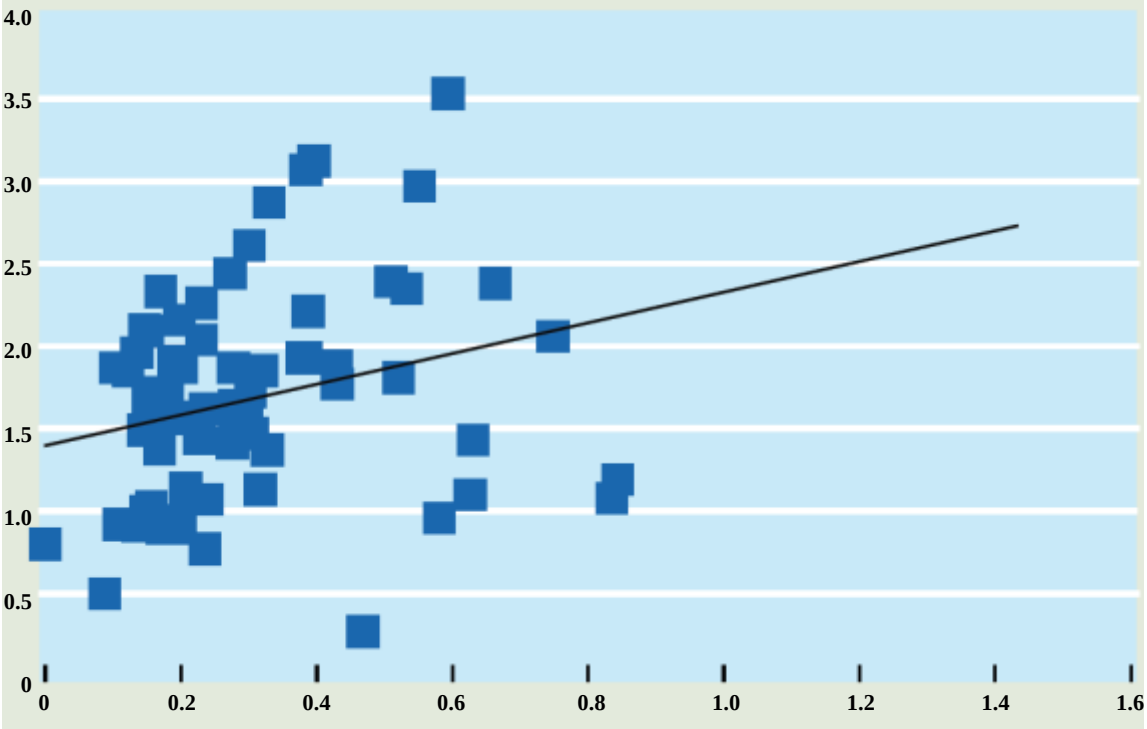
Durante los auges de los años setenta, muchos exportadores de materias primas tradicionales emprendieron proyectos de gasto público ambiciosos pero a menudo derrochadores, como carreteras, puertos y ferrocarriles. Se han documentado proyectos absolutamente ineficientes y que contribuyeron a la malversación de recursos (Gelb, 1988). Aún después de concluidos algunos proyectos grandes no eran rentables debido a los altos costos de operación y mantenimiento.

Las ganancias extraordinarias derivadas de las materias primas pasan directamente por las arcas públicas y son muy susceptibles de malversación. La manipulación del gasto público, sobre todo en la adjudicación de contratos de construcción, dificulta mucho el buen uso de las ganancias extraordinarias. Según un estudio de 30 países en el período 1992–2005, los cuantiosos ingresos extraordinarios del petróleo propiciaron mucho la corrupción (Arezki y Brückner, 2012), elevando el costo de la inversión pública y perjudicando su calidad. Un índice de calidad de gestión de la inversión pública elaborado por el FMI asigna calificaciones bastante más bajas a los países exportadores de recursos naturales (Kyobe et al., 2011). Además, los auges de gasto desencadenados por los ingresos petroleros a menudo sobreestiman los recursos disponibles e inducen a endeudarse a los países productores, en especial los que tienen instituciones deficientes (Arezki y Brückner, 2011).

Para evitar estos problemas, los productores de materias primas deben analizar sus condiciones institucionales para determinar el nivel y tipo de gasto a largo plazo

basado en las ganancias extraordinarias. Las decisiones de gasto óptimo para países con escasa capacidad de gobierno se pueden modelizar suponiendo que existen ineficiencias institucionales que elevan el costo de la inversión pública más allá de su costo nominal y que esos costos son mayores cuanto mayores son las ganancias. También se pueden considerar el clima de inversión al que se enfrentan las empresas privadas, que influirá en la fuerza con que la inversión privada responde a las oportunidades creadas por el gasto en infraestructura pública. Las combinaciones de estos dos factores institucionales varían según el país (ver la gráfica: *Desigual fortuna*). Algunos tienen una administración pública relativamente sólida pero un clima empresarial deficiente (Argelia), mientras que otros tienen instituciones públicas de aparente mala calidad, pero consiguen mantener un sector privado eficiente (Kenya). También consideramos una alternativa al gasto público: la transferencia directa de los ingresos extraordinarios a los ciudadanos para complementar sus salarios y darles oportunidades de invertir y consumir.

DESIGUAL FORTUNA
La buena gestión de la inversión pública y un buen clima empresarial no siempre se dan en un país en forma simultánea.
-Índice, calidad de la gestión de la inversión pública-



Clima empresarial, medido como productividad total de los factores del sector ajeno a los recursos naturales

Nota: Los datos corresponden a países de bajo ingreso con derecho a participar en el Servicio para el Crecimiento y la Lucha contra la Pobreza del FMI. La calidad de la gestión se mide mediante el Índice de gestión de la inversión pública, que consta de 17 indicadores que comprenden los siguientes aspectos: orientación estratégica y evaluación de proyectos; selección de proyectos; ejecución de proyectos, y evaluación y auditoría de proyectos. La escala es de 0 a 4; una calificación más alta denota una mejor gestión de la inversión pública. El clima empresarial se mide en función de la productividad total de los factores del sector ajeno a los recursos naturales (NRTFP), que es la proporción del producto de ese sector no atribuible a la cantidad de insumos usados en la producción. La NRTFP se calcula de manera que su valor máximo sea uno y corresponda al nivel prevaleciente en Estados Unidos de Norteamérica.

FUENTE: Kyobe et al. (2011); Heston, Summers y Aten (2006); Banco Mundial (2011), y cálculos de los autores.

Ventajas para los ciudadanos

Ya hay casos de transferencias directas a los ciudadanos. Alaska y la provincia canadiense de Alberta envían a sus habitantes un pago anual basado en los ingresos petroleros. Cada residente de Alaska recibió un dividendo de aproximadamente 1 mil 300 dólares en 2009 (Ross, de próxima publicación). Mongolia distribuye a sus

habitantes parte de los ingresos mineros y recientemente se comprometió a otorgar a cada ciudadano una cartera de acciones preferentes de empresas mineras que pagan dividendos. Un argumento a favor de esta estrategia es la evidencia histórica de que la tributación es crucial para la creación de Estados modernos eficaces: al distribuir y gravar parte de los ingresos se mejora la rendición de cuentas, ya que los fondos públicos están sujetos a una mayor fiscalización (Sala-i-Martin y Subramanian, 2003; Moss, 2011). Argumentos más directos destacan la ineficiencia del gasto público, sobre todo en la ampliación de programas que no suelen beneficiar al ciudadano de a pie. Otros argumentos más inmediatos se basan en la creciente evidencia de que las transferencias de efectivo inciden en el desarrollo y pueden realizarse de manera eficiente.

Las transferencias sociales son uno de los mecanismos más estudiados y eficaces de asistencia para el desarrollo, sobre todo si están supeditadas a requisitos, como mantener a los niños escolarizados. Está ampliamente documentado que las transferencias ayudan a los hogares a reducir la pobreza y a mejorar los indicadores de crecimiento de los niños, la asistencia a clases y el acceso a servicios de salud. Y hay pocos indicios de que las transferencias a los pobres desincentiven el trabajo; al contrario, los beneficiarios invierten el dinero para buscar empleo. Además, las transferencias al parecer alientan la actividad productiva de los hogares. Los hogares pobres están menos limitados por los deficientes mercados de crédito y seguros de las economías desarrolladas. Gracias a los flujos pequeños pero fiables de transferencias, dichos hogares han podido acumular activos privados de producción, evitar liquidar bienes en las malas rachas, obtener crédito en condiciones más favorables y diversificarse en actividades de mayor riesgo y rendimiento. Se ha observado además que las transferencias a zonas pobres y apartadas pueden estimular la demanda y el desarrollo de mercados locales. Los programas de protección social están incorporando cada vez más las transferencias, y muchos de ellos han demostrado que

las transferencias basadas en los recursos naturales pueden ayudar tanto a los hogares como al país.

Hasta hace poco habría sido difícil o imposible distribuir dividendos extraordinarios a los ciudadanos de países pobres sin que gran parte del dinero cayera en manos corruptas. Pero la tecnología ha creado nuevas formas para transferir fondos de manera exacta, eficaz y económica. El uso de teléfonos móviles y tarjetas biométricas está en aumento incluso en países con instituciones deficientes y poca capacidad. En Pakistán, la tarjeta Watan distribuyó fondos de reconstrucción a más de 1.5 millones de hogares afectados por las inundaciones. La misma tecnología posibilitó un programa de donaciones sociales de Sudáfrica y uno de apoyo a las milicias desmovilizadas en la República Democrática del Congo. La tecnología biométrica puede resolver problemas tradicionales, como la identificación de beneficiarios, la repetición de pagos y los beneficiarios "fantasma". No todos los programas se han evaluado a fondo, pero Gelb y Decker (2012) examinaron 19 programas y observaron que es posible implementarlos a gran escala y lograr que casi todos los fondos lleguen a los destinatarios legítimos, gracias a tecnologías de identificación y pago que aportan otras ventajas, como acceso a cuentas de ahorro precautorio y censos electorales más completos y precisos. Dado que estas tecnologías pueden minimizar el costo de distribución de dividendos para toda la población, las autoridades pueden destinar parte de los ingresos extraordinarios a transferencias directas a un costo prácticamente nulo.

Qué se debe hacer

Al incluir estos factores en un modelo de uso óptimo de las ganancias extraordinarias se obtienen algunas pautas para las políticas. Ante todo, las decisiones deben encuadrarse en un contexto a largo plazo que incentive el ahorro cuando aumenten los ingresos, para que el gasto pueda continuar cuando dichos ingresos se reduzcan. Pero

otro factor que se debe considerar son las características institucionales. Una administración pública deficiente reduce el nivel óptimo de inversión pública y es un argumento a favor de las transferencias a los ciudadanos: es mejor entregar parte de los fondos directamente a los hogares que gastarlos ineficientemente. Además, si las demás condiciones no varían, una mayor ganancia extraordinaria proveniente de las materias primas debería reducir el gasto público, no incrementarlo, ya que el comportamiento de los funcionarios que buscan hacerse con los recursos mina aún más la capacidad del país.

Otra consideración es el clima empresarial en general. Las buenas condiciones, como seguridad y regulaciones favorables para las empresas privadas, pueden compensar las deficiencias de capacidad y justificar una mayor inversión pública. Esto se debe a que el gasto en inversión pública tiende a fomentar la inversión productiva privada, que mejora la rentabilidad de la inversión pública. La capacidad del gobierno puede afectar el clima empresarial, pero un buen gobierno no siempre implica un buen clima empresarial. Los gobiernos de países productores de materias primas y sus asesores económicos estratégicos deben considerar estos factores institucionales al determinar el uso de los ingresos.

Invertir en la inversión

La escasa capacidad estatal es una limitación, pero no tiene por qué ser permanente. Algunos países, como Chile, han reforzado su capacidad, mientras que otros quizá la hayan debilitado. Parte de los ingresos extraordinarios podrían destinarse a mejorar la capacidad de gestión de los programas de inversión y a proporcionar bienes y servicios públicos —carreteras, energía, regulaciones—, que son vitales para el sector privado. Con esto en mente, en nuestro modelo básico introdujimos la posibilidad de reducir el costo de ajuste de la inversión pública, a un precio. Se observó que la inversión pública óptima aumenta con el tiempo, y el uso de las transferencias

disminuye a medida que el creciente capital público atrae más capital privado e incrementa la renta de los salarios. En general, cuanto mejor es el clima empresarial, más sentido tiene esta estrategia, de nada sirve fomentar la inversión pública si no estimula la inversión privada productiva. Se debe estudiar aún más la modelización de la capacidad estatal, las formas de invertir en esa capacidad y los plazos para lograr mejoras.

Para combatir la corrupción, los exportadores de materias primas podrían garantizar un manejo más transparente de las ganancias extraordinarias. La Iniciativa para la Transparencia de las Industrias Extractivas es una norma mundial para la transparencia en los sectores del petróleo, el gas y la minería, mientras que el Estatuto de Recursos Naturales, basado en la Iniciativa, ofrece principios más amplios sobre cómo aprovechar las oportunidades de desarrollo que presentan las ganancias extraordinarias. Estas iniciativas pueden reforzar la transparencia y la rendición de cuentas en los países ricos en materias primas. Concretamente, la divulgación de contratos públicos puede ayudar a mejorar la calidad de la inversión y reducir costos y sobrecostos (Kenny y Karver, 2012).

Los países también pueden mejorar su capacidad técnica para identificar y ejecutar proyectos. Un ejemplo es Chile, que durante tres décadas ha sometido todos los proyectos públicos a análisis rigurosos y transparentes de costo-beneficio. Chile estandarizó el método de evaluación de proyectos y separó la institución que evalúa el proyecto de la que lo propone. El Sistema Nacional de Inversiones está ubicado en el Ministerio de Planificación y es administrado por el Ministerio de Hacienda. Una combinación de esfuerzos para robustecer la capacidad técnica y erradicar la corrupción es la mejor manera de aprovechar las ganancias extraordinarias en los países en desarrollo.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/Pubs/FT/fandd/spa/2012/12/pdf/arezki.pdf

China y el Grupo del Banco Mundial presentan un nuevo centro de conocimiento que aportará soluciones para la reducción de la pobreza (BM)

El 27 de noviembre de 2012, el Grupo del Banco Mundial (BM) y China han presentado un nuevo centro de conocimiento que mejorará resultados en materia de desarrollo, con el propósito de difundir, tanto en la propia China como en otros países, los conocimientos prácticos derivados de las experiencias exitosas del país asiático en la reducción de la pobreza. Inicialmente, el centro de conocimiento ayudará a buscar soluciones respetuosas con el medio ambiente para la expansión del transporte urbano en las ciudades chinas.

"China ha sacado a 600 millones de personas de la pobreza en los últimos 30 años, y en diversos países en desarrollo es creciente el deseo de aprender de su extraordinario progreso", afirmó el Presidente del Grupo del BM. "El nuevo centro de conocimiento desempeñará la importante función de poner a disposición del mundo las enseñanzas de China y ampliará nuestra misión común de acabar con la pobreza extrema y crear una prosperidad compartida", agregó.

"El centro se convertirá en un eje novedoso y de carácter abierto para el aprendizaje mutuo entre países en desarrollo", manifestó el Ministro chino de Finanzas.

Conforme al Memorando de Entendimiento entre el BM y China sobre el Centro de Conocimiento para el Desarrollo (suscrito en Beijing por el Presidente del Grupo del BM y el Ministro de Finanzas chino), el primer proyecto piloto, denominado TRANS-FORM, se centrará en el transporte urbano. La selección del tema del proyecto obedece a la urgente necesidad de encontrar soluciones innovadoras que generen un desarrollo ecológico, incluyente y de bajo nivel de emisiones de carbono.

La gestión de la urbanización es una prioridad para China, puesto que aproximadamente el 75% de su Producto Interno Bruto (PIB) se genera en las 120 ciudades más grandes del país, y además se espera que 350 millones de personas del medio rural se trasladen en los próximos 20 años a las ciudades. El Banco está ayudando a China a introducir mejoras en el transporte en unas 30 ciudades, centrándose en alternativas de bajo nivel de emisiones de carbono, tales como el transporte público, los desplazamientos a pie y en bicicleta.

El nuevo centro de conocimiento acelerará el proceso de análisis de los aciertos y las lecciones aprendidas en la implementación de soluciones a los desafíos que plantea el medio urbano. Ya se están trasladando a otros países algunas innovaciones. Por ejemplo, se está adoptando en Brasil la Iniciativa de Transporte Verde, cuyo objetivo consiste en mejorar la eficiencia del combustible en los camiones chinos. CAI-Asia, uno de los asociados del BM en el sector del transporte ecológico en China, ha emprendido un programa panasiático sobre esta materia con el apoyo de donantes y el sector privado.

El centro de conocimiento ayudará también a las ciudades chinas a aprender unas de otras. En varias ciudades de la provincia de Liaoning se aplicó en un proyecto de transporte urbano un enfoque integrado de gestión en corredor para mejorar la velocidad de desplazamiento, fiabilidad, seguridad y protección de las personas de forma integral, basándose en resultados satisfactorios en Londres y Nueva York. El transporte público se está convirtiendo así en una opción más atractiva para otras ciudades como Taiyuan, Wuhan, Changzhi, Xiangyang y Xining.

Si bien muchos países comprenden las directrices políticas generales, pueden no estar logrando los resultados que desean debido a que tanto la prestación de servicios como las infraestructuras quedan rezagadas, a menudo en comunidades en las que las necesidades son mayores. Al ser consciente de este desafío en materia de desarrollo,

en el marco del centro de conocimiento se busca sentar las bases de una "ciencia de las prestaciones" que recopilará y distribuirá los conocimientos prácticos que pueden emplear los países para su correcta implementación.

El Presidente del Grupo del BM asistió también al acto de presentación de un mecanismo de distribución de riesgos entre la Corporación Financiera Internacional (IFC), entidad del Grupo del BM especializada en el desarrollo del sector privado, y el Banco de Jiangsu. El objetivo del proyecto es desbloquear el financiamiento destinado a proyectos de eficiencia energética y energía renovable en la provincia costera de Jiangsu, en China. El mecanismo de garantía se inscribe en el Programa de Financiamiento para la Promoción de la Eficiencia Energética en asociación con Empresas de Servicios Públicos de IFC, que fomenta entre los bancos el financiamiento de proyectos inocuos para el clima.

"IFC desempeña una función crucial en China en la promoción del crecimiento económico incluyente y sostenible", declaró en la presentación del mecanismo el Vicepresidente Ejecutivo y Director General de IFC. "Animamos a los bancos a financiar proyectos respetuosos con el clima compartiendo parte de su riesgo financiero, y ponemos en contacto a las instituciones financieras con la experiencia del mercado para ayudarlas a entender mejor los sectores de la eficiencia energética y de la energía renovable".

El asistente chino del Ministro de Finanzas y Gobernador suplente del BM, elogió el programa y aseguró que se trata de una importante plataforma para la promoción de asociaciones público-privadas orientadas al desarrollo con bajo nivel de emisiones de carbono.

Durante su visita, el Presidente del Grupo del BM, también se reunirá con dirigentes y Ministros Estatales del Gobierno chino. Asimismo, el Presidente del Grupo del BM visitará la provincia de Sichuan, donde mantendrá un encuentro con personas que se han beneficiado del apoyo prestado por IFC a un banco local, visitará también un hospital materno-infantil y otros establecimientos construidos tras el devastador terremoto de 2008, y conversará con los beneficiarios de un proyecto de abastecimiento de agua y saneamiento en zonas rurales.

Fuente de información:
http://www.bancomundial.org/es/news/2012/11/27/china-world-bank-group-launch-new-knowledge-hub-to-provide-solutions-reducing-poverty

Panorama Social de América Latina (CEPAL)

El 26 de noviembre de 2012, la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) publicó su *Panorama Social de América Latina*, a continuación se incluye la síntesis, y del Capítulo I "Pobreza: avances recientes y características principales" la sección A. "Avances recientes en la reducción de la pobreza".

Síntesis

Desde que en el año 2010 lanzara su propuesta de desarrollo con el título *La hora de la igualdad: brechas por cerrar, caminos por abrir*, la CEPAL ha avanzado sistemáticamente en el examen de las brechas sociales en América Latina y el Caribe y en el de las dinámicas en pro de la igualdad, bajo múltiples perspectivas y en ámbitos diversos. En el *Panorama Social de América Latina* ha intentado acompañar este proceso con conocimientos actualizados sobre la situación social en la región. En su edición de 2010 puso especial énfasis en la reproducción intergeneracional de la desigualdad, mostrando cómo las etapas del ciclo vital van reforzando trayectorias diferenciadas. El *Panorama Social de América Latina, 2011* profundizó en la cadena

de producción y reproducción de brechas sociales y mostró los estrechos vínculos existentes entre brechas de productividad, segmentación del empleo y vacíos en la protección social.

Con objeto de arrojar nuevas luces sobre la desigualdad en el ámbito social, la edición de 2012 del *Panorama Social de América Latina* se aboca en gran medida a aspectos del mundo del cuidado respecto de los cuales no se contaba hasta ahora con información sistematizada para la región, a saber: empleo remunerado en actividades de cuidado, gastos de los hogares en este ámbito y situación y requerimientos de cuidado de personas con discapacidad. En efecto, esta publicación contribuye a generar conocimientos en un ámbito de la reproducción social que ha sido tradicionalmente soslayado por la política pública y que en los últimos años ha ingresado con brío en el debate y en las agendas políticas de los países de América Latina y el Caribe. Es un asunto fundamental en torno al cual existen profundas desigualdades y discriminaciones de género que afectan negativamente a la mujer, quien lleva la carga del cuidado en calidad de trabajo no remunerado y poco reconocido[14]. Además, dificulta a las mujeres conciliar el trabajo no remunerado del cuidado en el hogar con el trabajo remunerado fuera del hogar, lo que castiga con más virulencia a las familias de menores ingresos, que no pueden "comprar" cuidado y, por lo tanto, redunda en un círculo vicioso de desigualdad.

Asimismo, las desigualdades en el ámbito del cuidado penalizan a las personas con discapacidades (sobrerrepresentadas en todos los indicadores de exclusión). Por otra parte, segmentan la estimulación temprana en función de si los niños acceden o no a salas cuna, educación inicial, prescolar o diferencial. Por último, debido al envejecimiento de las sociedades, imponen una espada de Damocles sobre la atención

[14] La edición de 2009 del *Panorama Social de América Latina* aportó información sustancial en esta materia, al revelar la carga de trabajo no remunerado en cuidado, que recae mayoritariamente en las mujeres. Las encuestas de uso del tiempo permiten visibilizar estas asimetrías de género, ya que contribuyen al reconocimiento del problema y alertan sobre la necesidad de avanzar hacia un nuevo pacto de género en los hogares, así como la urgencia de contar con políticas públicas que ayuden a lograr una mayor conciliación entre trabajo no remunerado y remunerado.

y protección de los adultos mayores, pues no todos tienen el mismo acceso a servicios de seguridad social, jubilaciones, seguros de salud y redes familiares adecuadas.

En este marco, el *Panorama Social de América Latina, 2012* se ha dividido en dos partes. La primera incluye los capítulos I y II sobre la dinámica reciente de la pobreza y la distribución del ingreso, así como sobre las percepciones ciudadanas respecto de la desigualdad y la confianza en las instituciones. La segunda se aboca específicamente al tema del cuidado desde la perspectiva conceptual y política de este como un derecho, la situación del empleo remunerado en actividades de cuidado, el comportamiento del gasto social —y, sobre todo, del gasto de los hogares en servicios de cuidado—, las condiciones de las personas con discapacidades y sus requerimientos de cuidado y, finalmente, las últimas políticas que los países están poniendo en práctica y los desafíos a futuro.

En el Capítulo I se presentan las cifras actualizadas a 2011 sobre pobreza e indigencia en América Latina. Ambas continuaron disminuyendo a nivel regional, con lo que las tasas actuales son las más bajas observadas en los tres últimos decenios. Si bien en el período más reciente la pobreza no se redujo en todos los países de la región, en la mayoría retrocedió. El incremento de la renta entre los pobres se ha debido principalmente a un aumento de los ingresos laborales, en línea con lo que se había venido registrando en los últimos años.

En este Capítulo se muestra también una caracterización de las personas en situación de pobreza, para lo que se abordan aspectos como el área de residencia, el sexo y la edad de los miembros del hogar y de su jefatura, el nivel educativo, la condición de actividad y el acceso a ciertos servicios básicos. Aun cuando el perfil de las personas pobres es similar al que se observaba a finales de la década de 1990, hay algunos cambios, que guardan relación con la evolución de tendencias que ha experimentado

la región, como el aumento de hogares con jefatura femenina, el incremento de los niveles educativos o la disminución del tamaño medio de los hogares.

Por otra parte, en el capítulo II se analizan los avances recientes en la lucha contra la desigualdad distributiva. Las nuevas cifras disponibles muestran una continuidad de la tendencia hacia una menor concentración del ingreso. Si bien las reducciones en los índices de desigualdad son leves, se verifica una disminución acumulada significativa con respecto a inicios de la década de 2000.

A pesar de este progreso, los niveles de desigualdad siguen estando entre los más altos del mundo, situación en que concurre, de manera sugerente, una percepción ciudadana de alta desigualdad captada en las mediciones realizadas mediante encuestas de percepciones. La desconfianza en las instituciones políticas del Estado (poder legislativo, poder judicial y partidos políticos) y las apreciaciones de injusticia no solo exhiben niveles altos y están correlacionadas, sino que además se asocian con la desigualdad medida objetivamente. Este malestar ciudadano con el modo en que funcionan las instituciones aludidas y se distribuyen los bienes económicos, sociales y políticos es un elemento que debe tenerse en cuenta en las estrategias que aboguen por un pacto social hacia una mayor igualdad.

En el Capítulo III se examina el trabajo del cuidado remunerado en la región. A partir de la conceptualización del cuidado adoptada y de la categorización de trabajadores remunerados en el área del cuidado, y sobre la base de información de las encuestas continuas de hogares de la región, se observa que el sector representa en la actualidad el 6.7% del empleo, aunque se registran importantes diferencias entre países. De ese total, en promedio un 5% pertenece al servicio doméstico y un 1.7% al resto de las ocupaciones del cuidado.

En América Latina el empleo en el sector del cuidado está altamente feminizado. Casi un 71% de los trabajadores del cuidado son mujeres empleadas en el servicio

doméstico en hogares, al que se suma un 23% de mujeres que trabajan en otras ocupaciones vinculadas con el cuidado (servicios educativos y de salud, casi a partes iguales). El 6% restante corresponde a hombres que trabajan en el servicio doméstico (3.7%) y en otras ocupaciones del ámbito del cuidado. En este sector los jóvenes y los adultos de mayor edad tienen menos peso relativo que en el resto de actividades laborales. Por otra parte, quienes trabajan en el cuidado doméstico poseen menor nivel educativo y menos acceso a la protección social que el conjunto de la población ocupada.

Las brechas salariales por hora —ajustadas por características de los trabajadores— muestran una remuneración del servicio doméstico baja con respecto al promedio de la población ocupada en la gran mayoría de los países, mientras que el cuidado en salud se retribuye por encima del promedio del empleo y en educación se aproxima al promedio. Estas diferencias reflejan la existencia en la región de modelos duales de protección y regulación laboral, en que el empleo doméstico combina escasa regulación, bajos salarios, poco acceso a protección social, discriminación y condiciones laborales extremadamente precarias. Un elemento adicional complica esta ecuación: en muchos países de la región y del mundo se observa una concentración de las mujeres migrantes en ocupaciones como el servicio doméstico y diversas actividades del cuidado.

En la primera sección del capítulo IV se abordan las tendencias recientes del gasto público social. Al igual que en anteriores ediciones de la publicación, hasta el año 2010 este seguía en alza, tanto en los montos absolutos de recursos destinados como en su proporción en el gasto público total y en del Producto Interno Bruto (PIB). Buena parte del esfuerzo por incrementar este gasto estuvo asociado a la ejecución de medidas destinadas a enfrentar los efectos de la reciente crisis financiera internacional, lo que significó que el gasto público social mostrara un claro carácter contracíclico. Los aumentos de recursos se concentraron principalmente en

erogaciones de seguridad social, incluidos los componentes redistributivos, como la instrumentación o ampliación de pensiones solidarias, y se produjo una fuerte alza de recursos destinados a programas de asistencia social.

Sin embargo, los antecedentes más recientes sobre las ejecuciones presupuestarias en el área social indicarían que hacia 2011 se inició un proceso de contención del aumento de los gastos sociales, como consecuencia de la necesidad de robustecer las finanzas públicas, afectadas por una merma de ingresos asociada a la inestabilidad e incertidumbre que mantienen las economías más desarrolladas. El objetivo de esa contención del gasto era reducir los déficit fiscales registrados recientemente por muchos de los países de la región.

En la segunda parte del capítulo IV se analiza el gasto privado en cuidado, utilizando información de la última ronda desde el año 2000 de las encuestas de ingreso y gasto de varios países de la región. Se observa que la gran mayoría de los hogares carece de capacidad de pago para contratar servicios remunerados de cuidado. Entre los hogares que declaran efectuar gastos, como es de esperar, el monto varía sustancialmente también según el nivel socioeconómico, pero resalta que la proporción —como porcentaje del ingreso total— que los hogares destinan a ello es bastante uniforme, lo que evidencia el carácter irreducible de las necesidades de cuidado.

El asimétrico mandato de género aún vigente y las restricciones que experimentan las familias para destinar recursos monetarios a los diversos servicios de cuidado siguen condicionando que las mujeres sean primordialmente quienes estén a cargo de esas funciones, lo que impide u obstaculiza su participación en el mercado de trabajo y, por tanto, afecta las propias capacidades familiares de mejorar sus niveles de ingreso. Por otro lado, los hogares con presencia de adultos mayores tienden a destinar mayores gastos en cuidado; dado el envejecimiento de la población, esto supone una señal de alerta para el futuro.

En el capítulo V se aborda la situación de las personas con discapacidad en América Latina y el Caribe, así como sus necesidades en materia de cuidado y los desafíos que se plantean para las políticas públicas. Se establece una primera aproximación estadística y se realiza un examen comparativo de la situación de las personas con discapacidad en América Latina y el Caribe. Según los últimos datos de distintas fuentes disponibles para 33 países de la región, en torno a un 12% de la población tiene alguna discapacidad, un 5.4% en el Caribe y un 12.4% en América Latina[15]. Junto con las mujeres, los grupos más vulnerables desde el punto de vista económico y social también arrojan tasas más altas de discapacidad: adultos mayores, habitantes de las zonas rurales, pueblos indígenas y afrodescendientes y las personas con menores ingresos.

Si bien entre quienes viven solos están sobrerrepresentadas las personas con discapacidad, la mayoría recibe cuidado y apoyo por parte de miembros de su familia más cercana bajo distintos arreglos de convivencia. Esta situación suele afectar tanto el bienestar emocional como financiero de la familia, por lo que urge ampliar la oferta de servicios de cuidado por parte del Estado, el mercado y las organizaciones civiles. Actualmente se observa una mayor preocupación en las agendas públicas y políticas, lo que se refleja en una incipiente expansión de programas gubernamentales que ofrecen apoyo a los cuidadores familiares y servicios de cuidado domiciliarios y de apoyo a la vida independiente, junto con programas orientados a hacer valer los derechos económicos y sociales de las personas con discapacidad facilitándoles el acceso a la educación inclusiva, el empleo y la cobertura de seguridad social.

[15] Aún persisten graves problemas en la medición de discapacidades. Si bien la fuente principal son los censos, éstos no ofrecen todavía una comparabilidad entre los países, dado que recogen la información de manera muy distinta, lo que puede producir sub y sobrerepresentación. Por lo tanto, es imperioso avanzar hacia una mayor uniformidad y consenso en los cuestionarios, lo que permitirá captar información comparable entre los países y en el tiempo. También es muy importante que las encuestas de hogares incorporen preguntas en la materia, a fin de diagnosticar la situación social de personas con discapacidades según las diversas variables sociales y demográficas.

Por último, en el capítulo VI se examina la situación de algunas políticas y programas en el ámbito del cuidado en la región, se proponen las condiciones y contenidos para un pacto social y un pacto fiscal en torno al cuidado regido por el eje de la igualdad, se plantean desafíos pendientes para articular sistemas integrados y más igualitarios de cuidado, y se enmarcan estos desafíos en relación con ámbitos más generales de los sistemas de protección social y el aseguramiento.

Las políticas de cuidado implican nuevos equilibrios de las interrelaciones entre Estado, mercado, comunidad y familias. Confiar en que el mercado puede solucionar las necesidades de cuidado de las familias incrementa la desigualdad, ya que la capacidad económica de cada cual es la que define las posibilidades de acceso a los servicios. En una estrategia de cuidado orientada por la igualdad, el Estado debe velar por reducir la brechas de acceso, forjar las capacidades para generar una oferta de cuidado variada y atender las necesidades en ese ámbito de grandes grupos de población para que no aumente su vulnerabilidad; se debe considerar asimismo que, más allá de la prestación directa de servicios, el “buen cuidado” requiere también en la práctica de provisión de infraestructura, buen equipamiento y formación de recursos humanos con diversos grados de especialidad que permita constituir una nueva fuente de empleo.

Convertir el cuidado en otro pilar de la protección social y de las políticas públicas y considerarlo como una fuente de derechos sociales implica numerosos desafíos. Requiere financiar, articular y regular una red de instancias públicas, privadas y mixtas que provean los servicios necesarios. De manera complementaria, en la regulación de la esfera productiva y en la organización laboral son indispensables cambios que creen condiciones laborales equitativas para mujeres y hombres, de modo que sea posible compatibilizar las actividades productivas con el derecho y la obligación del cuidado.

Capítulo I. Pobreza: avances recientes y características principales

A. Avances recientes en la reducción de la pobreza

Durante el año 2011, el PIB de América Latina creció un 4.3%, lo que supuso una expansión del 3.2% del producto por habitante. Aunque de una magnitud inferior al crecimiento per cápita de 2010 (que fue de un 4.9%), este resultado consolida la recuperación regional tras la caída registrada en 2009 (de un 3.0%). Por su parte, el empleo mostró una evolución favorable en la región. La tasa de desempleo promedio se redujo del 7.3 al 6.7% respecto del año 2010. La continuidad de la tendencia a la disminución del desempleo desde 2002, interrumpida solo en 2009, ha permitido que las cifras actuales sean las más bajas desde mediados de la década de 1990 y que casi la totalidad de los países latinoamericanos tenga tasas inferiores al 8%. A su vez, los ingresos reales del trabajo se vieron favorecidos por el mantenimiento de una baja inflación en la mayoría de los países; el promedio de la región alcanzó un 6.9%, apenas 0.4 puntos porcentuales por encima de lo registrado en 2010.

En este contexto, las estimaciones de pobreza basadas en las encuestas de hogares disponibles hasta 2011 indican que en ese año la pobreza de la región se situó en un 29.4%, lo que incluye un 11.5% de personas en condiciones de pobreza extrema o indigencia. Las cifras de 2011 representan una caída de 1.6 puntos porcentuales en la tasa de pobreza y de 0.6 puntos porcentuales en la de indigencia respecto de 2010[16]. De esta manera, continúa la tendencia a la baja que las ha caracterizado durante el último decenio y que ha permitido que sus niveles sean los más bajos observados en las tres últimas décadas.

[16] En la proyección realizada en el Panorama Social de América Latina, 2011 se asumía que la mayor alza del precio de los alimentos podía provocar un incremento de la indigencia. Aun cuando los precios de los alimentos aumentaron en promedio 1.3 veces más que los del resto de bienes, el crecimiento de los ingresos y las mejoras distributivas registradas en varios países se tradujeron en una reducción de la indigencia a nivel regional.

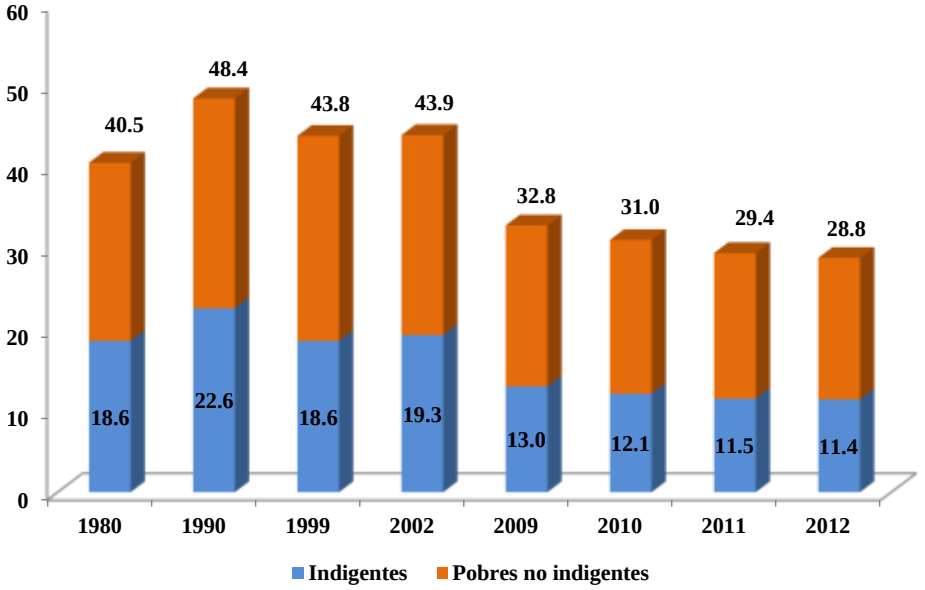
En 2012, América Latina y el Caribe ha continuado creciendo y se estima que alcanzará en promedio una tasa del 3.2% anual, 1.1 puntos porcentuales inferior a la de 2011. Cabe esperar asimismo que el ritmo de crecimiento de los precios se mantenga en niveles bajos, sobre todo teniendo en cuenta que la tasa de inflación anual a junio de 2012 (del 5.5% en promedio simple) es la menor registrada desde noviembre de 2010. Según las proyecciones de crecimiento económico positivo e inflación moderada para 2012, la pobreza continuaría su tendencia a la baja, aunque a un ritmo algo menor al observado hasta ahora. En particular, la tasa de pobreza se reduciría en al menos medio punto porcentual, mientras que se espera que la tasa de indigencia se mantenga en torno a los mismos niveles que en 2011.

Los cambios en las tasas de pobreza observados en el nivel nacional muestran situaciones diversas. De los 12 países de los que había información disponible a 2011, siete exhibieron caídas en sus tasas de pobreza: Paraguay (-5.2 puntos), Ecuador (-3.7 puntos), Perú (-3.5 puntos), Colombia (-3.1 puntos), Argentina (-2.9 puntos) y Brasil (-2.0 puntos por año entre 2009 y 2011) y Uruguay (-1.9 puntos). En estos países la indigencia también se redujo de manera apreciable.

A su vez, la República Bolivariana de Venezuela registró un leve incremento de sus tasas de pobreza e indigencia, de 1.7 y 1.0 puntos porcentuales, respectivamente. Por su parte, en Chile, Costa Rica, Panamá y República Dominicana no se observaron variaciones notables durante el período analizado, ya que los cambios en la tasa de pobreza fueron inferiores a un punto porcentual por año (véase el cuadro siguiente)[17]

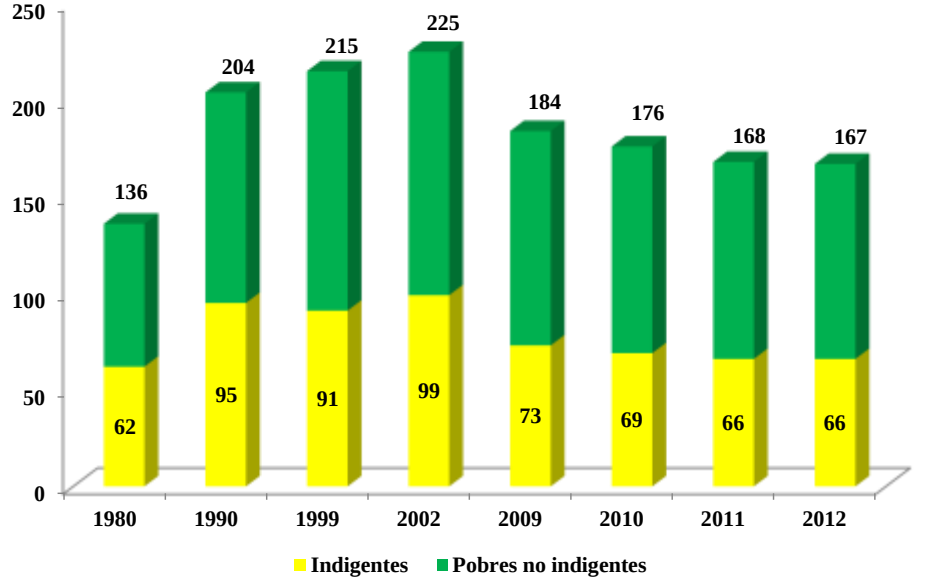
[17] Las tendencias observadas en la República Dominicana y Venezuela (República Bolivariana de) no coinciden plenamente con las informadas por los organismos oficiales de estadística de esos países. Estas discrepancias se originan en pequeñas diferencias metodológicas, relacionadas con el deflactor de precios utilizado en la actualización de la línea pobreza y los criterios para construir el agregado de los ingresos de los hogares.

AMÉRICA LATINA: EVOLUCIÓN DE LA POBREZA Y DE LA INDIGENCIA, 1980-2012[18]
-Porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

AMÉRICA LATINA: EVOLUCIÓN DE LA POBREZA Y DE LA INDIGENCIA, 1980-2012[5]
-Millones de personas-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

[18] Estimación correspondiente a 18 países de la región más Haití. Las cifras que figuran sobre las secciones superiores de las barras representan el porcentaje y el número total de personas pobres (indigentes más pobres no indigentes). Las cifras relativas a 2012 corresponden a una proyección.

AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES): PERSONAS EN SITUACIÓN DE POBREZA E INDIGENCIA, ALREDEDOR DE 2002, 2010 Y 2011
-En porcentajes-

País	Alrededor de 2002			Alrededor de 2010			2011		
	Año	Pobreza	Indigencia	Año	Pobreza	Indigencia	Año	Pobreza	Indigencia
Argentina[a/]	2004	34.9	14.9	2010	8.6	2.8	2011	5.7	1.9
Bolivia (Estado plurinacional de)	2002	62.4	37.1	2009	42.4	22.4	-	-	-
Brasil	2001	37.5	13.2	2009	24.9	7.0	2011	20.9	6.1
Chile	2000	20.2	5.6	2009	11.5	3.6	2011	11.0	3.1
Colombia[b/]	2002	49.7	17.8	2010	37.3	12.3	2011	34.2	10.7
Costa Rica[c/]	2002	20.3	8.2	2010	18.5	6.8	2011	18.8	7.3
Ecuador[a/]	2002	49.0	19.4	2010	37.1	14.2	2011	32.4	10.1
El Salvador	2001	48.9	22.1	2010	46.6	16.7	-	-	-
Guatemala	2002	60.2	30.9	2006	54.8	29.1	-	-	-
Honduras	2002	77.3	54.4	2010	67.4	42.8	-	-	-
México	2002	39.4	12.6	2010	36.3	13.3	-	-	-
Nicaragua	2001	69.4	42.5	2009	58.3	29.5	-	-	-
Panamá	2002	36.9	18.6	2010	25.8	12.6	2011	25.3	12.4
Paraguay	2001	61.0	33.2	2010	54.8	30.7	2011	49.6	28.0
Perú[d/]	2001	54.7	24.4	2010	31.3	9.8	2011	27.8	6.3
República Dominicana	2002	47.1	20.7	2010	41.4	20.9	2011	42.2	20.3
Uruguay[a/]	2002	15.4	2.5	2010	8.6	1.4	2011	6.7	1.1
Venezuela (República Bolivariana de)	2002	48.6	22.2	2010	27.8	10.7	2011	29.5	11.7

a/ Áreas urbanas.
b/ Cifras del Departamento Administrativo Nacional de estadística (DANE) de Colombia.
c/ Las cifras de 2010 y 2011 no son estrictamente comparables con las de años anteriores.
d/ Cifras del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) de Perú.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

Entre las distintas fuentes de ingreso con que cuentan los hogares, las rentas del trabajo fueron las más determinantes para explicar la variación de los ingresos en los hogares pobres. En los siete países cuyos niveles de pobreza disminuyeron significativamente, los ingresos laborales dieron cuenta de al menos tres cuartas partes de la variación del ingreso per cápita total.

Las transferencias (tanto públicas como privadas, y que incluyen las pensiones y las jubilaciones), así como el resto de los ingresos (de capital, alquiler imputado y otros), también contribuyeron a la reducción de la pobreza, aunque en menor grado.

Fuente de información:
http://www.eclac.org/publicaciones/xml/5/48455/PanoramaSocial2012DocI.pdf

Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe (CEPAL)

El 11 de diciembre de 2012, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) informó sobre el *Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe.* A continuación se presenta la información.

Resumen Ejecutivo

La crisis económica mundial ha tenido un impacto negativo pero no dramático en la región

La recesión en Europa resultante de desequilibrios financieros, fiscales y de competitividad, especialmente en la zona del euro, junto con la desaceleración de China y el moderado crecimiento de los Estados Unidos de Norteamérica, contribuyeron a un deterioro significativo de la economía mundial en 2012. Las tasas de crecimiento del producto y del comercio mundial cayeron, los flujos de capital a los países en desarrollo se redujeron y su volatilidad aumentó.

Este deterioro en América Latina y el Caribe repercutió principalmente en el ámbito comercial. Debido a la recesión en la Unión Europea y a la desaceleración del crecimiento económico en China en 2012, se redujo un 4.9% el valor de las exportaciones de América Latina y el Caribe a la Unión Europea y un 0.9% a China. En cambio, ante el moderado pero positivo dinamismo de la economía de los Estados

Unidos de Norteamérica, la tasa de crecimiento de las exportaciones de la región a ese país fue del 4.8%, mientras que las exportaciones intralatinoamericanas crecieron un 1.4%[19]. Para el conjunto de América Latina y el Caribe se registró una marcada desaceleración del crecimiento del valor de las exportaciones, que pasó de un 22.3% en 2011 a un estimación de un 1.6% en 2012[20].

Dentro de la región el impacto fue diferenciado. En los países exportadores de hidrocarburos, junto con México y los países centroamericanos y del Caribe, que destinan una gran proporción de sus exportaciones de bienes y servicios a los Estados Unidos de Norteamérica, el impacto negativo fue menor debido a que varios pudieron aumentar sus exportaciones a este mercado y, en algunos casos, a Europa y a China. Para otros países sudamericanos que orientan una mayor proporción de sus exportaciones —especialmente de recursos naturales— a China y a la Unión Europea, el impacto fue más fuerte, dado que en varios casos redujeron seriamente sus exportaciones a ambos destinos. A su vez, en el turismo a la región, y en particular a Centroamérica y el Caribe, se registró una tasa de crecimiento positiva en 2012 y las remesas, provenientes sobre todo de los Estados Unidos de Norteamérica, también aumentaron en estos países, mientras que disminuyeron en aquellos con una mayor proporción de migrantes en España, como el Ecuador y Colombia.

Una consecuencia del enfriamiento de la economía mundial fue el deterioro de los términos de intercambio para la región en su conjunto, aunque el mantenimiento de los precios de los hidrocarburos y el alza de los precios de aceites y semillas oleaginosas —como consecuencia de fenómenos climáticos— evitaron un deterioro de los términos de intercambio de los países cuya exportación se concentra en estos productos. Debido a la evolución negativa o relativamente estable de los términos de intercambio en la mayoría de países de la región, la expansión del valor de sus

[19] Estas tasas de crecimiento se refieren a datos correspondientes al período comprendido entre enero y septiembre de 2012.

[20] Esta cifra corresponde a la variación del valor de las exportaciones de aquellos países que presentan información en ambos años.

exportaciones puede atribuirse más bien a una mayor cantidad exportada que al alza de precios, como había ocurrido en años pasados. Brasil fue una excepción a esta tendencia, dado que el valor de sus exportaciones se contrajo, lo que a nivel agregado puede imputarse a una reducción de precios y al hecho de que no sufrió alteraciones significativas de la cantidad exportada total.

Las tendencias anteriores se reflejaron en una reducción del superávit de la cuenta comercial de bienes en la balanza de pagos regional entre 2011 y 2012 (de un 1.4% a un 1.0% del Producto Interno Bruto, PIB), que a su vez se manifestó en un aumento del déficit de la cuenta corriente (del -1.3 al -1.5% del PIB) para la región en su conjunto y especialmente para la mayoría de los países de América del Sur. El deterioro de la cuenta corriente fue más evidente en el caso de los exportadores de minerales y metales, cuyas importaciones también aumentaron por el crecimiento de la demanda interna.

México, a diferencia de los países mencionados, registró una reducción del déficit de su cuenta corriente como resultado de una disminución de los egresos por rentas de los factores, y los balances comerciales y de cuenta corriente de los países centroamericanos no sufrieron grandes modificaciones, aunque su déficit de cuenta corriente persistieron con niveles altos, en torno al 7% del PIB.

Ante la inestabilidad financiera mundial, se recibieron menos ingresos de capital de corto plazo y se produjo una mayor volatilidad cambiaria en Brasil y México, pero se redujeron las presiones de apreciación cambiaria

Ante la inestabilidad financiera mundial, se recibieron menos ingresos (netos) de capital de corto plazo en América Latina y el Caribe en 2012 en comparación con 2011 y se produjo una mayor volatilidad cambiaria en los dos países más grandes de la región, Brasil y México, que también están entre los más integrados a los mercados financieros internacionales. Continuaron acumulándose reservas internacionales en la región en su conjunto pero en montos menores que los de 2011. Como consecuencia

del deterioro de la cuenta corriente y de la reducción del ingreso de capitales —en algunos casos promovido por regulaciones o favorecido por una menor colocación de bonos soberanos en el exterior, aunque aumentó la colocación de bonos privados—, disminuyeron las presiones de apreciación cambiaria en varios países. Brasil y México experimentaron una depreciación nominal y real de sus monedas nacionales[21], aunque en otros países las monedas nacionales continuaron apreciándose a pesar de intervenciones en el mercado cambiario y de una acumulación de reservas internacionales, aumento que en algunos países alcanzó a más del 1% del PIB. Solamente en Argentina, Chile y Venezuela (República Bolivariana de) hubo una reducción de las reservas internacionales de cierta significación en 2012.

La política monetaria tuvo una orientación levemente expansiva

En la mayoría de los países la política monetaria apuntó a moderar el efecto negativo de la contracción de la demanda externa sobre la actividad económica. En general, se intentó evitar la implementación de políticas —como aumentos de las tasas de interés u otro tipo de política de control de agregados monetarios— que restringieran excesivamente la expansión del crédito y de la demanda interna, a pesar de cierto repunte de la inflación, asociada en parte al aumento de precios de los alimentos a partir de septiembre de 2012. En países con metas de inflación, como México y Perú, la tasa de inflación se ubicó transitoriamente por encima del límite superior de la meta, aunque la inflación para la región en su conjunto en 2012 (5.8%) estuvo por debajo de la que prevaleció en 2011 (6.9%).

Continuaron los esfuerzos por fortalecer las políticas macroprudenciales mediante la aplicación de encajes, en ocasiones para promover el uso de monedas nacionales (Bolivia (Estado Plurinacional de), Paraguay, Perú y Uruguay) o para evitar el

[21] Al comparar el promedio diario del período comprendido entre enero y noviembre de 2012 con el promedio diario del período comprendido entre enero y noviembre de 2011 del tipo de cambio nominal respecto del dólar, habría una depreciación del 7% del peso mexicano y del 17.3% del real brasileño.

excesivo endeudamiento de hogares (Colombia). También hubo reformas de la regulación financiera para fijar provisiones anticíclicas (Ecuador), atenuar riesgos derivados de la tasa de interés (Bahamas, Paraguay, Ecuador) o darle más atribuciones al banco central (Argentina y, en menor medida, Guatemala).

Se deterioraron las cuentas fiscales en la mayoría de los países pero continuaron predominando políticas fiscales prudentes

La brecha entre ingresos y gastos aumentó, con algunas excepciones, en la mayoría de los países debido a un aumento mayor del gasto (1.5 puntos porcentuales del PIB) que de los ingresos (1 punto porcentual). Sin embargo, el análisis de la relación entre los balances fiscales y el ciclo económico que vive la región sugiere la implementación de políticas fiscales prudentes durante 2012.

El crecimiento del gasto contribuyó a mantener el dinamismo de la demanda interna, con énfasis en el consumo, puesto que en 2012 el gasto corriente creció más (aumentó 1 punto porcentual del PIB) que el gasto en capital (0.6 puntos porcentuales del PIB) en la mayoría de los países. En el caso de los exportadores de recursos naturales la merma de sus ingresos no tributarios fue compensada por un crecimiento equivalente de los ingresos tributarios asociados a la expansión de la demanda interna pero, en general, el incremento de los ingresos fiscales registrado en los países de América Latina (13 de 19) fue bastante moderado. Además, se impulsaron diversas medidas o reformas tributarias en varios países (Argentina, Chile, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Panamá, Perú y República Dominicana), que deberán reflejarse en un aumento de la carga tributaria en 2013.

Los aumentos de la deuda fueron ligeros, sin amenazar la sostenibilidad fiscal en los países de América Latina, aunque hubo un deterioro fiscal mayor en el Caribe, cuyo déficit fiscal global aumentó de un -3.6 a un -4.0% del PIB. Así empeoró la situación

fiscal no solamente de los países exportadores de servicios en el Caribe, sino también de los exportadores de recursos naturales.

A pesar del deterioro de la economía mundial, la región mostró resiliencia

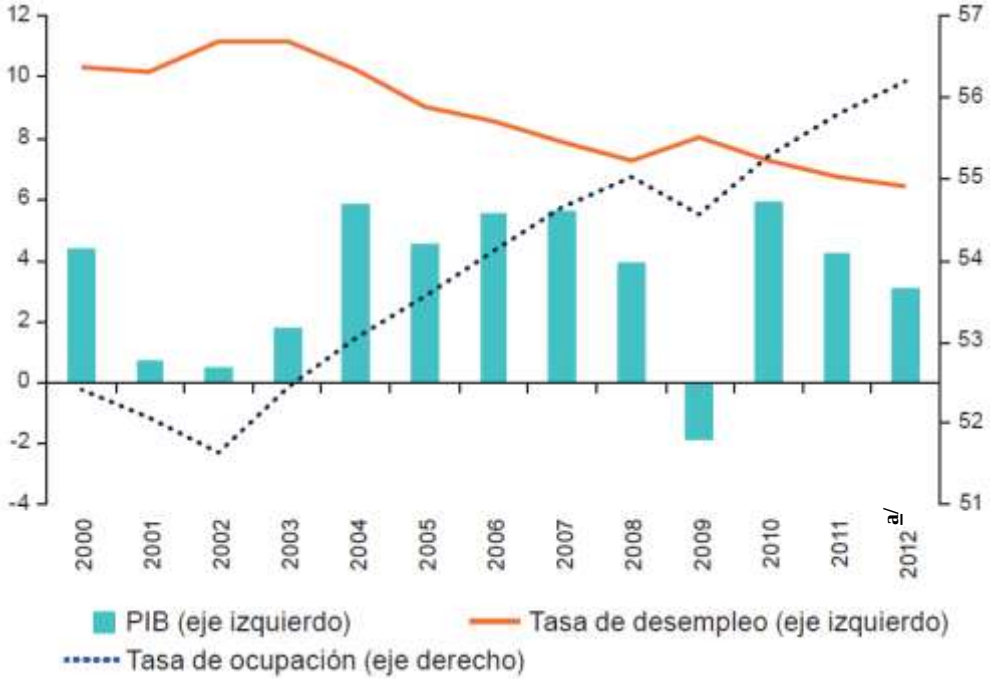
La actividad económica de América Latina y el Caribe en 2012 que resultó de la interacción entre el deterioro de la economía mundial, el patrón de especialización de la región y las políticas que se aplicaron evidenció en 2012 cierta resiliencia para enfrentar choques de origen externo. En particular, se registró un crecimiento del PIB de la región (3.1%) mayor que el crecimiento mundial (2.2%), una reducción leve del desempleo del 6.9% en 2011 al 6.4% en 2012, y un aumento de los salarios reales. La mayoría de los países del Caribe de habla inglesa y holandesa, que han tardado más en recuperarse de la crisis financiera mundial de 2008-2009, anotaron tasas de crecimiento todavía bajas aunque positivas y levemente mayores en 2012 (1.1%) que en 2011 (0.4%).

En el desempeño regional incidió el menor crecimiento de dos de las mayores economías de la región, Argentina (un 2.2% en 2012 comparado con un 8.9% en 2011) y Brasil (un 1.2% comparado con un 2.7% en 2011)[22]. Excluidos estos dos países el alza del PIB de América Latina y el Caribe habría sido del 4.3%, cifra similar al crecimiento de la región el año anterior (4.5%). México creció un 3.8%, mientras otros países registraron un crecimiento igual o superior al 5%, como Bolivia (Estado Plurinacional de) (5%), Chile (5.5%), Costa Rica (5%), Perú (6.2%) y Venezuela (República Bolivariana de) (5.3%). Panamá se mantuvo como la economía con mayor crecimiento de la región (10.5%). Las demás economías de América Latina y el Caribe se expandieron entre el 1 y el 5%, con excepción de Paraguay, San Cristóbal y Nieves y Jamaica, que alcanzaron tasas de crecimiento negativas. En

[22] Ambas economías representan alrededor del 41.5% del PIB regional.

conjunto Centroamérica creció un 4.2%, América del Sur un 2.7% y el Caribe un 1.1% (véase el cuadro siguiente).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: CRECIMIENTO ECONÓMICO, EMPLEO Y DESEMPLEO, 2000-2012
-En porcentajes-



a/ Estimaciones.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

PRODUCTO INTERNO BRUTO TOTAL, TASAS DE VARIACIÓN
-En millones de dólares a precios constantes de 2005-

	2010	2011	2012[a/]	2013[b/]
Argentina	9.2	8.9	2.2	3.9
Bolivia (Estado Plurinacional de)	4.1	5.2	5.0	5.0
Brasil	7.5	2.7	1.2	4.0
Chile	6.1	6.0	5.5	4.8
Colombia	4.0	5.9	4.5	4.5
Costa Rica	4.7	4.2	5.0	3.5
Cuba	2.4	2.7	3.0	3.5
Ecuador	3.6	7.8	4.8	3.5
El Salvador	1.4	1.5	1.2	2.0
Guatemala	2.9	3.9	3.3	3.5
Haití	-5.4	5.6	2.5	6.0
Honduras	2.8	3.6	3.5	3.5
México	5.6	3.9	3.8	3.5
Nicaragua	3.1	5.1	4.0	4.5
Panamá	7.6	10.6	10.5	7.5
Paraguay	13.1	4.4	-1.8	8.5
Perú	8.8	6.9	6.2	6.0
República Dominicana	7.8	4.5	3.8	3.0
Uruguay	8.9	5.7	3.8	4.0
Venezuela (República Bolivariana de)	-1.5	4.2	5.3	2.0
Subtotal Centroamérica (9 países)	**4.1**	**4.3**	**4.2**	**3.8**
Subtotal América del Sur (10 países)	**6.5**	**4.5**	**2.7**	**4.0**
Antigua y Barbuda	-7.9	-5.0	0.9	2.4
Bahamas	0.2	1.6	2.5	3.0
Barbados	0.2	0.6	0.2	1.0
Belice	2.9	2.5	4.2	2.3
Dominica	0.9	-0.3	1.6	1.7
Granada	0.0	1.0	0.2	1.2
Guyana	4.4	5.4	3.8	4.9
Jamaica	-1.5	1.3	-0.2	0.1
San Cristóbal y Nieves	-2.4	2.1	-0.8	1.8
San Vicente y las Granadinas	-2.8	0.1	1.5	1.5
Santa Lucía	0.4	1.3	0.9	1.9
Suriname	7.3	4.5	3.6	4.7
Trinidad y Tobago	0.0	-1.4	1.0	2.5
Subtotal el Caribe	**-0.1**	**0.4**	**1.1**	**2.0**
América Latina y el Caribe	**5.9**	**4.3**	**3.1**	**3.8**

a/ Estimaciones.
b/ Proyecciones.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

Ante el debilitamiento de la demanda externa, el crecimiento de la región se basó en la expansión de la demanda interna, estimulada parcialmente por la política monetaria o fiscal en la mayoría de los países. La expansión de la demanda respondió en gran medida al incremento del consumo, con un incremento relativo del consumo público,

en consonancia con el aumento del gasto público corriente en numerosos países. La expansión de la demanda interna compensó en parte el menor dinamismo del sector externo, cuyo efecto negativo fue mayor en varios países sudamericanos. Los sectores que más crecieron en la región fueron el comercio, la construcción y los servicios financieros y empresariales.

La importancia de la inversión en el aumento del crecimiento de 2012 fue menor que en 2011, debido sobre todo a la contracción en Argentina y Brasil, ambos con una fuerte ponderación en la media regional. El dinamismo de la inversión también fue reducido en algunos países centroamericanos, Cuba y la República Dominicana, reflejado en coeficientes de inversión muy bajos que en 2012 fueron de alrededor del 15% del PIB o menos, aunque las remesas fueron fuente de expansión de la demanda interna. Sin embargo, la inversión creció significativamente en otros países de la región y el coeficiente medio de inversión de la región llegó al 22.9% del PIB en 2012, el porcentaje más alto registrado desde 1981. La evidencia de un mayor crecimiento de la construcción y del comercio sugiere que la inversión se orientó preferentemente a estos sectores y que se concentró relativamente menos en la adquisición de maquinaria y equipo.

Aunque el empleo y los salarios crecieron, incluida una mayor reducción del desempleo de las mujeres que el de los hombres, existen indicios de menor crecimiento del empleo "de calidad"

El empleo y los salarios crecieron, incluida una mayor reducción del desempleo de las mujeres (-0.3 puntos porcentuales en el promedio simple de los países con información) que el de los hombres (-0.1 puntos porcentuales). Para la región en su conjunto la tasa de desempleo urbano pasó del 6.7% en 2011 al 6.4% en 2012, lo que resulta significativo en un contexto de desaceleración de la economía mundial, aunque la tasa de reducción es menor que en años pasados: las tasas de desempleo fueron de un 8.1% en 2009, un 7.3% en 2010 y un 6.7% en 2011. Además, la reducción del desempleo y el aumento de la ocupación han sido mayores en los países de América

del Sur y son un fenómeno más reciente en México. En México y Centroamérica aún no se han recuperado los niveles de empleo existentes antes de 2009 y en el Caribe no ha habido una reducción significativa de la tasa de desempleo desde 2009.

Como resultado del aumento del gasto público corriente aumentó el empleo público en 2012, que fue superior al crecimiento del empleo asalariado privado. Otros indicadores revelan mejoras en el mercado laboral, pero a un ritmo decreciente. Así, el empleo asalariado formal siguió creciendo de manera dinámica en varios países, pero se desaceleró, sobre todo en Argentina y Brasil, como consecuencia de su menor crecimiento económico. Además, la tasa de crecimiento del empleo asalariado (2.7%) en 2012 se mantuvo por encima de la tasa de crecimiento del empleo por cuenta propia (2.2%), pero la diferencia entre ambas (que eran del 3.2 y del 1.9% en 2011) se redujo. En algunos países se invirtió la tendencia, al registrarse una tasa de crecimiento mayor del empleo por cuenta propia (Argentina, México y República Dominicana). En la mayoría de los países con información (siete de diez), la proporción del sector terciario en el empleo creció, lo cual refleja el menor dinamismo de los sectores transables, como la agricultura y la industria, más afectados por el debilitamiento de la demanda externa.

En general, los salarios reales aumentaron, lo cual también contribuyó a fortalecer la demanda interna y el consumo en particular. Al aumento de salarios reales contribuyeron los aumentos de los salarios mínimos en numerosos países. Además, se introdujeron varios cambios en la legislación laboral de la región, incluidas medidas para fortalecer los derechos o ingresos de trabajadores locales (Nicaragua, Uruguay y Ecuador), ampliaciones de derechos asociados a la lactancia (Ecuador, México y Venezuela (República Bolivariana de)), reestructuración de contribuciones a la seguridad social para favorecer actividades intensivas en mano de obra (Brasil) y cambios más amplios de la legislación, como la introducción de nuevos tipos de contrato y la regulación de la subcontratación en México y la eliminación de la

tercerización, la reducción de la jornada laboral y el aumento de la indemnización por despido en Venezuela (República Bolivariana de).

Las perspectivas para 2013 continúan señalando un contexto externo poco dinámico y sujeto a incertidumbres

Las perspectivas económicas de América Latina y el Caribe dependen en gran medida de la evolución de la economía mundial en 2013. El escenario más probable es que en Europa se prolongue durante ese año el bajo crecimiento, en algunos casos inclusive con recesión, aunque simultáneamente podrían darse acuerdos que permitirían superar gradualmente los desequilibrios financieros, fiscales y de competitividad actualmente existentes. Por otra parte, y tras las elecciones presidenciales en los Estados Unidos de Norteamérica, aumentaron las probabilidades de un acuerdo en el área fiscal, aunque sea parcial, a la vez que se ratificó la intención de mantener una política monetaria expansiva. Dado que se observan indicadores favorables de desempeño en el ámbito laboral y de la vivienda, en conjunto es posible prever un escenario con cierto dinamismo para 2013. China podría exhibir mayores tasas de crecimiento en 2013, o al menos no reducirlas, lo que depende de cuánto logre aumentar el consumo interno manteniendo las presiones inflacionarias bajo control, y al mismo tiempo recuperar el crecimiento de sus exportaciones. A ello contribuirían la posible consolidación del crecimiento en los Estados Unidos de Norteamérica y, con menos probabilidad, una gradual recuperación o al menos una interrupción del deterioro en Europa. En este escenario también se supone que el petróleo no se volverá un factor de inestabilidad adicional por razones de índole geopolítica.

Partiendo de este escenario base para 2013 se estima posible una aceleración del crecimiento del PIB de América Latina y el Caribe, con una tasa de expansión en torno al 3.8% como resultado de dos efectos en particular. Por una parte, un mayor crecimiento de Brasil y de Argentina, principalmente por la recuperación de la actividad del sector agrícola en el primero, y de las manufacturas y de la inversión en

el segundo. Un mayor crecimiento del comercio entre ambos países también podría tener un efecto positivo sobre su actividad económica. Por otra, se mantendría cierto dinamismo de la demanda interna en varias economías de la región, consecuencia de los mejores indicadores laborales, del aumento del crédito bancario al sector privado y de precios de las materias primas que no sufrirían caídas significativas adicionales, aun cuando un contexto externo con elevada incertidumbre y bajo crecimiento se traducirá en una contribución relativamente menor de la demanda externa al crecimiento económico en 2013.

En este escenario habría una menor dispersión de las tasas de crecimiento, incluida cierta aceleración del crecimiento en el Caribe. Sin embargo, los países del Caribe enfrentarían una continuada fragilidad fiscal que requeriría de reformas fiscales acompañadas de apoyo externo para asegurar trayectorias sostenibles de consolidación fiscal.

En América Latina y el Caribe persiste el reto de aumentar y estabilizar el crecimiento de la inversión (y no depender solo del consumo) como medio para impulsar el cambio estructural, incorporar progreso técnico y dar sostenibilidad al crecimiento. En ese sentido, aprovechar el mercado regional, dentro de un contexto de regionalismo abierto, podría compensar en parte la debilidad de la demanda externa que se ha experimentado en los últimos años.

Finalmente, ante la menor probabilidad de una agudización de los factores de riesgo externo (profundización de la crisis en la zona del euro, ausencia de acuerdo de solución ante el precipicio fiscal en los Estados Unidos de Norteamérica, una fuerte desaceleración en China o aumentos del precio del petróleo debido a tensiones políticas en el Oriente Medio), no puede descartarse un escenario de menor crecimiento, aunque su probabilidad sea menor que el escenario base. La resiliencia que hasta ahora ha demostrado América Latina y el Caribe sería puesta a prueba de

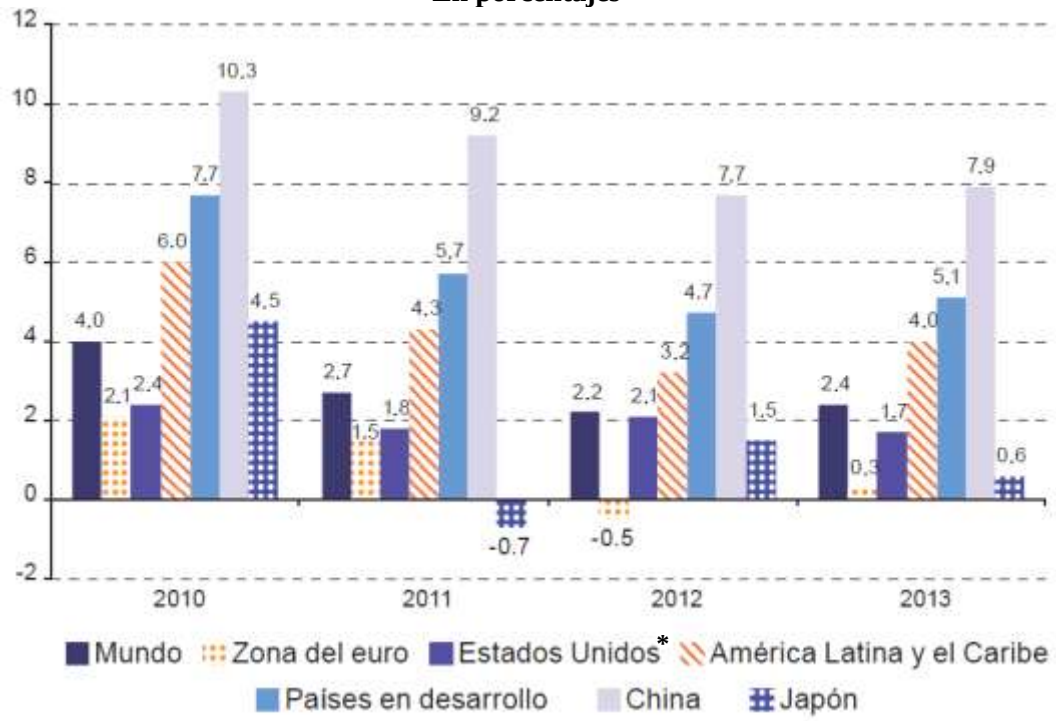
manera más intensa y el impacto continuaría siendo diferenciado, según la importancia que tenga cada uno de estos factores. Un menor crecimiento en los Estados Unidos de Norteamérica afectaría en mayor medida a México, Centroamérica y el Caribe, mientras que la continuación de la recesión en Europa o de la desaceleración en China podría afectar más al resto de los países de América del Sur. Finalmente, un alza de los precios del petróleo tendría un impacto más o menos favorable dependiendo de si los países de la región son exportadores o importadores netos de combustibles.

El Sector Externo

La recesión en Europa, la desaceleración en China y el lento crecimiento de los Estados Unidos de Norteamérica contribuyeron a reducir la expansión de la economía mundial en 2012

Durante 2012 se desaceleró levemente la economía mundial, cuya tasa de crecimiento disminuyó del 2.7% en 2011 al 2.2% en 2012. El principal motivo fue la recesión en varios países de la zona del euro y sus consecuencias para Asia y América Latina, regiones que registraron un crecimiento más atenuado que en 2011, si bien mantuvieron un ritmo superior al de la economía mundial. Las mejoras exhibidas por las economías de los Estados Unidos de Norteamérica y el Japón tampoco fueron suficientes para contrarrestar el menor dinamismo de Europa.

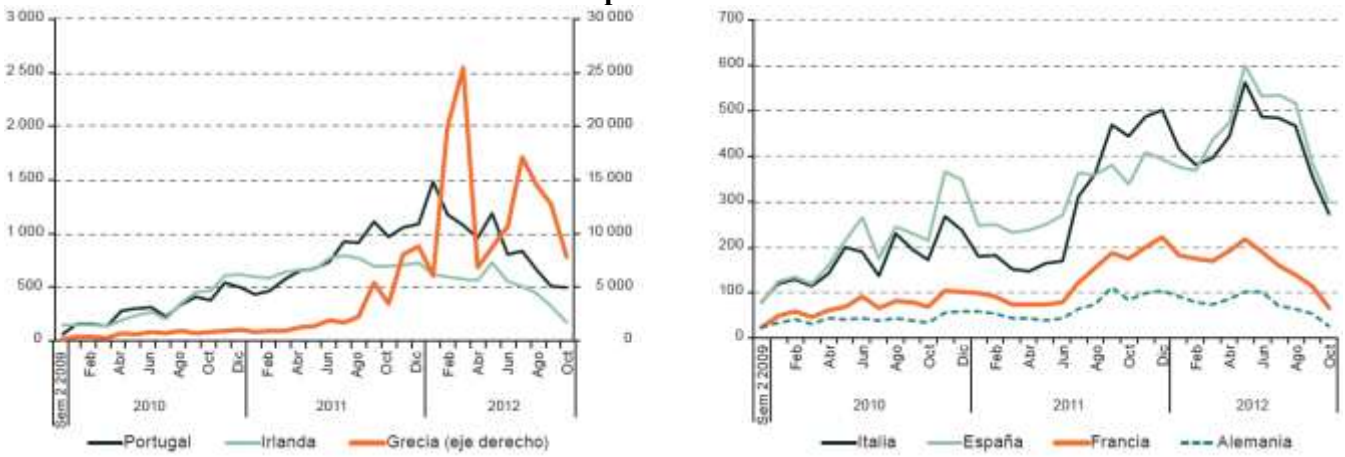
CRECIMIENTO REAL DEL PIB POR REGIONES Y PAÍSES SELECCIONADOS, 2010-2013
-En porcentajes-



* Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de Naciones Unidas, *World Economic Situation and Prospects. Mid-2012 Update*, Nueva York, 2012.

El entorno externo de la región continuó marcado por la crisis financiera y de deuda soberana en algunos países de la zona del euro, por las vicisitudes de la economía de los Estados Unidos de Norteamérica tras la crisis de su sistema financiero en 2008-2009 y por la desaceleración del crecimiento de las grandes economías de Asia, que obedeció tanto a los dos factores mencionados como a dificultades propias. Sin embargo, la decisión del Banco Central Europeo (BCE) de proceder a la compra directa de deuda soberana de los países de la zona del euro, con arreglo a ciertas condiciones en combinación con la adopción de compromisos por parte de los Estados integrantes para realizar cambios institucionales, contribuyó a una disminución de las probabilidades de crisis en esos países, lo que se tradujo en una reducción de las primas de riesgo soberano (véase la gráfica siguiente).

EUROPA (PAÍSES SELECCIONADOS): PRIMAS POR CANJE DE RIESGO DE INCUMPLIMIENTO DE CRÉDITO A CINCO AÑOS, JULIO DE 2009 A OCTUBRE DE 2012
-En puntos básicos-



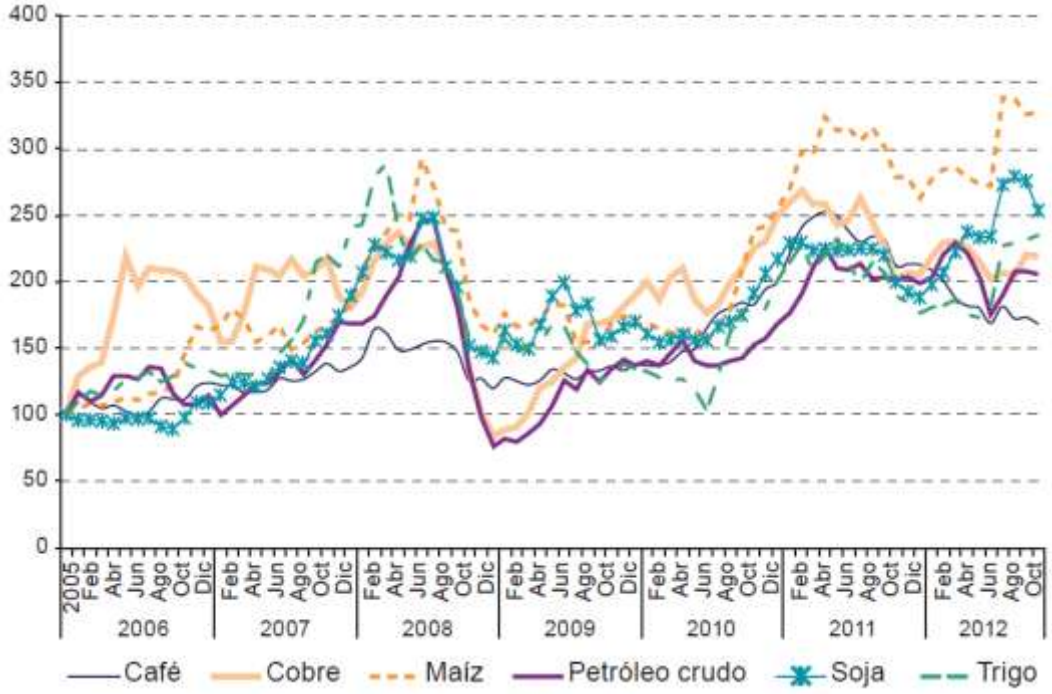
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras de Bloomberg.

A pesar de que algunos pronósticos apuntaban a una recesión, la economía de los Estados Unidos de Norteamérica exhibió durante 2012 muestras de una incipiente —aunque frágil— recuperación, con una tasa de crecimiento del 2.1% en 2012, en contraste con el 1.8% registrado en 2011. La expansión de las economías de China y la India se redujo debido al crecimiento negativo de Europa, mercado que concentra una gran proporción de las exportaciones de estos dos países. A ello se sumaron, por una parte, las necesidades de reestructurar el gasto interno en China —a causa de una sobreinversión en ciertos sectores de la economía— y de controlar las presiones inflacionarias en ambos países, y, por otra, el déficit fiscal en la India, que dejó poco margen para acciones que pudieran compensar la disminución de la demanda externa.

En este contexto, los precios de las materias primas exportadas por América Latina y el Caribe exhibieron un comportamiento mixto con respecto a 2011. Así, a partir del segundo semestre de 2012 los precios internacionales de varios alimentos comenzaron a subir (véase la gráfica: *Índice de precios de productos básicos seleccionados, enero de 2006 a octubre de 2012*). En contraste, el precio del cobre, que registró algunas oscilaciones, siguió una tendencia levemente decreciente, al tiempo que el precio del

petróleo crudo tendió a mantenerse, pese a algunas fluctuaciones. En este último caso, hacia fines de año aumentó la incertidumbre debido a la agudización de tensiones geopolíticas que dificultaron el normal funcionamiento de este mercado. Al mismo tiempo, aunque la liquidez mundial se mantuvo elevada, la lentitud para solucionar la crisis de los países de la zona del euro y las incertidumbres en relación con la economía de los Estados Unidos de Norteamérica elevaron levemente las percepciones de riesgo de las economías emergentes, con lo que se redujeron los flujos financieros hacia esos países.

ÍNDICE DE PRECIOS DE PRODUCTOS BÁSICOS SELECCIONADOS, ENERO DE 2006 A OCTUBRE DE 2012
-2005=100-



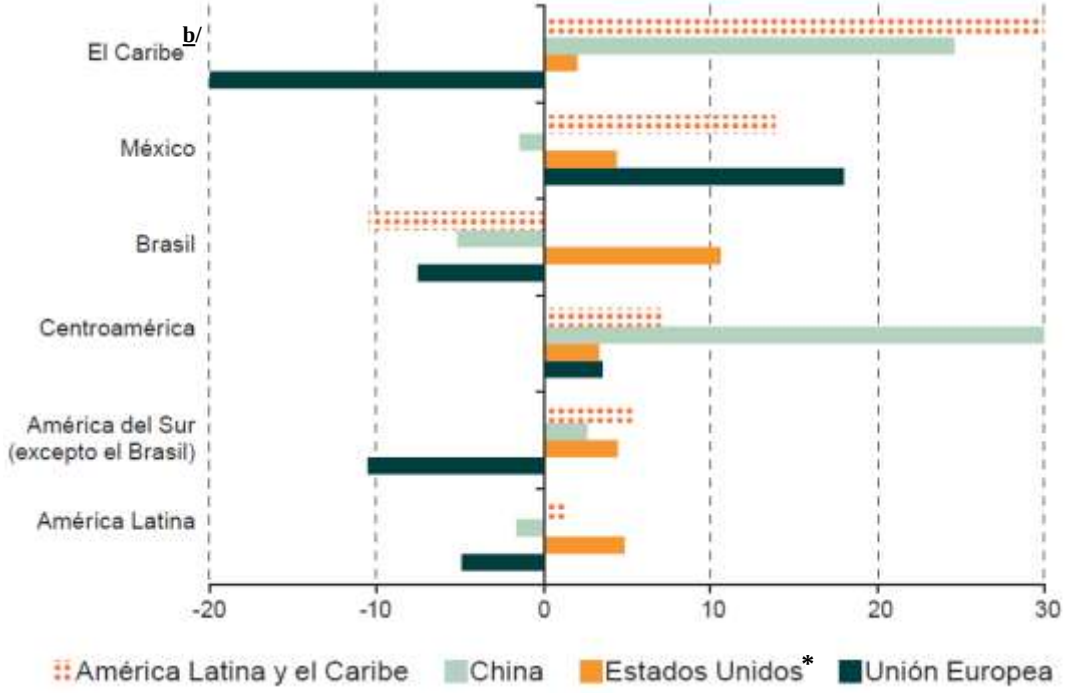
FUENTE: CEPAL, sobre la base de Fondo Monetario Internacional, *Primary Commodity Prices*, noviembre de 2012.

El menor crecimiento de la economía mundial se hizo sentir en una contracción o un menor crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios de la región

El principal canal de transmisión del deterioro de la economía mundial a las economías de la región fue el comercial, debido a la desaceleración de las

exportaciones de América Latina y el Caribe a Europa y a China en 2012. Aunque en general las exportaciones de la región destinadas a Europa y China se redujeron, esta disminución se notó especialmente en América del Sur, incluido Brasil (véase la gráfica: *América Latina: tasa de variación interanual de las exportaciones según destino, 2011-2012*). Su impacto en la actividad económica varió según la importancia de las exportaciones con relación al PIB de cada país, así como de su proporción de exportaciones a la Unión Europea y a China en particular. A pesar de la desaceleración registrada en las exportaciones hacia el mercado estadounidense, el ritmo de crecimiento se mantuvo por encima del de las exportaciones a los demás destinos.

AMÉRICA LATINA: TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS EXPORTACIONES SEGÚN DESTINO, 2011-2012[a/]
-En porcentajes-



* Estados Unidos de Norteamérica.
a/ Datos hasta septiembre de 2012.
b/ En el caso del Caribe, los datos corresponden al período comprendido entre: enero y septiembre (Estados Unidos de Norteamérica), enero y agosto (Unión Europea), enero y mayo (China) y enero y junio (América Latina y el Caribe).
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

AMÉRICA LATINA: PESO RELATIVO DE LOS MERCADOS DE DESTINO DE LAS EXPORTACIONES, 2011
-En porcentajes-

	Unión Europea	Estados Unidos de Norteamérica	China	América Latina y el Caribe
América Latina	13	39	9	18
América del Sur (excepto Brasil)	14	23	11	24
Centroamérica	13	39	1	36
Brasil	21	10	17	22
México	5	79	2	8

FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

El impacto en los flujos comerciales en relación con el PIB fue negativo y resultó especialmente acusado en el caso de las exportaciones hacia Europa (véase el cuadro: *América Latina: variación absoluta del valor de las exportaciones según el país de destino en términos del PIB, septiembre de 2011 a septiembre de 2012*). Las economías de Chile, Perú y Bolivia (Estado Plurinacional de) fueron las que más se resintieron, debido a la importancia del mercado europeo como destino de sus exportaciones y al significativo peso de los flujos comerciales en el PIB de estos países. En el caso de Brasil el impacto no fue tan severo —a pesar de la fuerte caída registrada en las exportaciones de este país al mercado europeo—, dada la incidencia relativamente baja de las exportaciones en la economía. Por otra parte, las exportaciones hacia el mercado estadounidense tuvieron un impacto especialmente positivo en términos del PIB para los países que exportan a este destino productos manufactureros (como México y Costa Rica) y productos energéticos (Bolivia (Estado Plurinacional de) y Ecuador).

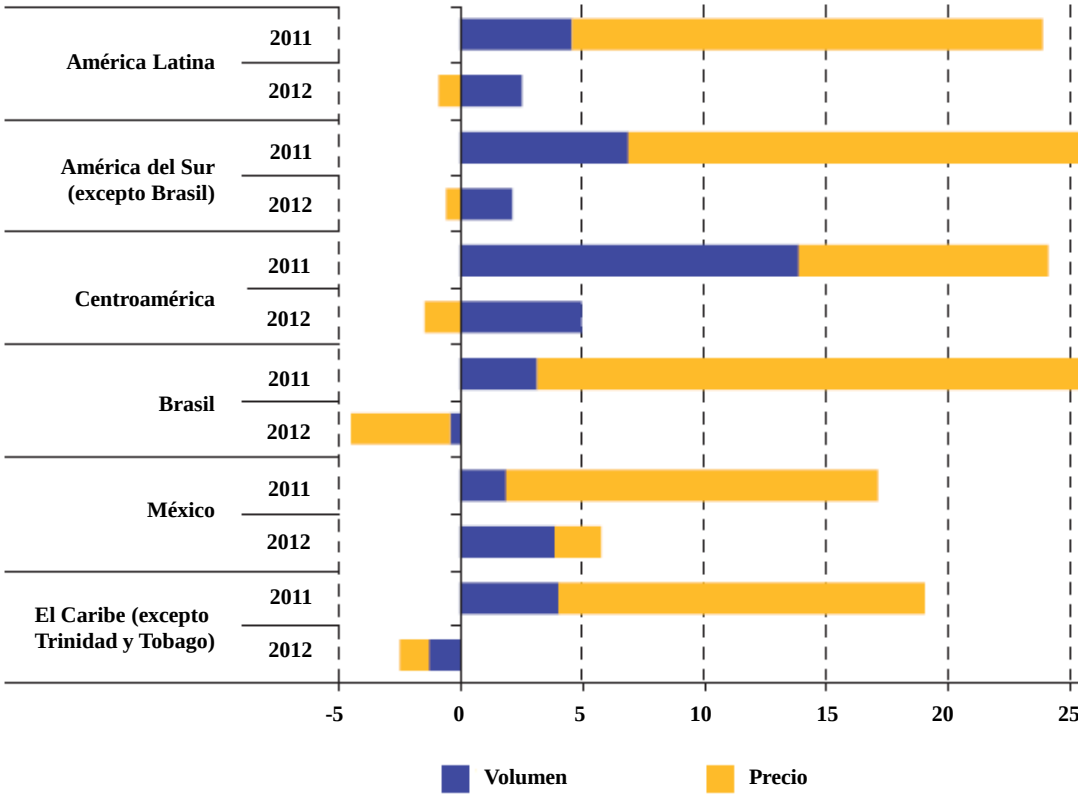
AMÉRICA LATINA: VARIACIÓN ABSOLUTA DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES SEGÚN EL PAÍS DE DESTINO EN TÉRMINOS DEL PIB, SEPTIEMBRE DE 2011 A SEPTIEMBRE DE 2012
-En porcentajes-

	Unión Europea	Estados Unidos de Norteamérica	China	América Latina y el Caribe
Argentina	-0.4	0.0	-0.2	0.2
Bolivia (Estado Plurinacional de)	-0.7	2.3	0.0	7.0
Brasil	-0.2	0.1	-0.1	-0.3
Chile	-1.0	0.0	-0.1	-0.5
Colombia	0.1	0.4	0.3	0.3
Costa Rica	0.9	1.5	0.2	1.9
Ecuador	-0.2	1.1	0.2	2.8
El Salvador	-0.3	-0.1	0.0	0.3
Guatemala	-0.1	-0.4	-	-
Honduras	0.0	0.2	0.2	-0.6
México	0.3	1.0	0.0	0.3
Nicaragua	0.2	0.6	-0.1	1.7
Paraguay	-0.5	0.0	0.0	-0.7
Perú	-0.7	-0.3	0.2	0.2
Uruguay	-0.4	0.2	0.6	0.2
Venezuela (República Bolivariana de)[a/]	0.0	0.1	0.0	-0.1

a/ Datos referidos a las exportaciones no petroleras.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

Para 2012 se espera una expansión de un 1.6% en el valor de las exportaciones de la región, lo que representaría una marcada desaceleración comparado con años anteriores. La caída de los precios de un grupo importante de bienes de exportación tuvo un impacto negativo en el valor exportado y, en contraste con los años previos, el incremento del volumen fue el factor que impulsó el modesto aumento del valor de exportaciones de los países suramericanos, centroamericanos y México (véase la gráfica: *América Latina: variación estimada del valor de las exportaciones según contribución de volumen y precio, 2012*). La excepción correspondió al Brasil, cuyo volumen de exportaciones disminuyó debido a la combinación de la baja demanda de sus principales socios comerciales (los países europeos y China) y una importante caída de su comercio intrarregional.

AMÉRICA LATINA: VARIACIÓN ESTIMADA DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES SEGÚN CONTRIBUCIÓN DE VOLUMEN Y PRECIO, 2012
-En porcentajes-



FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

La variabilidad de precios en las importaciones fue menor que en las exportaciones. Se estima que el crecimiento en volumen de las importaciones se acercó al de las exportaciones, pero las variaciones generalmente positivas de los valores unitarios de las importaciones contribuyeron a que su valor total creciera más que el de las exportaciones en 2012. Como consecuencia, el superávit de la balanza de bienes para la región en su conjunto se habría reducido de un 1.3% del PIB regional en 2011 a un 0.9% en 2012.

Ante el deterioro observado en el saldo de la balanza comercial de la región, a lo largo de 2012 varios países introdujeron medidas con el fin de revertir la situación (véase el cuadro siguiente). Se destacan los casos de Argentina y Brasil, donde las iniciativas

adoptadas tuvieron un notable impacto en los flujos comerciales dentro de la región, debido al peso de estos dos países en el comercio intrarregional.

AMÉRICA LATINA (PAÍSES SELECCIONADOS Y MERCOSUR): MEDIDAS COMERCIALES, 2012

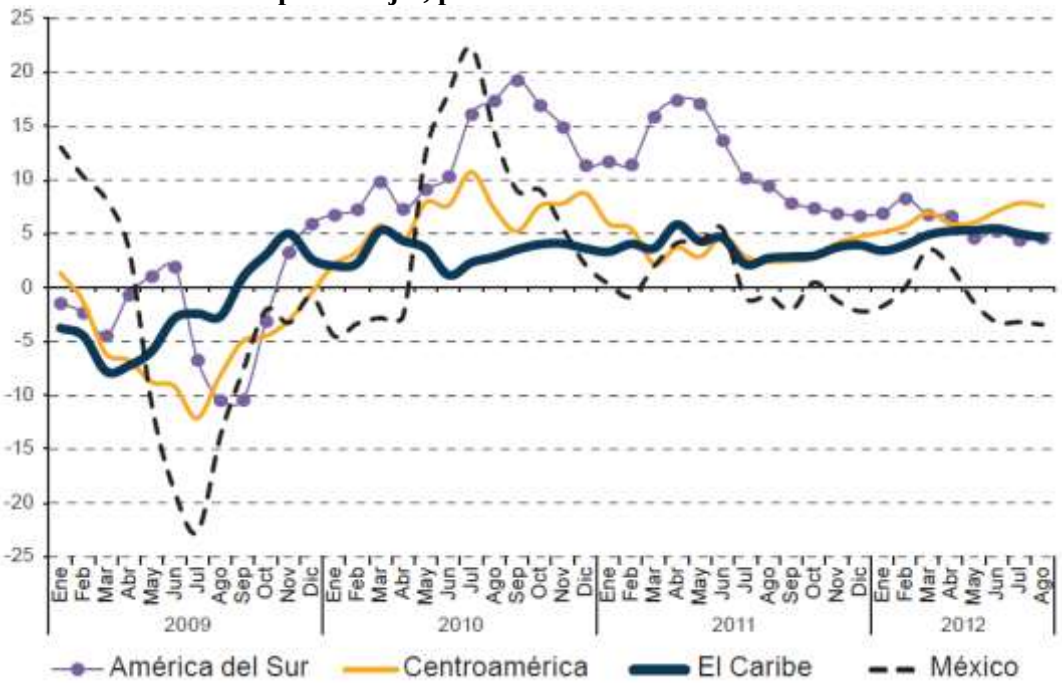
País	Medida	Fecha de entrada en vigor
Argentina	Toda mercancía importada requiere de una declaración jurada anticipada de importación. El proceso administrativo retrasa las importaciones y, en ciertos casos, la licencia de importación se puede denegar.	Febrero de 2012
	Reversión del régimen de libre comercio de vehículos que el MERCOSUR tenía con México: Implementación de un arancel del 35% sobre los automóviles provenientes de este país y de un arancel de entre el 16 y el 18% sobre autopartes.	Junio de 2012
	Requerimiento a las empresas importadoras para que equilibren las importaciones con exportaciones si no incrementan el contenido local de los productos que fabrican en Argentina o, como alternativa, que no transfieran sus ingresos al extranjero.	Julio de 2012
	Imposición de un arancel del 14% sobre la importación de bienes de capital no provenientes del MERCOSUR. Arancel del 2% a los bienes de capital no producidos en el país.	Julio de 2012
Brasil	Acuerdo entre Brasil y México sobre la revisión temporal del acuerdo de libre comercio de vehículos, en virtud del cual la importación de vehículos ligeros solo está exenta de aranceles hasta ciertos montos máximos, que se van elevando progresivamente.	Marzo de 2012
	Terminación del sistema de licencias automáticas de importación para varias categorías de importaciones de productos perecederos de Argentina.	Mayo de 2012
Colombia	Entrada en vigencia del tratado de libre comercio con los Estados Unidos de Norteamérica.	Mayo de 2012
Ecuador	Aplicación de restricciones comerciales aplicables a la importación de 627 partidas arancelarias provenientes de todo el mundo.	Enero de 2012
MERCOSUR	Autorización a los países miembros para que eleven las alícuotas del impuesto de importación por encima del arancel externo común en un máximo de 100 posiciones arancelarias, por un período de hasta 12 meses adicionales. En junio de 2012 esta medida se amplió a un máximo de 200 posiciones arancelarias.	Enero de 2012
México	Introducción de aranceles sobre automóviles y autopartes procedentes de Argentina (del 20 y del 0 al 20%, respectivamente).	Junio de 2012

FUENTE: CEPAL, sobre la base de información oficial de los respectivos países.

La balanza de servicios también continuó deteriorándose en 2012 (véase la gráfica: *América Latina: estructura de la cuenta corriente, 2006-2012*). Una de las principales causas habría sido el incremento de los costos de fletes, seguros y otros servicios ligados a las importaciones de bienes (cuyo volumen, como se describió anteriormente, sigue creciendo). El resultado más negativo se registró en América del Sur. En cambio, en los países centroamericanos y México la balanza de servicios se mantuvo estable en términos del PIB.

En particular, para los países del Caribe y Centroamérica el turismo internacional representa una importante fuente de ingresos. El número de turistas que recibieron aumentó, aunque en principio por debajo de las observadas antes de la crisis de 2008 (véase la gráfica: *América Latina y el Caribe: variación interanual de la llegada de turistas internacionales, enero de 2009 a agosto de 2012*). Esto se explica por el débil crecimiento económico de los Estados Unidos de Norteamérica y Europa, principales países emisores de turistas hacia las dos subregiones. La situación también afectó a México, el mayor receptor turístico de la región. A partir de 2011, el turismo en América del Sur empezó a exhibir una tendencia descendente que continuó en 2012. En este resultado incidió la relativa ralentización de las economías de la región, que afectó al turismo intrarregional y a los viajes internacionales de negocios (dos importantes fuentes de llegadas de viajeros a los países suramericanos).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: VARIACIÓN INTERANUAL DE LA LLEGADA DE TURISTAS INTERNACIONALES, ENERO DE 2009 A AGOSTO DE 2012
-En porcentajes, promedio móvil de tres meses-



FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras de la Organización Mundial del Turismo (OMT).

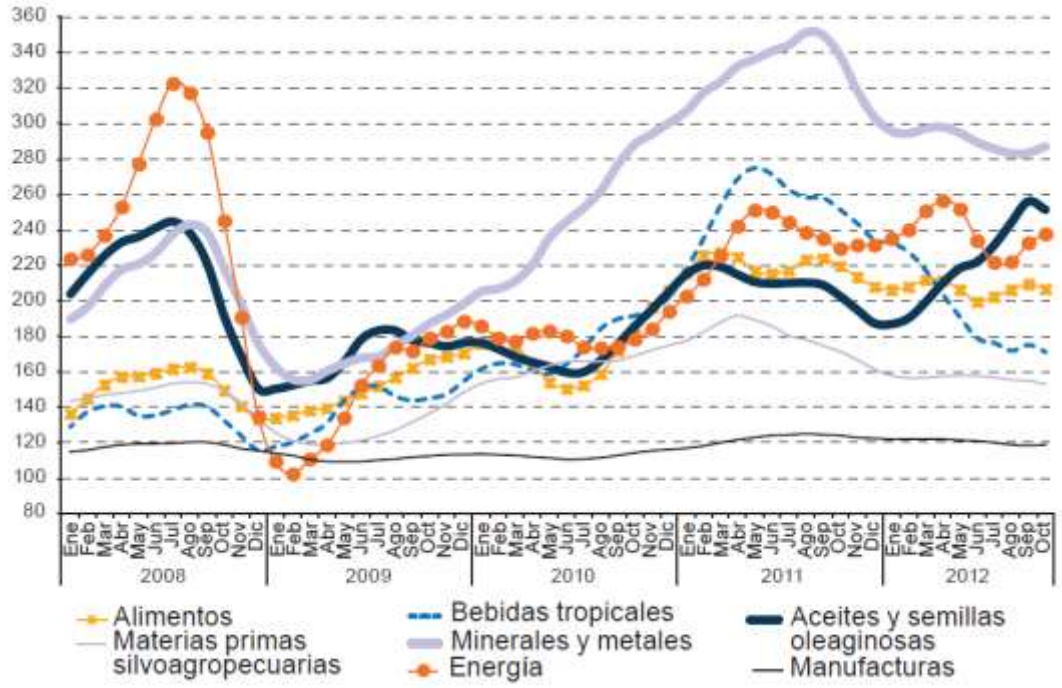
El debilitamiento de la demanda externa erosionó parcialmente los términos de intercambio

Como resultado del menor crecimiento económico mundial, especialmente en Europa y en menor grado en Asia, algunos precios de productos básicos que tienen un peso importante en la canasta exportadora de la región mostraron una tendencia a la baja en 2012 (véase la gráfica: *América Latina: índices de precios de productos básicos de exportación y manufacturas, enero de 2008 a octubre de 2012*). La evolución de los precios de los alimentos representa una excepción parcial a esta tendencia, ya que no se deterioraron, sino que estuvieron sujetos a fluctuaciones asociadas a factores climáticos. Durante el primer semestre se registró una caída de precios, principalmente del azúcar y el trigo, pero a partir del tercer trimestre se observó un repunte impulsado por alzas de precios de los cereales (maíz, trigo y arroz). En ello incidió la sequía que afectó a la producción agrícola en los Estados Unidos de

Norteamérica, lo que favoreció un repunte de la inflación en América Latina y el Caribe, con mayor incidencia en los países importadores de alimentos en las subregiones centroamericana y caribeña. En el rubro de bebidas tropicales se produjo una fuerte caída del precio del café y del cacao, debido sobre todo a un incremento de la producción mundial. Los precios de los aceites y semillas oleaginosas aumentaron de manera significativa durante 2012 a causa de las malas condiciones climáticas, que llevaron a una menor cosecha de soja que la esperada en Argentina, Brasil y Paraguay.

La menor demanda por parte de las economías emergentes y en desarrollo, especialmente las asiáticas, condujo a una baja de los precios de los metales y minerales. El precio del cobre, producto que figura entre los principales rubros de exportación de Perú y sobre todo de Chile, se situó muy por debajo del nivel que tenía en 2011, mientras que los precios del níquel, el estaño, el plomo y el zinc también se ubicaron en niveles muy inferiores a los del año anterior. El precio del hierro, principal producto básico de exportación de Brasil y segundo en importancia para la región después del cobre, fue uno los que más descendieron en 2012. El único metal que registró un aumento de precio fue el oro, un producto muy importante en las exportaciones de Perú.

AMÉRICA LATINA: ÍNDICES DE PRECIOS DE PRODUCTOS BÁSICOS DE EXPORTACIÓN Y MANUFACTURAS, ENERO DE 2008 A OCTUBRE DE 2012[a/]
-2005=100, promedio móvil de tres meses-



a/ La ponderación de los grupos de productos básicos de exportación se calcula a partir de la participación en la canasta de exportaciones de América Latina.

FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD) y del *Netherlands Bureau for Economic Analysis* (CPB).

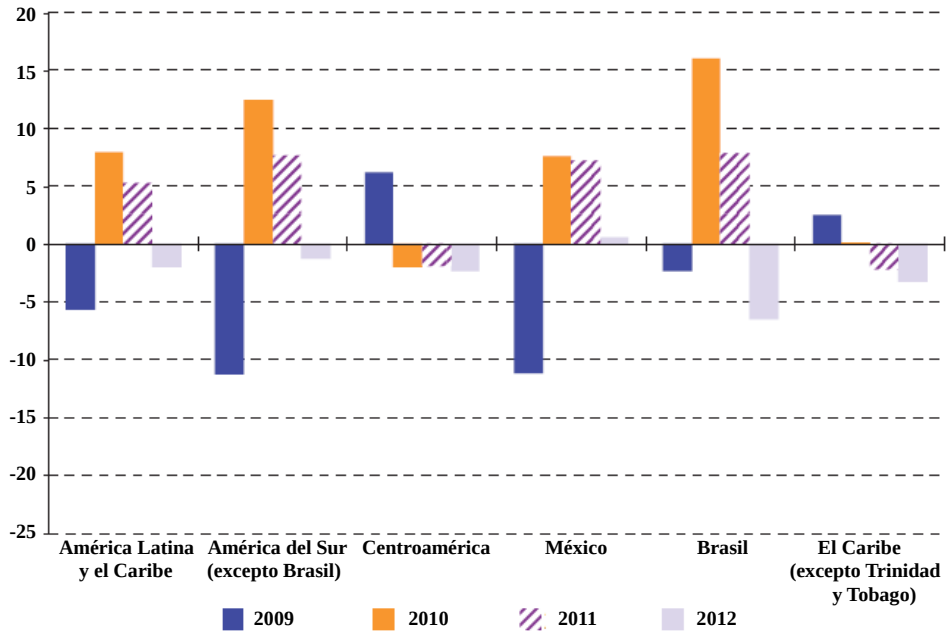
Después de haberse mantenido en niveles elevados durante los primeros meses de 2012, el precio del petróleo exhibió un retroceso en el segundo trimestre. Sin embargo, esta tendencia se revirtió en el tercero, en que registró un nivel muy similar al de 2011. El bajo dinamismo del precio del petróleo refleja, por un lado, un aumento de la producción mundial (particularmente en el Oriente Medio) y, por otro, una ralentización de la demanda, sobre todo en la zona del euro.

En esta coyuntura se estima una caída de un 2.2% de los términos de intercambio de la región en 2012 (véase la gráfica: *América Latina: variación estimada de los términos de intercambio, 2009-2012*). Sin embargo, cabe resaltar que para América del Sur en su conjunto el deterioro sería del 3.5% y afectaría especialmente a los

exportadores de productos mineros y metálicos (Chile, Perú y Brasil), mientras que en el resto de los países de la región se registrarían modestas mejoras de los términos de intercambio. Los países exportadores de hidrocarburos (Bolivia (Estado Plurinacional de), Ecuador y Venezuela (República Bolivariana de)) mejorarían moderadamente sus términos de intercambio debido a los altos precios del petróleo observados en el primer trimestre del año y a la reversión de la tendencia bajista del segundo trimestre. Los países exportadores de productos agroindustriales (Argentina, Paraguay y Uruguay) también experimentarían una mejora en los términos, principalmente por las alzas de precios de cereales y semillas oleaginosas debidas a la caída de la producción provocada por las malas condiciones climáticas.

Para los países de Centroamérica se prevé un deterioro de los términos de intercambio del 1.7 y del 3.2% para los del Caribe. Estos resultados negativos se explican por el descenso de precios de los principales productos exportados por esas subregiones (azúcar, café y metales). En el caso de México se estima una leve mejora de los términos de intercambio debido a que exporta principalmente productos manufactureros.

AMÉRICA LATINA: VARIACIÓN ESTIMADA DE LOS TÉRMINOS DE INTERCAMBIO, 2009-2012[a/]
-En porcentajes-



a/ Los datos de 2012 corresponden a estimaciones.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

Disminuyeron las remesas de utilidades, pero aumentaron de manera diferenciada las remesas de los trabajadores

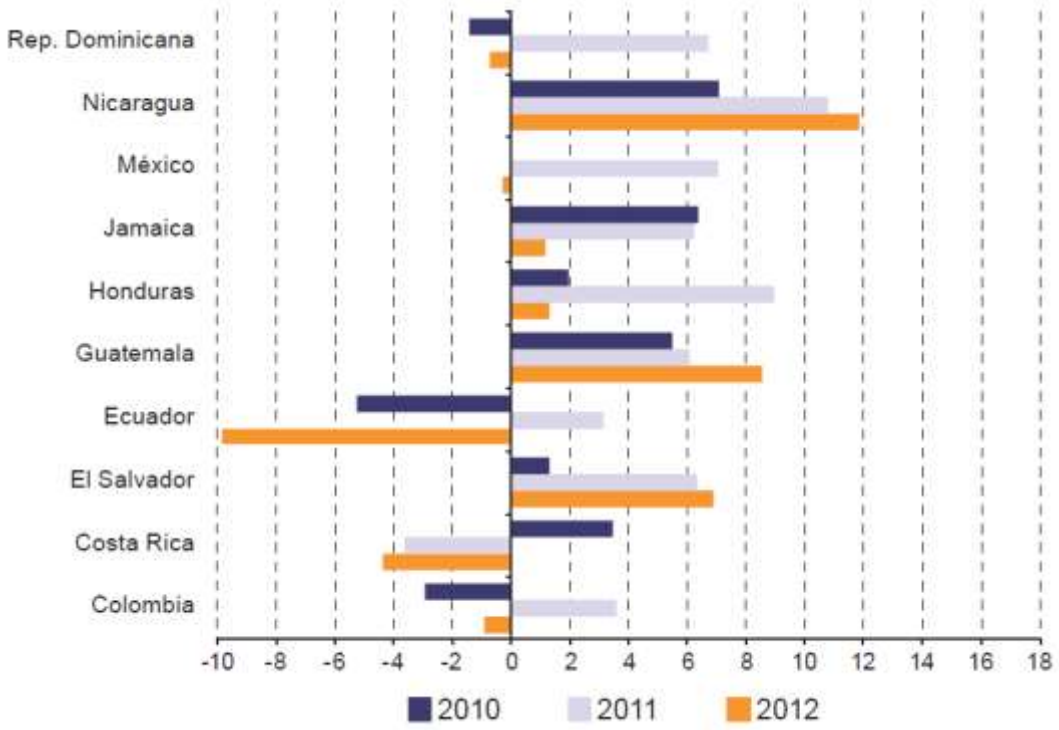
Se estima que, en términos nominales, el déficit de la balanza de rentas de los factores registró en 2012 una leve mejora, al situarse en un 2.3% del PIB regional, lo que representa una reversión de la tendencia a la baja de los últimos años. Esta evolución está ligada al descenso de los precios de varios de los productos básicos de exportación durante el año, que estaría incidiendo negativamente en los resultados de las empresas extranjeras que operan en la región o que invierten en ella, con la consiguiente disminución en las remesas de utilidades. Brasil, Chile, Colombia y México fueron los países con mayores egresos en términos absolutos. Sin embargo,

tres de estos países (Brasil, Chile y México) registraron una reducción de sus egresos netos (de un 34, un 15 y un 1%, respectivamente)[23], mientras que en Colombia se observó un aumento del 14%[24] debido a la expansión de los egresos ligados a la inversión extranjera directa, sobre todo en el sector petrolero.

Las transferencias corrientes, compuestas mayoritariamente por remesas enviadas por trabajadores en el exterior, experimentaron un ligero crecimiento. En 2012, su peso en términos relativos se mantuvo en un 1.1% del PIB, aunque con una gran heterogeneidad (véase la gráfica: *América Latina y el Caribe (10 países): tasa de variación interanual de las remesas de los trabajadores emigrados, 2009-2012*). Los significativos aumentos registrados en El Salvador y Guatemala obedecieron a una relativa mejora de la actividad económica y de las perspectivas del mercado laboral de los Estados Unidos de Norteamérica, mientras que en Nicaragua se debió principalmente a la actividad laboral de los emigrantes del país que trabajan en Costa Rica. Por otra parte, las caídas en los flujos de remesas hacia Colombia y Ecuador reflejan la difícil coyuntura laboral en España, principal destino de los emigrantes colombianos y ecuatorianos, donde la tasa de desempleo se situó en torno al 25 por ciento.

[23] Datos hasta el tercer trimestre.
[24] Datos hasta el segundo trimestre.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (10 PAÍSES): TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS REMESAS DE LOS TRABAJADORES EMIGRADOS, 2009-2012[a/]
-En porcentajes-



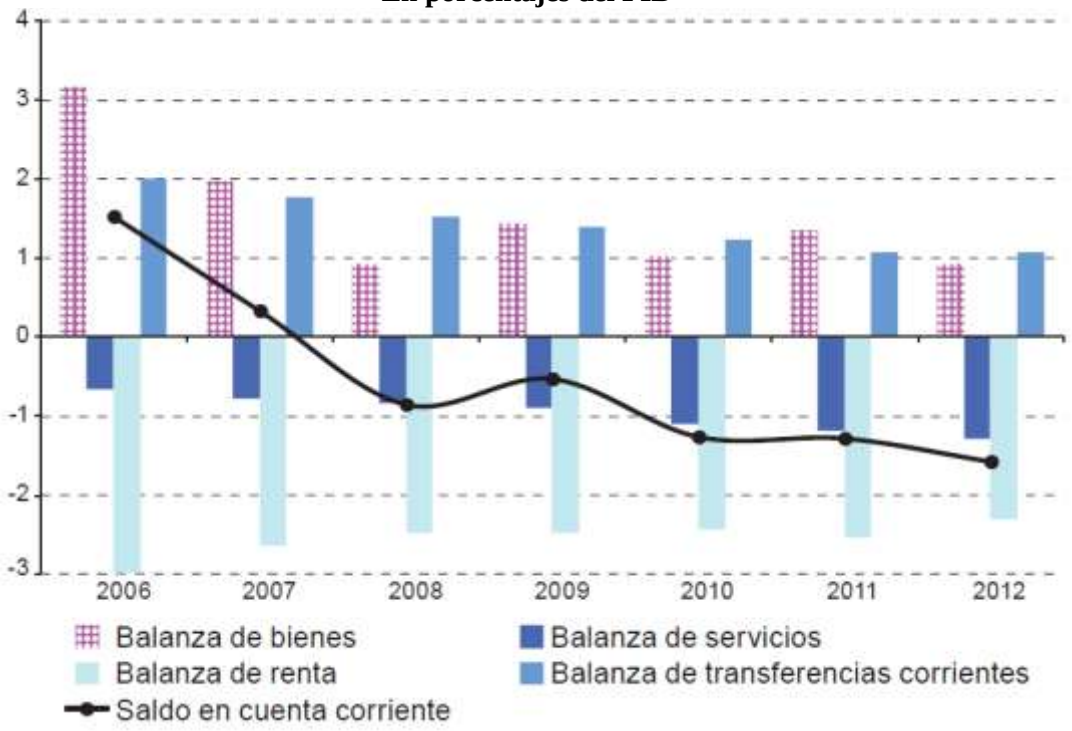
a/ Las tasas de 2012 se calculan sobre la base de datos disponibles hasta el segundo trimestre (hasta el tercer trimestre en los casos de El Salvador, Guatemala, Jamaica, México y Nicaragua).
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

La cuenta corriente de la balanza de pagos se estaría deteriorando en la mayoría de los países de la región

Debido principalmente al deterioro de la balanza comercial, se estima que en 2012 la cuenta corriente de la balanza de pagos en los países de América Latina exhibió un déficit equivalente al 1.6% del PIB regional, lo que representa un leve deterioro con respecto a 2011, en que el déficit fue del 1.3%. Como consecuencia del enfriamiento de la economía mundial, el crecimiento del valor de las exportaciones (un 2%) sería inferior al de las importaciones (un 4%), de modo que se estima un deterioro de la balanza comercial, que pasaría de un superávit de un 0.1% del PIB en 2011 a un déficit del 0.4% en 2012. A su vez, el saldo positivo de las transferencias corrientes se

mantendría en un 1.1% del PIB. En cuanto a la balanza de renta se estima una ligera reducción del déficit de un 2.5 a un 2.3% del PIB (véase gráfica siguiente).

AMÉRICA LATINA: ESTRUCTURA DE LA CUENTA CORRIENTE, 2006-2012[a/]
-En porcentajes del PIB-



a/ Los datos de 2012 corresponden a estimaciones.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

Para el conjunto de los países de América del Sur se estima un aumento del déficit en cuenta corriente, que pasaría de un 1.1 a un 1.5% del PIB. El principal motivo sería la disminución del superávit de la balanza de bienes como consecuencia de la menor demanda de productos básicos y un deterioro de los términos de intercambio, particularmente en los países que más exportan hacia la zona del euro y China. No obstante, en ese aspecto se registraron diferencias importantes entre las economías de la región. La reducción del superávit de la balanza de bienes habría sido especialmente significativa en Chile y Perú debido a la reducción de las exportaciones a Asia y Europa. Asimismo aumentaría el déficit comercial de Brasil, ya que las

exportaciones registraron una caída significativa. En cambio, la balanza de bienes habría mejorado en Ecuador y Bolivia (Estado Plurinacional de) por las alzas de precios de los hidrocarburos y un aumento del volumen exportado. La balanza comercial de México se habría mantenido relativamente estable en relación al PIB, aunque el déficit en cuenta corriente de este país se habría reducido por una disminución de sus egresos por renta de factores. En Centroamérica el déficit en cuenta corriente continuaría sin grandes variaciones, en torno al 7% del PIB.

AMÉRICA LATINA: ESTRUCTURA DE LA CUENTA CORRIENTE POR SUBREGIÓN, 2011-2012[a/]
-En porcentajes del PIB-

Indicadores	Balanza de bienes		Balanza de servicios		Balanza de renta		Balanza de transferencias		Cuenta corriente	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
América Latina	1.3	0.9	-1.2	-1.3	-2.5	-2.3	1.1	1.1	-1.3	-1.6
América del Sur	2.7	2.2	-1.5	-1.6	-2.7	-2.5	0.4	0.4	-1.1	-1.5
Centroamérica	-16.1	-15.5	3.7	3.8	-3.4	-3.6	8.7	8.3	-7.1	-7.0
México	-0.1	0.0	-1.2	-1.2	-1.5	-1.4	2.0	1.9	-0.8	-0.7

a/ Los datos de 2012 corresponden a estimaciones.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

La incertidumbre financiera mundial y la menor colocación de bonos soberanos se tradujeron en menores ingresos netos de capitales de corto plazo

Los flujos financieros hacia la región continuaron excediendo las necesidades para cubrir el déficit en cuenta corriente y de refinanciamiento, con lo que se mantuvo la tendencia a la acumulación de reservas internacionales (véase el cuadro: *América Latina (países seleccionados): estimación de componentes de la balanza de pagos, 2010-2012*), aunque hubo cambios con relación a 2011. En primer lugar la entrada neta de flujos financieros netos se redujo significativamente respecto del año previo, a lo que se sumó un mayor déficit en cuenta corriente, de modo que la acumulación de reservas equivalió al 50% de lo observado en 2011. Esta menor entrada de divisas contribuyó a aliviar las tendencias a la apreciación cambiaria nominal que varias economías enfrentaban. En algunos países ello constituyó para las autoridades un

objetivo en función del cual se decretaron encajes o impuestos al ingreso de capitales, o bien se colocaron menos bonos soberanos en el exterior.

AMÉRICA LATINA, (PAÍSES SELECCIONADOS): ESTIMACIÓN DE COMPONENTES DE LA BALANZA DE PAGOS, 2010-2012[a/]
-En millones de dólares-

País	Saldo en cuenta corriente			Cuentas de capital, financiera y de errores y omisiones			Reservas y partidas conexas		
	2010	2011	2012[b/]	2010	2011	2012[b/]	2010	2011	2012[b/]
Argentina	2 791	-307	1 487	1 367	-5 801	-2 721	-4 157	6 108	1 234
Bolivia (Estado Plurinacional de)	969	537	1 180	-46	1 623	434	-923	-2 160	-1 614
Brasil	-47 272	-52 481	-54 087	96 373	111 118	76 451	-49 101	-58 637	-22 364
Chile	3 269	-3 220	-6 064	-245	17 410	3 387	-3 024	-14 190	2 677
Colombia	-8 758	-10 032	-11 836	11 893	13 776	15 793	-3 136	-3 744	-3 957
Costa Rica	-1 281	-2 185	-2 383	1 842	2 318	2 843	-561	-132	-460
Ecuador	-1 625	-238	-427	413	510	1 905	1 212	-272	-1 479
El Salvador	-576	-1 070	-1 150	281	656	1 132	295	414	18
Guatemala	-626	-1 456	-1 781	1 303	1 661	1 685	-677	-206	95
Honduras	-955	-1 503	-1 623	1 523	1 560	1 226	-569	-57	397
México	-4 456	-11 073	-7 860	25 071	39 253	24 184	-20 615	-28 180	-16 323
Panamá	-2 862	-3 874	-4 260	3 313	3 527	3 908	-452	347	352
Paraguay	-654	-270	-469	973	1 054	510	-319	-784	-41
Perú	-3 782	-3 341	-6 133	14 973	8 066	18 371	-11 191	-4 725	-12 238
Uruguay	-739	-1 324	-1 399	378	3 888	3 973	361	-2 564	-2 574
Venezuela (República Bolivariana de)	12 071	24 615	15 958	-20 131	-28 647	-20 241	8 060	4 032	4 283
América Latina	**-54 487**	**-67 222**	**-80 847**	**139 284**	**171 973**	**132 843**	**-84 797**	**-104 751**	**-51 995**

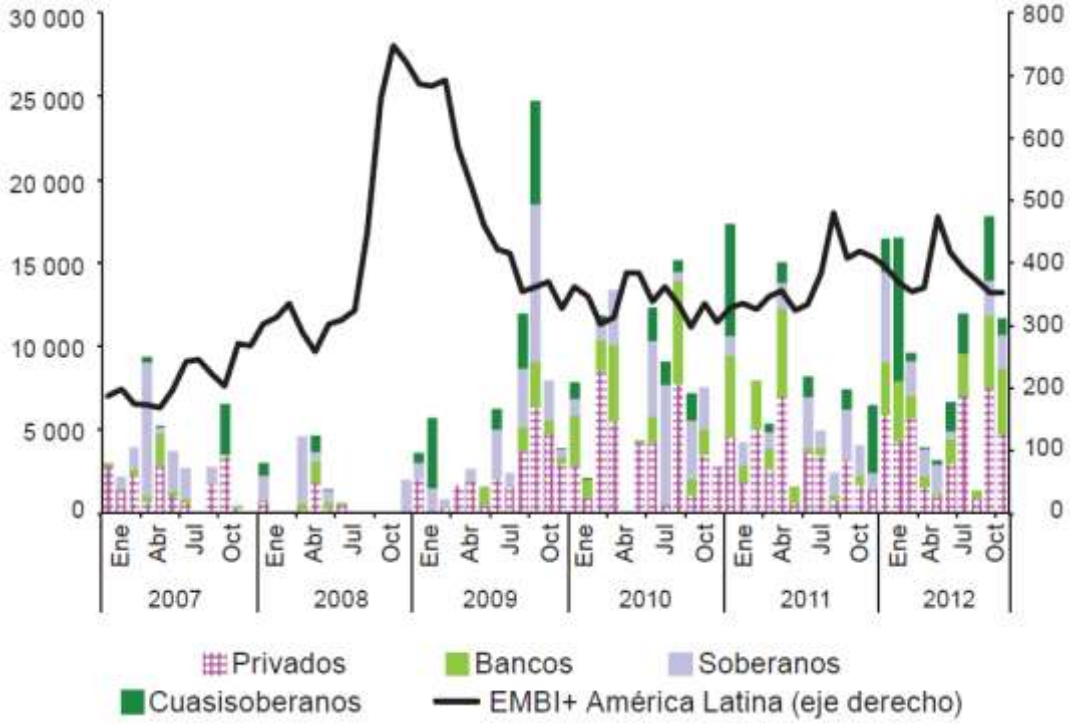
a/ Los países incluidos en este cuadro publican información de balanza de pagos trimestrales hasta junio de 2012 y, en los casos de Brasil, Chile, México, Perú y Venezuela (República Bolivariana de), hasta septiembre inclusive.
b/ Datos correspondientes a estimaciones.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

En segundo término, la reducción de los flujos de entrada se explica principalmente por el incremento de la salida de recursos por los pasivos netos de otras inversiones, categoría que incluye los componentes más volátiles y de plazo más corto del financiamiento externo, y cuya evolución reflejó en parte el aumento de la incertidumbre en los mercados financieros mundiales. Argentina, México y Venezuela (República Bolivariana de) experimentaron el mayor volumen de salidas, aunque éstas también fueron significativas en Chile, Colombia, Costa Rica, Guatemala y Uruguay.

En tercer lugar, si bien la inversión extranjera directa neta experimentó una leve reducción, se mantuvo en niveles significativamente mayores que en 2010, lo que refleja el atractivo de la región como destino. Finalmente, la inversión neta de cartera

exhibió un leve incremento respecto de 2011, especialmente en México[25]. En general, las emisiones privadas de bonos en el exterior cobraron gran dinamismo en 2012, superando a las emisiones soberanas (que se redujeron en países como El Salvador, México, la República Dominicana y Venezuela (República Bolivariana de)), pese a un leve aumento del riesgo de la región (ver la siguiente gráfica).

AMÉRICA LATINA: EMISIÓN DE BONOS EXTERNOS Y RIESGO PAÍS, ENERO DE 2007 A OCTUBRE DE 2012
-En millones de dólares y puntos básicos-



FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras de *LatinFinance, Bonds Database; JP Morgan y Merrill Lynch*.

[25] Los significativos cambios experimentados en los flujos de Inversión de cartera neta y Pasivos netos de otras inversiones en el caso de México obedecen a una reorientación de su estrategia de deuda pública. Como ocurrió en otros países en años anteriores, se privilegió la emisión de deuda en el mercado local, con lo que se redujo la exposición a deuda externa denominada en divisas. Eso se tradujo en un alza de la inversión de cartera, puesto que los bonos locales eran adquiridos por no residentes. Por otra parte, si esos recursos se usan para pagar préstamos externos, aumentan las salidas por pasivos de otras inversiones. Ambos movimientos tienden a compensarse, aunque no del todo si al mismo tiempo hay un aumento de la deuda total.

AMÉRICA LATINA, (PAÍSES SELECCIONADOS): ESTIMACIÓN DE COMPONENTES DE LA CUENTA FINANCIERA[a/]
-En millones de dólares-

País	Balance de la cuenta financiera			Inversión extranjera directa neta			Inversión de cartera neta y pasivos netos de otras inversiones		
	2010	2011	2012[b/]	2010	2011	2012[b/]	2010	2011	2012[b/]
Argentina	2 273	-886	-736	6 090	7 183	6 401	-3 817	-8 069	-7 137
Bolivia (Estado Plurinacional de)	924	1 522	1 554	672	859	525	252	663	1 029
Brasil	98 792	110 817	78 088	36 917	67 690	65 612	61 875	43 127	12 476
Chile	-5 927	18 118	4 044	6 142	5 477	4 864	-12 069	12 641	-820
Colombia	11 768	13 494	13 952	184	5 546	13 771	11 584	7 948	181
Costa Rica	1 933	2 536	1 626	1 441	2 099	2 019	492	437	-393
Ecuador	235	360	1 229	161	640	578	73	-280	651
El Salvador	-607	916	3 372	117	385	216	-723	530	3 156
Guatemala	1 584	2 002	498	782	967	747	802	1 035	-249
Honduras	1 247	1 544	1 392	799	1 008	952	448	537	440
México	42 810	41 703	34 993	4 652	9 672	-2 821	38 159	32 031	37 814
Panamá	2 908	4 224	1 957	2 350	2 790	2 823	557	1 434	-866
Paraguay	457	836	260	340	483	239	118	353	21
Perú	13 606	9 387	19 884	8 189	8 345	9 641	5 418	1 042	10 243
Uruguay	1 085	4 256	3 093	2 349	2 629	2 768	-1 263	1 627	325
Venezuela (República Bolivariana de)	-17 762	-24 818	-17 838	-1 462	4 875	-912	-16 300	-29 693	-16 926
América Latina	**155 327**	**186 011**	**147 370**	**69 722**	**120 648**	**107 425**	**85 605**	**65 363**	**39 945**

a/ Los países incluidos en este cuadro publican información de balanza de pagos trimestrales hasta junio de 2012 y, en los casos de Brasil, Chile, México, Perú y Venezuela (República Bolivariana de), hasta septiembre inclusive.
b/ Datos correspondientes a estimaciones.
FUENTE: CEPAL sobre la base de cifras oficiales.

La Evolución de las Variables Fiscales y Monetarias

Se deterioró la posición fiscal, especialmente en el Caribe

En 2012, los balances fiscales de los países de la región registraron un empeoramiento en relación con el año anterior debido principalmente al crecimiento del gasto público. En América Latina, el resultado primario (antes de intereses) mostró un déficit de 0.3 puntos porcentuales del PIB en promedio, en contraste con el superávit de 0.2 registrado en 2011, mientras que el saldo global (que incluye el pago de los intereses de la deuda pública) arrojó un resultado negativo de 2 puntos porcentuales del PIB regional (véase el cuadro siguiente).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INDICADORES FISCALES DEL GOBIERNO CENTRAL, RESULTADO FISCAL 2012[a/] Y CAMBIOS ESTIMADOS EN GASTOS E INGRESOS, 2011-2012[a/]

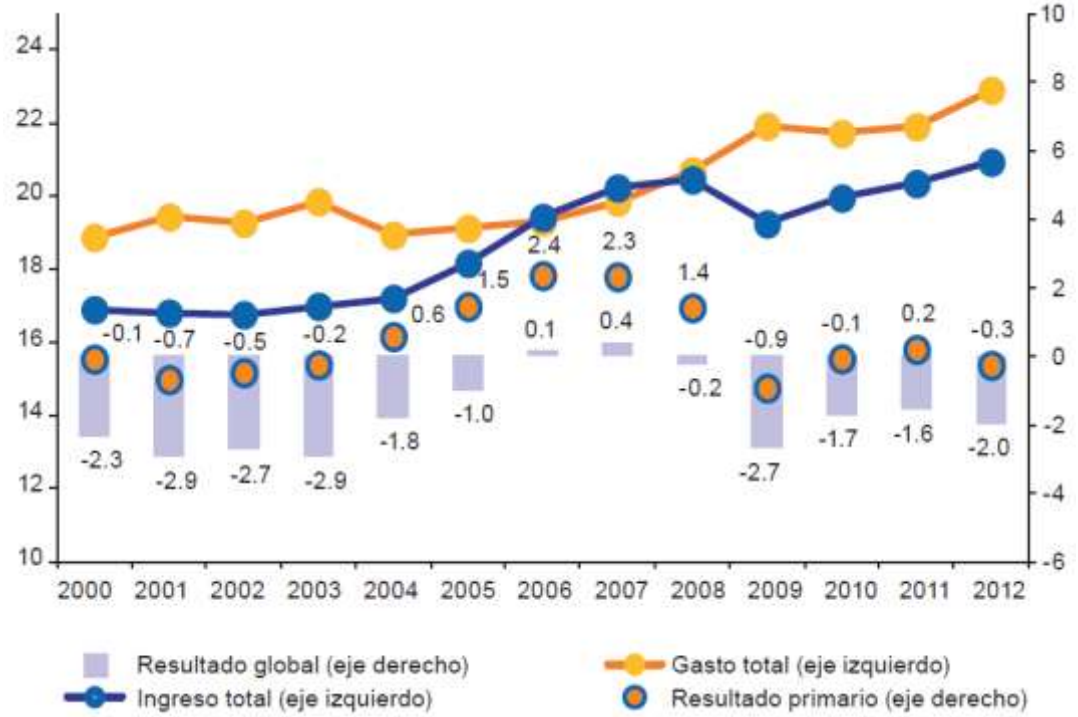
-En porcentajes del PIB-

Región/país	Resultado Global 2012	Resultado Primario 2012	Cambios estimados entre 2011 y 2012								
					Composición de gastos				Composición de ingresos		
			Resultado global	Gastos Totales[b/]	Gasto Corriente primario	Intereses	Gasto en capital	Ingresos totales	Ingresos tributarios[c/]	Ingresos por productos no renovables[c/]	Otros ingresos
América Latina y el Caribe (32 países)	**-2.8**	**-0.4**	**-0.4**	**0.7**	**0.5**	**0.0**	**0.3**	**0.3**	**0.3**	-	**0.0**
América Latina (19 países)	-2.0	-0.3	-0.4	1.0	0.7	0.0	0.5	0.6	0.6	-	0.0
El Caribe (13 países)	-4.0	-0.5	-0.4	0.3	0.2	0.0	0.1	0.0	-0.1	-	0.1
Centroamérica y República Dominicana	-2.7	-0.8	-0.3	0.7	0.4	0.0	0.3	0.4	0.3	-	0.1
Exportadores de hidrocarburos[d/]	-2.5	-0.6	-0.4	0.8	-0.1	0.1	1.1	0.5	0.7	-0.1	-0.2
Exportadores de minerales y metales[e/]	0.3	1.1	-0.8	0.8	0.8	0.0	0.0	0.0	0.5	-0.6	0.1
Exportadores de alimentos[f/]	-2.2	-0.6	-1.5	2.5	2.3	-0.1	0.3	1.0	0.8	-	0.2
Exportadores de servicios[g/]	-4.1	-0.1	-0.1	-0.1	0.0	0.1	-0.1	-0.2	0.1	-	-0.3
Brasil	-2.2	1.8	0.4	0.2	-	-0.9	-	0.6	0.6	-	0.0
México	-2.4	-0.6	0.1	0.6	0.1	0.0	0.6	0.8	1.1	0.1	-0.4

a/ Los datos de 2012 corresponden a estimaciones.
b/ La variación de los gastos totales incluye el cambio en la concesión neta de préstamos.
c/ Los ingresos tributarios originados en la explotación de recursos no renovables se incluyen en los ingresos por productos no renovables.
d/ Bolivia (Estado Plurinacional de), Colombia, Ecuador, Trinidad y Tobago y Venezuela (República Bolivariana de).
e/ Chile y Perú.
f/ Argentina, Paraguay y Uruguay.
g/ Antigua y Barbuda, Bahamas, Barbados, Belice, Dominica, Granada, Jamaica, Panamá, San Cristóbal y Nieves, San Vicente y las Granadinas y Santa Lucía.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de estimaciones oficiales y propias.

El desempeño medio de las cuentas fiscales en 2012 fue consecuencia de la combinación de un aumento de los ingresos fiscales de 0.6 puntos porcentuales del PIB y de un incremento de los gastos públicos de un punto porcentual (véase la gráfica siguiente). En varios países, el crecimiento de los gastos fue acompañado de un aumento menor de sus ingresos, lo que se vio reflejado en peores resultados globales.

AMÉRICA LATINA (19 PAÍSES): INDICADORES FISCALES DEL GOBIERNO CENTRAL, 2000-2012[a/]
-En porcentajes del PIB-



a/ Promedios simples. Los datos de 2012 son estimaciones.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

El resultado fiscal de la región es en promedio muy inferior al alcanzado antes de la crisis. En 2012, nueve países registraron un superávit primario (un 47% del total) mientras que en el período 2003-2008 el balance fue positivo en 15 países (casi un 80% del total). A pesar del deterioro de los resultados fiscales, el promedio de la deuda como proporción del PIB de 19 países de América Latina habría continuado su senda decreciente, pasando de un 30.5% en 2011 a un 29.8% en 2012, a nivel de los gobiernos centrales. Los datos de la deuda pública bruta reflejan en algunos casos la proyección presupuestaria oficial, y en otros recogen el último dato disponible, por lo que es esperable un aumento de este indicador al cierre del año, especialmente en los países en que el déficit es alto (en la República Dominicana, por ejemplo, se espera un marcado incremento de la deuda pública en los últimos meses de 2012).

Los países exportadores de hidrocarburos, que obtienen entre el 20 y 40% de sus ingresos fiscales con estos recursos, aumentaron su déficit fiscal promedio, pues el elevado gasto en capital fue superior al incremento de sus ingresos. A excepción de Bolivia (Estado Plurinacional de) y Colombia, donde los ingresos fiscales provenientes de los hidrocarburos se incrementaron en mayor proporción que el PIB, en el resto de los países los ingresos petroleros se mantuvieron relativamente constantes en términos del PIB (México) o disminuyeron considerablemente (Ecuador, Trinidad y Tobago y Venezuela (República Bolivariana de)).

En los países exportadores de minerales y metales, Chile y Perú, el deterioro de los balances fiscales fue consecuencia de un crecimiento de los gastos corrientes y de una contracción de los recursos mineros de similar magnitud al incremento de los ingresos tributarios no mineros. En los países exportadores de alimentos destaca el significativo aumento de los gastos corrientes, acompañado en una proporción menor del crecimiento de los ingresos fiscales (en particular los tributarios). En Argentina, el alza de los ingresos fue superior a la de los gastos.

Aunque en promedio se observa en Centroamérica un deterioro de las cuentas fiscales, el déficit es especialmente agudo en la República Dominicana, donde alcanzó 6.8 puntos del PIB, y en Costa Rica, donde se acercó a los 4.5 puntos del PIB. En cambio, en Guatemala y especialmente en El Salvador se observa una clara recuperación del saldo global, que se agrega al resultado positivo obtenido por Nicaragua desde 2011.

Los países del Caribe continúan exhibiendo altos niveles de déficit y de endeudamiento público. En los últimos años se había mantenido una mejor situación financiera y fiscal en aquellos países dependientes de materias primas, como Belice, Guyana, Suriname y Trinidad y Tobago, pero se registró un deterioro pronunciado en 2012. En cambio, las economías prestadoras de servicios como Antigua y Barbuda,

las Bahamas, Barbados y Jamaica han sido fuertemente afectadas por la disminución de los ingresos provenientes del turismo y de los servicios financieros extraterritoriales desde el inicio de la crisis financiera internacional, que continuó en 2012. De esta manera, en Barbados y Jamaica la deuda pública alcanzó en 2012 el 106 y el 128% del PIB, respectivamente.

En las economías del Caribe basadas en la exportación de servicios, los elevados déficit fiscales continuaron deteriorándose en 2012 a raíz de la reducción de sus ingresos, especialmente los provenientes de donaciones. Además, disminuyeron los ingresos tributarios (excepto en San Cristóbal y Nieves, San Vicente y las Granadinas y Santa Lucía), debido sobre todo al deterioro de las tasas de crecimiento de las economías, como consecuencia de la contracción sufrida por sus principales socios comerciales. En las Bahamas, Barbados y Dominica se registran altas tasas de inversión pública y en Panamá se observa un continuo aumento del déficit fiscal como consecuencia del marcado crecimiento de los gastos de capital en los últimos años.

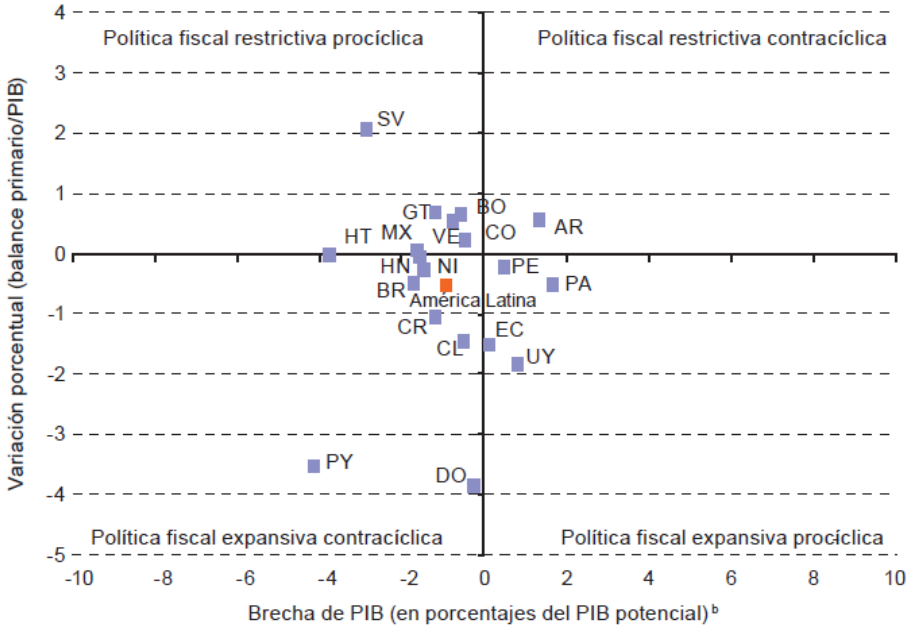
En América Latina, el resultado observado fue consecuencia de tendencias dispares (véase la gráfica: *América Latina y el Caribe: posición fiscal en el ciclo del gobierno central, 2011-2012*), ya que el saldo primario registró mejoras en siete países (Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Colombia, El Salvador, Guatemala, México y Venezuela (República Bolivariana de)), mientras que habría empeorado en diez países (Brasil, Chile, Costa Rica, Ecuador, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay). Los países de América del Sur, junto con México, que más dependen de recursos no tributarios, mantuvieron el déficit público en niveles moderados, pues el deterioro de los precios de los recursos naturales fue gradual y, por consiguiente, pudieron controlar el endeudamiento como porcentaje del PIB.

Las estimaciones muestran que en 2012 la mayoría de los países continúan con una brecha de PIB levemente negativa (reflejo de la recuperación posterior a la crisis financiera internacional). A diferencia de lo ocurrido en 2009, las políticas fiscales no han sido claramente contracíclicas, aunque coinciden mayores déficit con brecha de PIB negativa en algunos casos (véase la gráfica: *América Latina y el Caribe: posición fiscal en el ciclo del gobierno central, 2011-2012*). Como se examinó en la edición 2012 del Estudio Económico de América Latina y el Caribe (págs. 43-44), la mayoría de los países de la región, con la excepción de algunos países centroamericanos y del Caribe, se encuentran en condiciones de aplicar políticas contracíclicas más activas en caso de un agravamiento de las condiciones externas. Los niveles de deuda pública siguen siendo reducidos, lo que permitiría, en coordinación con la política monetaria, disponer de espacios fiscales significativos para compensar caídas transitorias de la demanda agregada. En el Caribe, la brecha de PIB continuó siendo negativa para todos los países en 2012 y el agravamiento del déficit ha mermado aún más la capacidad fiscal.

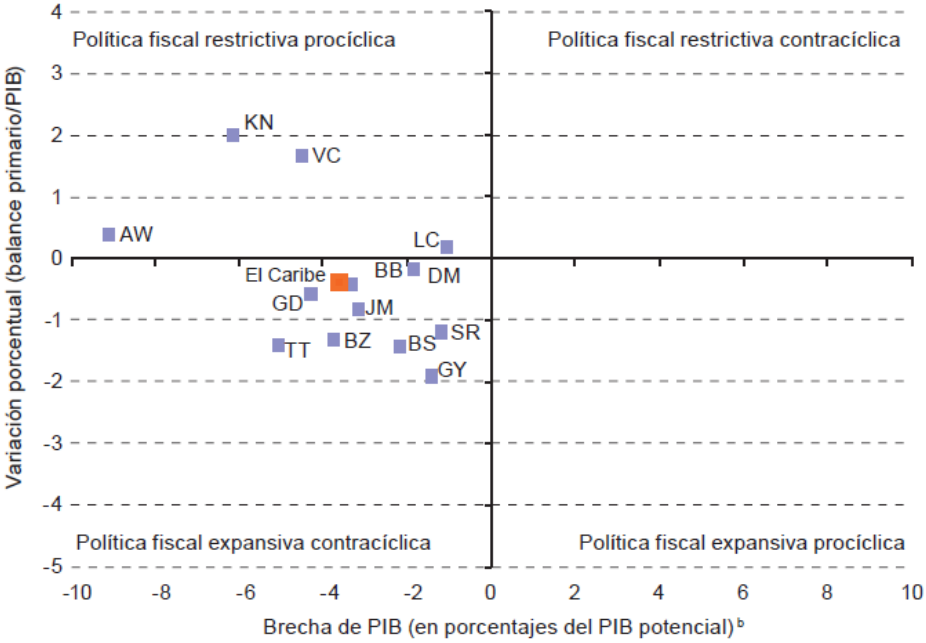
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: POSICIÓN FISCAL EN EL CICLO DEL GOBIERNO CENTRAL, 2011-2012[a/]

-En porcentajes-

A. América Latina (19 países)



B. El Caribe (13 países)



a/ Promedios simples. Los datos de 2012 son estimaciones. En el caso de Barbados, Bolivia (Estado Plurinacional de), México y Panamá corresponde a la cobertura del sector público no financiero, y en el caso de San Cristóbal y Nieves, al gobierno federal.

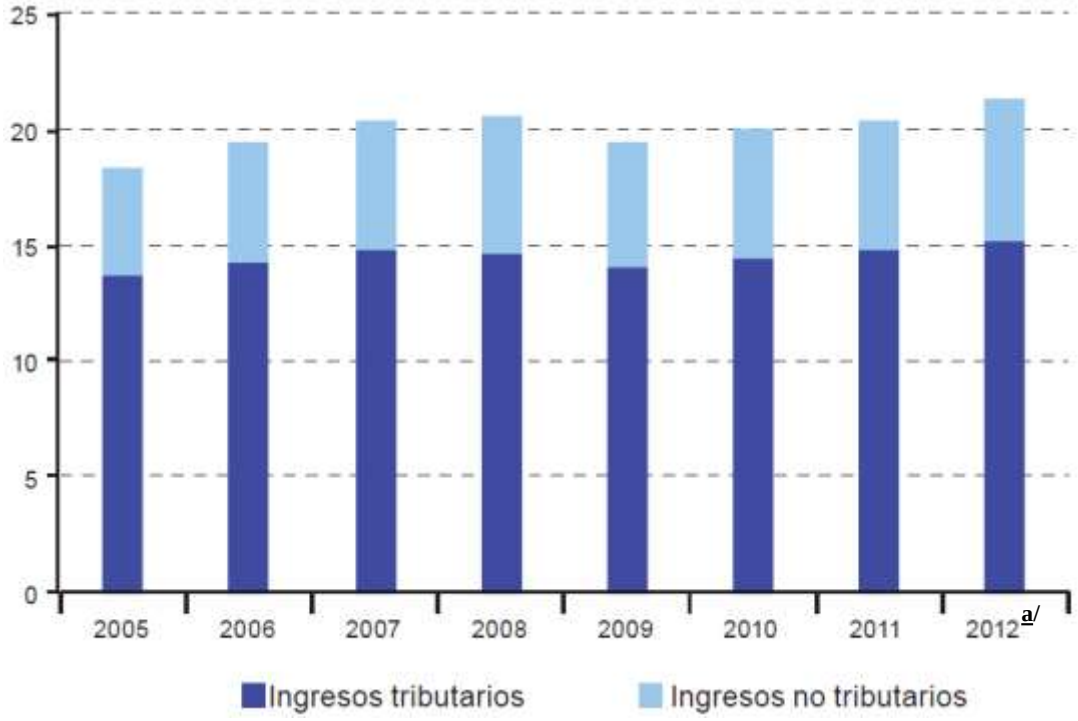
b/ Brecha de PIB = (PIB efectivo-PIB tendencial)*100/(PIB tendencial).

FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

La pérdida de recursos no tributarios fue compensada con mayores ingresos tributarios

Como consecuencia de la desaceleración global y del deterioro progresivo de los términos de intercambio, durante 2012 se produjo un estancamiento o reducción de los ingresos provenientes de la explotación de recursos naturales o de productos básicos en comparación con las elevadas recaudaciones del año anterior, aunque en muchos países de la región este tipo de ingresos fiscales sigue representando una proporción significativa de los ingresos totales (véanse el cuadro: *América Latina y el Caribe: indicadores fiscales del gobierno central, resultado fiscal 2012 y cambios estimados en gastos e ingresos, 2011-2012* y la gráfica siguiente). En cambio, los ingresos tributarios tuvieron un comportamiento más dinámico, que obedece al desempeño de la demanda interna, con crecimientos bastante significativos del consumo y la inversión privados, especialmente en la construcción, en algunos países.

AMÉRICA LATINA (19 PAÍSES): INGRESOS FISCALES TOTALES E INGRESOS TRIBUTARIOS, 2005-2012
-En porcentajes-



a/ Estimaciones.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

Los países que incrementaron sus ingresos (13 de 19) lo hicieron, en general, de una forma bastante moderada. El aumento sobrepasó el 1% del PIB en Argentina (1,6%), Bolivia (Estado Plurinacional de) (5.5%), Ecuador (1.6%), El Salvador (1.3%), Panamá (1.1%) y Paraguay (1.7%), mientras que la caída más pronunciada se observa en Venezuela (República Bolivariana de). En Argentina, el incremento de la carga tributaria (un 1.5% del PIB), se explica principalmente por el desempeño del consumo interno, el crecimiento de las exportaciones de semillas, oleaginosos y combustibles minerales y el aumento de las remuneraciones imponibles y del nivel de empleo registrado. En Bolivia (Estado Plurinacional de) el crecimiento de los ingresos fiscales se debió básicamente a los mayores ingresos provenientes de los hidrocarburos y a una ampliación de la base tributaria. Por otra parte, se impulsaron diversas medidas o reformas tributarias en numerosos países (Argentina, Chile, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Panamá, Perú y República Dominicana) que contribuirán a aumentar los ingresos fiscales en años venideros (véase el cuadro siguiente).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: MEDIDAS Y REFORMAS DE LAS FINANZAS PÚBLICAS, 2012

País	Reforma
Argentina	i Expropiación de YPF: La ley decreta la expropiación del 51% de las acciones de YPF y declara "de utilidad pública" y como "objetivo prioritario" el logro del autoabastecimiento de hidrocarburos, así como su explotación, industrialización, transporte y comercialización. ii Carta Orgánica del Banco Central de la República Argentina: El Congreso de la Nación aprobó la Nueva Carta Orgánica del Banco Central. En su artículo 20, se establece que el banco podrá hacer adelantos transitorios al gobierno nacional hasta una cantidad equivalente al 12% de la base monetaria. Además, podrá otorgar adelantos hasta una cantidad que no supere el 10% de los recursos en efectivo que el gobierno nacional haya obtenido en los últimos 12 meses. Con carácter de excepcional y si la situación o las perspectivas de la economía nacional o internacional así lo justificaran, podrán otorgarse adelantos transitorios por una suma adicional equivalente a, como máximo, el 10% de los recursos en efectivo que el gobierno nacional haya obtenido en los últimos 12 meses. Esta facultad excepcional podrá ejercerse durante un plazo máximo de 18 meses. iii Medidas para controlar la salida de capitales, como un recargo del 15% sobre las operaciones de adquisición de bienes o prestaciones y localizaciones de servicios efectuadas en el exterior por sujetos residentes en el país, que se cancelen mediante la utilización de tarjetas de crédito o de compra y de débito, como así también las realizadas a través de Internet en comercios del extranjero, y la prohibición de la compra de dólares a partir de hipotecas en pesos para la adquisición de inmuebles.

	iv Por el lado de los gastos corrientes, se destaca el incremento de las prestaciones a la seguridad social, principalmente por el impacto de la aplicación de la política de movilidad de los haberes previsionales, los incrementos otorgados a las pensiones y retiros de las fuerzas armadas y de seguridad y la actualización de haberes por cumplimiento de medidas cautelares. Además, aumentó el gasto en remuneraciones, fundamentalmente por la plena incidencia de diversos acuerdos paritarios alcanzados durante el transcurso de 2011 y los primeros dos trimestres de 2012, destinados a mejorar el poder adquisitivo de los trabajadores de la administración nacional.
Brasil	En el marco del programa Brasil Maior, cuyo objetivo es incrementar la competitividad de la industria, en agosto, 15 sectores de trabajo intensivo se beneficiaron del reemplazo del pago de las contribuciones sociales por un impuesto sobre los ingresos brutos con una tasa del 1 o el 2%. También se registró una reducción de los impuestos a la gasolina y al diesel y del impuesto sobre los productos industriales (vehículos, camiones, equipos de construcción, electrodomésticos, muebles, papel mural y otros); se aplicó una depreciación acelerada para el pago de la Contribución para el financiamiento de la seguridad social (COFINS) (Programa de integración social – PIS/PASEP) sobre las compras de bienes de capital; se aumentaron los limites monetarios para la aplicación de los impuestos reducidos del sistema integrado para el pago de impuestos de las microempresas (SIMPLES NACIONAL) y el programa microempresario individual (MEI); se cambió el régimen de reembolso para empresas exportadoras, y se aplicaron reducciones de impuestos sobre las operaciones financieras en los créditos a particulares (del 3 al 1.5%). Por el lado del gasto, se destaca la introducción del programa de Aceleración del Crecimiento (PAC) para compras de vehículos y equipos. Además, el crecimiento de los gastos en personal y cargas sociales responde a una reasignación de los gastos de comisiones a gastos en personal, a la contratación por concurso de nuevos funcionarios gubernamentales y a incrementos salariales, lo que también incide en un incremento de los gastos previsionales. Se aumentaron los créditos extraordinarios para atender a la región noreste, que sufrió una prolongada sequía. Finalmente, se incrementaron los subsidios al pago de intereses del sector rural y agroindustrial y familias agricultoras, así como las subvenciones al Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES) en operaciones de financiamiento, y se otorgó la remisión de deudas en el sector rural, indemnización y restitución al programa de Garantía de la Actividad Agropecuaria (PROAGRO).
Chile	A partir del 1° de enero de 2013 entra en vigor la Ley de Perfeccionamiento de la Legislación Tributaria, que incluye el aumento del 20% de la tasa de impuestos a las utilidades de las empresas, adecua las normas de precios de transferencia, aumenta y modifica la composición del impuesto a los cigarrillos, reduce la tasa máxima anual del impuesto de timbres y estampillas del 0.6 al 0.4%, rebaja las tasas marginales del impuesto único de segunda categoría y el impuesto global complementario en todos los tramos, excepto a los contribuyentes del tramo más alto, y otorga crédito tributario a las familias de ingresos mensuales no superiores a las 66 unidades de fomento (UF) para descontar el gasto en educación por un monto máximo de 100.000 pesos por hijo.

Costa Rica	En diciembre de 2011, la Asamblea Legislativa de Costa Rica decretó la ley de impuesto a las personas jurídicas, en virtud de la cual todas las sociedades mercantiles pagarán un importe de entre el 25 y el 50% de un salario básico mensual. En septiembre de 2012, la Asamblea Legislativa puso en vigor la Ley para el fortalecimiento de la gestión tributaria y la Ley para el cumplimiento del estándar de transparencia fiscal.
Ecuador	Las recientes modificaciones a la ley tributaria incluyen, para las instituciones financieras privadas, la eliminación del beneficio de reducción de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, el cambio en el cálculo del anticipo mínimo de ese impuesto, la introducción del impuesto al valor agregado (IVA) a los servicios financieros, el establecimiento de excepciones al sigilo bancario y el incremento de la tarifa de los impuestos sobre los activos en el exterior. En noviembre de 2012, se publicó la Ley de Redistribución del Gasto Social, cuyo objetivo es generar recursos que ayudarán a financiar un incremento del Bono de Desarrollo Humano. En particular, se aplicará el IVA a los servicios financieros y se elevarán el impuesto sobre la renta (del 13 al 23%) y el impuesto sobre los activos en el exterior. En junio de 2012 entraron en vigor las reformas del reglamento para la Aplicación del Impuesto a la salida de Divisas y del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno.
El Salvador	i Reforma tributaria: La reforma tributaria aprobada por la Asamblea Legislativa a finales de 2011 entró en vigor durante el ejercicio fiscal 2012. Entre sus principales elementos se incluyen: un incremento, del 25 al 30%, de la tasa máxima del impuesto sobre la renta empresarial, aplicable a aquellas empresas con ganancias anuales superiores a 150 mil dólares; la introducción de un impuesto mínimo del 1% sobre la renta empresarial bruta a las empresas que reportan dos años consecutivos de pérdidas: el incremento del 1.5 al 1.75% del anticipo mensual del ingreso sobre la renta de empresas y personas, y una reducción del impuesto sobre los dividendos pagados o acreditados, del 10 al 5 por ciento. ii Operación piloto de presupuesto por resultados con perspectiva de género: La Ley del Presupuesto General del Estado 2012 incluye operaciones piloto de presupuesto por resultados con perspectiva de género en los ministerios de salud, Agricultura y Ganadería, Educación y Medio Ambiente y Recursos Naturales. Estos pilotos definen metas e indicadores de seguimiento para los principales programas y proyectos y tienen como objetivo vincular explícitamente el avance en el logro de dichas metas con los recursos asignados. iii Política de ahorro y austeridad del sector público 2012: En abril de 2012, mediante el decreto núm. 78, la Presidencia de la República emitió una serie de medidas para controlar el gasto de gobierno, entre las que se destacan las restricciones a nuevas contrataciones y una reducción del 10% de las asignaciones correspondientes a adquisiciones de bienes y servicios en el gobierno central.
Guatemala	En enero de 2012 se aprobó la ley Antievasión II y en febrero la Ley de Actualización Tributaria. Entre las principales medidas contempladas en estas leyes destacan la reducción gradual a partir de 2013 de la tasa impositiva sobre la renta de las empresas (del 31 al 25%). Junto con mayores controles sobre los costos y gastos deducibles; una tasa de 5% sobre los dividendos, que antes estaban exentos; un incremento gradual de la tasa del régimen simplificado; la reducción de las tasas aplicables a los asalariados; el establecimiento de un impuesto específico a la primera

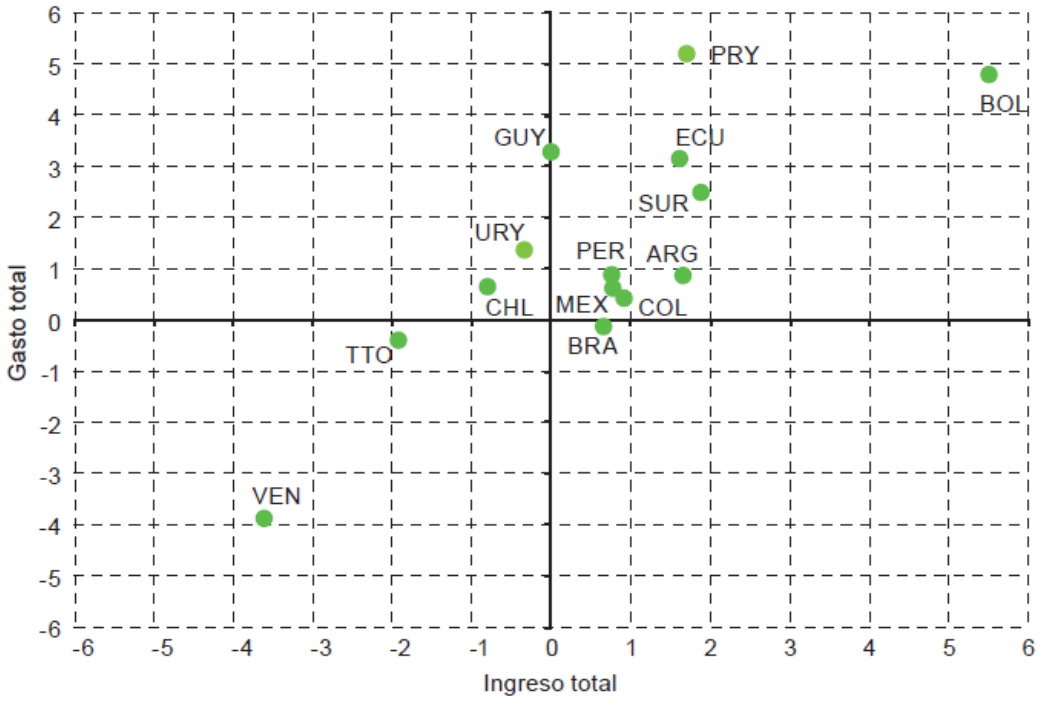
	matrícula de vehículos automotores, y el aumento del impuesto sobre la circulación de vehículos.
México	En el ámbito tributario, se derogó el impuesto a la tendencia o uso de vehículos. En abril de este año, las personas físicas dedujeron los gastos en colegiaturas realizados durante el ejercicio fiscal de 2011, lo que impactó en la recaudación en un monto estimado en 13 mil 554 millones de pesos. Por el lado del gasto, se otorgaron mayores subsidios a través de los programas de seguro Popular, Desarrollo Humano Oportunidades, Seguro Médico para una Nueva Generación: Atención a Familias y Población Vulnerable y Caravanas de la Salud, Esquema de Financiamiento y Subsidio Federal a la Vivienda, Infraestructura Básica para la Atención de los Pueblos Indígenas (PIBAI), Subsidio a la prima del seguro Agropecuario, Albergues Escolares Indígenas, Perfeccionamiento del Sistema de Coordinación Fiscal y Transferencias al Fondo de Apoyo Social para ex–trabajadores Migratorios Mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica; las entidades federativas y municipios los recibieron por medio del Secretariado Ejecutivo del Sistema Nacional de Seguridad Pública.
Panamá	En agosto de 2012, la Asamblea Nacional de Panamá aprobó un proyecto de ley que modifica el Código Fiscal y dicta otras reformas. Mediante este proyecto se restablece el pago del impuesto sobre la renta estimado en todas las declaraciones de personas jurídicas, en lugar del adelanto mensual al impuesto sobre la renta (AMIR), que no produjo los resultados económicos esperados y, al mismo tiempo, resultó de difícil manejo para la administración y los propios contribuyentes. En junio de 2012 se promulgó la Ley 38 que crea el Fondo de Ahorro de Panamá (FAP) con el fin de establecer un mecanismo de ahorro a largo plazo con recursos provenientes de los ingresos adicionales obtenidos por la explotación del canal de Panamá. La ley establece que el FAP acumulará activos por medio de contribuciones realizadas por la Autoridad del canal de Panamá al tesoro nacional superiores al 3.5% del PIB nominal del año en curso, a partir del año fiscal 2015. Asimismo, la ley específica las condiciones en que se permitirán las transferencias del FAP al tesoro nacional, las que contemplan situaciones de emergencia, desacelerada económica y prepago de la deuda soberana.
Perú	En junio y julio de 2012, el Congreso aprobó una ley que otorgó al Poder Ejecutivo facultades para legislar en materia tributaria, aduanera y de delitos tributarios durante un plazo de 45 días después de su publicación oficial. Durante ese período, el poder ejecutivo promulgó varios decretos legislativos con el fin de mejorar la competitividad del país y elevar los niveles de recaudación. La mayor parte de las medidas entrarán en vigor desde el 1° de enero de 2013.
República Dominicana	El Poder Ejecutivo promulgó el 10 de noviembre de 2012 la Ley núm. 253-12 sobre el fortalecimiento de la capacidad recaudatoria del Estado para la sostenibilidad fiscal y el desarrollo sostenible, que establece modificaciones a los impuestos sobre la renta (ISR) y sobre las transferencias de bienes industrializados y servicios (ITBIS), crea nuevos impuestos al patrimonio y a las rentas e introduce cambios en las leyes de incentivos, entre otros, medidas que entrarán en efectividad a partir del 1° de enero de 2013. Los nuevos tramos del ITBIS entran en vigor a partir de esa misma fecha y su recaudación efectiva se mostrará a partir del mes de febrero. La tasa general del ITBIS se eleva de un 16 a un 18%, y se establece un impuesto del 1% sobre el patrimonio inmobiliario total de las personas físicas.

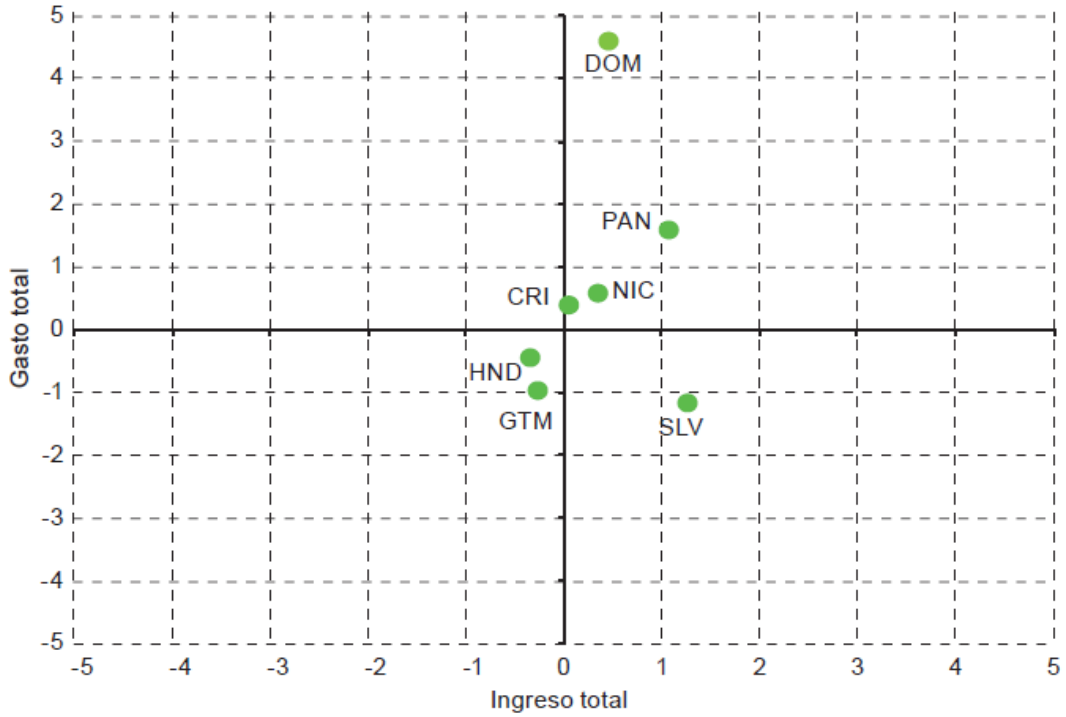
Uruguay	Modificaciones al régimen de promoción de inversiones para optimizar los indicadores empleados en la evaluación de los proyectos de inversión (desde enero de 2012). Incremento de las tasas máximas del impuesto específico interno (IMESI), aplicable a los vehículos automotores (a partir del 1° de octubre de 2012). Eliminación del IVA en las ventas a consumidores finales mediante las tarjetas de débito Uruguay Social y BPS Prestaciones utilizadas para el cobro de asignaciones familiares. En el último trimestre de 2012, el gobierno implementó una serie de medidas de promoción del turismo en el país, que incluyen la exoneración del IVA en los servicios de hoteles, restaurantes y arrendamientos de autos; un descuento de combustible en las fronteras; un régimen de exención impositiva en Montevideo, Colonia y Punta del Este, y la devolución de impuestos en arrendamientos de inmuebles. Eliminación del IMESI a ciertos artículos de cuidado personal.

FUENTE: CEPAL, sobre la base de información oficial de los respectivos países.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (PAÍSES SELECCIONADOS): VARIACIONES DE INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL, 2011-2012[a/]

-En porcentajes del PIB-





a/ Los datos de 2012 corresponden a estimaciones.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

El gasto público, especialmente el corriente, aumentó de manera acentuada en varios países de América Latina

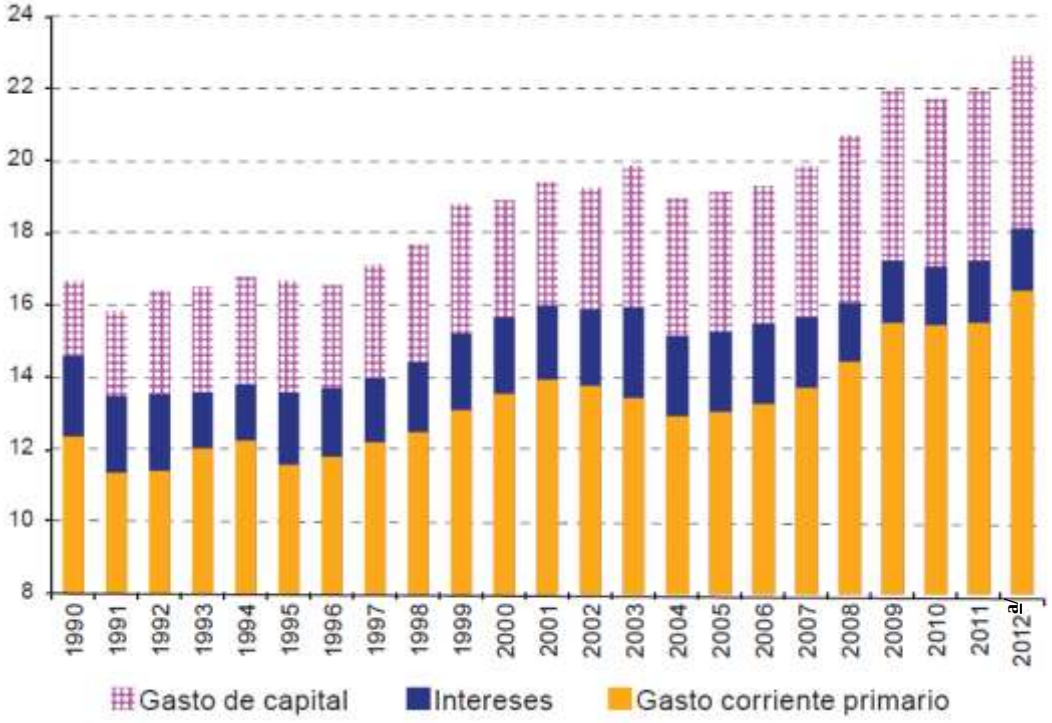
Los países que enfrentaron una desaceleración marcada de sus economías en el primer semestre del año tuvieron un mayor activismo fiscal, manifestado en el otorgamiento de incentivos tributarios y el aumento de las compras y transferencias (véase el cuadro: *América Latina y el caribe: medidas y reformas de las finanzas públicas, 2012*). En Brasil se incrementaron las compras públicas en equipamiento, con el fin de estimular la inversión, y se otorgaron variadas reducciones y exenciones tributarias, especialmente en los sectores del petróleo, los productos industrializados y los equipos de construcción. En Argentina se acrecentaron las transferencias de capital y resaltó el incremento de las prestaciones a la seguridad social. En Paraguay la sequía de principios de año afectó fuertemente el desempeño de la economía y el resultado fiscal.

El gasto público de la región aumentó, en promedio, del 21.9% del PIB en 2011 al 22.9% en 2012, favoreciendo cierto crecimiento de la demanda interna ante la contracción o desaceleración de la demanda externa. Este aumento se registra esencialmente en los gastos corrientes (0.6 puntos porcentuales del PIB), aunque el alza de los gastos de capital también fue significativa, pasando de 4.6 a 5.1 puntos porcentuales como promedio regional. Continuando con su tendencia descendente, el pago de intereses representó solo 1.7 puntos porcentuales del PIB en 2012.

Aunque hubo un aumento bastante generalizado del gasto, su magnitud fue distinta: en algunos países, como Bolivia (Estado Plurinacional de), Ecuador, Panamá, Paraguay, la República Dominicana y Uruguay, el alza fue pronunciada (superior al 1% del PIB) y en otros se incrementó en menor medida. En cambio, El Salvador, Guatemala, Honduras y Venezuela (República Bolivariana de) recortaron su gasto (como proporción del PIB).

En los casos de Bolivia (Estado Plurinacional de) y la República Dominicana, destaca el significativo incremento de los gastos de capital, aunque también crecieron los gastos corrientes. En Paraguay el aumento del gasto corriente (4.3% del PIB) habría superado al del capital (0.9 puntos porcentuales). En Uruguay se estima que el gasto aumentó un 1.4% del PIB en 2012, debido al crecimiento de los gastos en seguridad social y en las transferencias corrientes.

AMÉRICA LATINA (19 PAÍSES): GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL
1990-2012
-En porcentajes del PIB-



a/ Estimaciones.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

En el Caribe, partiendo de una base mucho más alta, los ingresos totales disminuyeron levemente como porcentaje del PIB, aunque la merma fue mucho mayor en Antigua y Barbuda, Granada, Jamaica y Trinidad y Tobago. En cuanto al gasto, el comportamiento fue heterogéneo, con caídas significativas en Antigua y Barbuda, Granada, Jamaica y San Vicente y las Granadinas y considerables aumentos en Guyana, Santa Lucía, Suriname y Trinidad y Tobago.

Se intentó adaptar la política monetaria al escaso dinamismo de la demanda agregada externa

Ante presiones inflacionarias moderadas tuvieron lugar algunas variaciones de las tasas de referencia de la política monetaria, con un crecimiento significativo de los agregados monetarios. Ello reflejó el esfuerzo de las autoridades por mantener

condiciones monetarias apropiadas para impulsar cierto dinamismo de la demanda agregada interna. Esta acción fue motivada por un contexto de inflación descendente y crecientes preocupaciones sobre una mayor desaceleración de la demanda agregada de origen externo, que tuvo una incidencia negativa en la actividad económica interna.

Las tasas de referencia de la política monetaria se mantuvieron estables en la mayoría de los países de la región durante 2012. Solo variaron en 8 de las 25 economías de las que se dispone de información, entre las que predominaron las reducciones (véase el cuadro siguiente).

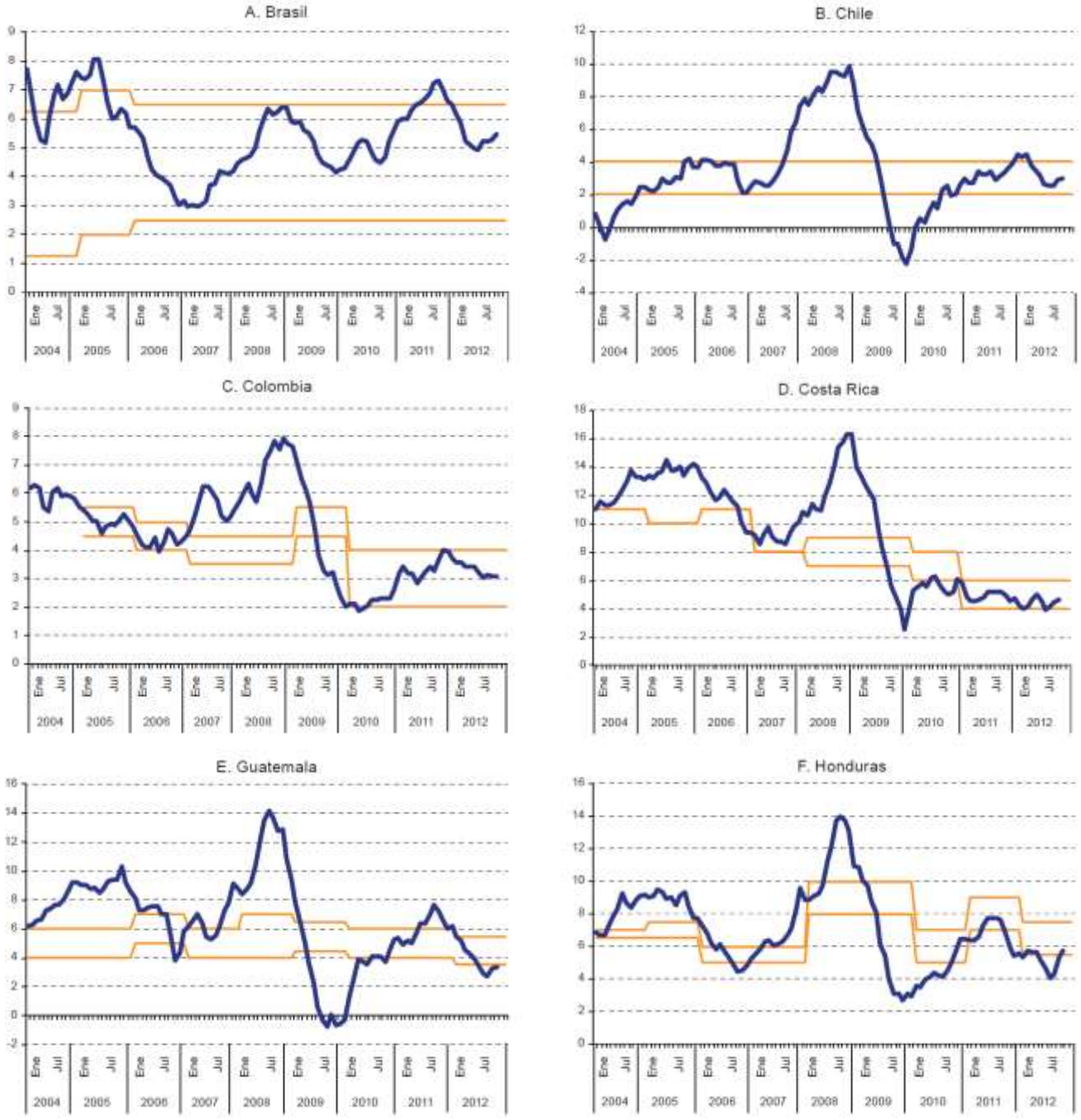
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (PAÍSES SELECCIONADOS): VARIACIÓN DE LA TASA DE POLÍTICA MONETARIA, 2012[a/]

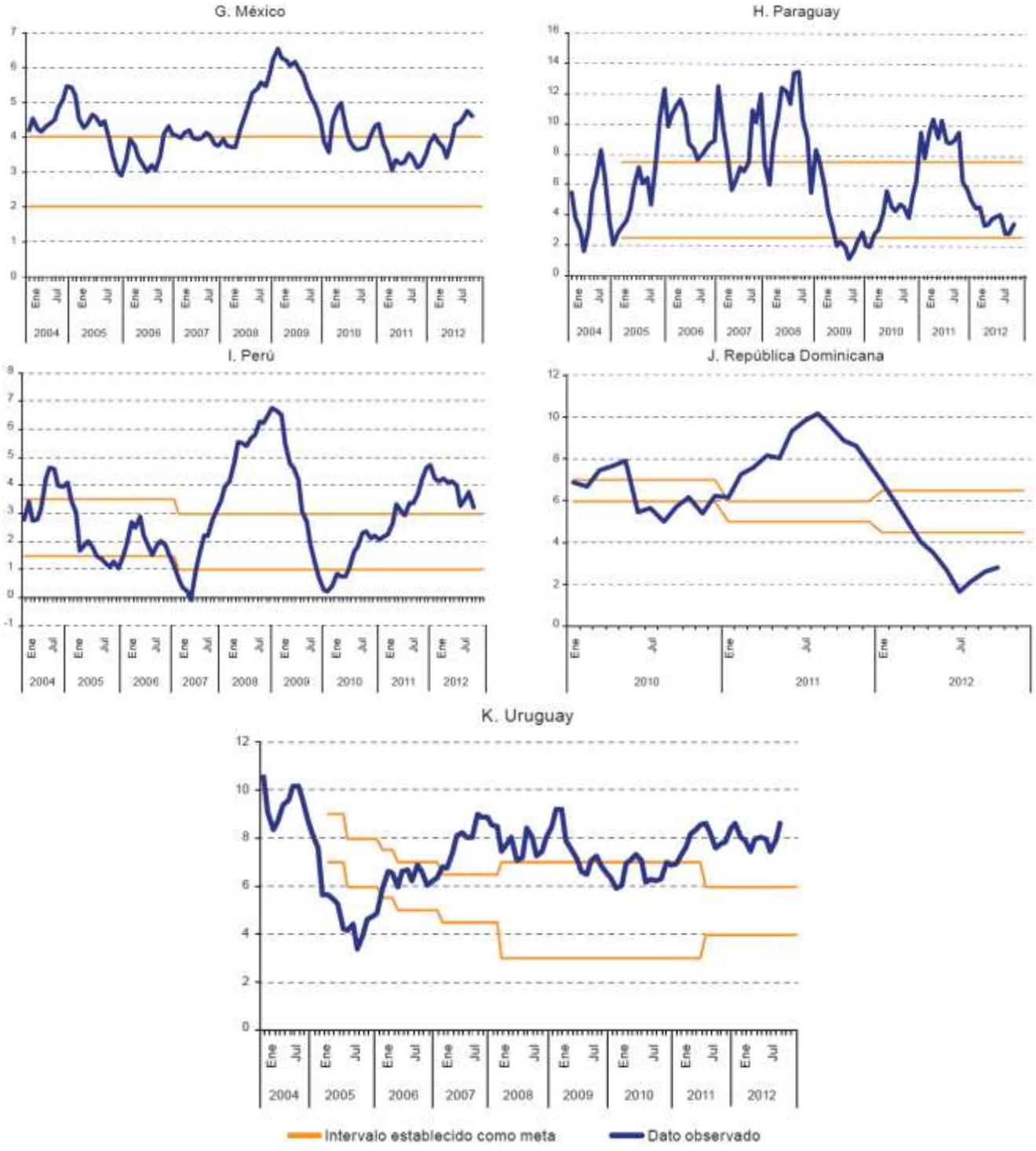
Estables	Al alza	A la baja	Cambios de signos
Antigua y barbuda	Chile (enero y se mantuvo estable desde entonces)	Brasil (siete reducciones)	Argentina (reducciones en mayo y junio; al alza desde julio)
Bahamas		República Dominicana (cuatro reducciones desde junio)	
Barbados			Colombia (alza hasta marzo; reducciones en agosto y septiembre; estable desde entonces)
Belice	Honduras (en febrero y mayo; estable desde entonces)	Guatemala (se redujo en julio; estable desde entonces)	
Bolivia (Estado Plurinacional de) Costa Rica	Uruguay (alza en enero y se mantuvo hasta octubre)	Paraguay (siete reducciones)	
Dominica			
Granada			
Haití			
Jamaica			
México			
Perú			
San Cristóbal y Nieves			
San Vicente y las Granadinas			
Santa Lucía			
Venezuela (República Bolivariana de)			

a/ Estimaciones.

FUENTE: Comisión Económica para América latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras de los bancos centrales de los respectivos países.

AMÉRICA LATINA (PAÍSES SELECCIONADOS): TASA DE INFLACIÓN OBSERVADA Y METAS DE INFLACIÓN, ENERO DE 2004 A OCTUBRE DE 2012
-En porcentajes-





FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras de los bancos centrales de los respectivos países.

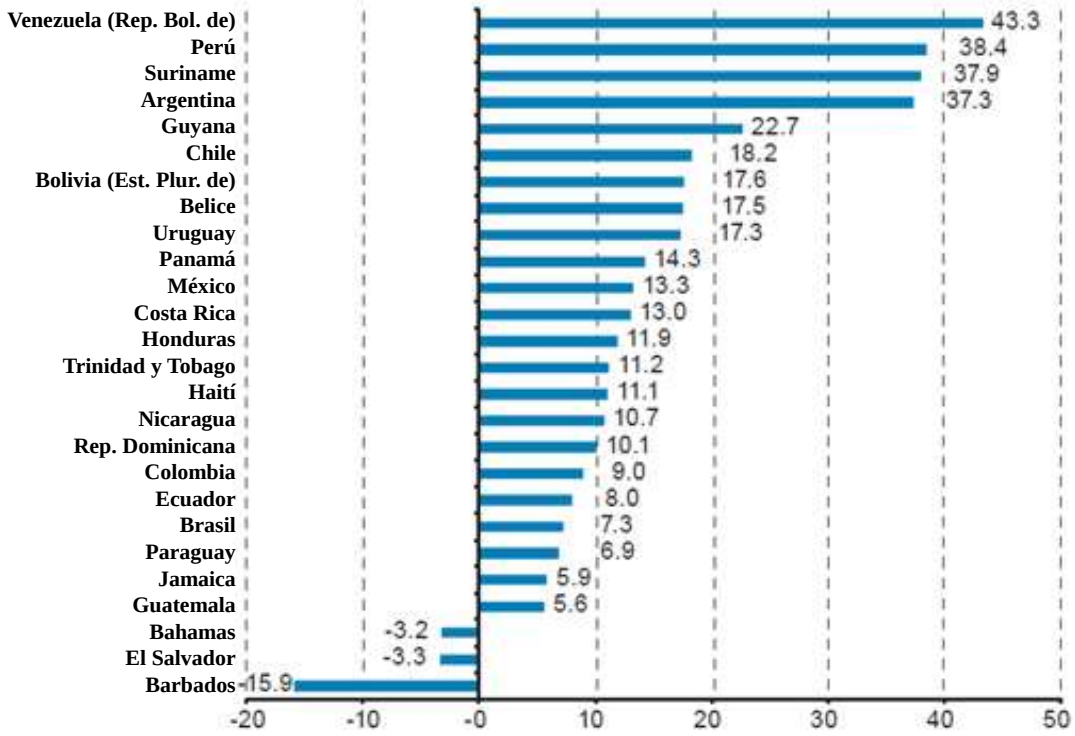
En la mayor parte de los países con metas explícitas de inflación se logró mantener este indicador dentro de los límites establecidos por las autoridades monetarias. En

varios países se redujo la tasa de política monetaria sin amenazar el logro de las metas, como en Brasil, Guatemala, Paraguay y la República Dominicana, aunque hubo cierto repunte de la inflación en el tercer trimestre del año, como se verá en la próxima sección. En estos casos, así como en Chile y Perú, en los que la tasa no tuvo modificaciones, la reducción de la inflación podría deberse a las menores presiones inflacionarias de origen externo en rubros como los alimentos (no obstante un incremento transitorio de sus precios internacionales a partir de junio de 2012) y la energía, y a la apreciación de algunas monedas, que redujo los precios de bienes y servicios importados.

Hubo países con mayores presiones inflacionarias, pero con enfoques y resultados de política diferentes. En Colombia, luego del incremento de la tasa de política monetaria efectuado a comienzos de año, las presiones inflacionarias de finales de 2011 cedieron y la inflación observada se acercó al centro del rango establecido como meta. Pese a los movimientos al alza de la tasa de política monetaria en Uruguay, la inflación se mantuvo por encima del límite superior del intervalo establecido como objetivo. A pesar de registrarse una modesta divergencia entre la inflación observada y la meta, las autoridades monetarias de México mantuvieron inalterada su tasa de política.

Por otra parte, las inyecciones de liquidez por parte de las autoridades monetarias, medidas según las variaciones de la base monetaria, continuaron siendo importantes en 2012, tal como lo reflejan las tasas de crecimiento superiores a dos dígitos en 17 de los 25 países sobre los que se dispone de información. Se destacan los casos de Argentina, Perú, Suriname y Venezuela (República Bolivariana de), donde el crecimiento anualizado de la base superó el 30 por ciento.

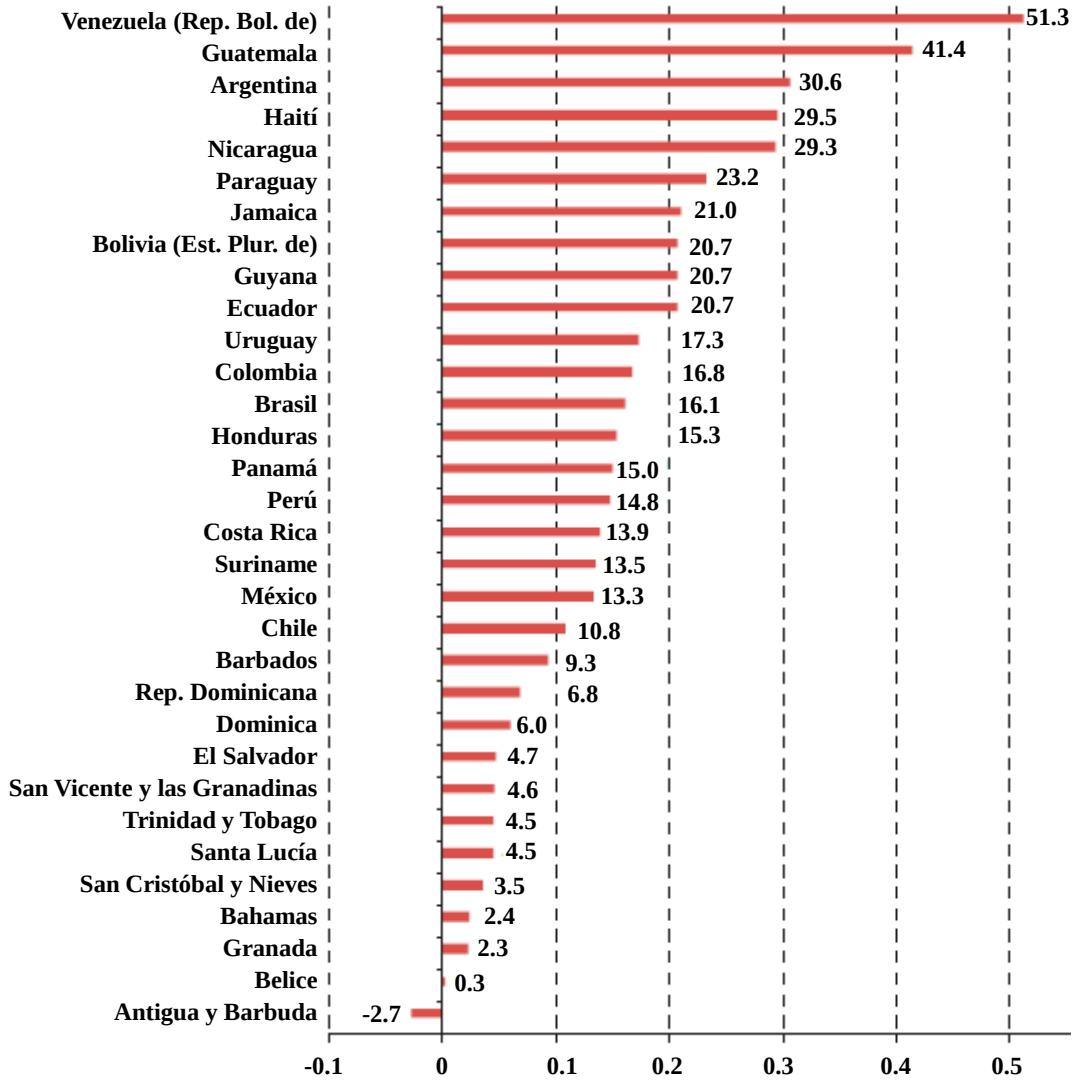
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (PAÍSES SELECCIONADOS): VARIACIÓN DE LA BASE MONETARIA, SEPTIEMBRE DE 2011 A SEPTIEMBRE DE 2012
-En porcentajes-



FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras de los bancos centrales de los respectivos países.

De igual forma, los agregados monetarios más amplios (M1 y M2) evidencian crecimiento en la mayoría de los países de la región, aunque, al igual que en el caso de la base, en la mayoría de los países fue inferior al registrado durante 2011. Contrastan los casos de Argentina, Brasil, Nicaragua y Uruguay, donde el crecimiento del M2 registró una desaceleración superior a 10 puntos porcentuales, con el de Venezuela (República Bolivariana de), donde el crecimiento del M2 se acercó al 60%, lo que representa casi 20 puntos porcentuales más que la tasa observada en 2011. Otro reflejo de la intención de las autoridades de política fue el notable crecimiento del crédito interno durante 2012, en especial el de origen privado, que fue superior al 10% en 20 de los 31 países de los que se cuenta con información, y que en casos como los de Argentina, Guatemala, Haití, Nicaragua y Venezuela (República Bolivariana de) se acercó o superó al 30% (véase la gráfica siguiente).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: VARIACIÓN DEL CRÉDITO INTERNO AL SECTOR PRIVADO, SEPTIEMBRE DE 2011 A SEPTIEMBRE DE 2012
-En porcentajes-



FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras de los bancos centrales y otras instituciones financieras de los respectivos países.

En Argentina hubo una desaceleración del crédito al sector privado de 20 puntos porcentuales entre 2011 y 2012, pero en Barbados, Jamaica, Guatemala y Venezuela (República Bolivariana de), se aceleró más de 13 puntos porcentuales. En lo que respecta a la asignación sectorial del crédito, cabe destacar el crecimiento del crédito

al consumo, del 17%, que superó a los registrados en el comercio (13%) y los sectores industriales (10%).

La acción conjunta de la estabilidad (y en algunos casos la reducción) de las tasas de política, el crecimiento de la base monetaria y las menores presiones inflacionarias se tradujeron en una disminución de las tasas de interés que, en el caso de las activas, se observó en 17 de las 31 economías de las que se dispone de información, mientras que en ocho casos las tasas activas se mantuvieron estables.

No obstante un leve repunte en septiembre, las presiones inflacionarias cayeron

En 2012, la tasa de inflación en la región se redujo durante buena parte del año. No obstante, en septiembre y octubre se observó un pequeño repunte en todas las subregiones, debido principalmente al aumento de los precios de los alimentos —como consecuencia del alza de los precios internacionales a partir de julio de 2012— y a restricciones de oferta en algunos países. Pese a ello, las tasas de inflación se mantuvieron en niveles más bajos que las observadas en 2011 en la mayor parte de países (véase la gráfica: *América Latina y el Caribe: tasas de inflación en 12 meses, enero de 2007 a octubre de 2012*). El promedio ponderado de inflación en 12 meses en la región se situó en octubre de 2012 en un 5.8%[26] frente al 6.9% anotado en diciembre de 2011. Por subregiones, al igual que en 2011, América del Sur presentó la mayor tasa de inflación promedio y se registraron disminuciones más pronunciadas en Centroamérica y el Caribe. Argentina, Dominica, Jamaica, México, Uruguay y Trinidad y Tobago se alejaron de la tendencia general de disminución de la inflación en 2012, debido sobre todo al mayor aumento de los precios de los alimentos (véase el cuadro siguiente).

[26] El promedio simple de inflación se situó en un 4.5 por ciento.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR E ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ALIMENTOS, TASAS DE VARIACIÓN EN 12 MESES, PROMEDIO SIMPLE, OCTUBRE DE 2011 A OCTUBRE DE 2012

	Inflación acumulada en 12 meses a octubre de 2011		Inflación acumulada en 12 meses a octubre de 2012	
	IPC general	IPC de alimentos y bebidas	IPC general	IPC de alimentos y bebidas
América Latina y el Caribe	**6.4**	**7.5**	**4.6**	**6.2**
América del Sur	**8.4**	**10.0**	**6.5**	**7.7**
Argentina	9.5	7.6	10.2	11.0
Bolivia (Estado Plurinacional de)	6.9	8.0	4.3	4.3
Brasil	6.5	7.2	5.5	10.4
Chile	4.4	8.7	2.9	8.5
Colombia	3.8	5.3	3.1	3.6
Ecuador	5.4	7.1	4.9	7.0
Paraguay	4.9	5.1	3.4	-2.0
Perú	4.7	8.0	3.2	5.2
Uruguay	8.6	8.9	9.1	10.4
Venezuela (República Bolivariana de)	29.0	34.1	18.5	18.6
Centroamérica y México	**6.3**	**7.1**	**4.5**	**5.5**
Costa Rica	4.7	4.5	4.7	4.5
El Salvador	5.1	3.2	1.0	0.4
Guatemala	6.2	12.0	3.3	5.7
Haití	8.3	9.0	6.5	7.2[a/]
Honduras	5.6	3.1	5.7	3.8
México	3.8	6.0	4.6	9.8
Nicaragua	8.6	9.6	6.8	7.6
Panamá	6.3	7.5	5.3	7.2
República Dominicana	7.8	9.2	2.8	3.7
El Caribe	**5.1**	**5.8**	**2.9**	**5.4**
Antigua y Barbuda	4.0	3.8	1.9	4.6[a/]
Bahamas	3.2	3.4	1.8	3.3[b/]
Barbados	9.6	9.8	2.8	4.6[c/]
Belice	1.9	-	0.5	-[a/]
Dominica	1.3	2.9	1.7	4.0[b/]
Granada	3.5	5.2	1.3	1.7[b/]
Guyana	3.3	2.5	-	-
Jamaica	6.0	5.4	6.7	11.4[a/]
San Cistóbal y Nieves	2.9	3.2	2.1	4.6[a/]
San Vicente y las Granadinas	4.7	4.9	1.9	2.1[b/]
Santa Lucía	4.8	5.2	3.0	4.2[b]
Suriname	15.3	12.5	3.7	3.9[a/]
Trinidad y Tobago	5.3	10.4	7.7	14.7

a/ Datos a septiembre de 2012 con relación a septiembre de 2011.
b/ Datos a agosto de 2012 con relación a agosto de 2011.
c/ Datos a julio de 2012 con relación a julio de 2011.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: TASAS DE INFLACIÓN EN 12 MESES, ENERO DE 2007 A OCTUBRE DE 2012
-En porcentajes-



FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

Las tasas de inflación más elevadas de la región, de dos dígitos, se registraron en Venezuela (República Bolivariana de) y Argentina. La mayor reducción de la inflación en la región también tuvo lugar en la República Bolivariana de Venezuela, donde disminuyó del 29% en 2011 al 18.5%[27] en 2012 como consecuencia del aumento de la disponibilidad de divisas para la importación de alimentos, las caídas iniciales de los precios internacionales de estos productos y la implementación de la Ley de Costos y Precios Justos[28]. Esta ley, que entró en vigor en abril de 2012, favoreció la disminución de los precios de los alimentos y tuvo también un efecto favorable sobre los precios de los productos de higiene personal. Suriname y

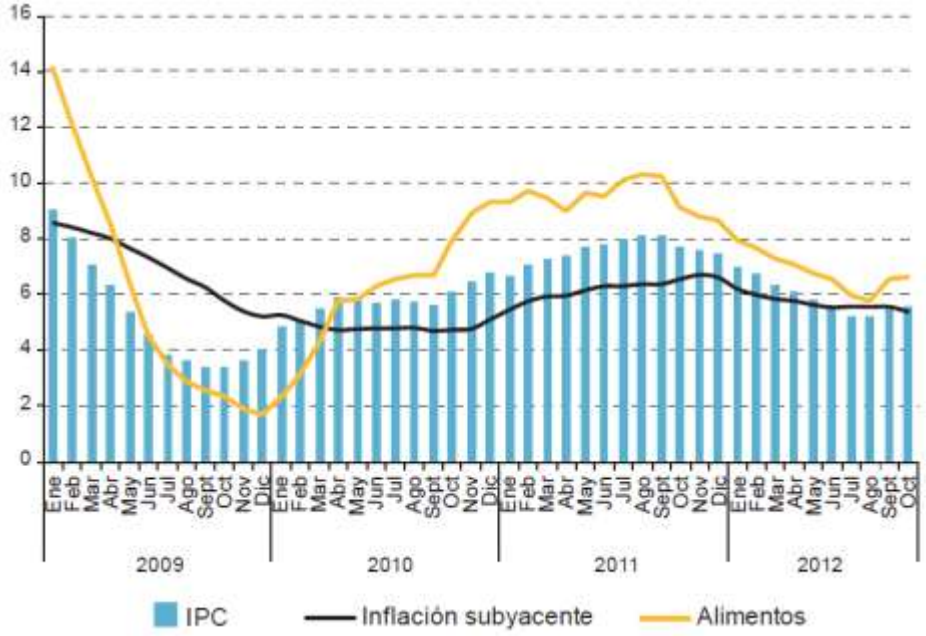
[27] Se refiere a la tasa de variación en 12 meses a octubre de 2012 del índice de precios al consumidor (IPC) del área metropolitana de Caracas.

[28] El objetivo de esta ley es establecer precios máximos para los productos considerados de primera necesidad, de acuerdo con una evaluación de los costos de las empresas que los producen y la evolución de los precios de las materias primas importadas.

Barbados anotaron asimismo reducciones sustanciales de la inflación, que había aumentado en forma significativa en 2011 como consecuencia del alza de los precios de los alimentos, el transporte y los combustibles debido, en el primer país, al aumento del 40% del impuesto a los combustibles[29], y en el segundo, al incremento de los precios de los combustibles y la electricidad, los cuales disminuyeron en 2012.

A lo largo de 2012, la inflación subyacente en América Latina se ha mantenido relativamente estable, en el promedio regional, siendo la disminución de la inflación de alimentos el componente que más ha impactado en la evolución del IPC regional. No obstante, la tendencia de los precios de los alimentos ha sido distinta en el Caribe, lo que refleja la condición de importador neto de estos bienes por parte de los países caribeños así como problemas específicos de restricciones de oferta (por ejemplo, en Trinidad y Tobago) (véase la gráfica siguiente).

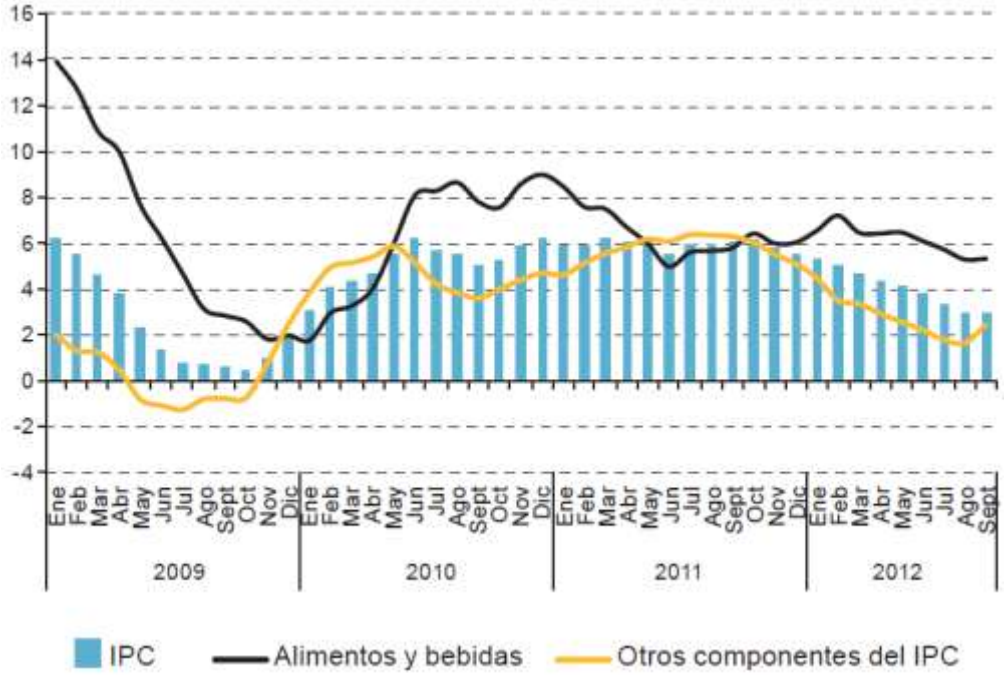
AMÉRICA LATINA: ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR, ÍNDICE DE PRECIOS DE ALIMENTOS E INFLACIÓN SUBYACENTE, TASA DE VARIACIÓN EN 12 MESES, PROMEDIO SIMPLE, 2009-2012
-En porcentajes-



FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

[29] El alza de la inflación en Suriname en 2011 reflejó también la devaluación del 20% de la moneda nacional decretada a inicios de ese año.

EL CARIBE: ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR, ÍNDICE DE PRECIOS DE ALIMENTOS Y OTROS COMPONENTES DEL IPC, TASA DE VARIACIÓN EN 12 MESES, PROMEDIO SIMPLE, 2009-2012
-En porcentajes-



FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

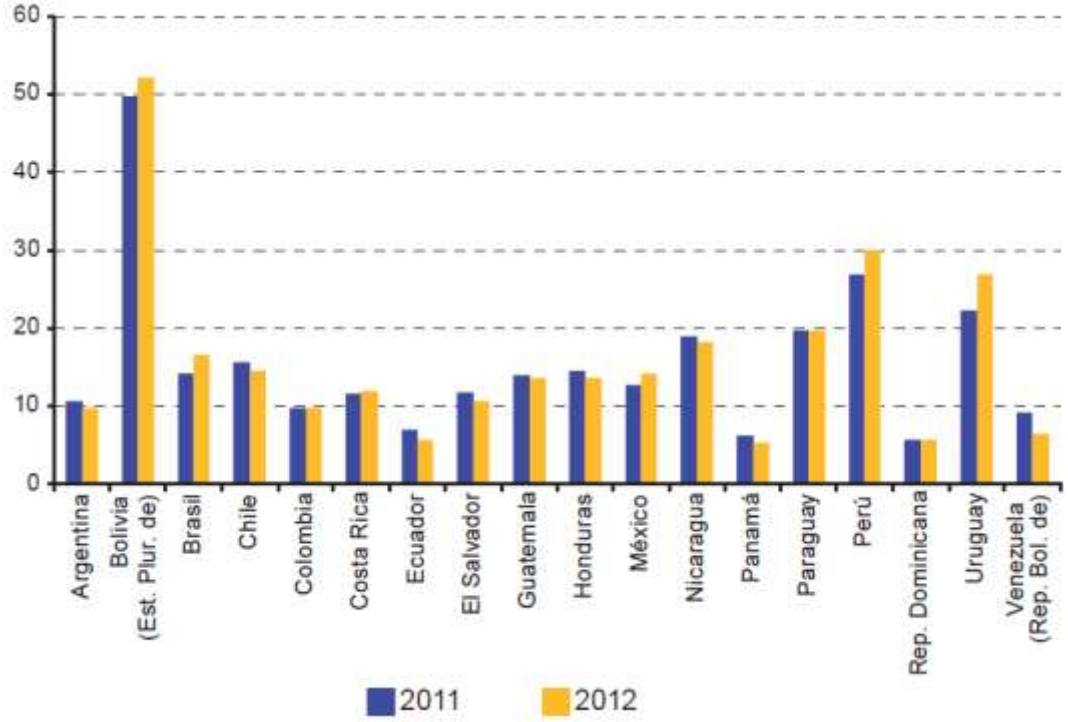
Se redujeron las presiones a la apreciación cambiaria pero aumentó la volatilidad de los tipos de cambio en Brasil y México

Durante 2012, la combinación de cierto deterioro de la cuenta corriente debido a un menor monto de capitales que ingresaron a la región, como se informa en la sección correspondiente de esta edición del *Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe*, tuvo distintos efectos en los países de la región, dependiendo de sus magnitudes relativas. En Brasil se continuaron acumulando reservas internacionales hasta mayo de 2012, cuando se redujeron las presiones, y posteriormente se depreció el real, con lo cual la depreciación fue de un 17.6% en promedio durante los primeros nueve meses del año. En México también se acumularon reservas, en tanto que la cotización del peso se mantuvo volátil durante el año, aunque en promedio durante el mismo período registró una depreciación del 9.8%. Por otra parte, en la medida en que el ingreso de capitales continuó siendo

fuerte, como ocurrió en Perú y Uruguay, las tendencias a la apreciación continuaron manifestándose con cierta fuerza y también acumularon reservas. El sol peruano se apreció un 4.1% y el peso uruguayo un 2% en promedio durante los primeros nueve meses de 2012, pese a la intervención de las autoridades en el mercado cambiario. Perú recibió cuantiosos montos de Inversión Extranjera Directa (IED) durante el período.

Como ya se mencionó, el deterioro de la cuenta corriente y el menor ingreso de capitales a la región provocaron una desaceleración de la acumulación de reservas con respecto a lo observado durante 2011, tanto en términos del PIB como absolutos. Este hecho estuvo altamente influenciado por la menor acumulación de reservas de Brasil a partir del primer trimestre de 2012, aunque el promedio simple de reservas en la región como porcentaje del PIB pasó del 15.6 al 15.8%, con montos superiores al 25% del PIB en Perú y Uruguay y de más del 50% en Bolivia (Estado Plurinacional de) en 2012 (véase la gráfica siguiente).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (PAÍSES SELECCIONADOS): EVOLUCIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES, OCTUBRE DE 2011 A OCTUBRE DE 2012
-En porcentajes del PIB-



FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

Varios bancos centrales intervinieron activamente en los mercados cambiarios. Los de Argentina, Colombia, Costa Rica, Perú y Uruguay fueron especialmente activos (véase el cuadro: *América Latina (países seleccionados): intervención cambiaria, enero a octubre de 2012*). Por su parte, si bien Brasil intervino en el mercado cambiario adquiriendo reservas solo hasta mayo de 2012 (véase la gráfica: *América Latina (países seleccionados): evolución trimestral de la intervención en el mercado cambiario, 2012*), en los meses de agosto, septiembre y octubre, el banco central intervino de manera indirecta mediante acuerdos con opción de canje de monedas (*swaps*) con vistas a influir en la evolución del tipo de cambio[30].

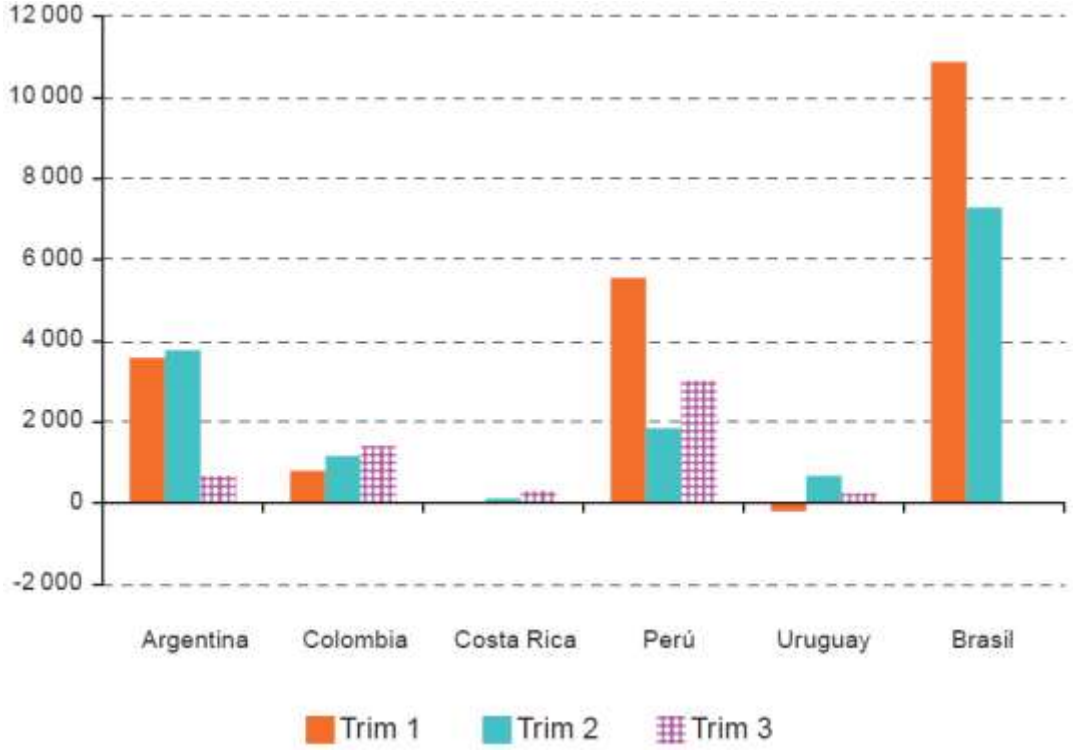
[30] Los canjes de moneda inversos son un tipo de instrumento financiero derivado por el cual dos partes se comprometen a intercambiar monedas en un período fijo de tiempo, a un cierto precio, con compromiso de recompra al final del período. En octubre de 2012, el saldo líquido existente de las operaciones de canje era de 4 mil 900 millones de dólares.

AMÉRICA LATINA (PAÍSES SELECCIONADOS): INTERVENCIÓN CAMBIARIA, ENERO A OCTUBRE DE 2012
-En millones de dólares y porcentajes del PIB-

País	Millones de dólares	Porcentaje del PIB
Perú	11 815	5.7
Argentina	8 073	1.8
Uruguay	725	1.5
Costa Rica	629	1.4
Colombia	3 959	1.1
Brasil	18 157	0.8

FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

AMÉRICA LATINA (PAÍSES SELECCIONADOS): EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LA INTERVENCIÓN EN EL MERCADO CAMBIARIO, 2012
-En millones de dólares-

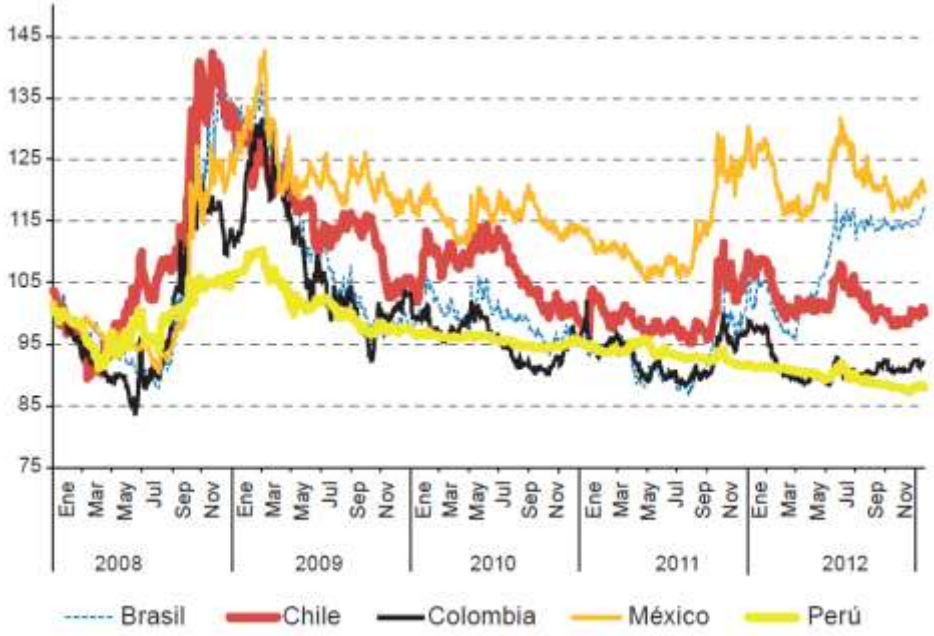


FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

En Brasil y México la inestabilidad financiera mundial estimuló la volatilidad cambiaria. Contribuyeron a ella la incertidumbre sobre la evolución del crecimiento

en los países desarrollados, especialmente en la zona del euro, el volátil apetito de riesgo de los inversores internacionales y la política monetaria fuertemente expansiva llevada a cabo en los países desarrollados, especialmente por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos de Norteamérica, además del Banco Central Europeo y el banco central del Japón. Si bien los tipos de cambio de los países con mayor integración a los mercados financieros internacionales durante 2011 evolucionaron en forma similar frente a los distintos choques que tuvieron lugar entonces, a partir de principios de 2012 se observa un menor grado de correlación entre sus movimientos (véase la gráfica: *América Latina (países seleccionados): tipo de cambio nominal respecto del dólar estadounidense, enero de 2008 a noviembre de 2012*). En Brasil y México se registró una depreciación nominal de las monedas internas respecto del dólar estadounidense, en particular a partir del deterioro de las expectativas acerca de la evolución futura de la economía europea durante el tercer trimestre de 2012.

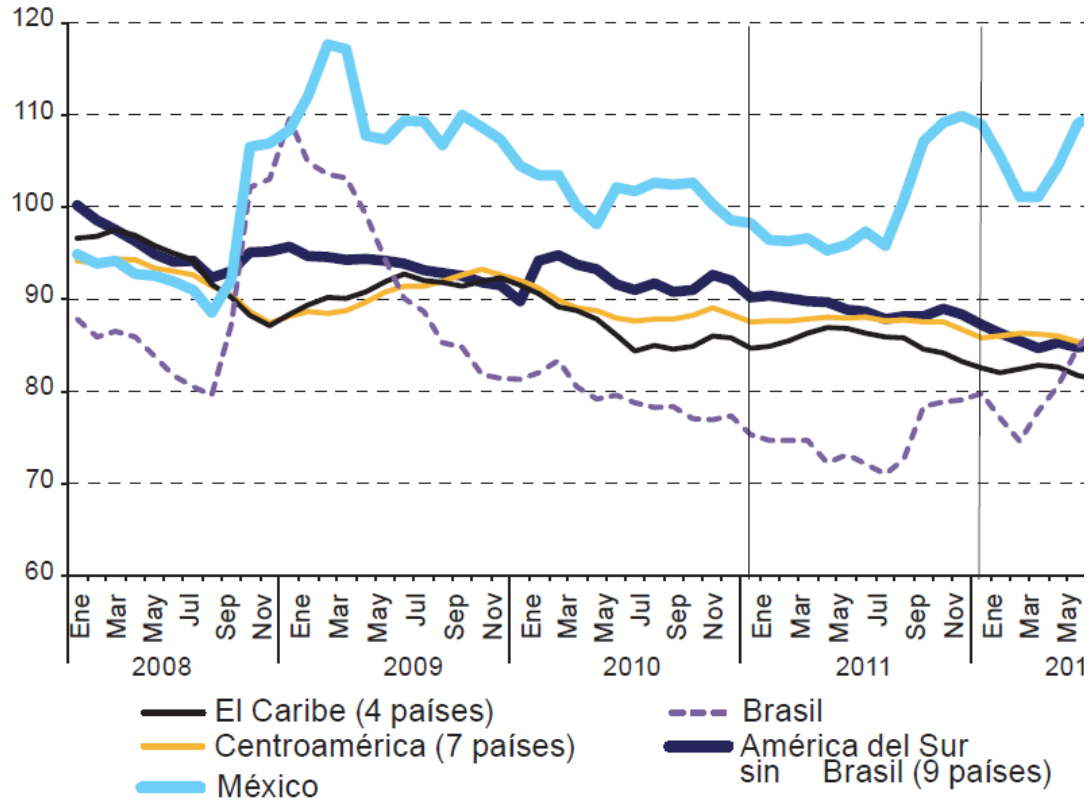
AMÉRICA LATINA (PAÍSES SELECCIONADOS): TIPO DE CAMBIO NOMINAL RESPECTO DEL DÓLAR ESTADOUNIDENSE, ENERO DE 2008 A NOVIEMBRE DE 2012
-Índice enero de 2008=100-



FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

La evolución cambiaria nominal, junto con la dinámica de la inflación en la región, resultó en un descenso del tipo de cambio real efectivo extrarregional de América Latina y el Caribe de un 2.7% en promedio (apreciación de las monedas) durante los primeros diez meses de 2012 con respecto al mismo período de 2011 (véase la gráfica: *América Latina y el caribe: tipos de cambio reales efectivos extrarregionales, enero de 2008 a septiembre de 2012*). La apreciación fue mayor en América del Sur (un 4.8%, sin incluir Brasil) que en Centroamérica (2.1%), sobre todo por influencia de la apreciación real efectiva de la República Bolivariana de Venezuela debido a su elevada inflación y el tipo de cambio fijo. En el Caribe, la baja del tipo de cambio real efectivo extrarregional fue similar a la de América del Sur, influenciada sobre todo por la apreciación de Trinidad y Tobago. En cambio, en promedio, durante el mismo período tanto Brasil como México registraron depreciaciones reales efectivas respecto de los países de fuera de la región del 11.1 y el 5.4%, respectivamente.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: TIPOS DE CAMBIO REALES EFECTIVOS EXTRARREGIONALES, ENERO DE 2008 A SEPTIEMBRE DE 2012
-Índice base 1990-2009=100-



FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

Durante los primeros diez meses de 2012, en 15 países de la región se registró una apreciación del tipo de cambio real efectivo total en promedio[31], en tanto que seis mostraron depreciaciones efectivas de sus monedas. A los casos mencionados de apreciación real efectiva de Venezuela (República Bolivariana de) (17.2%), Trinidad y Tobago (7.6%) y Perú (7.7%) se agrega Bolivia (Estado Plurinacional de) (5.8%), como resultado de la combinación de un tipo de cambio nominal estable y de la depreciación nominal del real brasileño, dado que Brasil es un importante socio comercial de este país. En contraste con los procesos previos de apreciación real, en México hubo una depreciación efectiva real del 5.4% y en Brasil del 11.7% en el mismo período.

[31] El tipo de cambio efectivo total incluye el comercio con todos los socios comerciales del país. El tipo de cambio efectivo extrarregional excluye el comercio del país con sus socios de América latina y el Caribe.

Continuaron los esfuerzos por fortalecer las políticas macroprudenciales

En 2012, varios países de la región implementaron nuevas medidas macroprudenciales para fortalecer los sistemas financieros. Las más empleadas fueron la modificación de los encajes legales, la intervención en el mercado cambiario (descrita anteriormente) y la introducción de reformas en el marco regulatorio de los sistemas financieros.

Durante 2012, Bolivia (Estado Plurinacional de), Colombia, Honduras, Paraguay, Perú y Uruguay modificaron su encaje legal, aunque no siempre por las mismas razones. En Colombia las autoridades elevaron el encaje para frenar la expansión de crédito y por esa vía reducir los riesgos asociados a un sobreendeudamiento de los hogares. En Bolivia (Estado Plurinacional de), Paraguay, Perú y Uruguay las autoridades modificaron los encajes de los depósitos en moneda extranjera para favorecer un cambio en la composición de la cartera a favor de la moneda nacional. Estas medidas permitieron en el caso boliviano reducir los depósitos en moneda extranjera un 7% en 2012, y en Perú disminuir más de 12 puntos porcentuales la tasa de crecimiento de estos depósitos. En Paraguay y Uruguay aun los depósitos en moneda extranjera mantienen tasas de crecimiento superiores al 13 por ciento.

En Argentina, las Bahamas, Ecuador, Guatemala y Paraguay los entes reguladores modificaron la normativa que rige el funcionamiento de sus sistemas financieros. En Guatemala la reforma está orientada a reducir el riesgo estableciendo límites para otorgar créditos a los accionistas de grupos financieros además de aumentar los fondos que el banco central puede aportar como ayuda a un banco en problemas. En Ecuador las reformas contemplan la fijación de provisiones anticíclicas y aumenta el porcentaje de aporte al fondo de liquidez del 3 al 5%, al tiempo que se establece un cronograma de incrementos de un punto porcentual hasta llegar al 10% de los depósitos sujetos a encaje. En las Bahamas, Ecuador y Paraguay se introdujeron

cambios en la constitución del capital de las instituciones financieras para atenuar la exposición a riesgos de las tasas de interés y otros riesgos operacionales. En Argentina, con la reforma de la Carta Orgánica del Banco Central, se ampliaron las facultades regulatorias de la entidad y se modificó la normativa aplicada a las operaciones en moneda extranjera.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: (PAÍSES SELECCIONADOS): SÍNTESIS DE LAS PRINCIPALES MEDIDAS DE POLÍTICA MONETARIA, CAMBIARIA Y MACROPRUDENCIALES ADOPTADAS, 2012

País	Medidas adoptadas
Argentina	• Reformas a las regulaciones financieras: i Cambios en la Carta Orgánica del Banco Central, que le confieren mayores facultades de supervisión y regulación y amplían sus objetivos más allá de garantizar el pleno empleo de los recursos: ii Nueva reglamentación sobre las transacciones en moneda extranjera (tanto operaciones de crédito como de débito), y iii Incremento del capital mínimo requerido para enfrentar riesgos de operación y de las tasas de interés y para el establecimiento de nuevas sucursales y oficinas.
Bahamas	• Reformas a las regulaciones financieras: i Se establecieron nuevos criterios para definir el capital y el capital mínimo requerido para las instituciones financieras, especialmente, aquellas que implican sistémico, y ii Se establecieron criterios y normas para reducir la exposición a riesgos de la tasa de interés y de liquidez.
Bolivia (Estado Plurinacional de)	• Reformas a las regulaciones financieras. El reglamento del Encaje Legal se modificó en dos oportunidades con el objetivo de incentivar y profundizar la remonetización financiera. Se estableció un aumento gradual del encaje adicional aplicable a los depósitos en moneda extranjera, hasta llegar a un encaje total en divisas del 65% en 2016. En la segunda modificación se exceptuó de la prohibición de redención anticipada a los depósitos a plazo fijo en moneda extranjera que fueran convertidos a depósitos en moneda nacional, con la finalidad de facilitar la bolivianización. • Implementación del impuesto a la venta de moneda extranjera, del 0.7% del valor total de la transacción que las entidades financieras tienen que pagar por la venta de dólares. El propósito de la medida es profundizar la bolivianización de la economía.
Brasil	• Intervenciones cambiarias para atenuar la fluctuación de la moneda. • Una campaña del gobierno para estimular la reducción de las tasas activas y del diferencial.
Colombia	• Intervenciones cambiarias para atenuar la fluctuación de la moneda. • Reformas en las regulaciones financieras. El banco central

	cambió su reglamentación sobre el manejo de liquidez en la economía, definiendo los tipos de títulos que puede comprar o vender y la forma en que puede hacerlo. • Cambios en las estimaciones del encaje para reducir el crecimiento de la liquidez en el mercado monetario y disminuir la exposición sistémica al riesgo crediticio.
Ecuador	• Reformas a las regulaciones financieras: Se aumenta del 3 al 5% el aporte de las entidades financieras al fondo de liquidez, estipulándose también que esta aportación se irá incrementado un 1% anual hasta alcanzar el 10% de los depósitos sujetos a encaje; además, se reformó la composición de las reservas mínimas de liquidez y el porcentaje del coeficiente de liquidez interna. • Reformas en las regulaciones financieras. Se normó el método para estimar la provisión anticíclica de cada subsistema del sector financiero. • Reformas en la regulación sobre la calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones, que obligan a las entidades a mantener como provisión, en el caso de los créditos con garantía hipotecaria, el 100% de la diferencia entre el avalúo catastral y el comercial del bien raíz sobre el cual se otorga el crédito.
Guatemala	• Reformas a las regulaciones financieras: El Congreso aprobó una reforma a la Ley de Bancos y Grupos Financieros destinada a reducir el riesgo del sistema financiero estableciendo límites para otorgar créditos a los accionistas de estos grupos, además de incrementar los fondos que el banco central puede aportar como ayuda a un banco en problemas.
Guyana	• Intervenciones cambiarias para atenuar la fluctuación de la moneda.
Honduras	• Cambio de la reglamentación sobre encaje: Se modificó la forma de depositar el encaje legal: el encaje legal tanto en moneda extranjera como en moneda nacional, debe efectuarse con depósitos a la vista en el banco central, requiriéndose un monto mínimo diario equivalente al 80% del total.
Jamaica	• Intervenciones cambiarias para atenuar la fluctuación de la moneda.
México	• Intervenciones cambiarias para atenuar la fluctuación de la moneda.
Paraguay	• Reformas a las regulaciones financieras; se adoptaron medidas para incrementar el capital de las instituciones financieras para hacer frente a diferentes tipos de riesgos vinculados al mercado financiero. • Cambio del encaje legal: Se modificaron las tasas de encaje legal a que están sujetos los depósitos en moneda extranjera y, en menor medida, los depósitos en moneda nacional, para reducir la exposición del sistema financiero a descalces entre las monedas que componen sus depósitos y pasivos.
Perú	• Intervenciones cambiarias para atenuar la fluctuación de la moneda. • Cambio del encaje legal: En cuatro ocasiones en 2012 el banco central subió el encaje legal, tanto en soles como en moneda extranjera. En las primeras tres ocasiones, el

	incremento fue de 50 puntos básicos, mientras que en la cuarta subió 75 puntos básicos para controlar la liquidez de la economía.
Trinidad y Tobago	• Intervenciones cambiarias para atenuar la fluctuación de la moneda.
Uruguay	• Cambio del encaje legal: El banco central elevó el encaje legal en depósitos, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera (aunque la tasa registró un mayor aumento en moneda extranjera) para controlar la liquidez en la economía.
Venezuela (República Bolivariana de)	• Reformas a las regulaciones financieras. El Gobierno de la república Bolivariana de Venezuela modificó su convenio cambiario normando la participación de entes privados nacionales en el Sistema de Transacciones con Títulos en Moneda extranjera (SITME), y determinar los instrumentos que estarán disponibles.

FUENTE: CEPAL, sobre la base de información oficial de los bancos centrales y ministerios de finanzas de los respectivos países.

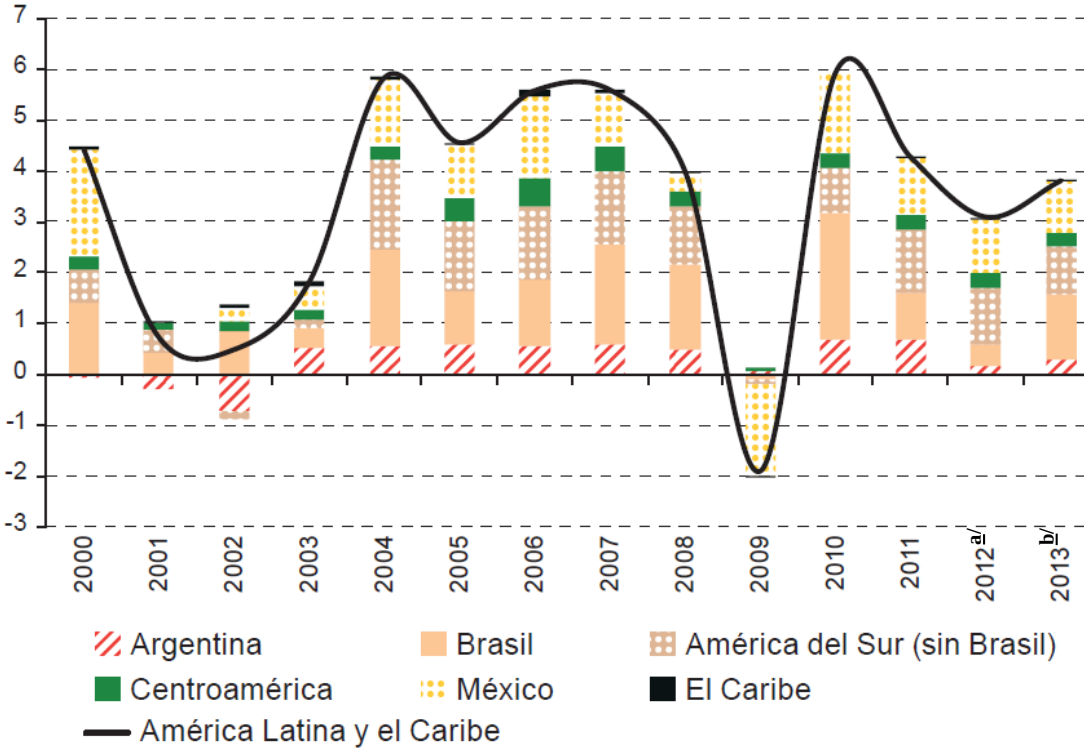
El Desempeño Interno: Actividad Económica, Empleo y Salarios

En 2012, el crecimiento de América Latina y el Caribe se desaceleró a pesar de que varias economías mantuvieron su dinamismo

Si bien, debido al deterioro de la economía mundial, en 2012 continuó la desaceleración económica regional observada a lo largo de 2011, los resultados por países han sido heterogéneos. El PIB de América Latina y el Caribe registró un alza de un 3.1%, lo cual se tradujo en un incremento del PIB regional por habitante de un 2.0%. El resultado regional obedece principalmente al menor crecimiento de dos de las mayores economías de la región: Argentina (2.2% en 2012 comparado con el 8.9% de 2011) y Brasil (1.2% comparado con el 2.7% de 2011) (véase la gráfica siguiente)[32]. Excluidos estos dos países, el alza del PIB de América Latina y el Caribe se situó en un 4.3%, una cifra similar a la del año anterior (4.5%).

[32] Ambas economías representan alrededor del 41.5% del PIB regional.

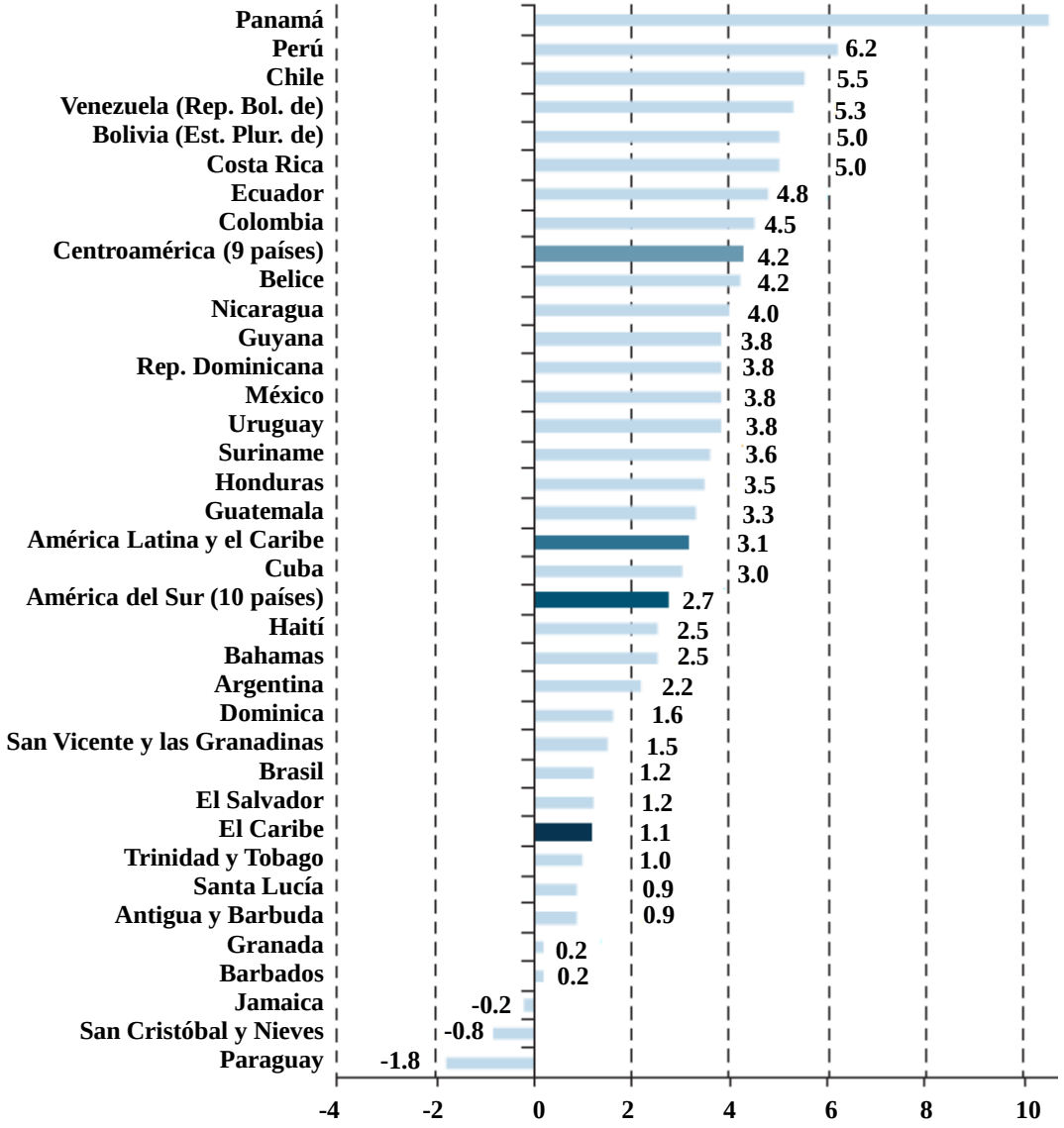
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (PAÍSES Y GRUPOS DE PAÍSES SELECCIONADOS): CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB REGIONAL, 2000-2013
-En porcentajes sobre la base de dólares constantes de 2005-



a/ Estimaciones.
b/ Proyecciones.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

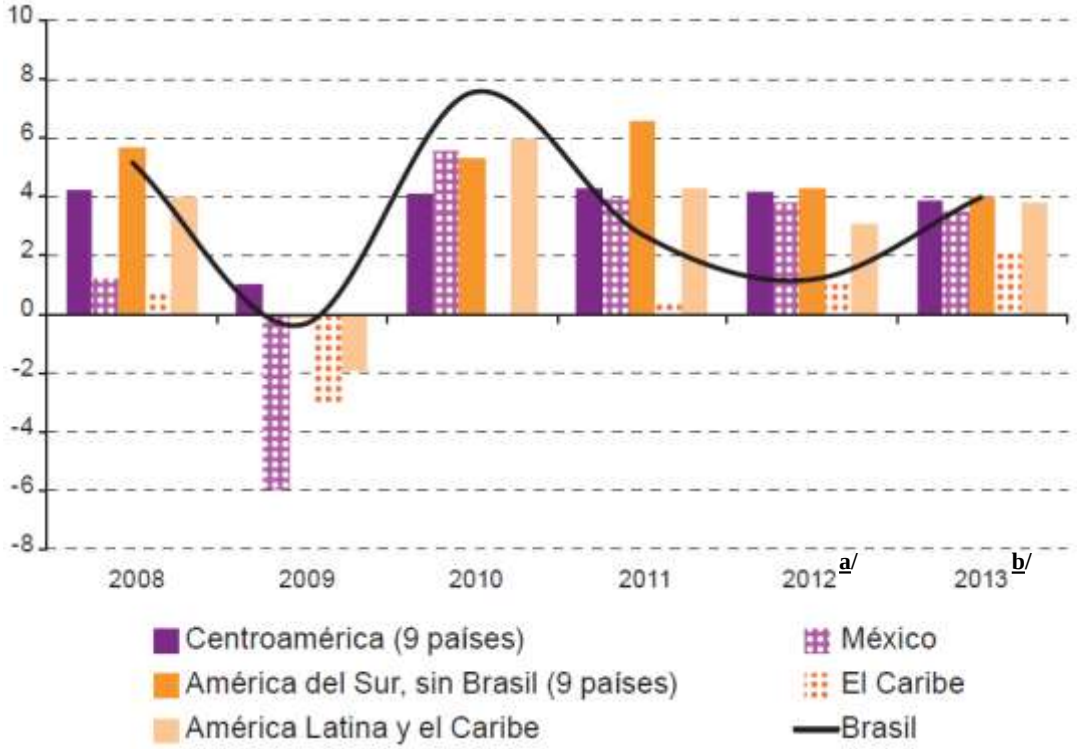
México registró una expansión de la actividad económica del 3.8%; Bolivia (Estado Plurinacional de) y Costa Rica, de un 5%; Venezuela (República Bolivariana de), de un 5.3%; Chile, de un 5.5%, y Perú, de un 6.2%. Panamá (10.5%) se mantuvo como la economía con mayor crecimiento en la región, mientras que Paraguay anotó una disminución de un 1.8%. Las demás economías de América Latina y el Caribe registraron tasas de expansión de entre el 1 y el 5% (véase la gráfica siguiente).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: TASA DE CRECIMIENTO DEL PIB, 2012[a/]
En porcentajes sobre la base de dólares constantes de 2005-



a/ Estimaciones.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (PAÍSES Y GRUPOS DE PAÍSES SELECCIONADOS): TASA DE CRECIMIENTO DEL PIB, 2012
-En porcentajes sobre la base de dólares constantes de 2005-



a/ Estimaciones.
b/ Proyecciones.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

Por subregiones, en 2012, América del Sur anotó tasas de incremento del PIB inferiores a las de Centroamérica (2.7% frente a un alza del 4.2%, respectivamente), a diferencia del período comprendido entre 2002 y 2011 en que su crecimiento fue mayor. A su vez, el resultado del Caribe en 2012 (1.1%) muestra una modesta aceleración del crecimiento con relación a los registros de 2010 y 2011, lo que representa una tendencia distinta a la observada para América Latina. Con la excepción de Jamaica y San Cristóbal y Nieves, los países de esta subregión presentan tasas de crecimiento positivas.

En términos agregados regionales, la actividad económica mostró tendencias contrapuestas en 2012. Durante el primer semestre se mantuvo la desaceleración

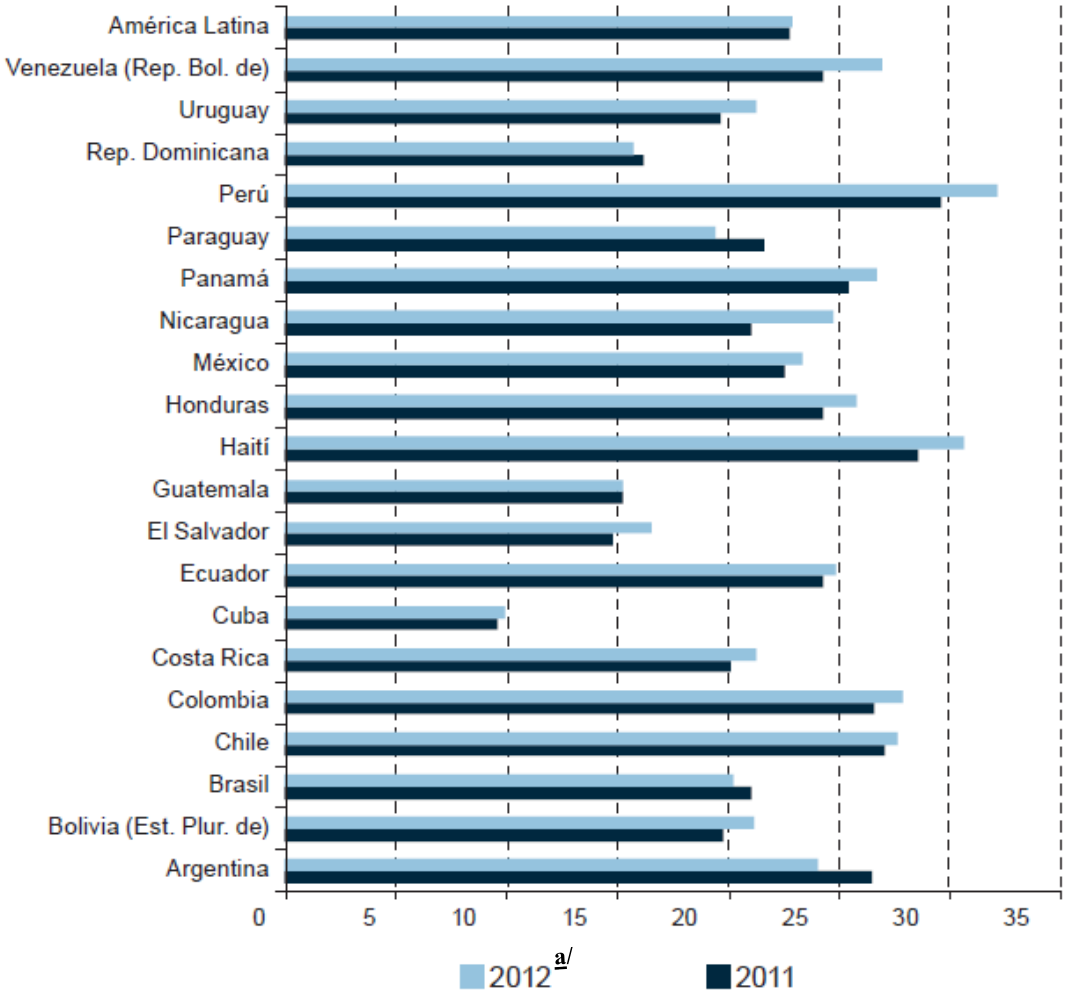
observada en 2011, aunque con intensidades distintas en los diferentes países. En el tercer trimestre la economía regional mostró una pequeña aceleración, en respuesta en buena medida a la tenue recuperación de la economía de Brasil.

El consumo se mantuvo como el componente que más aportó al crecimiento

El crecimiento regional estuvo impulsado principalmente por la continuación del dinamismo de la demanda interna, tanto del consumo privado (3.7%) como del público (3.9%). El incremento del consumo privado se habría sostenido principalmente en la mantención de la expansión del crédito al sector privado y las continuas mejoras de los indicadores laborales. En el caso de Centroamérica y el Caribe el aumento de las remesas de emigrantes contribuyó también a la expansión de este agregado. A su vez, al aumento del consumo público contribuyó en buena medida al crecimiento del empleo en este sector.

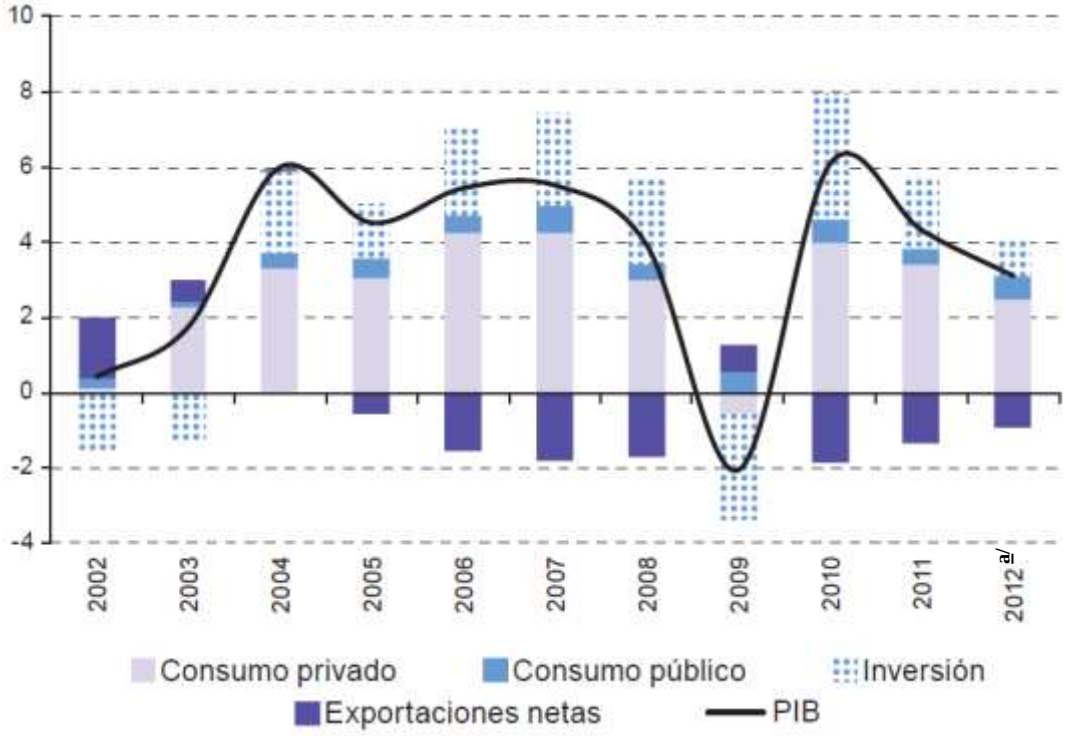
La formación bruta de capital fijo se expandió un 4%, aunque mantuvo un comportamiento heterogéneo en los distintos países (véase la gráfica: *América Latina: formación bruta de capital fijo como porcentaje del PIB, 2011 y 2012*). Argentina, Brasil y Paraguay anotaron contracciones, mientras que en Chile, Bolivia (Estado Plurinacional de), Ecuador, Perú, Uruguay y Venezuela (República Bolivariana de) se registraron expansiones cercanas o superiores al 10%. En estos últimos países el dinamismo de la inversión se habría sostenido en mayor medida gracias al alza del sector de la construcción. La continuada expansión de la inversión habría permitido un nuevo incremento del cociente de inversión —medido como la formación bruta de capital fijo como porcentaje del PIB sobre la base de dólares constantes de 2005— que aumentó a un 22.9% (frente al 22.7% de 2011), el valor más alto registrado desde 1981. No obstante, el dinamismo de la inversión fue heterogéneo en los distintos países: en Argentina, Brasil y Paraguay la formación bruta de capital fijo se redujo y, por ende, disminuyó también el cociente de inversión (véase la gráfica siguiente).

AMÉRICA LATINA: FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO COMO PORCENTAJE DEL PIB, 2011 Y 2012
-En porcentajes sobre la base de dólares constantes de 2005-



a/ Estimaciones.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

AMÉRICA LATINA: TASA DE VARIACIÓN DEL PIB Y CONTRIBUCIÓN DE LOS COMPONENTES DE LA DEMANDA AGREGADA AL CRECIMIENTO, 2002-2012
-En porcentajes sobre la base de dólares constantes de 2005-



a/ Estimaciones.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

En términos regionales, la pérdida de dinamismo de la demanda interna se reflejó en una menor tasa de expansión de las importaciones reales de bienes y servicios, que se situó en un 4.7% como consecuencia de un dinamismo más moderado del consumo y de la inversión en la región en su conjunto. Por su parte, las exportaciones reales de bienes y servicios anotaron un alza del 3.7%. Dada la mayor desaceleración de las importaciones reales regionales con respecto al año anterior, la contribución de las exportaciones netas al crecimiento, si bien se mantuvo negativa, lo fue en menor medida que en 2011.

El comercio, la construcción y los servicios financieros y empresariales mostraron mayor dinamismo

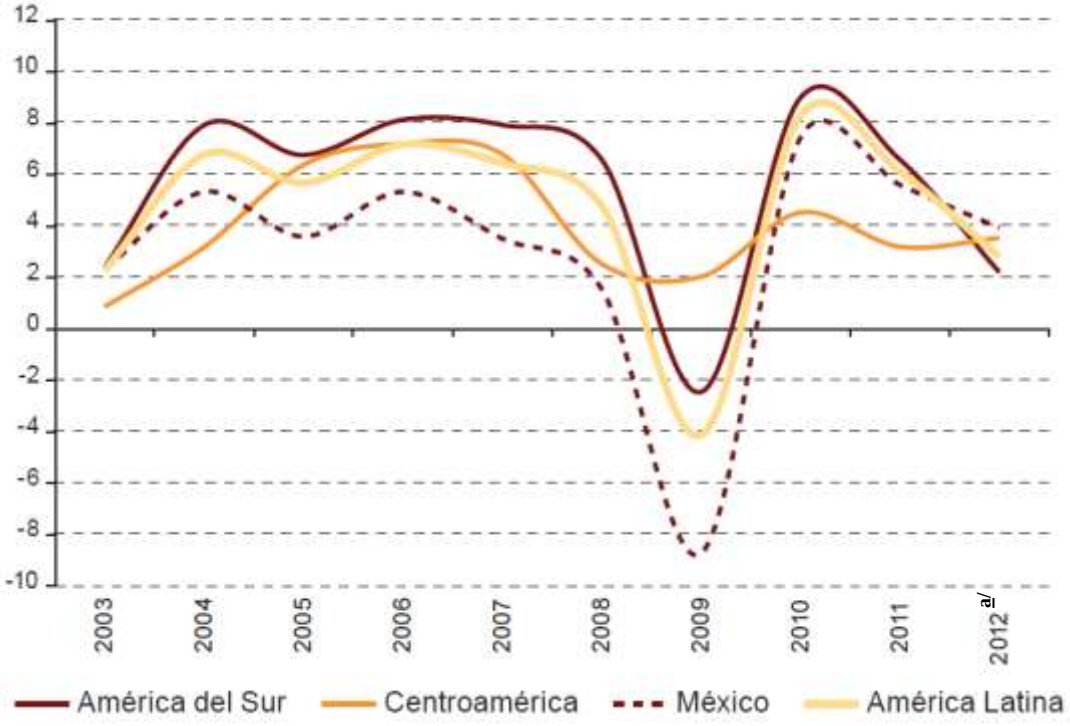
El desempeño de la demanda interna tuvo su correlato en el alza de la actividad económica interna, en particular, en los sectores de servicios (comercio, restaurantes y hoteles, y servicios financieros y a las empresas) y en la construcción. El dinamismo de las actividades de servicios fue generalizado, con tasas de crecimiento positivas en todos los países. El dinamismo de la actividad de comercio, restaurantes y hoteles se vio también beneficiado por el alza de la actividad turística en 2012. Centroamérica registró el mayor aumento de las llegadas de turistas internacionales (6.6% frente al 4.4% de 2011), y en América del Sur, si bien se mantuvo el alza (5.8%), fue menor que en 2011 (9.4%). En el Caribe el desempeño fue mixto. Mientras que en Barbados y algunos países de la Unión Monetaria del Caribe Oriental disminuyó el valor agregado del sector del turismo, en los demás el aumento de la llegada de turistas en 2012 favoreció la recuperación del sector e impulsó la actividad económica.

El desempeño de los sectores productores de bienes fue diferenciado. La actividad del sector agropecuario registró caídas en Argentina, Brasil y Paraguay, como consecuencia de la aguda sequía que afectó esos países a inicios de 2012; en Trinidad y Tobago, debido a las malas condiciones climáticas, y en Santa Lucía y San Vicente y las Granadinas, debido a plagas en la cosecha de banana. El desempeño de la minería —con la excepción de Colombia, Guatemala, Guyana y Panamá— ha sido modesto. En Costa Rica, México, Nicaragua y la República Dominicana aumentó la actividad industrial, mientras que en Argentina, Brasil y Trinidad y Tobago el desempeño de este sector fue negativo. Por su parte, el sector de la construcción experimentó expansiones de dos dígitos en el Ecuador, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela (República Bolivariana de), lo que contrasta con la contracción registrada en Argentina y Paraguay.

El ingreso nacional bruto disponible creció a una tasa similar a la del PIB

Como resultado de la disminución general de los precios internacionales de las materias primas y pese a las alzas registradas en los precios de algunos productos exportados por los países de la región (petróleo, oro, soja y carne), a nivel general la ganancia derivada de los términos de intercambio disminuyó con relación a 2011. Medida como porcentaje del PIB, esta ganancia —que aumentó en forma sostenida entre 2003 y 2008, y entre 2009 y 2011— se redujo en 2012. Como resultado, el ingreso nacional bruto disponible de la región, medido a precios contantes, mostró un crecimiento inferior al del PIB (2.8%). Por subregiones, la mayor desaceleración del alza del ingreso nacional se registró en América del Sur, seguida de Centroamérica, donde el incremento de las remesas de emigrantes no logró compensar el deterioro de los términos de intercambio. En México el ingreso nacional siguió creciendo a una tasa similar a la del PIB (véase la gráfica siguiente).

AMÉRICA LATINA: TASA DE CRECIMIENTO DEL INGRESO NACIONAL BRUTO DISPONIBLE, 2003-2012
-En porcentajes sobre la base de dólares constantes de 2005-

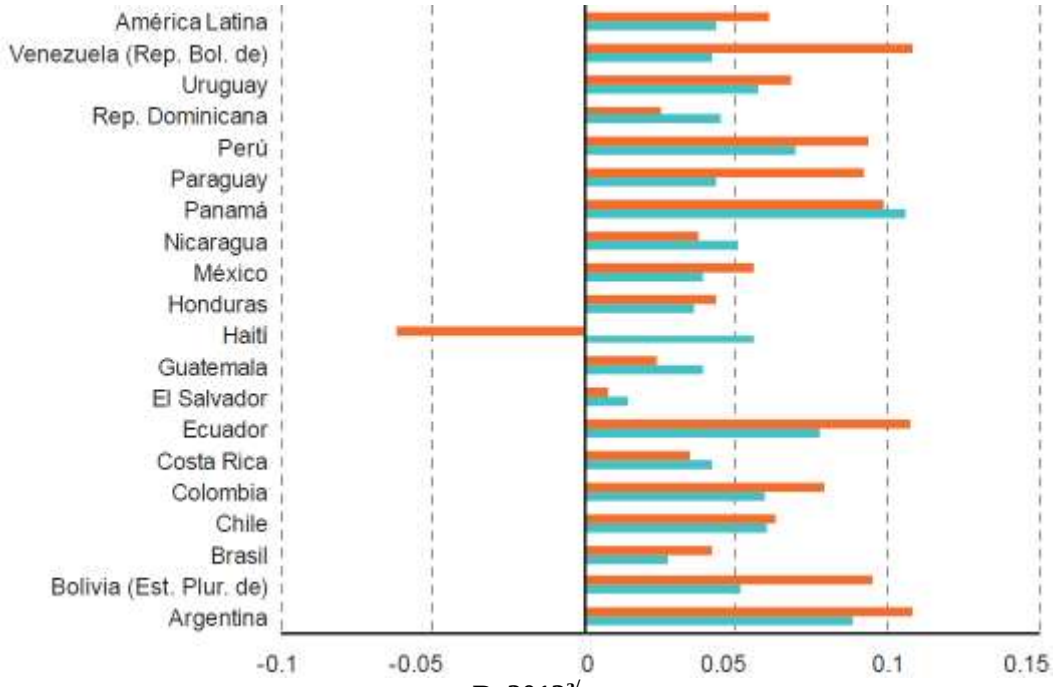


a/ Estimaciones.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

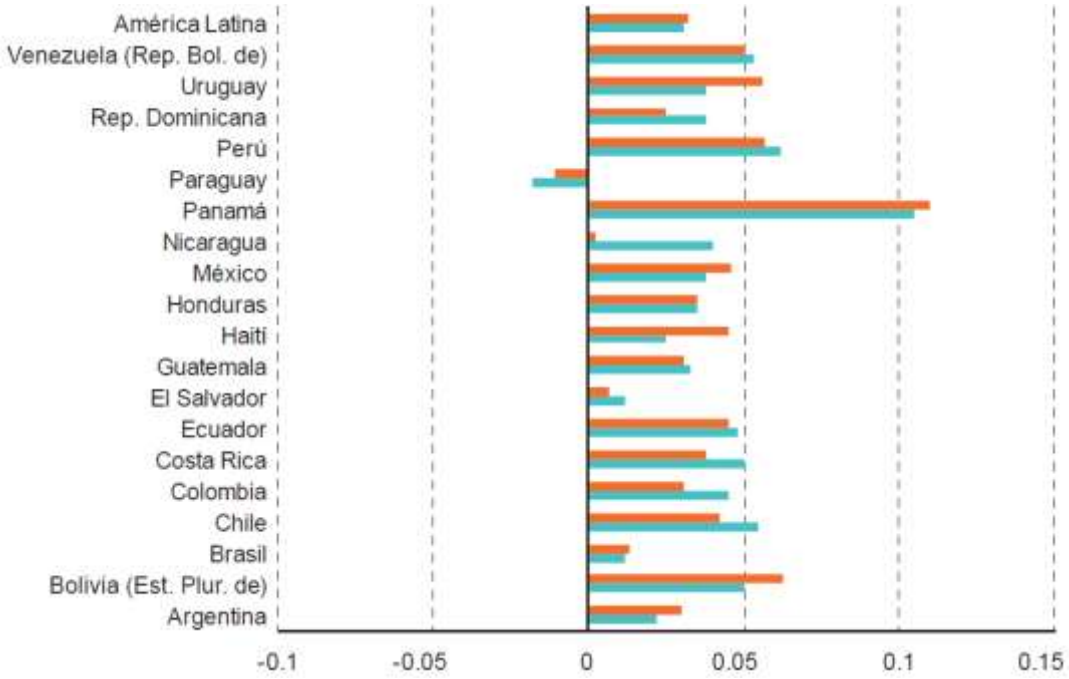
En los países también se aprecian las tendencias descritas anteriormente. En la gráfica *América Latina: tasa de variación del ingreso nacional bruto disponible y del PIB, 2011 y 2012* se compara, para 2011 y 2012, la tasa de crecimiento del ingreso nacional bruto disponible y del PIB en América Latina (véase la gráfica: *América Latina: tasa de variación del ingreso nacional bruto disponible y del PIB, 2011 y 2012*). Se aprecia que en 2012 se reduce significativamente la tasa de crecimiento del ingreso nacional y aumenta considerablemente el número de países en los que este crece a una tasa inferior a la del PIB con relación a 2011. El menor crecimiento del ingreso nacional representa un cambio respecto de las tendencias imperantes entre 2003-2008 y 2010-2011, y se traduce en una menor acumulación de ahorro.

AMÉRICA LATINA: TASA DE VARIACIÓN DEL INGRESO NACIONAL BRUTO DISPONIBLE Y DEL PIB, 2011 Y 2012
-En porcentajes sobre la base de dólares constantes de 2005-

A. 2011



B. 2012[a/]

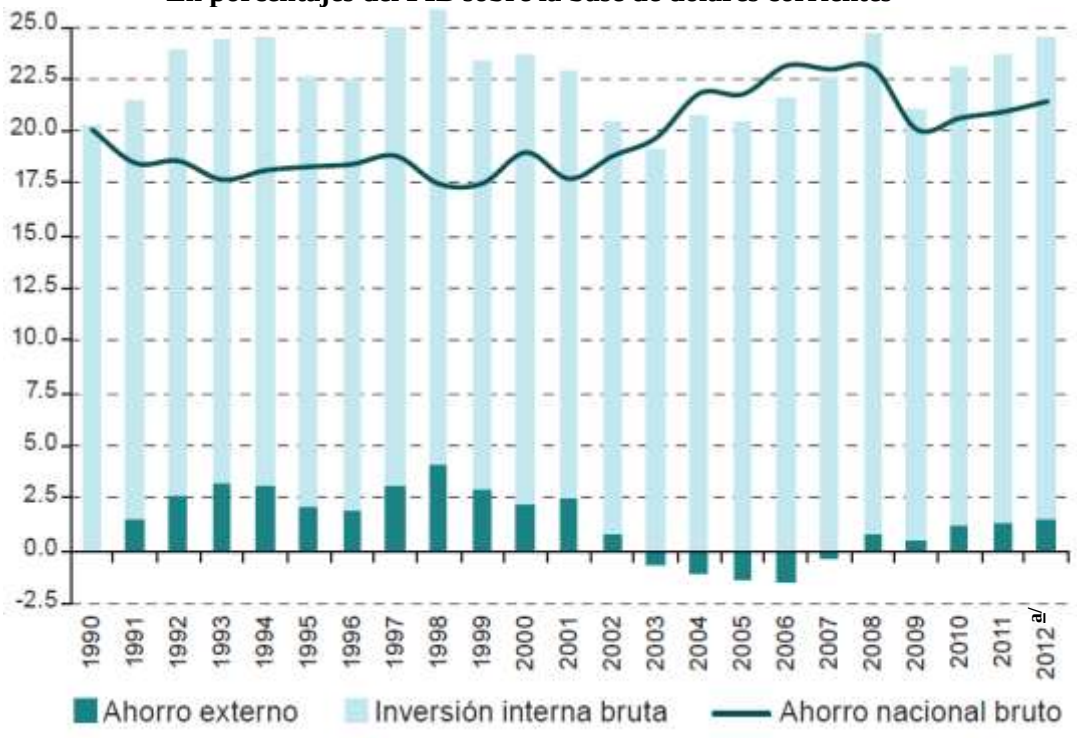


a/ Estimaciones.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

El ahorro externo contribuyó en forma creciente al financiamiento de la inversión

Medido como porcentaje del PIB sobre la base de dólares corrientes, el ahorro nacional aumentó 0.5 puntos porcentuales en términos regionales para situarse en un 21.4% y mantener así la tendencia al alza registrada desde 2009, aunque en niveles inferiores a los del período comprendido entre 2006 y 2008. Por su parte, el ahorro externo se incrementó al 1.5% (1.3% en 2011). En consecuencia, la inversión bruta de capital en América Latina aumentó al 22.9%, lo que supone una pequeña alza con relación a 2011 (22.2%), pero sigue siendo inferior al resultado de 2008 (23.7%), el mayor registro anotado desde 1990 (véase la gráfica siguiente).

AMÉRICA LATINA: FINANCIAMIENTO DE LA INVERSIÓN BRUTA INTERNA, 1990-2012
-En porcentajes del PIB sobre la base de dólares corrientes-

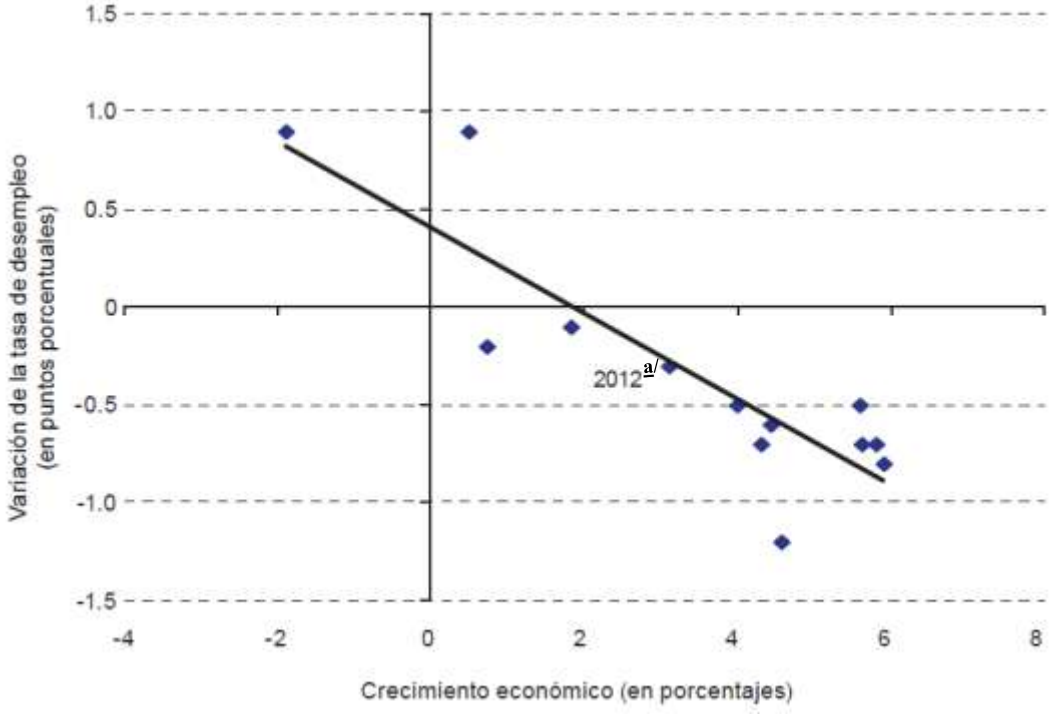


a/ Estimaciones.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

El empleo continuó aumentando aunque a tasas menores de crecimiento

En concordancia con la desaceleración del crecimiento económico de América Latina y el Caribe, la recuperación del empleo fue moderada, sobre todo si se compara con 2010, inmediatamente después de la crisis económica y financiera de 2008-2009. La tasa de desempleo urbano bajó de un 8.1 a un 7.3% en 2010 y a un 6.7% en 2011, mientras que en 2012 la disminución fue algo inferior (a un 6.4%). Esto supone una reducción de 300 mil personas en el número absoluto de desempleados urbanos para la región en su conjunto, que se situaría en alrededor de 15 millones de personas. Tomando en cuenta la menor expansión de la actividad económica, esta reducción está en línea con lo observado en los últimos 12 años, durante los cuales cada punto porcentual de crecimiento económico estuvo asociado con una reducción de la tasa de desempleo de alrededor de 0.2 puntos porcentuales (véase la gráfica siguiente).

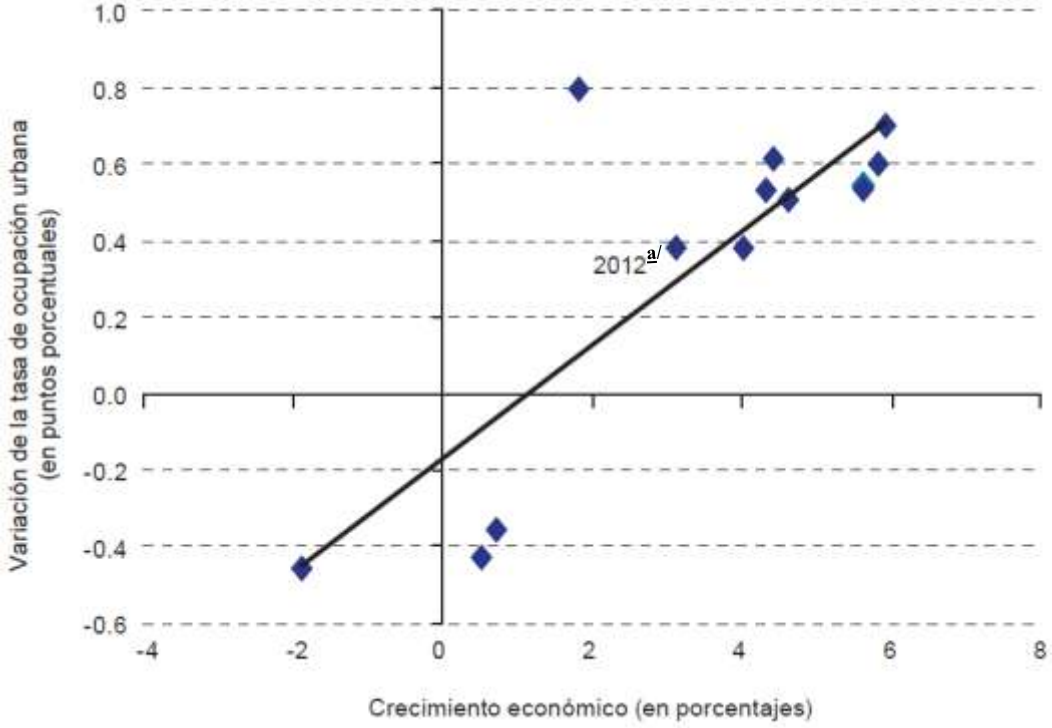
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: CRECIMIENTO ECONÓMICO Y VARIACIÓN DE LA TASA DE DESEMPLEO, 2000-2012



a/ Estimaciones.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales de los países.

El aumento de la población económicamente activa en América Latina y el Caribe, combinado con un incremento aún mayor de la ocupación, resultó en una disminución del desempleo de alrededor de 0.3 puntos porcentuales en 2012. En la tendencia reciente, la tasa global de participación había ido aumentando 0.1 puntos porcentuales por año para América Latina y el Caribe en su conjunto, pero en 2012 este aumento fue de 0.2 puntos porcentuales, lo que refleja un mayor número de personas en busca de trabajo. Además, durante los últimos años la tasa de ocupación había ido creciendo 0.15 puntos porcentuales por cada aumento del 1% del PIB. En 2012, ante un crecimiento del PIB del 3.1%, la tasa de ocupación se incrementó 0.4 puntos porcentuales, como se observa en la gráfica *América Latina y el caribe: crecimiento económico y variación de la tasa de ocupación urbana, 2000-2012*, lo cual es congruente con la tendencia histórica, y se encuentra solo levemente por encima de ésta. En síntesis, el mayor crecimiento de la tasa de ocupación (0.4 puntos porcentuales) frente a la tasa de participación (0.2 puntos porcentuales) provocó una disminución de la tasa de desempleo de aproximadamente 0.3 puntos porcentuales.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: CRECIMIENTO ECONÓMICO Y VARIACIÓN DE LA TASA DE OCUPACIÓN URBANA, 2000-2012



a/ Estimaciones.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales de los países.

El hecho de que la tasa de ocupación esté levemente por encima de lo esperado tomando en cuenta el crecimiento económico sugiere un cambio en el empleo nuevo generado en 2012, posiblemente en actividades más intensivas en mano de obra, como los servicios y la construcción, incluido el empleo público, como ocurrió en Brasil[33]. En este país la ocupación aumentó y el desempleo se redujo durante los primeros tres trimestres de 2012, aunque de manera más pausada que en los años previos. En México, el país de la región más golpeado por la crisis económica mundial de 2008-2009, que tuvo un fuerte impacto en el mercado laboral, todavía no se han alcanzado

[33] La evolución positiva del empleo en Brasil en un contexto de crecimiento desacelerado y significativamente inferior al del resto de países de la región, representa un desvío de las tendencias previas. Si bien la información disponible es parcial, ya que se refiere solo a las seis áreas metropolitanas, un indicador que explicaría por lo menos en parte esta evolución es la composición del crecimiento económico y del empleo nuevo, concentrado en actividades intensivas en mano de obra, como los servicios y la construcción. Además, en 2012 se registró un importante aumento del empleo público.

los niveles de ocupación y de desempleo previos a la crisis. En 2012 se registró un incremento bastante dinámico de la tasa de ocupación mientras que la tasa de desempleo continuó reduciéndose gradualmente. En el resto de América del Sur, al igual que en Brasil, se observan mejoras continuas de las tasas de ocupación y de desempleo a lo largo del año, aunque con una clara desaceleración en 2012.

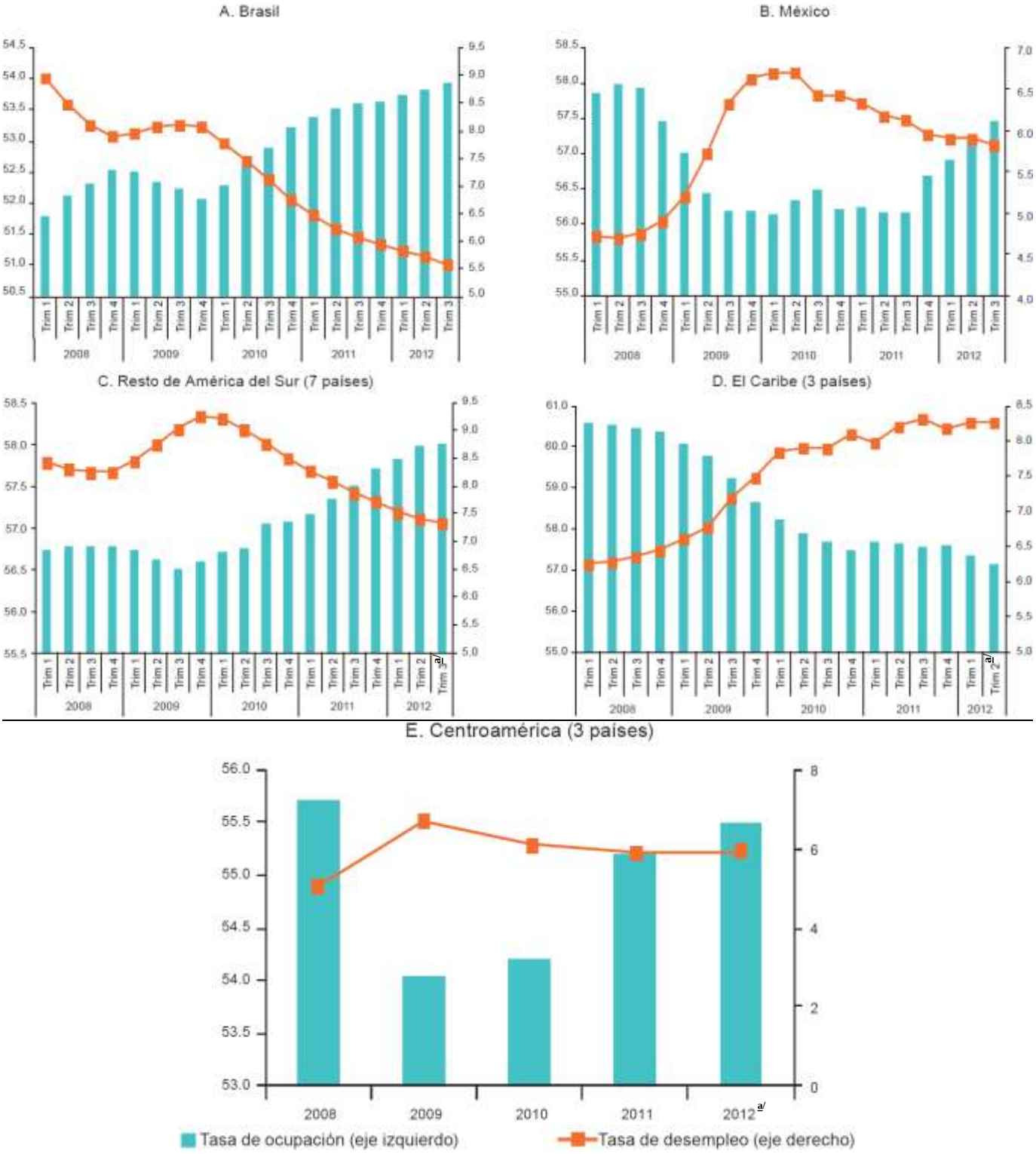
La situación es más compleja en el Caribe, donde la crisis de 2008-2009 tuvo un impacto más duradero. La tasa de desempleo en esta subregión empezó a subir marcadamente a partir de la crisis y al primer semestre de 2012 todavía no había empezado a descender, mientras que la tasa de ocupación mostró un escaso dinamismo. En Centroamérica (para la cual no se dispone de datos trimestrales) la evolución ha sido similar a la de México, con un impacto fuerte de la crisis en 2009 y cierta recuperación posterior, aunque insuficiente para alcanzar en 2012 los niveles de ocupación y de desempleo registrados en 2008.

Según el promedio simple de 15 países con información sobre la evolución del mercado laboral por sexo durante los primeros tres trimestres del año, el aumento del nivel del empleo se centró en las mujeres, cuya tasa de ocupación aumentó 0.4 puntos porcentuales, mientras la de los hombres permaneció constante. Por otra parte, se mantuvo la tendencia a largo plazo de un aumento de la participación laboral de las mujeres (0.3 puntos porcentuales), mientras que la de los hombres disminuyó en muchos países, lo que en el promedio resultó en una reducción de 0.1 puntos porcentuales. Como consecuencia de la evolución de estas variables, la tasa de desempleo de las mujeres se contrajo más que la de los hombres (0.3 puntos porcentuales en las primeras frente a 0.1 en los segundos). Sin embargo, a pesar de los avances recientes, las brechas entre los hombres y mujeres en términos de

participación, empleo y desempleo siguen siendo muy desfavorables para las últimas[34].

[34] En 2011, la tasa de desempleo urbano abierto según el promedio simple de 19 países de América Latina y el Caribe fue del 6.6% en el caso de los hombres y el 8.8% en el de las mujeres.

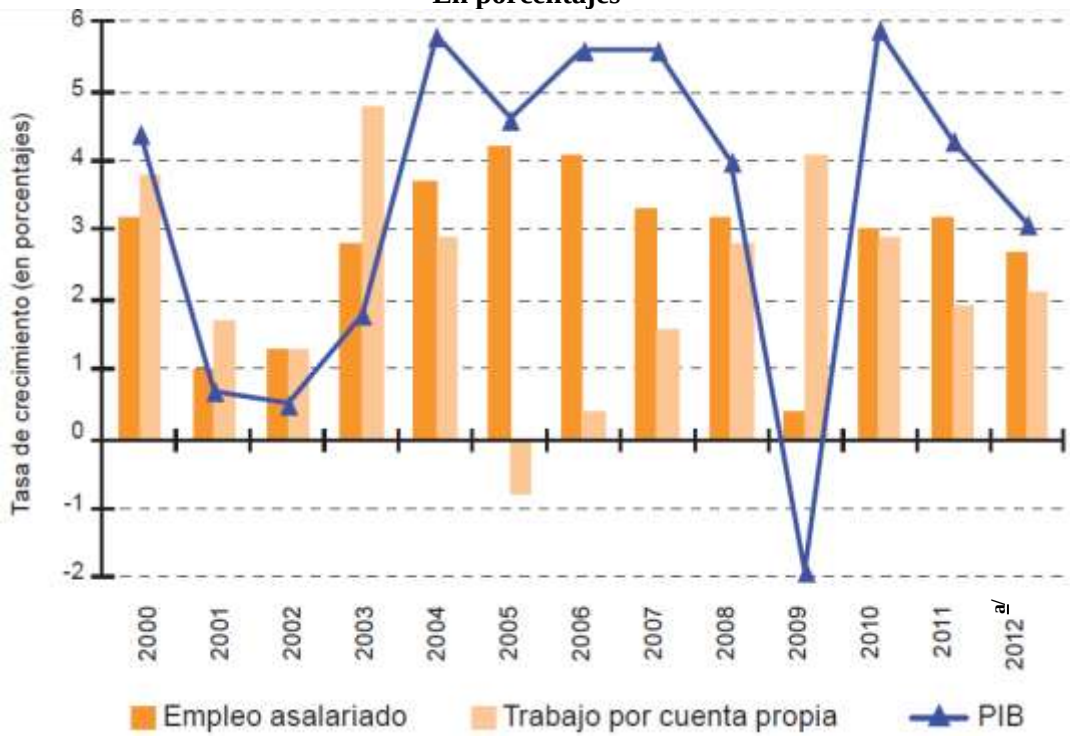
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (PAÍSES Y GRUPOS DE PAÍSES SELECCIONADOS): EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE OCUPACIÓN Y DE DESEMPLEO URBANAS, 2008-2012
-En porcentajes-



a/ Estimaciones.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales de los países.

A nivel regional, la mayor parte de los nuevos puestos de trabajo correspondieron a empleo asalariado. Sin embargo, como consecuencia de la desaceleración del crecimiento económico y el comportamiento cíclico del empleo asalariado, esta categoría de empleo se expandió a una tasa menor que en años previos: un 2.7% durante los primeros tres trimestres de 2012 en comparación con el 3.2% de 2011. En contraste, el trabajo por cuenta propia aceleró su expansión, ya que durante los primeros nueve meses de 2012 creció un 2.2% respecto del mismo período de 2011, levemente más que durante ese año (1.9%) (véase la gráfica siguiente).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: CRECIMIENTO ECONÓMICO Y DINÁMICA DE LA GENERACIÓN DE EMPLEO
2000-2012
-En porcentajes-



a/ El dato del crecimiento económico de 2012 es una estimación. En el caso del empleo, los datos corresponden a la variación entre enero-septiembre de 2012 e igual período del año anterior.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales de los países.

El empleo asalariado continuó creciendo más que el trabajo por cuenta propia en Brasil, Chile, Colombia, Panamá, Perú y Venezuela (República Bolivariana de), pero

la dinámica fue opuesta en Argentina, México, Paraguay y la República Dominicana, lo que con excepciones, refleja una relación entre el mayor (o menor) dinamismo del crecimiento económico y la mayor (o menor) generación de empleo asalariado.

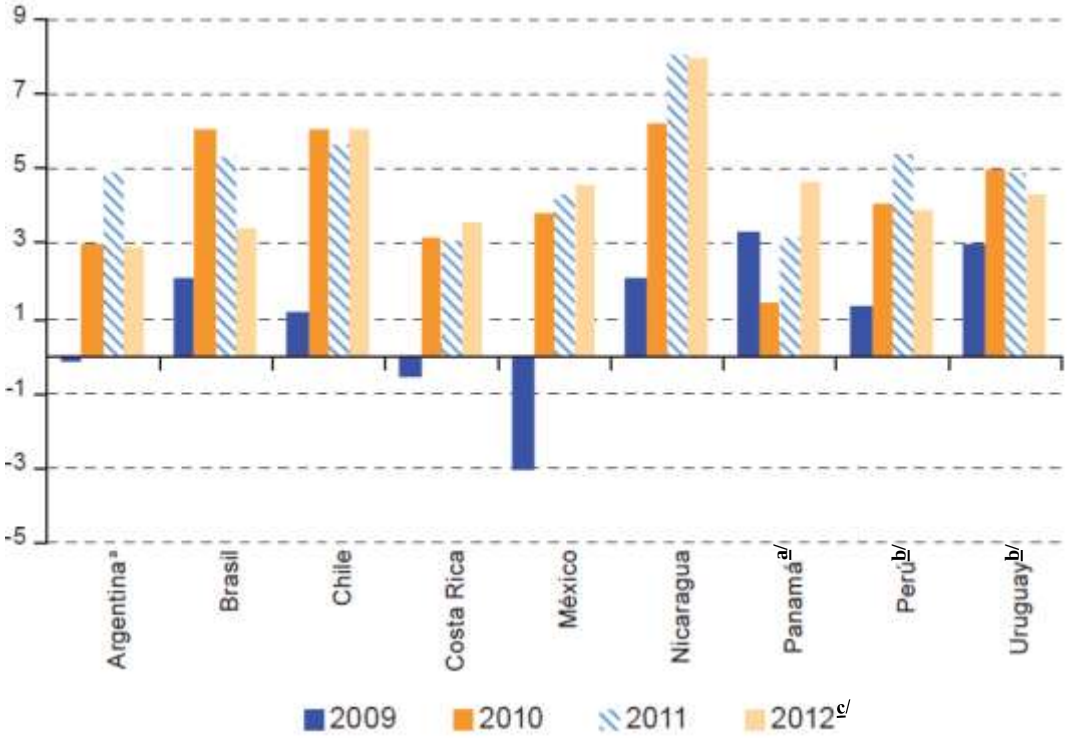
El patrón de crecimiento en 2012 dependió más del aumento del consumo, con un aporte creciente del gasto público corriente y una generación relativamente dinámica del empleo público en varios países. En Argentina, Brasil, Chile, Paraguay, la República Dominicana y Venezuela (República Bolivariana de) este tipo de empleo creció más que el empleo asalariado privado. En contraste, en Colombia, México y Panamá el empleo asalariado privado registró una mayor expansión. En la mediana de nueve países, en los primeros nueve meses de 2012 el empleo público contribuyó casi una cuarta parte a la generación de empleo, mientras que el aporte del empleo privado fue del 40%. Esto contrasta fuertemente con lo sucedido en 2011, cuando el empleo asalariado privado contribuyó al 64% de los nuevos puestos de trabajo y el aporte del sector público fue solamente de un 7 por ciento.

Asimismo, la revisión de la evolución del empleo formal muestra aportes positivos pero de menor magnitud que en años anteriores. Esto se observa sobre todo en Brasil, donde se registró una desaceleración continua de la generación de empleo formal durante los primeros tres trimestres de 2012. Por otra parte, este tipo de empleo —que indica mejores niveles de calidad— se mantuvo dinámico en Chile, México, Nicaragua y Perú, aunque en este último país con tasas interanuales menores a inicios del año[35]. De todas maneras, en el promedio de los primeros nueve meses del año, casi todos los países con información sobre la evolución del empleo asalariado formal

[35] No se dispone de información de registros administrativos para Colombia, pero la información de la encuesta de hogares indica un aumento de la proporción de ocupados que contribuyen a los sistemas de seguridad social en ese país.

muestran incrementos superiores al 3%, lo que implica un aumento de la participación en el empleo total[36].

AMÉRICA LATINA (9 PAÍSES): TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL EMPLEO REGISTRADO, 2009-2012
-En porcentajes-



a/ Los datos de 2012 se refieren solo al primer semestre del año.
b/ Los datos de 2012 corresponden al período de comprendido entre enero y agosto de ese año.
c/ Variación interanual en el período comprendido entre enero y septiembre.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales de los países.

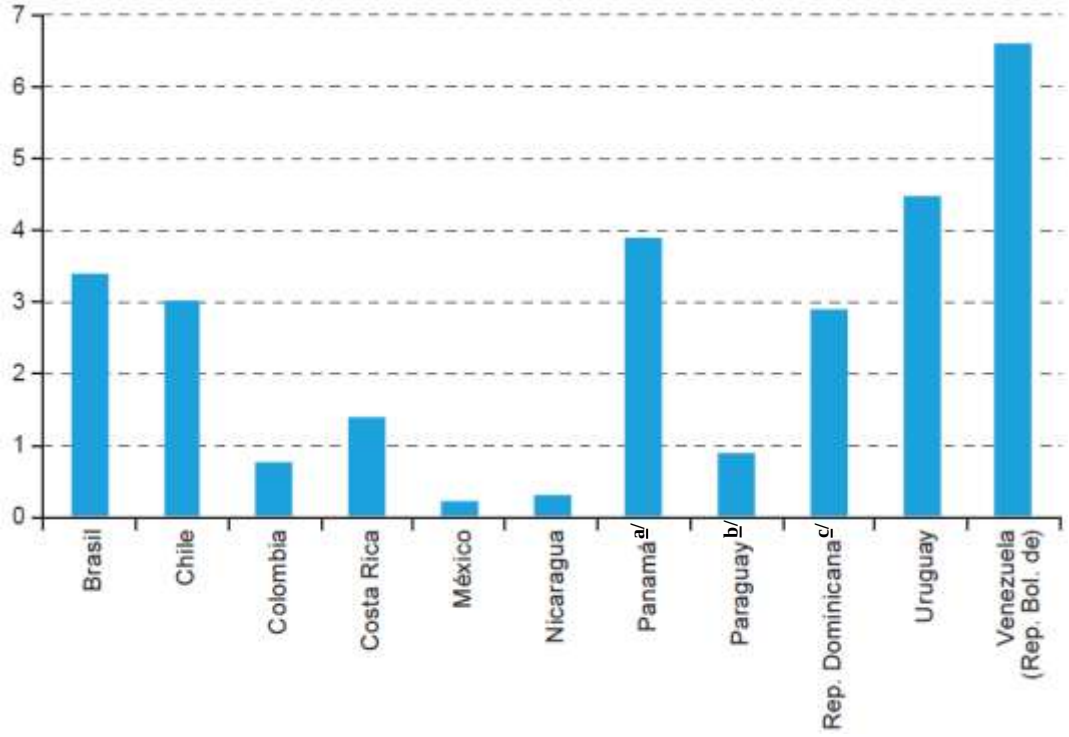
En la composición del empleo por rama de actividad se puede constatar que, como suele suceder en la región fuera de períodos de crisis económica, el sector agropecuario redujo su participación. En varios países, entre ellos las economías más grandes de la región (Brasil, México y Argentina), también cayó el empleo en la industria manufacturera durante los primeros tres trimestres del año. La construcción aumentó su contribución en Argentina, Brasil y Colombia, entre otros, pero la redujo

[36] No todos los nuevos empleos formales reflejan la generación de nuevos puestos de trabajo, dado que esta expansión puede reflejar también los logros de las estrategias de formalización laboral aplicadas en varios países de la región.

en Jamaica, México y Venezuela (República Bolivariana de). En la mayoría de los países con información (siete de diez) el sector terciario, que de por sí representa la mayor parte del empleo de la región, expandió nuevamente se participación en la estructura ocupacional, lo cual estaría reflejando el menor dinamismo de los sectores transables, como la agricultura y la industria, más afectados por el debilitamiento de la demanda externa.

En general, los salarios medios formales mantuvieron una tendencia ascendente, con incrementos mayoritariamente moderados. El promedio simple de los salarios medios formales en 11 países aumentó en términos reales un 2.5% durante los primeros tres trimestres de 2012 en comparación con el mismo período del año anterior (2.9% en la mediana). Sin embargo, como se muestra en la gráfica *América Latina (11 países): tasa de variación interanual del salario medio real del sector formal, enero-septiembre de 2011 a enero-septiembre de 2012*, se observan grandes diferencias entre países y destacan los aumentos de más del 4% en Uruguay y Venezuela (República Bolivariana de), mientras que en Colombia, México y Nicaragua los incrementos reales no pasaron el 1 por ciento.

AMÉRICA LATINA (11 PAÍSES): TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL SALARIO MEDIO REAL DEL SECTOR FORMAL, ENERO-SEPTIEMBRE DE 2011 A ENERO-SEPTIEMBRE DE 2012
-En porcentajes-



a/ Se refiere al primer semestre del año.
b/ Se refiere al mes de junio.
c/ Se refiere al mes de abril.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales de los países.

En algunos países la política de aumentar el salario mínimo contribuyó a elevar el nivel de los ingresos laborales. En el transcurso del año, el valor nominal del salario mínimo aumentó en 16 de los 21 países con información disponible. Entre enero y octubre de 2012, el promedio simple de los salarios mínimos en estos 21 países aumentó, en términos reales, un 3.5% respecto del mismo período del año anterior, mientras que la mediana se incrementó un 2.7%. Entre los países con aumentos reales elevados (5% o más) destacan Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Ecuador, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela (República Bolivariana de).

Por otra parte, México y Venezuela (República Bolivariana de) hicieron amplias reformas en su legislación laboral. En el primer caso cabe destacar la introducción de nuevos tipos de contratos y el esquema del pago por hora, la regulación de la subcontratación y el teletrabajo, y la modificación de algunos aspectos de la organización sindical. En el segundo se redujo la jornada laboral, se aumentó la indemnización por despido, se eliminó la tercerización y se amplió la licencia posnatal, entre otras medidas. Otros países introdujeron reformas sobre aspectos específicos de la regulación laboral (véase el cuadro siguiente).

AMÉRICA LATINA (9 PAÍSES): ALGUNAS REFORMAS LABORALES, 2012

Bolivia (Estado Plurinacional de)	Introducción de tres días de licencia por paternidad.
Brasil	Reestructuración de las contribuciones a la seguridad social, lo que favorece las actividades intensivas en mano de obra.
Chile	Subsidio para la contratación de mujeres de hogares vulnerables (en beneficio de las mujeres y los empleadores).
Colombia	Reglamentación del teletrabajo.
Ecuador	Equiparación de las horas de trabajo de los trabajadores domésticos a las de los demás trabajadores y reglamentación de su tiempo libre; generalización de la reducción de la jornada de trabajo durante un período de lactancia de 12 meses.
México	Introducción de nuevos tipos de contratos (de prueba y de aprendizaje) y del esquema del pago por hora; regulación de la subcontratación y el teletrabajo; modificación de la organización sindical; tipificación como delito del trabajo de menores de 14 años fuera del círculo familiar; aplicación de medidas para fortalecer la seguridad en el trabajo, sobre todo en las minas; introducción de licencias de paternidad; reducción de la jornada laboral en el período de lactancia; prohibición de medidas discriminatorias en contra de las mujeres; limitación de la acumulación de salarios vencidos durante un juicio laboral, entre otros.
Nicaragua	Ratificación del Convenio sobre las trabajadoras y los trabajadores domésticos, 2011 (núm. 189) de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) (equiparación de la jornada laboral y de los derechos de los trabajadores domésticos a los de otros trabajadores); nuevo Código Procesal Laboral y de Seguridad Social.
Uruguay	Ratificación del convenio sobre las trabajadoras y los trabajadores domésticos, 2011 (núm. 189) de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) (equiparación de la jornada laboral y de los derechos de los trabajadores domésticos a los de otros trabajadores); introducción de un régimen de subsidio al desempleo parcial.
Venezuela (República Bolivariana de)	Reducción de la jornada laboral de 44 a 40 horas semanales; aumento de indemnizaciones por despido; ampliación de la licencia posnatal; introducción de 14 días de licencia por paternidad; ampliación del período der inmovilidad laboral por nacimiento de hijo de uno a dos años (ambos padres); eliminación de la tercerización, entre otros.

FUENTE: CEPAL, sobre la base de información oficial.

Perspectivas para 2013

Las perspectivas económicas de América Latina y el Caribe dependen en buena medida de la evolución de la economía mundial en 2013. En el caso de la crisis que afecta a los países de la zona del euro, se han verificado importantes progresos durante 2012, como los acuerdos tendientes a establecer una institucionalidad que

promueva una mayor disciplina fiscal y la conformación de un supervisor bancario único. Por su naturaleza, esas reformas requieren cierto tiempo y complejos procesos de aprobación de reformas en cada país para materializarse. En lo más inmediato, el cambio de orientación de la política del Banco Central Europeo fortaleció la liquidez de las deudas soberanas, pero si bien logró estabilizar ese mercado, los problemas de sostenibilidad de la deuda pública se mantienen. Aún más, para 2013 se prevé que las necesidades de financiamiento continuarán en alza, agravadas por el deterioro de la actividad económica. A su vez, aunque los procesos de ajuste han reducido los desequilibrios externos, queda por resolver en ciertos casos el tema de la falta de competitividad, aspecto de largo plazo que subyace como factor clave de la crisis. Por último, si bien existen avances, persiste el desafío de finalizar el proceso de recuperación de la solvencia de los sistemas financieros y la mejora de la calidad de las carteras, condición necesaria para recuperar el dinamismo del crédito. Estudios recientes señalan que ello podría ocurrir a partir de 2014[37]. En estas condiciones, el escenario más probable para 2013 es que en Europa se prolongue el bajo crecimiento, en algunos países inclusive con recesión.

Tras las elecciones presidenciales, en los Estados Unidos de Norteamérica aumentaron las probabilidades de lograr un acuerdo en el área fiscal, aunque sea parcial, a la vez que la Reserva Federal ratificó la intención de mantener una política monetaria expansiva durante varios años. En el ámbito laboral y del mercado inmobiliario los indicadores recientes han señalado una mejora, y el sistema bancario, después de cuatro años de saneamiento de las carteras, está más cerca de reanudar el crédito. Estos factores permiten prever un mayor dinamismo para 2013.

La situación de Europa condiciona también las exportaciones de China y la India, dado el peso que ese mercado exhibe en las exportaciones de ambos países (un 17 y un 19%, respectivamente). Además, factores internos como la contención de las

[37] Deutsche Bank, *Markets Research*, 2 de diciembre de 2012.

presiones inflacionarias en China y el bajo espacio fiscal en la India contribuirán a mantener el crecimiento en niveles similares a los de 2012 o levemente superiores en el caso del primer país.

De este modo, tiende a conformarse un cuadro de lento crecimiento global y de continuación de la incertidumbre, que podría verse agravada si se producen disrupciones del funcionamiento de ciertos mercados críticos, como el del petróleo, debido a las tensiones geopolíticas.

Partiendo de este escenario de base, para 2013 se proyecta una aceleración del crecimiento del PIB regional, con una tasa de expansión en torno al 3.8% como resultado, en parte, de la recuperación de Argentina y Brasil. Ello obedecería principalmente a factores internos, en particular, a la recuperación del sector agrícola en el primer caso y del sector manufacturero y la inversión en el segundo, además del efecto positivo sobre la actividad económica que podría tener un incremento del comercio entre ambos países. Por otro lado, puede preverse que se mantendrá cierto dinamismo de la demanda interna en varias economías de la región, como consecuencia de la continuada mejoría de los indicadores laborales, del aumento del crédito bancario al sector privado y de los precios de las materias primas que, pese a las caídas observadas en 2012, siguen siendo elevados, lo que incide positivamente en el ingreso nacional de los países especializados en la exportación de estos productos. Varios países tienen también cierto margen para impulsar políticas fiscales contracíclicas, además de mantener políticas monetarias levemente expansivas. A su vez, la persistencia de un contexto externo con elevada incertidumbre y bajo crecimiento se traducirá en una baja contribución de la demanda externa al crecimiento económico en 2013. A nivel de las subregiones, habría una menor dispersión en las tasas de crecimiento, escenario en el que destaca cierta aceleración en el Caribe, aunque amenazada por problemas de sostenibilidad fiscal, especialmente en los países cuyas principales exportaciones son los servicios.

Subyacen bajo este cuadro de recuperación paulatina de los balances globales diversos procesos tendientes a recuperar la competitividad externa, o a defenderla, en ciertos casos, por parte de las economías más afectadas. Así, en los Estados Unidos de Norteamérica se observa un esfuerzo (apoyado en ganancias productivas pero también en una fuerte expansión monetaria tendiente a depreciar su moneda) por recuperar la competitividad de las exportaciones de manufacturas. Naturalmente, esto es resistido por otros competidores de esos mercados. Asimismo, en Asia la contienda entre China, el Japón y la República de Corea por obtener ganancias de competitividad es muy aguda y ha provocado importantes mutaciones en la distribución de la producción en ciertas ramas manufactureras muy dinámicas. En Europa también se prevé la necesidad de que varios países recuperen su competitividad externa, tanto de las manufacturas como de los servicios (entre ellos, el turismo), como condición necesaria para salir de la crisis actual.

Estos procesos también afectan a América Latina y el Caribe, no solo por sus consecuencias en la demanda de sus exportaciones, sino también porque la posición de la región en la distribución de la producción mundial dependerá de las políticas —tanto macroeconómicas como comerciales y de desarrollo productivo e institucional— que se adopten para hacer frente a este panorama. Las políticas comerciales deberían facilitar un mayor aprovechamiento de la demanda regional por la vía de una expansión del comercio intrarregional.

Las políticas macroeconómicas deberían como mínimo contribuir a evitar apreciaciones reales no sostenibles de las monedas nacionales y promover la sostenibilidad de las finanzas públicas en un marco de carga tributaria que permita satisfacer las necesidades del desarrollo (entre ellas, de inversión pública en infraestructura económica y social), a fin de crear espacio para el aumento sostenido de la inversión privada y la aplicación de políticas orientadas a elevar la productividad y reducir la heterogeneidad productiva, factores que permitirán en el largo plazo elevar el crecimiento.

Fuente de información:
http://www.eclac.cl/publicaciones/xml/4/48594/BalancePreliminarDocI2012.pdf

VI. PAQUETE ECONÓMICO PARA 2013

Criterios Generales de Política Económica 2013 (SHCP)

El 7 de diciembre de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó el Paquete Económico para 2013, que incluye los *Criterios Generales de Política Económica 2013*, los cuales se conforman de siete apartados: Introducción, Entorno Externo en 2012, Evolución de la Economía Mexicana en 2012, Perspectivas Económicas para 2013, Evolución Económica y de las Finanzas Públicas en el Mediano Plazo, Agenda Económica de Mediano Plazo y Conclusiones. A continuación se presenta el apartado relativo a las Perspectivas Económicas para 2013, y los dos últimos temas.

Perspectivas económicas para 2013

Fuentes del Crecimiento

De acuerdo con el consenso de los principales analistas y organismos internacionales, se prevé que durante 2013 la economía de los Estados Unidos de Norteamérica registre un crecimiento moderado, similar al de 2012 y con un balance de riesgos hacia la baja. Por un lado, aun cuando se evite un ajuste fiscal excesivo, es previsible que se materializará un ajuste en las finanzas públicas que implicaría una reducción significativa en el déficit fiscal con un efecto negativo sobre la demanda agregada debido a un aumento en impuestos y una contracción en el gasto público. Por otro lado, se anticipa una aceleración de la inversión fija —tanto por el lado de la construcción residencial como de la inversión empresarial—, mientras que se proyecta un crecimiento del consumo privado similar al observado en 2012. Sin embargo, la posibilidad de que se registre un ajuste fiscal más pronunciado y que la demanda privada sea menos dinámica que lo anticipado implica que el aumento

podría ser menor que el previsto. En caso contrario, de reducirse de forma significativa la incertidumbre fiscal debido a un acuerdo completo y oportuno que lleve a un programa de ajuste creíble y gradual en el mediano plazo, podría observarse un repunte en la inversión mayor a lo anticipado.

PROYECCIONES PARA ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, 2012-2013
-Variación trimestral anualizada-

		I	II	III	IV	Anual
2012	Producción Industrial	5.9[1/]	2.3[1/]	0.0[1/]	1.7	3.8
	PIB	2.0[1/]	1.3[1/]	2.7[1/]	1.7	2.2
2013	Producción Industrial	2.3	3.1	3.5	3.6	2.3
	PIB	1.6	2.2	2.6	2.9	2.0

1/ Observado
FUENTE: SHCP con información de Blue Chip Economic Indicators.

La publicación *Blue Chip Economic Indicators* del 10 noviembre de 2012 señala que los analistas pronostican para 2013, una expansión del Producto Interno Bruto (PIB) de los Estados Unidos de Norteamérica de 2.0%, ligeramente menor que el 2.2% proyectado para 2012. Por otro lado, los analistas considerados en esta encuesta prevén que durante 2013, la producción industrial estadounidense aumente a una tasa anual de 2.3%, mientras que para 2012, proyectan un incremento de 3.8%. Por otro lado, el Fondo Monetario Internacional (FMI) anticipa para 2013, una expansión del PIB de los Estados Unidos de Norteamérica de 2.1%, menor que el 2.2% pronosticado para 2012.

Se anticipa que en 2013, la demanda externa del país seguirá expandiéndose, si bien a un ritmo menor que el estimado para 2012, como reflejo de la desaceleración pronosticada para la producción industrial estadounidense. De esta manera, la producción manufacturera y los servicios relacionados con el comercio exterior continuarían creciendo. Asimismo, se estima que la demanda interna mantenga un dinamismo favorable, pues es previsible que la generación de empleos, el incremento del crédito, una elevada inversión en infraestructura y una mayor confianza de los

consumidores y productores se reflejen en un crecimiento del consumo y la inversión. Lo anterior se traduciría en avances en los sectores de la construcción y los servicios menos relacionados con el sector externo. Así, se proyecta que durante 2013, el valor real del PIB de México registre un crecimiento anual de 3.5%. Cabe señalar que los analistas del sector privado encuestados por el Banco de México (Banxico) esperan un crecimiento anual de 3.6% de acuerdo con la encuesta publicada en noviembre de 2012.

OFERTA Y DEMANDA AGREGADAS, 2012-2013 e/

	Variación Real Anual		Contribución al crecimiento	
	2012	**2013**	**2012**	**2013**
Oferta	4.4	4.1	6.0	5.5
PIB	**3.9**	**3.5**	**3.9**	**3.5**
Importaciones	6.0	5.7	2.1	2.0
Demanda	4.4	4.1	6.0	5.5
Consumo	3.7	3.4	2.9	2.7
Formación de capital 1/	6.8	6.0	1.6	1.4
Exportaciones	5.1	4.1	1.7	1.4

1/ No incluye variación en existencias.
e/ Cifras estimadas.
FUENTE: SHCP con información de Blue Chip Economic Indicators.

Se proyecta que el valor real de las exportaciones de bienes y servicios tenga una expansión anual de 4.1%. También se estima que la inversión y el consumo se incrementen a tasas anuales de 6.0 y 3.4%, respectivamente. Por otro lado, se espera que las importaciones de bienes y servicios aumenten a un ritmo anual de 5.7 por ciento.

Dentro de este escenario se pronostica que en 2013, la inflación se ubicará dentro del objetivo del Banxico de 3% más un intervalo de variabilidad de un punto porcentual. Asimismo, se calcula un déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos de 15 mil 193.5 millones de dólares, que sería equivalente a 1.2% del PIB. Se anticipa que el ingreso de inversión extranjera directa superará ese déficit en cuenta corriente.

El entorno macroeconómico previsto para 2013, no está exento de riesgos que podrían perturbar las trayectorias estimadas. Dentro de los elementos que de materializarse tendrían un efecto negativo, se encuentran los siguientes:

- Menor dinamismo de la economía de Estados Unidos de Norteamérica y la economía mundial. Si bien se espera que las autoridades estadounidenses logren un acuerdo para reducir la magnitud del ajuste fiscal que está legislado para inicios del próximo año, es posible que el acuerdo sea parcial o que haya un atraso en el mismo. Además, la recuperación del mercado laboral en ese país podría mantenerse débil y la confianza de los consumidores podría deteriorarse.

- Recrudecimiento de los problemas de confianza asociados a la situación fiscal y financiera en diversos países de la zona del euro. Si bien se han registrado acciones de política significativas durante los últimos meses, aún existe incertidumbre sobre la implementación de las mismas y sobre si serán suficientes para resolver los problemas de sostenibilidad que se han observado. Lo anterior implica que pueden registrarse períodos de elevada volatilidad en los mercados financieros internacionales que podrían afectar el acceso al financiamiento y la confianza de los hogares y las empresas.

- Choques adicionales en algunos mercados de materias primas que lleven a presiones al alza en algunos precios, limitando el margen de maniobra para los bancos centrales a nivel global. Es posible que continúen, e incluso se agraven, algunos de los conflictos geopolíticos en el Medio Oriente. Asimismo, se ha observado una mayor volatilidad en las condiciones climáticas a nivel global, llevando a fluctuaciones elevadas en los precios de productos agropecuarios.

Por el lado positivo, una resolución oportuna de los problemas fiscales en los Estados Unidos de Norteamérica y una implementación adecuada de las acciones de política en la zona del euro podrían llevar a un incremento mayor al previsto en la confianza de consumidores y productores, en cuyo caso se materializaría un escenario de mayor crecimiento que el estimado.

Precio del Petróleo

Sobre la evolución del precio del petróleo en 2012, las cotizaciones del *West Texas Intermediate* (WTI) y de la mezcla mexicana de exportación han registrado una alta volatilidad a lo largo de 2012. En los primeros cuatro meses del año se observó una tendencia al alza asociada, principalmente, a la posibilidad de un conflicto geopolítico en el Medio Oriente que llevase a una disminución de la oferta de crudo. Sin embargo, a partir de entonces, el precio ha tenido fluctuaciones a la baja y a la alza resultantes tanto de una menor actividad económica global como del embargo comercial a Irán y de los problemas de producción en el Mar del Norte.

La estimación del precio del petróleo de acuerdo con el procedimiento establecido en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria (LFPRH) establece con claridad los elementos que deben considerarse para el cálculo de esta variable, dotándola además de transparencia en el método de estimación.

La fórmula del precio se complementa con el diseño y definición de los fondos de estabilización, ya que cuando el precio de referencia resulta inferior al precio observado, se permite la acumulación de recursos derivados de ingresos excedentes. Estos recursos posteriormente pueden ser utilizados en años en los cuales el precio observado resulte menor al precio de referencia. Con este esquema, se reduce la volatilidad del gasto público, evitando recortes abruptos ante caídas inesperadas, lo que permite un horizonte de planeación de programas de gasto de mediano plazo. Todo lo anterior repercute en un manejo más eficiente de los recursos públicos con el

consecuente beneficio a la población. De esta forma la política fiscal adquiere tintes contracíclicos.

El cálculo de la fórmula se realiza a través del promedio de dos componentes:

Componente I

Este componente se calcula como el promedio de dos elementos cuyo objetivo es incorporar la tendencia de mediano plazo del precio de la mezcla mexicana. El primer elemento es el promedio del precio de la mezcla mexicana observado en los últimos 10 años. De esta manera, el precio de referencia incorpora la tendencia histórica del precio de la mezcla mexicana.

El segundo elemento incorpora la información del mercado petrolero sobre el precio esperado en el mediano plazo. Para construir este elemento, se utilizan las cotizaciones de los contratos futuros del crudo tipo WTI con vencimiento de cuando menos tres años posteriores al año que se presupuesta. Al promedio de estos precios se le ajusta el diferencial de la mezcla mexicana con respecto al crudo tipo WTI.

La importancia de incluir este componente radica en utilizar un precio del petróleo que es consistente con su tendencia de mediano plazo. De esta forma, el impacto de las variaciones del precio en el corto plazo en las finanzas públicas se incorpora en la medida que se refleja en cambios en los precios a futuro con vencimiento de cuando menos tres años posteriores al año para el cual se está presupuestando.

Componente II

El componente II tiene como objetivo incorporar la expectativa de la cotización de la mezcla mexicana en el corto plazo. Es decir, es la estimación del precio esperado que resultaría bajo las condiciones que imperan actualmente en el mercado petrolero.

Este elemento se calcula utilizando las cotizaciones diarias de los contratos futuros del crudo tipo WTI con vencimiento en los meses que corresponden al ejercicio fiscal para el cual se está presupuestando. Al promedio de estos precios, se le aplica un factor de ajuste de 0.84 como un elemento precautorio. Lo anterior obedece a la consideración de que el precio de referencia está sujeto a una elevada volatilidad. En este sentido, debido a que los errores que resultan de una sobreestimación del precio de la mezcla mexicana ocasionan ajustes más costosos que aquellos que conducen a una subestimación, es deseable utilizar un precio menor a la expectativa para presupuestar.

De acuerdo con los cálculos realizados por Petróleos Mexicanos (Pemex) con base en el comportamiento histórico de los precios del petróleo y sus futuros, un factor de 84% sobre el precio de los futuros para el año siguiente reduce a 20% la probabilidad de que durante el ejercicio en cuestión el precio observado sea menor al de referencia. De esta manera, en sólo uno de cada cinco años se tendrían que realizar disposiciones de los fondos de estabilización o recortes al gasto, ocasionados por reducciones inesperadas en el precio internacional del hidrocarburo.

Finalmente, al producto del promedio de los precios de los contratos futuros con vencimiento en el ejercicio fiscal y el factor de 0.84, se le aplica el diferencial de la mezcla mexicana con respecto al WTI.

Tomando en cuenta los dos componentes de la fórmula, esto puede interpretarse como el promedio ponderado de:

- La evolución histórica del precio de la mezcla mexicana de petróleo (con un ponderador de 25%).

- La expectativa del precio del petróleo en el mediano plazo (con un ponderador de 25%).

– La expectativa del precio del petróleo en el corto plazo (con un ponderador de 50%).

La LFPRH establece que el valor del precio que se utiliza como parámetro en la formulación de la Ley de Ingresos de la Federación (LIF) no deberá superar al cálculo obtenido por esta fórmula. Asimismo, los lineamientos para el cálculo de los componentes de la fórmula se describen en el Reglamento de la LFPRH, en su Artículo 15. De acuerdo con el reglamento, para el cálculo de los componentes I y II que incorporan los precios de los contratos futuros del crudo tipo WTI, se debe emplear el promedio para un período entre dos y cuatro meses anteriores de las cotizaciones diarias de la última transacción en el Mercado de Intercambio Mercantil de Nueva York. En este caso, el período de referencia para el cálculo ajustado de la fórmula corresponde al período del 8 de agosto al 7 de noviembre de 2012.

PRECIO DEL WTI: OBSERVADO Y ESPERADO
-Dólares por barril-



*WTI = West
Nota: Precios promedio del 1 de enero al 20 de noviembre de 2012.
FUENTE: Bloomberg, Administración de Información Energética de los Estados Unidos de Norteamérica.

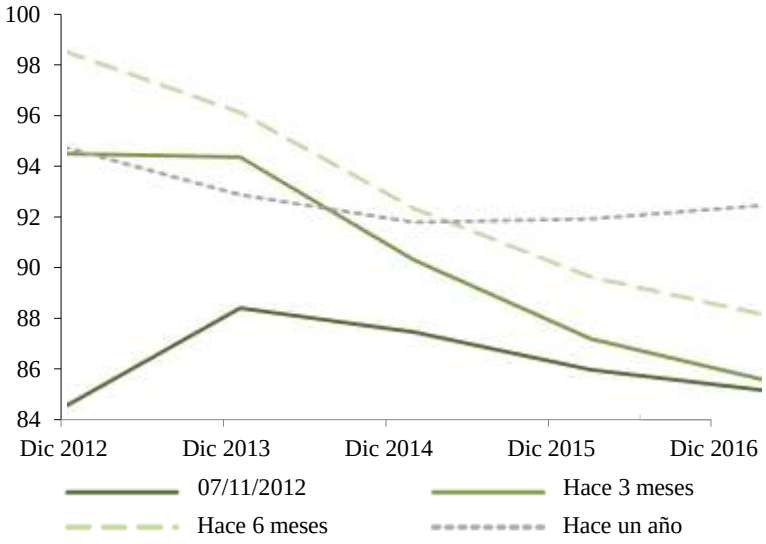
Con base en los elementos anteriores, al aplicar la fórmula en el período de referencia del 8 de agosto al 7 de noviembre de 2012, para el cálculo del precio de referencia en 2013 se obtiene lo siguiente:

- El Componente I resultó en 80.3 dólares por barril (dpb):

  - La media de los últimos 10 años del precio de la mezcla mexicana de exportación a lo largo del período mencionado fue 62.4 dpb.

  - La cotización promedio de los contratos de los futuros del WTI con vencimiento de cuando al menos tres años en el período mencionado es de 86.5 dpb. Al ajustar este precio futuro por un diferencial proporcional entre el WTI y la mezcla mexicana, el precio de la mezcla mexicana esperado resultó 98.1 dpb.

EVOLUCIÓN FUTUROS WTI
-Dólares por barril-



FUENTE: Bloomberg.

- El Componente II resultó en 89.5 dpb:

– La cotización promedio de los contratos de los futuros del WTI con fecha de entrega entre diciembre de 2012 y noviembre de 2013 en el período mencionado fue 93.9 dpb. Este valor se ajusta con el diferencial proporcional antes empleado y se aplica el factor de 84 por ciento.

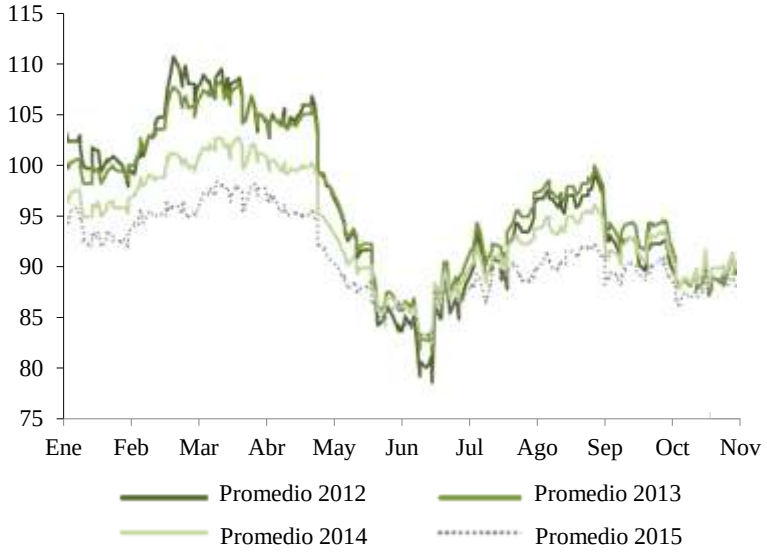
De esta forma, el precio de referencia para la mezcla mexicana de crudo de exportación, resultante de promediar los componentes I y II, es 84.9 dpb.

EVOLUCIÓN DE LA MEZCLA MEXICANA, 2012
-Dólares por barril-



FUENTE: Bloomberg y PEMEX.

EVOLUCIÓN FUTUROS DEL WTI 2012
-Dólares por barril-



FUENTE: Bloomberg.

Producción de Petróleo

Para la proyección de ingresos petroleros, se utiliza una plataforma de producción de Pemex consistente con la propuesta por la Secretaría de Energía al Titular del Ejecutivo Federal de acuerdo con los artículos 33 fracciones XVII y XXI de la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal y 4° fracciones I y IV de la Ley de la Comisión Nacional de Hidrocarburos. De esta forma se espera que en 2013 las plataformas de producción y exportación de crudo sean de 2 mil 550.0 y 1 mil 184.0 millones de barriles diarios (mbd), respectivamente.

El supuesto de una producción estable durante 2013 con respecto al cierre estimado para 2012 es congruente con el número de pozos que se encuentran en operación y con la productividad de cada uno de ellos, así como con la cantidad producida de la reserva remanente de los yacimientos del país, según las tendencias de la producción y la capacidad instalada de Pemex. Ello implica que se mantenga un patrón de declinación moderado como el observado en 2011-2012 en la producción del

yacimiento de Cantarell y que la disminución adicional en Cantarell será sustituida principalmente por el crecimiento de la producción en Ku-Maloob-Zaap.

Perspectivas de Finanzas Públicas en 2013

Para 2013, en la Iniciativa de la Ley de Ingresos y el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación se propone un equilibrio presupuestario sin considerar la inversión de Pemex, con base en lo establecido en el artículo 17 de la LFPRH.[1] El retorno al equilibrio en 2013 es congruente con la estrategia multianual planteada en los Criterios Generales de Política Económica para los ejercicios fiscales de 2010 a 2012 en los cuales se señaló la aplicación de un estímulo contracíclico que permitió enfrentar los efectos de la crisis financiera internacional de 2009. Al regresar al equilibrio presupuestario, se garantiza una evolución ordenada de la deuda pública y la sostenibilidad de las finanzas públicas. Por su parte, la inversión de Pemex se mantiene como proporción del PIB en el nivel aprobado para 2012.

Estimación del Nivel de Mediano Plazo de los Ingresos No Petroleros y Tributarios del Sector Público

En congruencia con lo establecido en el Artículo 17 de la LFPRH y su reglamento de ésta, para los ejercicios fiscales de 2010 a 2012 la propuesta de paquete económico previó un déficit presupuestario, lo cual estuvo fundamentado en que, a causa del grave efecto de la crisis financiera internacional sobre la actividad productiva doméstica, el producto de la economía se encontraba por debajo de su nivel potencial. Desde el momento en que dicha propuesta fue formulada, se estableció que el monto del déficit habría de reducirse en la medida en que la brecha entre el producto potencial y el observado lo hiciera, hasta regresar al

[1] El artículo 17 de la LFPRH, señala que "El gasto neto total propuesto por el Ejecutivo Federal en el proyecto de Presupuesto de Egresos, aquél que apruebe la Cámara de Diputados y el que se ejerza en el año fiscal por los ejecutores de gasto, deberá contribuir al equilibrio presupuestario."

equilibrio presupuestario cuando la brecha del producto se cerrara o tornara positiva. A continuación se presenta una estimación de la brecha entre el producto potencial y el producto observado, la cual fundamenta la propuesta de regreso al equilibrio en el balance presupuestario planteada en los CGPE2012[2].

Al igual que en años anteriores, en la estimación del nivel de los ingresos no petroleros del sector público con respecto a su nivel potencial de mediano plazo, se utiliza la elasticidad de largo plazo de los ingresos no petroleros respecto a la actividad económica —la cual toma un valor de uno— y una estimación de la desviación del nivel del PIB respecto a su potencial.

Como se señaló en los CGPE2011 y CGPE2012, la estimación del PIB potencial se puede realizar utilizando diversas metodologías. Las alternativas incluyen la aplicación del filtro Hodrick-Prescott, el método de función de producción, y la estimación de la tendencia de crecimiento y el nivel del PIB potencial a partir de los valores promedio observados para un período de tiempo relativamente prolongado.

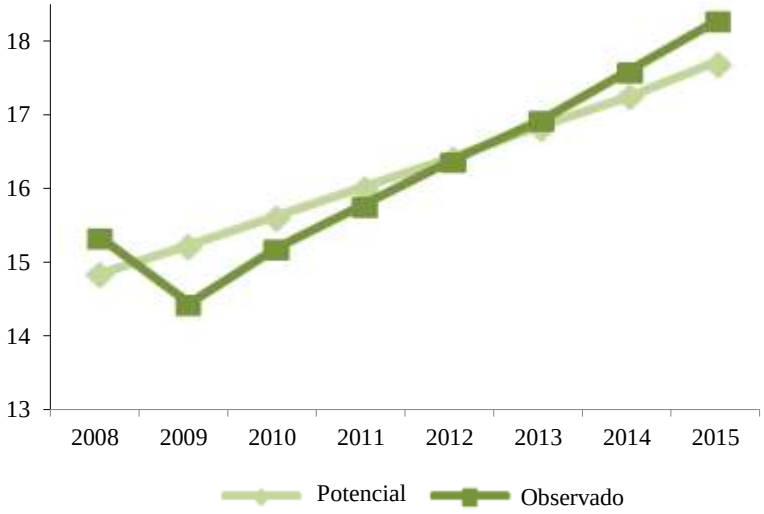
Los diversos métodos de estimación del PIB potencial tienen distintas características. La estimación del PIB potencial a través de la aplicación del filtro Hodrick-Prescott tiene la desventaja de que la descomposición del PIB en un componente tendencial y otro cíclico es altamente sensible a episodios atípicos, como la crisis financiera internacional, y a los valores finales de la serie utilizada, que típicamente son pronósticos. La metodología de función de producción requiere la especificación de dicha función, así como estimaciones de las trayectorias de los factores de producción. Por tanto, esta metodología es altamente sensible a los supuestos que se empleen sobre la forma y los parámetros de la función de producción, además de ser sumamente demandante en términos de la información requerida sobre la evolución pasada, actual y futura de diversas variables

[2] Criterios Generales de Política Económica 2012.

económicas. La estimación del PIB potencial utilizando el crecimiento y el nivel promedio observado en un período relativamente prolongado representa una alternativa relativamente simple y transparente que no requiere supuestos sobre los parámetros de una función de producción o de una función de suavización, como en el caso del filtro Hodrick-Prescott. Por otra parte, la utilización de esta metodología conlleva la ventaja adicional de generar resultados plenamente consistentes con las estimaciones presentadas en CGPE2011 y CGPE2012, que emplearon el mismo procedimiento.

Al igual que en los CGPE2011 y CGPE2012, la estimación del PIB potencial se realizó empleando el tercer método descrito, en este caso considerando los años de 2008 a 2015, para estimar la tendencia y el nivel del PIB potencial. Esta metodología indica que para 2013 el producto sería ligeramente superior a su nivel potencial. Lo anterior implica que la brecha de producto que surgió a raíz de la crisis financiera internacional se habrá cerrado por completo, de manera consistente con lo anticipado y con la sorpresa positiva para la tasa de crecimiento de la economía de 2012. En línea con la desaparición de la brecha de producto durante 2013, tanto los ingresos no petroleros como los ingresos tributarios del sector público se encontrarán en niveles estables. De este modo, las estimaciones demuestran que en 2013 no deberían registrarse faltantes de ingresos a causa del ciclo económico, lo que implica que se debe regresar al balance presupuestario. El regreso al equilibrio presupuestario es congruente con la trayectoria decreciente para el balance propuesta desde los CGPE2010 con el fin de garantizar la sostenibilidad de las finanzas públicas del país.

PIB OBSERVADO Y POTENCIAL
2008-2015
-Billones de pesos de 2013-



FUENTE: SHCP.

El paquete económico para 2013 no propone modificaciones sustantivas a la legislación, normatividad y procedimientos que rigen el actual marco fiscal y el ejercicio del gasto, así como las relaciones entre el Gobierno Federal y las entidades federativas. En cuanto a la política de precios y tarifas de los bienes y servicios que ofrecen los organismos y empresas del sector público federal, se continuará definiendo tomando en cuenta criterios como la relación precio–costo, los precios de referencia nacional e internacional y la tasa de inflación. Además, para evitar impactos abruptos sobre los niveles de inflación, los ajustes a los precios y tarifas que se apliquen serán periódicos y graduales. Así, se preserva la estructura tributaria observada en 2012. Adicionalmente, debido a que un monto significativo del ahorro acumulado en los fondos de estabilización se empleó para afrontar la caída de los ingresos registrada en 2009, y que es evidente la necesidad de contar con mayores recursos en los fondos para hacer frente a perturbaciones como las observadas en ese

año, se reitera la propuesta para que en 2013 no se apliquen los límites de la reserva de los fondos de estabilización que señala la LFPRH.[3]

En materia de gasto público, el paquete procura elevar la calidad en el gasto público, promueve una mayor transparencia y rendición de cuentas y mejora el control presupuestario.

En el paquete económico propuesto, los requerimientos financieros del sector público para 2013 son equivalentes a 2.4% del PIB, nivel inferior en 0.4 puntos del producto al aprobado para 2012, con lo que su saldo histórico mantiene un comportamiento ordenado.

Se propone que el techo para la intermediación financiera de los bancos y fondos de fomento, definida como el crédito neto otorgado al sector privado y social más el déficit de operación de las instituciones de fomento, sea de 0.4% del PIB en 2013, nivel similar al esperado para el cierre de 2012.

[3] El cálculo de los límites de la reserva de los fondos de estabilización que señala la LFPRH se realiza a partir de la plataforma de producción de líquidos estimada por Pemex, que para 2013 sería de 2 mil 934 miles de barriles diarios, y del tipo de cambio propuesto que es de 12.9 pesos por dólar. Así, los límites de las reservas a que se refiere la LFPRH para 2013 son los siguientes: i) 89 mil 795 millones 800 mil pesos para el Fondo de Estabilización de los Ingresos Petroleros (FEIP); ii) 44 mil 897 millones 900 mil pesos para el Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas (FEIEF), y iii) 44 mil 897 millones 900 mil pesos para el Fondo de Estabilización para la Inversión en Infraestructura de Petróleos Mexicanos (FEIPEMEX).

Cabe señalar que a partir de 2010, de acuerdo con lo señalado en el penúltimo párrafo del artículo 2 de la LIF2010, para integrar los requerimientos financieros del sector público se considera el cambio en el patrimonio de los bancos de desarrollo y fondos de fomento que son regulados y supervisados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), en lugar del déficit por intermediación financiera de los bancos de desarrollo y fondos de fomento.[4] Para 2013 se prevé que el patrimonio de los intermediarios financieros se incremente en 10.4 miles de millones de pesos.

De esta manera, las estimaciones que conforman el paquete económico parten de un escenario en el que: i) la estimación de los ingresos presupuestarios es congruente con los pronósticos presentados para variables como la actividad económica, el precio y plataforma de producción de petróleo, y ii) el gasto no programable refleja la evolución de la recaudación federal participable, el monto de diferimientos de pagos aprobados en la LIF2012 y el comportamiento estimado de las tasas de interés. A partir de las estimaciones de ingreso y gasto no programable se obtiene una estimación del nivel de gasto programable de manera que en 2013 se obtenga un equilibrio presupuestario sin considerar la inversión de Pemex. Ello implica que el gasto programable devengado resulta mayor en 53.8 miles de millones de pesos al monto aprobado para 2012, lo que significa un incremento real de 1.8%. El aumento contra el proyecto de presupuesto para 2012 es de 111.3 miles de millones de pesos, equivalente a 4.3% en términos reales.

[4] El concepto de intermediación financiera incorpora el uso de recursos financieros que se utiliza para otorgar créditos a los sectores privado y social, mismos que regresan a la economía y forman parte de los activos de la banca de desarrollo y fondos de fomento, quienes incurren en pérdida o déficit solo cuando éstos no se recuperan. Para cubrir las posibles pérdidas crean reservas preventivas que afectan su patrimonio de acuerdo con la regulación de la CNBV.

FUENTE Y USO DE RECURSOS PARA 2013
COMPARACIÓN CON PROGRAMA APROBADO DE 2012
-Miles de millones de pesos de 2013-

Fuentes		Usos	
I. Mayores ingresos presupuestarios	**149.8**	**I. Mayor gasto no programable y diferimientos**	**40.5**
Petroleros	24.7	**II. Menor déficit presupuestario**	**55.5**
No petroleros	125.2	**III. Mayor gasto programable devengado**	**53.8**
Tributarios	76.9	Ramos autónomos	-1.5
No tributarios	11.8	INEGI	0.3
Organismos y empresas	36.5	Ramos administrativos	-44.6
		Ramos generales	71.6
		Entidades de control directo	53.4
		Aportaciones, subsidios y transferencias	-25.3
T o t a l	**149.8**	**T o t a l**	**149.8**

FUENTE: SHCP.

Ingresos Presupuestarios[5]

Para 2013 se estima que los ingresos presupuestarios asciendan a 3 billones 576 mil millones de pesos de 2013 (mmp), monto superior en 149.8 mmp al aprobado en la LIF2012, lo que implica un crecimiento de 4.4% en términos reales.

INGRESOS PRESUPUESTARIOS, 2012-2013
-Miles de millones de pesos de 2013-

	2012		2013	Diferencias de 2013 vs. 2012			
				Absolutas		Relativas (%)	
	LIF	Estimado		LIF	Estimado	LIF	Estimado
Total	**3 426.2**	**3 516.6**	**3 576.0**	**149.8**	**59.4**	**4.4**	**1.7**
Petroleros	**1 213.4**	**1 218.3**	**1 238.1**	**24.7**	**19.8**	**2.0**	**1.6**
No petroleros	**2 212.8**	**2 298.3**	**2 337.9**	**125.2**	**39.7**	**5.7**	**1.7**
Tributarios	1 544.3	1 565.6	1 621.2	76.9	55.6	5.0	3.6
No tributarios 1/	81.0	145.2	92.8	11.8	-52.5	14.5	-36.1
Entidades de control directo no petroleras 1/	587.5	587.5	624.0	36.5	36.5	6.2	6.2

1/ Para fines de comparación, en 2012 no considera los ingresos propios excedentes de dependencias y entidades.

FUENTE: SHCP.

[5] Todas las cifras de esta sección se presentan en miles de millones de pesos de 2013.

Los ingresos petroleros estimados para 2013 muestran un nivel real superior en 2.0% al monto aprobado en la LIF2012 como resultado de mayores ventas internas de petrolíferos ya que el precio de exportación del petróleo se mantiene en un nivel similar al aprobado un año antes.

Por otra parte, los pronósticos de los ingresos no petroleros para 2013 consideran el efecto de los siguientes factores: i) la mayor actividad económica y ii) la preservación de la estructura fiscal vigente en 2012. De esta forma, los ingresos tributarios muestran un incremento real de 3.6% respecto al cierre estimado debido, principalmente, a la mayor recaudación prevista en el sistema renta (Impuesto Sobre la Renta (ISR)- Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU)- Impuesto a los Depósitos en Efectivo (IDE)), el Impuesto al Valor Agregado (IVA) y el Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) de 4.3, 3.5 y 3.3%, respectivamente. Con relación a lo aprobado para 2012, los ingresos tributarios no petroleros se incrementan en 5.0%, lo que se debe, principalmente, a que los ingresos en 2012 fueron mayores a lo previsto y, con ello, hay una base más elevada de crecimiento.

INGRESOS TRIBUTARIOS NO PETROLEROS, 2012-2013
-Miles de millones de pesos de 2013-

	2012		2013	Diferencias de 2013 vs. 2012			
				Absolutas		Relativas (%)	
	LIF	Estimado		LIF	Estimado	LIF	Estimado
Total	**1 544.3**	**1 565.6**	**1 621.2**	**76.9**	**55.6**	**5.0**	**3.6**
ISR	830.8	828.6	864.3	33.6	35.7	4.0	4.3
IVA	575.7	597.1	617.9	42.2	20.8	7.3	3.5
IEPS	74.7	75.0	77.5	2.7	2.5	3.7	3.3
Importación	28.2	30.3	28.1	-0.1	-2.3	-0.5	-7.5
Automóviles nuevos	5.3	5.9	6.1	0.8	0.2	15.5	3.5
Accesorios	28.4	26.3	27.3	-1.2	0.9	-4.1	3.5
Otros 1/	1.2	2.3	0.0	-1.1	-2.3	-96.1	-98.0

1/ Incluye ingresos por impuestos a la exportación y por la tenencia federal. La tenencia federal se derogó en 2012; sin embargo, se presupuestaron ingresos para ese año que correspondían al pago de diciembre de 2011. Para 2013 no se consideran ingresos por este rubro.
FUENTE: SHCP.

Los ingresos propios de organismos y empresas distintas de Pemex para 2013 se incrementan 6.2% real respecto al monto aprobado para 2012 debido, principalmente, a la mayor actividad económica. Los ingresos no tributarios aumentan 14.5% real respecto al monto aprobado para 2012.

Gasto Neto Presupuestario[6]

Para 2013, sin considerar la inversión de Pemex, el gasto neto es superior en 79.8 mmp (2.3% real) con respecto a lo aprobado para 2012, como resultado de mayores ingresos presupuestarios por 149.8 mmp y la eliminación del déficit por 70.0 mmp para tener un equilibrio presupuestario. Por su parte, la inversión física de Pemex en 2013 se mantendrá en la misma proporción del PIB que lo aprobado en 2013. Así, el gasto neto total pagado incluyendo la inversión de Pemex se ubicará en 3 billones 902 mil 300 millones de pesos, nivel superior en 94.3 mmp con respecto al monto aprobado en el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2012 (2.5% real).

GASTO NETO TOTAL DEL SECTOR PÚBLICO, 2012-2013
-Miles de millones de pesos de 2013-

	2012	2013	Diferencias	
	PEF		Absolutas	%
Total con inversión de PEMEX	**3 808.0**	**3 902.3**	**94.3**	**2.5**
Total sin inversión de PEMEX	3 496.2	3 576.0	79.8	2.3
Programable pagado	**2 941.3**	**2 995.1**	**53.8**	**1.8**
Programable pagado sin inversión de PEMEX	2 629.5	2 668.8	39.3	1.5
Diferimiento de pagos	-29.0	-29.0	0.0	0.0
Devengado	2 970.2	3 024.1	53.8	1.8
Devengado sin inversión de Pemex	2 658.4	2 697.8	39.3	1.5
No programable	**866.7**	**907.2**	**40.5**	**4.7**
Costo financiero	329.2	350.4	21.1	6.4
Participaciones	522.6	533.6	11.1	2.1
Adefas	14.9	23.2	8.3	55.6

FUENTE: SHCP.

[6] Todas las cifras de esta sección se presentan en miles de millones de pesos de 2013.

El gasto no programable se incrementa en 40.5 mmp 2013 con respecto a lo aprobado en 2012 (4.7%). Consecuentemente, el techo de gasto programable devengado para 2013 se ubica en 2 billones 697 mil 800 millones de pesos sin inversión de Pemex, monto superior en 39.3 mmp respecto al aprobado para 2012. El gasto programable devengado con inversión de Pemex se ubica en 3 billones 24 mil 100 millones de pesos, monto superior en 53.8 mmp (1.8 real) respecto al aprobado para 2012.

Se estima que para 2013 el gasto federalizado se ubicará en 1 billón 221 mil 300 millones de pesos y será superior en 17.5 mmp (1.5%) con respecto a lo aprobado en 2012.

TRANSFERENCIAS FEDERALES A LAS ENTIDADES FEDERATIVAS, 2012-2013
-Miles de millones de pesos de 2013-

	2012		2013	Diferencias de 2013 vs. 2012			
				Absolutas		Relativas (%)	
	PPEF	PEF		PPEF	PEF	PPEF	PEF
Total	**1 168.2**	**1 203.8**	**1 221.3**	**53.1**	**17.5**	**4.5**	**1.5**
Participaciones	521.3	522.6	533.6	12.4	11.1	2.4	2.1
Aportaciones	542.4	543.5	556.7	14.2	13.2	2.6	2.4
Otros conceptos	104.5	137.8	131.0	26.5	-6.7	25.3	-4.9

FUENTE: SHCP.

En términos de la clasificación económica del gasto programable, las previsiones de gasto se agrupan en función de su naturaleza económica y objeto, esto es, en gasto corriente y gasto de capital. Para el ejercicio fiscal 2013, el gasto corriente representará el 77.2% del gasto programable, mientras que el 22.8% corresponderá a gasto de capital. Con relación a lo aprobado para 2012, en 2013 el gasto corriente muestra un aumento de 2.6%, mientras que el gasto de capital se reduce 0.9%, ambos en términos reales. Esto se explica por la necesidad de hacer reasignaciones para enfrentar presiones ineludibles como el pago de pensiones. Con respecto al Proyecto de Presupuesto de 2012, el gasto corriente se incrementa 3.7% y el de capital 6.6% en términos reales. El incremento en el pago de pensiones se debe en parte a la elección

de los trabajadores y al proceso de transición asociado a la reforma a la Ley del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE).

La inversión impulsada por el sector público, definida como la suma de la inversión física presupuestaria y la que se realiza mediante erogaciones fuera de presupuesto, neta de amortizaciones de Pidiregas, se ubicará en 720.1 mmp.

GASTO PROGRAMABLE DEL SECTOR PÚBLICO, 2012-2013
-Miles de millones de pesos de 2013-

	2012		2013	Diferencias de 2013 vs. 2012			
				Absolutas		Relativas (%)	
	PPEF	PEF		PPEF	PEF	PPEF	PEF
Total	**2 898.4**	**2 970.2**	**3 024.1**	**125.6**	**53.8**	**4.3**	**1.8**
Gasto corriente	**2 251.1**	**2 274.0**	**2 334.2**	**83.1**	**60.2**	**3.7**	**2.6**
Servicios personales	943.7	943.4	963.7	20.0	20.3	2.1	2.2
Pensiones	411.3	409.9	441.2	29.9	31.3	7.3	7.6
Subsidios	363.3	384.6	393.1	29.8	8.5	8.2	2.2
Otros de operación	532.8	536.2	536.2	3.5	0.0	0.6	0.0
Gasto de capital	**647.4**	**696.2**	**689.9**	**42.5**	**-6.3**	**6.6**	**-0.9**

FUENTE: SHCP.

En términos de su clasificación administrativa, las previsiones de gasto se agrupan conforme a los ejecutores de gasto, en términos de ramos y entidades públicas.

El gasto propuesto para los Ramos Autónomos para 2013 asciende a 71.0 mmp, monto inferior en 1.8% real al aprobado para 2012. A su interior destacan los incrementos de 5.1 y 5.5% en términos reales para los Poderes Legislativo y Judicial con respecto a lo aprobado para 2012, en ese orden.

Para 2013, el Proyecto de Presupuesto contempla 953.8 mmp para los Ramos Administrativos, lo que significará una disminución real de 1.1% con respecto a lo aprobado para 2012. En su distribución, destacan, por un lado, los incrementos reales de los recursos que se asignan a Desarrollo Social, 8.4%, como reflejo del impulso a los programas de igualdad de género; así como la mayor inversión en ciencia y tecnología, 11.5%; y por otro, las disminuciones en Energía, 29.6%, Comunicaciones

y Transportes, 17.2% y Gobernación, 14.1%. Con relación al Proyecto presentado por el Ejecutivo para 2012, los recursos totales para los Ramos Administrativos aumentan 4.3% en términos reales, apreciándose incrementos reales importantes para la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (Sagarpa), la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (Semarnat), Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología (Conacyt) y Desarrollo Social (18.2, 20.5, 14.9 y 5.7%, en ese orden).

Los recursos que se propone asignar a los Ramos Generales ascienden a 1 billón 29 mil 200 millones de pesos, lo que representa un incremento real de 3.9% en términos reales respecto al monto aprobado para 2012 y de 6.6 al propuesto en el Proyecto de Presupuesto.

GASTO PROGRAMABLE DEL SECTOR PÚBLICO, 2012-2013
CLASIFICACIÓN ADMINISTRATIVA
-Miles de millones de pesos de 2013-

	2012		2013	Diferencias de 2013 vs. 2012			
				Absolutas		Relativas (%)	
	PPEF	PEF		PPEF	PEF	PPEF	PEF
Total	**2 898.4**	**2 970.2**	**3 024.1**	**125.6**	**53.8**	**4.3**	**1.8**
Ramos Autónomos	**76.7**	**72.3**	**71.0**	**-5.7**	**-1.3**	**-7.4**	**-1.8**
Legislativo	11.4	11.4	11.9	0.6	0.6	5.1	5.1
Judicial	47.4	44.1	46.5	-1.0	2.4	-2.0	5.5
Instituto Federal Electoral	16.5	15.5	11.2	-5.4	-4.3	-32.4	-27.9
Comisión Nacional de los Derechos Humanos	1.3	1.3	1.4	0.0	0.0	3.8	3.8
INEGI	**5.1**	**5.1**	**5.4**	**0.3**	**0.3**	**6.5**	**6.4**
Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa	**2.0**	**2.1**	**2.1**	**0.2**	**0.0**	**7.8**	**0.0**
Ramos administrativos	**914.4**	**964.8**	**953.8**	**39.4**	**-11.0**	**4.3**	**-1.1**
Presidencia de la República	2.1	2.1	2.1	0.0	0.0	2.3	2.3
Gobernación	24.4	24.5	21.0	-3.4	-3.5	-13.8	-14.1
Relaciones Exteriores	6.3	6.3	6.9	0.6	0.6	9.9	9.7
Hacienda y Crédito Público	46.4	48.1	45.4	-1.1	-2.7	-2.3	-5.7
Defensa Nacional	57.6	57.6	60.8	3.2	3.2	5.6	5.6
Sagarpa	63.8	73.9	75.4	11.6	1.5	18.2	2.1
Comunicaciones y Transportes	72.9	88.5	73.3	0.4	-15.2	0.6	-17.2
Economía	18.6	19.3	20.4	1.8	1.1	9.5	5.7
Educación Pública	251.6	260.4	250.9	-0.7	-9.4	-0.3	-3.6
Salud	112.8	117.5	121.4	8.5	3.9	7.6	3.3
Marina	20.4	20.4	21.9	1.5	1.5	7.4	7.3
Trabajo y Previsión Social	4.6	4.6	4.5	-0.1	-0.1	-2.1	-2.1
Reforma Agraria	5.2	5.9	5.9	0.7	0.0	13.6	-0.7
Semarnat	46.8	56.6	56.4	9.6	-0.2	20.5	-0.4
PGR	15.9	15.4	15.8	-0.2	0.3	-1.0	2.2
Energía	3.3	3.3	2.3	-1.0	-1.0	-29.6	-29.6
Desarrollo Social	90.1	87.8	95.3	5.1	7.4	5.7	8.4
Turismo	5.2	5.2	5.2	0.0	0.0	1.0	0.0
Función Pública	1.5	1.7	1.4	-0.1	-0.3	-9.1	-17.5
Tribunales Agrarios	0.9	1.1	1.0	0.1	-0.1	6.2	-12.3
Seguridad Pública	42.0	42.0	41.2	-0.7	-0.7	-1.8	-1.8
Consejería Jurídica	0.1	0.1	0.1	0.0	0.0	10.2	10.2
CONACYT	22.0	22.6	25.2	3.3	2.6	14.9	11.5
Ramos Generales	**965.1**	**990.7**	**1 029.2**	**64.1**	**38.5**	**6.6**	**3.9**
Entidades Control Directo	**1 276.9**	**1 275.5**	**1 328.8**	**51.9**	**53.4**	**4.1**	**4.2**
Pemex	458.0	458.0	476.7	18.7	18.7	4.1	4.1
CFE	262.7	262.7	269.3	6.5	6.5	2.5	2.5
IMSS	408.3	408.3	421.6	13.2	13.2	3.2	3.2
ISSSTE	147.9	146.4	161.4	13.5	14.9	9.1	10.2
Aportaciones, subsidios y transferencias	**341.7**	**340.2**	**366.3**	**24.6**	**26.0**	**7.2**	**7.7**

FUENTE: SHCP.

La clasificación funcional del gasto permite analizar su distribución en términos de las actividades que realizan las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal con base en las atribuciones y competencias establecidas en el marco legal.

Para 2013, el uso más eficiente de los recursos permitirá, en materia de educación, atender los programas para establecer escuelas de tiempo completo, dignificar escuelas, proveer de computadoras portátiles a alumnos de quinto y sexto de primaria y otorgar becas a estudiantes de educación media y superior. En materia de seguridad social se implementarán programas que beneficiarán a la población más vulnerable, como son los que proporcionarán pensión a mayores de 65 años, seguro de desempleo y seguro de vida para madres trabajadoras. Asimismo, en materia de seguridad, se fortalecerán los programas de prevención. Destaca asimismo, el impulso que se dará a los programas de igualdad de género, a la ciencia y tecnología, así como a la inversión en infraestructura.

El Proyecto de PEF para 2013 prevé una asignación de 1 billón 758 mil 300 millones de pesos para las funciones de desarrollo social, nivel superior en 2.3% en términos reales al aprobado en 2012, destacando el aumento real de 7.8% en protección social. Con respecto al Proyecto para 2012, el monto que se asigna aumenta 4.6% en términos reales.

El presupuesto previsto para las funciones de desarrollo económico en 2013 es de 972.2 mmp. Conforme a la propuesta, el gasto asignado a estas funciones se incrementará 1.7% respecto a lo aprobado para 2012; en particular, los recursos para las funciones de Ciencia, Tecnología e Innovación y de Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General aumentarán 7.3 y 5.2%, respectivamente. Con relación al Proyecto del PEF2012, los recursos que atienden estas funciones se incrementan 5.0% en términos reales.

El Proyecto de PEF2013 considera una asignación para las funciones de gobierno de 202.5 mmp, lo que representa una reducción real de 0.4 respecto a lo aprobado en 2012.

GASTO PROGRAMABLE DEL SECTOR PÚBLICO, 2012-2013
CLASIFICACIÓN FUNCIONAL
-Miles de millones de pesos de 2013-

	2012		2013	Diferencias de 2013 vs. 2012			
				Absolutas		Relativas (%)	
	PPEF	PEF		PPEF	PEF	PPEF	PEF
Total	**2 898.4**	**2 970.2**	**3 024.1**	**125.6**	**53.8**	**4.3**	**1.8**
Poderes, órganos autónomos, INEGI y TFJFA	**82.0**	**77.7**	**76.7**	**-5.2**	**-1.0**	**-6.4**	**-1.3**
Administración Pública Federal	**2 803.1**	**2 879.2**	**2 933.0**	**129.8**	**53.8**	**4.6**	**1.9**
Gobierno	197.2	203.2	202.5	5.3	-0.8	2.7	-0.4
Desarrollo Social	1 680.3	1 719.6	1 758.3	78.1	38.7	4.6	2.3
Desarrollo Económico	925.7	956.3	972.2	46.4	15.8	5.0	1.7
Fondos de estabilización	**13.3**	**13.3**	**14.4**	**1.0**	**1.0**	**7.9**	**7.9**

FUENTE: SHCP.

Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP)

Los RFSP en 2013 se ubicarán en 2.4% del PIB, cifra inferior en 0.4 puntos porcentuales del producto al monto previsto para 2012, lo cual obedece a la reducción en el déficit público.

REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO
-% del PIB-

	2012	2013	Diferencia
I. Balance tradicional	**2.4**	**2.0**	**-0.4**
II. Ajustes	**0.4**	**0.4**	**0.0**
- Requerimientos financieros por PIDIREGAS	0.1	0.1	0.0
- Requerimientos financieros del IPAB	0.1	0.1	0.0
- Adecuaciones a los registros presupuestarios	0.3	0.3	0.0
- Programa de deudores	0.0	0.0	0.0
- Banca de desarrollo y fondos de fomento	-0.1	-0.1	0.0
III. RFSP (I+II)	**2.8**	**2.4**	**-0.4**

1/ Incluye Fondo Nacional de Infraestructura. A partir de 2010, de acuerdo con lo señalado en el penúltimo párrafo del artículo 2 de la Ley de Ingresos para 2010, para integrar los requerimientos financieros del sector público se considera la pérdida o ganancia esperada del crédito otorgado por los bancos de desarrollo y fondos de fomento que son regulados y supervisados por la CNBV, en lugar del déficit por intermediación financiera de los bancos de desarrollo y fondos de fomento. La medición de la ganancia o pérdida esperada se determina como la diferencia en el capital contable entre el cierre de ejercicio que se reporta y el cierre del ejercicio previo.

FUENTE: SHCP.

Adicionalmente se consideran los siguientes elementos:

- Los requerimientos financieros del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB) corresponden al componente inflacionario de la deuda, 0.1% del PIB.

- En las adecuaciones de registros se prevé que el incremento de la deuda pública derivado del ajuste por inflación de los valores gubernamentales sea de 0.3% del PIB.

- La inversión financiada (Pidiregas) se ubicará en 0.1% del PIB, nivel similar al de los últimos tres años y que permitirá complementar los recursos para inversión de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) con el fin de garantizar el abasto de energía.

- Para la banca de desarrollo y fondos de fomento se prevé un incremento en su patrimonio de 10.4 mmp, el cual reconoce la constitución de reservas preventivas por riesgos crediticios para las entidades que son reguladas y supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, así como un techo de intermediación financiera equivalente a 0.4% del PIB. Con ello las instituciones contarán con recursos financieros necesarios para fomentar tanto las actividades productivas como la inversión en áreas estratégicas para el desarrollo nacional, para la infraestructura en servicios públicos locales, así como para atender a grupos de la población que no tienen acceso al sistema financiero.

Se estima que el saldo histórico de los RFSP, como resultado de las medidas antes mencionadas, se ubique en 37.0% del PIB al cierre de 2013, nivel 0.5 puntos del Producto inferior al previsto para 2012.

Evolución Económica y de las Finanzas Públicas en el Mediano Plazo

Escenario Macroeconómico 2014-2018

El marco macroeconómico para los próximos años que aquí se presenta se basa en condiciones inerciales, es decir, no considera los efectos positivos asociados a las acciones y las reformas estructurales que impulsará la presente administración.

El escenario de mediano plazo está construido bajo una serie de trayectorias esperadas para indicadores internacionales que no dependen de las condiciones económicas del país, como: 1) el comportamiento de la economía de los Estados Unidos de Norteamérica; 2) las tasas de interés internacionales; 3) el entorno en los mercados internacionales de capital, y 4) los precios del petróleo y del gas natural a nivel mundial.

El FMI y los analistas encuestados por el *Blue Chip Economic Indicators* anticipan que entre 2014 y 2018 la economía de los Estados Unidos de Norteamérica tendrá un ritmo de expansión mayor que el potencial, llevando a un cierre paulatino de la brecha del producto. En concreto, los analistas encuestados por el *Blue Chip Economic Indicators* y el FMI pronostican que durante el período 2014-2018 el PIB de Estados Unidos de Norteamérica se expandirá a un ritmo anual promedio de 2.9 y 3.3%, respectivamente.[7] Asimismo, los analistas encuestados por el *Blue Chip Economic Indicators* estiman que en el período referido la producción industrial de esa economía tenga un crecimiento anual promedio de 3.0 por ciento.

El crecimiento económico proyectado para los Estados Unidos de Norteamérica en los próximos años está relacionado, principalmente, con una expansión de su demanda interna. En particular, se espera que el consumo privado registre una aceleración

[7] Los pronósticos de crecimiento del PIB e inflación del FMI corresponden a 2014-2017 debido a que no se cuenta con estimaciones para 2018. Tanto los pronósticos del FMI como los del *Blue Chip Economic Indicators* fueron publicados en octubre.

gradual conforme se reduzca el nivel de deuda de los hogares, mejoren las condiciones en el mercado laboral y se recuperen los precios de las viviendas. Asimismo, se anticipa que la inversión privada tenga una expansión significativa, sustentada tanto en la recuperación de la construcción como en el gasto en maquinaria y equipo. Por otro lado, se prevé que las finanzas públicas se sujetarán a un proceso de ajuste fiscal continuo dada la necesidad de que el déficit fiscal regrese a niveles consistentes con una trayectoria descendente en la razón de la deuda pública a PIB. Finalmente, se anticipa que el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos registre un incremento moderado como porcentaje del PIB.[8]

El FMI y los analistas encuestados por el *Blue Chip Economic Indicators* calculan que en el período 2014-2018 la inflación en los Estados Unidos de Norteamérica se mantendrá en niveles moderados, con incrementos anuales promedio de 1.9 y 2.4%, respectivamente. Por otro lado, los analistas encuestados por el *Blue Chip Economic Indicators* estiman que durante ese mismo período los rendimientos de los bonos del Tesoro de los Estados Unidos de Norteamérica a tres meses y diez años promediarán 2.3 y 4.0%, en ese orden. El FMI prevé que las tasas de estos instrumentos en el período 2014-2017[9] serán de 1.5 y 4.7%, respectivamente.

[8] De acuerdo con el FMI, el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos de los Estados Unidos de Norteamérica como porcentaje del PIB pasaría de 2.9% en 2013 a 3.5% en 2017.

[9] No se cuenta con estimaciones para 2018 del FMI. Los pronósticos del FMI y los del *Blue Chip Economic Indicators* fueron publicados en julio y octubre, respectivamente.

VARIABLES DE APOYO

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
PIB de los Estados Unidos de Norteamérica (Var. real anual)	2.0	2.9	3.2	3.2	3.1	3.0
Producción Industrial de los Estados Unidos de Norteamérica (Var. % anual)	2.3	3.1	3.2	3.0	3.0	2.8
Inflación de los Estados Unidos de Norteamérica (Var. % anual)	2.0	2.0	2.1	2.3	2.1	2.1
Tasa de interés, bonos del tesoro de los Estados Unidos de Norteamérica a 3 meses	0.1	0.1	0.2	1.1	2.5	3.4
Tasa de interés, bonos del tesoro de los Estados Unidos de Norteamérica a 10 años	1.8	2.1	2.8	3.5	4.2	4.7
Tasa Libor 3 meses (promedio)	0.2	0.3	0.5	0.7	1.1	1.4
Precio del petróleo (dls./barril)	84.9	85.9	86.4	86.9	87.6	88.4

FUENTE: SHCP, FMI y Blue Chip Economic Indicators.

En este contexto, es previsible que en el período 2014-2018 la demanda externa de México se incremente a un ritmo más elevado que el esperado para 2013, de manera congruente con el crecimiento esperado para la economía estadounidense y particularmente con el desempeño de su producción industrial. Asimismo, se anticipa que continuará la expansión de la demanda interna, la cual estaría sustentada en la generación de empleos, una mayor disponibilidad de financiamiento, la inversión pública y el fortalecimiento de la confianza de los consumidores y productores. Se estima que durante el período 2014-2018 el PIB de México tenga un crecimiento anual promedio de 4.0%. No obstante, es importante reiterar que el comportamiento de la economía mexicana en el mediano plazo también estará determinado por los avances que se alcancen en las reformas estructurales que requiere el país.

Por otro lado, se espera que en el período 2014-2018 la inflación se ubique en un nivel consistente con la meta del Banxico de 3.0% y un intervalo de variabilidad de más/menos un punto porcentual. Se anticipa que durante esos años la tasa de Cetes a 28 días sea de 5.2% en promedio.

Se prevé que en el mediano plazo las cuentas externas se mantendrán en niveles sostenibles. En particular, durante el horizonte proyectado el déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos no rebasaría el 2.0% del PIB y además estaría sanamente financiado a través de los ingresos por inversión extranjera directa. Por otro lado, se calcula que los ingresos por remesas familiares crezcan a ritmos moderados a la par de la recuperación esperada para el empleo de los trabajadores mexicanos en los Estados Unidos de Norteamérica. En el siguiente cuadro se presenta el marco macroeconómico que resume las proyecciones mencionadas.

MARCO MACROECONÓMICO, 2013-2018 1/

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
PIB						
Var. Real Anual	3.5	3.9	4.0	4.0	4.0	4.0
Inflación						
Dic/dic	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0
Tasa de interés						
Nominal promedio	4.6	4.9	5.0	5.1	5.4	5.5
Real acumulada	1.6	1.9	2.1	2.2	2.4	2.6
Cuenta Corriente						
% del PIB	-1.2	-1.3	-1.5	-1.7	-1.9	-2.0

1/ Estimado.
FUENTE: SHCP.

Se estima que en el mediano plazo las importaciones de bienes y servicios tengan un aumento anual promedio de 6.8%. Con el crecimiento anual promedio del PIB de 4.0%, ello implica que durante 2014-2018 la oferta agregada registraría una expansión anual promedio de 4.8 por ciento.

Por el lado de la demanda agregada, el entorno externo que se anticipa implica que entre 2014 y 2018 las exportaciones de bienes y servicios observen un crecimiento anual promedio de 5.0%. Asimismo, las estimaciones actuales indican que en el mediano plazo los componentes de la demanda interna registrarán un dinamismo

significativo. Se anticipa que durante 2014-2018 el gasto destinado a la inversión fija bruta tenga una expansión anual promedio de 6.7%, mientras que el consumo crecería a un ritmo de 3.9 por ciento.

OFERTA Y DEMANDA AGREGADAS, 2013-2018 1/
-Variación % real anual-

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Oferta Agregada	4.1	4.5	4.7	4.8	4.9	4.9
PIB	**3.5**	**3.9**	**4.0**	**4.0**	**4.0**	**4.0**
Importaciones	5.7	6.1	6.8	6.8	7.1	7.1
Demanda Agregada	4.1	4.5	4.7	4.8	4.9	4.9
Consumo	3.4	3.8	4.0	3.9	4.0	4.0
Formación Bruta de Capital	6.0	6.4	6.6	6.7	6.8	6.9
Exportaciones	4.1	4.5	4.9	5.2	5.2	5.1

1/ Estimado.
FUENTE: SHCP.

El escenario macroeconómico de mediano plazo está sujeto a riesgos que podrían modificar las trayectorias anticipadas. Dentro de estos destacan:

1) Dinamismo de la economía de los Estados Unidos de Norteamérica menor que el esperado. Se prevé que durante los próximos años se observe un ajuste fiscal en ese país, pero al existir una elevada incertidumbre sobre su profundidad y temporalidad, es incierto el efecto que generaría sobre el crecimiento económico. En caso de materializarse un menor crecimiento, las exportaciones de México aumentarían a tasas menores que las proyectadas.

2) Condiciones en los mercados financieros internacionales menos favorables. Esta situación puede ocurrir, por ejemplo, si se deterioran las perspectivas de expansión de la economía global o si no se solucionan los problemas de sostenibilidad fiscal de algunos países industriales. Esto podría traducirse en condiciones más restrictivas de financiamiento para los sectores público y

privado del país, y en un deterioro en la confianza de consumidores y empresas.

3) Reducción significativa en los precios internacionales del petróleo o que se reanude la tendencia descendente en la plataforma de producción de crudo de México. Lo anterior llevaría a un debilitamiento en las finanzas públicas del país.

Perspectivas de Finanzas Públicas 2014-2018

Esta sección tiene como propósito presentar la proyección de las finanzas públicas en México para el período 2014-2018. Para realizar esta proyección se puso especial atención en dos elementos. El primero son las implicaciones de la LFPRH en cuanto a la fijación del precio de referencia de la mezcla mexicana de petróleo. El segundo son las presiones de gasto que se presentarán en los próximos años.

Ingresos Presupuestarios

a) Ingresos Petroleros

La evolución esperada de los ingresos petroleros de la Federación para el período 2014-2018 dependerá del comportamiento que muestren el precio de referencia de la mezcla mexicana de petróleo y la producción, exportación, demanda e importaciones de petróleo, petrolíferos y gas natural, principalmente. A continuación se describe el procedimiento y resultados de estimación de estos elementos que son la base de la estimación de los ingresos petroleros.

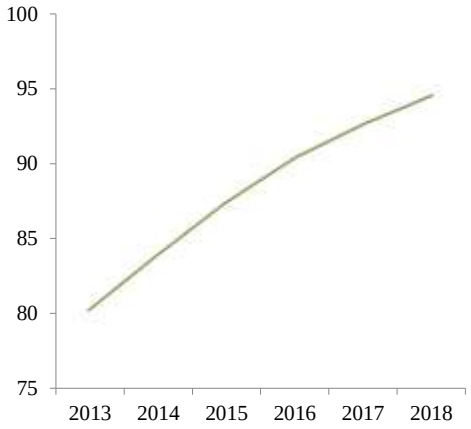
1) Precio de la mezcla mexicana

Para estimar el precio de referencia para los próximos seis años se utiliza la fórmula descrita en la LFPRH. Como se mencionó en la Sección V.1.1, la fórmula para el cálculo del precio de referencia se obtiene a partir del promedio de dos componentes. El primero incorpora la tendencia de mediano plazo del precio a partir de información histórica y las cotizaciones de los contratos futuros del crudo tipo WTI a cuando menos tres años. El segundo incorpora los precios implícitos en los contratos futuros para el año que se presupuesta.

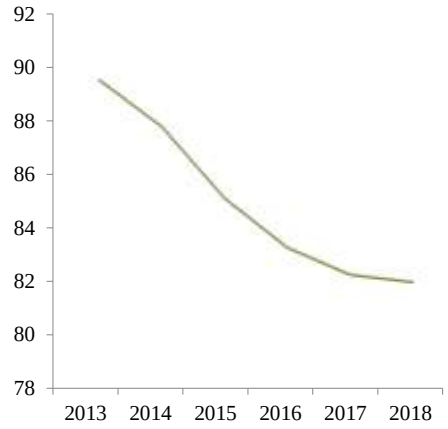
El primer componente de la fórmula muestra una tendencia positiva derivada de la tendencia al alza que se ha observado en los precios del petróleo durante los últimos años, así como por el promedio de los futuros de cuando menos tres años ajustado por el diferencial empleado.

Para el segundo componente se utilizan los precios de los contratos a futuro con vencimiento de diciembre del año anterior a noviembre del año para el que se estima el precio de referencia, ajustando por el factor de riesgo mencionado en la LFPRH y su reglamento. Cabe señalar que, al contrario del primer componente, se puede observar una trayectoria descendente.

Componente I
-Dólares por barril-



Componente II
-Dólares por barril-



FUENTE: Bloomberg y PEMEX.

El promedio de los componentes anteriores arroja un precio de referencia de 85.9 dólares por barril para 2014, el cual se incrementa hasta alcanzar los 88.4 dólares por barril en 2018.

PRECIO DE LA MEZCLA MEXICANA 2013 – 2018 1/
-Dólares por barril-

Año	Prom. Mmex Últ. 10 Años	Fut. 3 años Ajustado	CI	CII	Precio de Referencia
2013	62.4	98.1	80.3	89.5	84.9
2014	70.6	97.5	84.1	87.7	85.9
2015	78.0	97.4	87.7	85.0	86.4
2016	84.0	97.3	90.7	83.2	86.9
2017	88.6	97.3	93.0	82.2	87.6
2018	92.5	97.2	94.9	81.9	88.4

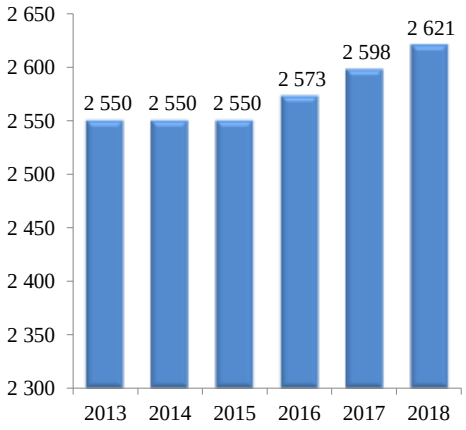
1/ Considera el período del 8 de agosto al 7 de noviembre de 2012.
FUENTE: Cálculos propios de la SHCP con datos de Bloomberg y PEMEX.

2) Producción

Para la proyección de ingresos petroleros, se utiliza una proyección de producción de Pemex consistente con la propuesta por la Secretaría de Energía al Titular del Ejecutivo Federal con base en lo establecido en los artículos 33 fracciones XVII y XXI de la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal y 4° fracciones I y IV de la Ley de la Comisión Nacional de Hidrocarburos. De esta forma se espera que la plataforma de producción de crudo presente una tendencia ascendente moderada al pasar de 2 mil 550.0 miles de barriles diarios (mbd) en 2014 a 2 mil 621.0 mbd en 2018. Por otro lado, este escenario supone que la plataforma de exportación decrecerá de 2014 a 2018 en 15.9, alcanzando un nivel de 972.0 mbd en 2018. Esto último como resultado de un aumento en el volumen de crudo a ser refinado en el país.

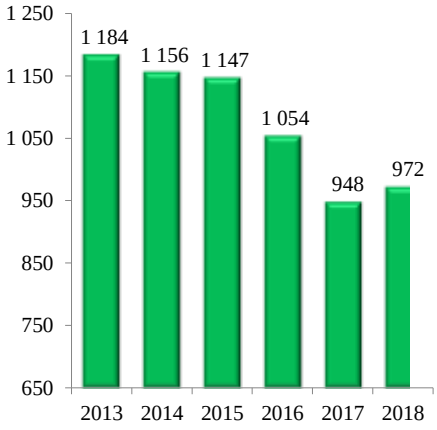
La producción considera un supuesto de un crecimiento moderado durante el período referido debido a que la disminución adicional en Cantarell será sustituida en el corto plazo principalmente por el crecimiento de la producción en Ku-Maloob-Zaap, la cual en el mediano plazo se verá complementada con el desarrollo de nuevos yacimientos como Chicontepec. Para lograr este objetivo se requiere la modificación en las prácticas de operación, la introducción de nuevas estrategias de explotación y la instalación de infraestructura para la perforación en desarrollo en los pozos existentes. También se debe incrementar la exploración que permita la explotación de nuevos yacimientos. En este año Pemex realizó dos descubrimientos de petróleo en aguas profundas del Golfo de México, en los pozos Trion-1 y Supremus-1.

PLATAFORMA DE PRODUCCIÓN
2013-2018
-Miles de barriles diarios-



FUENTE: Secretaría de Energía.

PLATAFORMA DE EXPORTACIÓN
2013-2018
-Miles de barriles diarios-



FUENTE: PEMEX, SHCP.

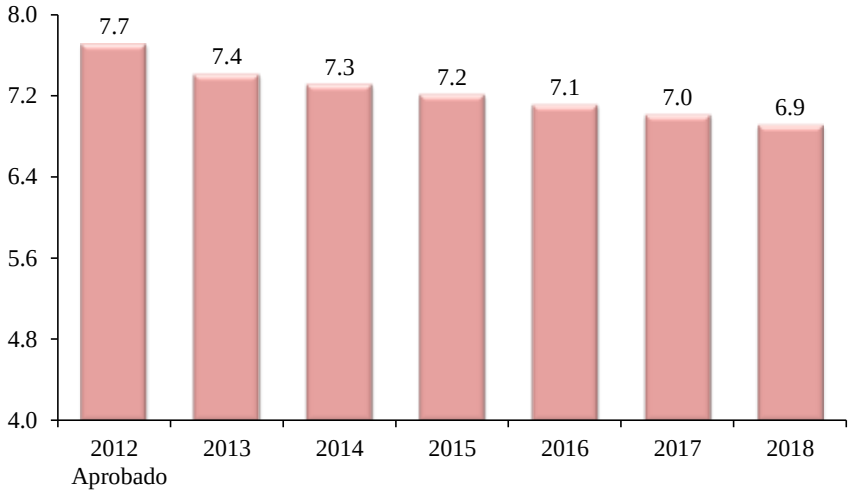
3) Demanda de importaciones

Con base en la Prospectiva de Petrolíferos 2010-2025 elaborada por la Secretaría de Energía, se estima que la tasa de crecimiento promedio de la demanda de importación de petrolíferos para el período 2014-2018 sea de 1.7%. La demanda de importación de petrolíferos se estima como la diferencia entre la demanda interna y la producción de petrolíferos.

Proyección de Ingresos Petroleros

Con base en los volúmenes estimados y la evolución esperada de los precios internacionales, se prevé que los ingresos petroleros pasarán de un nivel de 7.4% del PIB en 2013 a 6.9% del PIB en 2018. La disminución en los ingresos petroleros como porcentaje del producto se debe principalmente al crecimiento de este último, en el contexto de una plataforma de producción con un crecimiento moderado, un nivel relativamente estable en los precios internacionales y un nivel creciente en las ventas internas.

INGRESOS PETROLEROS
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: SHCP.

b) Ingresos No Petroleros

Para estimar los ingresos no petroleros durante 2013-2018, se considera lo siguiente:

- La recaudación del IVA e ISR-IETU-IDE crecerá a una tasa real igual a la del crecimiento del PIB presentado en el marco macroeconómico, más una ganancia de eficiencia inferior a 0.1% del PIB por año durante el período 2013-2018, al asumir que se preserva una estructura tributaria como la observada en 2012. Es decir, no se consideran las modificaciones estructurales en el ámbito tributario que se puedan llegar a presentar durante el período.

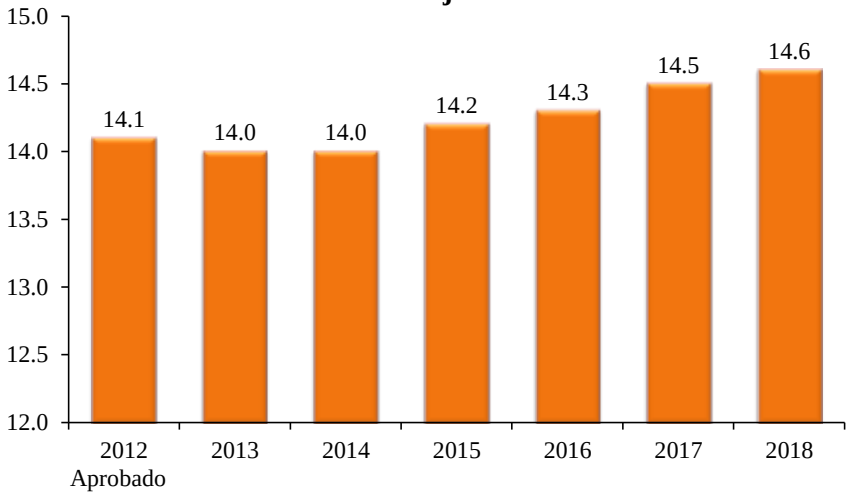
- Con excepción de los aranceles, el resto de los ingresos tributarios se mantienen constantes como proporción del PIB. Los ingresos por aranceles se reducen gradualmente de 0.16 a 0.10 puntos del PIB de 2013 a 2018.

– No se consideran ingresos no recurrentes por remanentes del Banxico y privatizaciones. El resto de los ingresos no tributarios se mantienen constantes como proporción del PIB en 0.6 por ciento.

– Al interior de los Ingresos de Organismos y Empresas, los ingresos de CFE se ajustan por el incremento en la demanda por energía (alrededor de 4.2% por año). Por su parte, los del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y el ISSSTE se mantienen constantes como proporción del PIB a partir del valor estimado para 2012.

Con los supuestos anteriores, los ingresos no petroleros se incrementan de 14.0% del PIB en 2013 a 14.6% del producto en 2018, representando en promedio 14.3% del PIB durante 2013-2018.

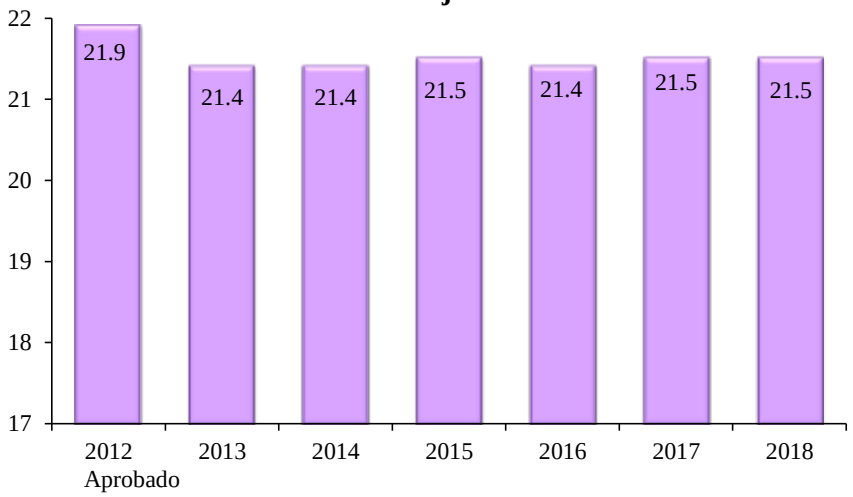
INGRESOS NO PETROLEROS
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: SHCP.

La combinación proyectada de ingresos petroleros y no petroleros implica que los ingresos presupuestarios en la LIF se mantengan en 21.5% del producto en promedio de 2015 a 2018.

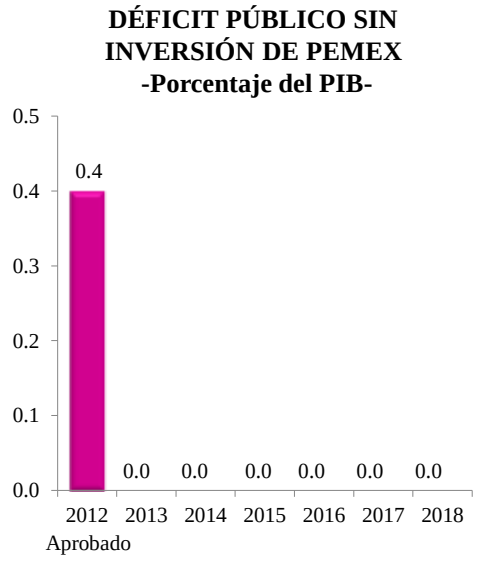
INGRESOS PRESUPUESTARIOS
-Porcentaje del PIB-

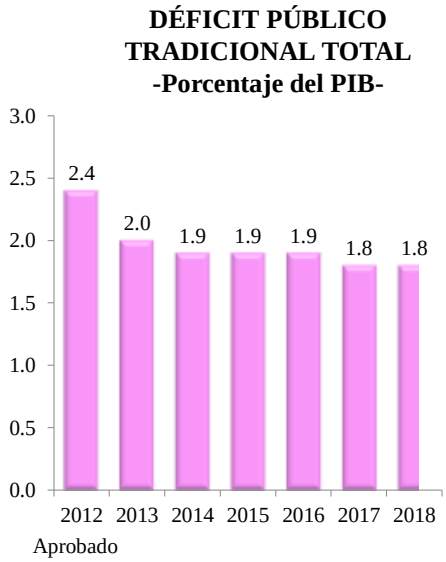


FUENTE: SHCP.

Balance público

El déficit público sin inversión de Pemex se reducirá en 0.4 puntos porcentuales del PIB de forma consistente con lo propuesto en los CGPE 2012 y restableciéndose el equilibrio presupuestario al pasar de un déficit de 0.4% del PIB en 2012 a un balance de 0.0% del PIB en 2013. El déficit público total se reduce de 2.4% del PIB en 2012 a 1.8% en 2018, monto que permitirá mantener una trayectoria ligeramente decreciente de la deuda amplia del sector público, así como cubrir la inversión de Pemex en combinación con una creciente eficiencia de la entidad resultado de la reforma energética de 2008.



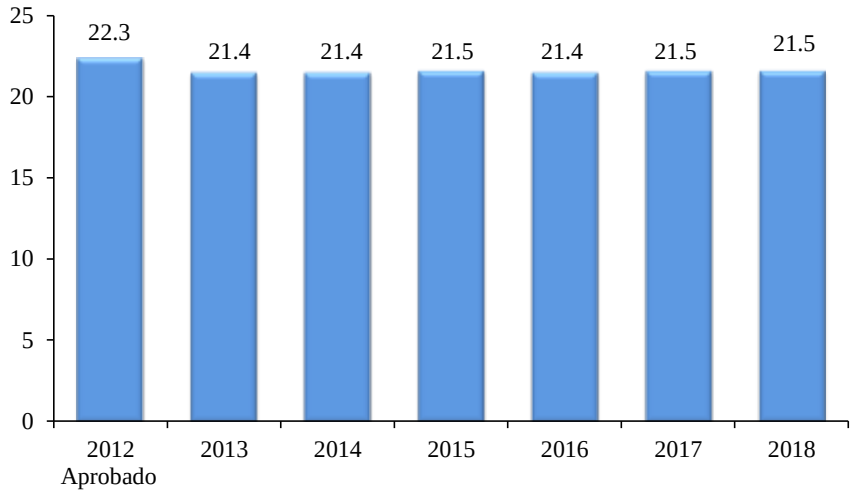


FUENTE: SHCP.

Gasto Neto

De acuerdo con los ingresos esperados y la capacidad de financiamiento del sector público, el gasto neto pagado sin inversión de Pemex se mantendrá en un nivel de 21.5% del producto en promedio durante el período de 2015 a 2018.

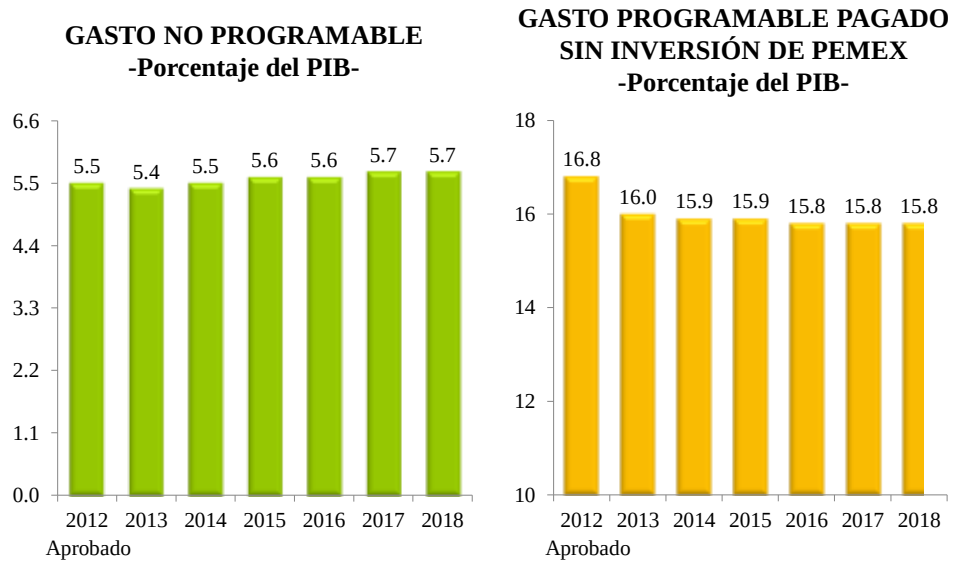
GASTO NETO PAGADO SIN INVERSIÓN DE PEMEX
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: SHCP.

a) Gasto no programable

Se prevé que el gasto no programable alcance un nivel de 5.7% del PIB en 2018, superior en 0.3 puntos porcentuales del PIB al estimado para 2013. El costo financiero aumenta de 2.1% del producto en 2013 a 2.3% en 2018 debido a que en el marco macroeconómico empleado se prevé un incremento de la tasa de interés para los siguientes años. Asimismo, la proyección supone que entre 2013 y 2018, las participaciones se mantendrían en 3.2% del producto y las Adefas en un nivel similar a su promedio histórico de 0.2% del PIB.



FUENTE: SHCP.

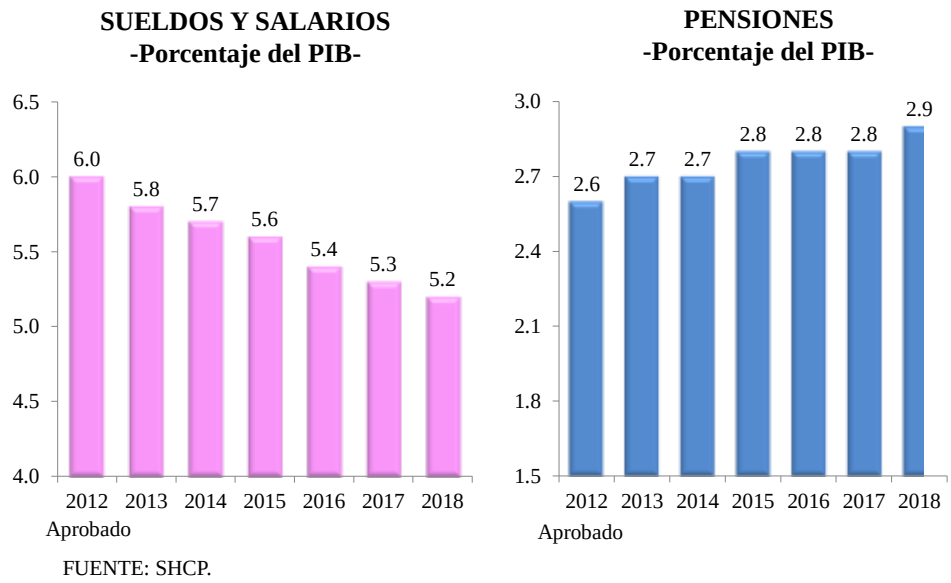
b) Gasto Programable

Con base en los elementos anteriormente descritos, el gasto programable pagado del sector público sin inversión de Pemex registraría en promedio un nivel de 15.9% entre 2014 y 2018. El comportamiento esperado de sus principales rubros sería el siguiente.

Servicios Personales

En la proyección del período 2013-2018, se supone que el gasto en servicios personales del Gobierno Federal crecerá a una tasa anual de 2.0% real, así como un sesgo en favor de los trabajadores que prestan servicios que benefician directamente a la población, lo que conlleva un esfuerzo importante de contención del gasto en personal burocrático.

Para el gasto en servicios personales en las empresas paraestatales, se supone un crecimiento real anual de 2.0%, similar al crecimiento promedio anual real observado entre 2006 y 2011. De esta manera, el gasto en servicios personales se estima que disminuiría de 5.8 a 5.2% del PIB de 2013 a 2018.



FUENTE: SHCP.

Pensiones

Los supuestos para la proyección del gasto en pensiones es la siguiente:

- Pemex y CFE: Se aplicaron tasas de crecimiento de las obligaciones pensionarias de 6.5 y 7.4%, respectivamente, correspondientes a los estudios actuariales disponibles de ambas empresas.

- IMSS: Se supone que el componente del Régimen de Jubilaciones y Pensiones (RJP) aumenta a una tasa real anual de 4.2%, las pensiones en curso de pago aumentan 3.3% real anual y las sumas aseguradas en 15.6% durante 2013-2018.

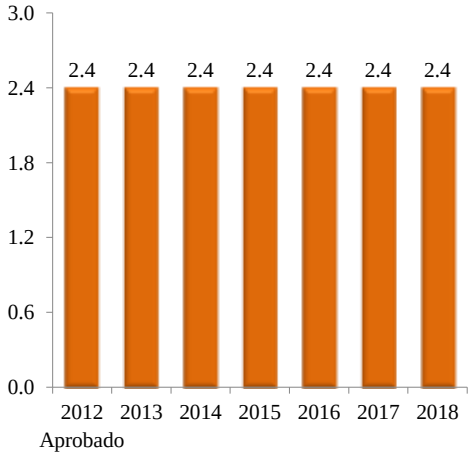
- ISSSTE: Se aplica un crecimiento real de 6% anual. Ello de acuerdo con la maduración de la reforma pensionaria del Instituto.

Estos supuestos implican un incremento en el gasto en pensiones de 2.7 a 2.9% del PIB de 2013 a 2018.

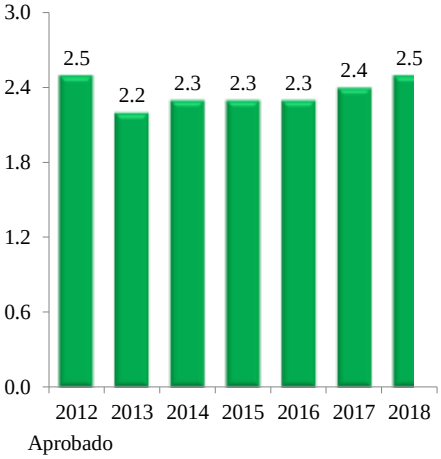
Subsidios

El gasto en subsidios considera incrementos en los programas con padrón, así como ahorros y economías en el resto de programas, lo que permitirá que el gasto en subsidios se mantenga en 2.4% del PIB entre 2013 y 2018.

SUBSIDIOS
-Porcentaje del PIB-



GASTO DE CAPITAL SIN INVERSIÓN DE PEMEX
-Porcentaje del PIB-



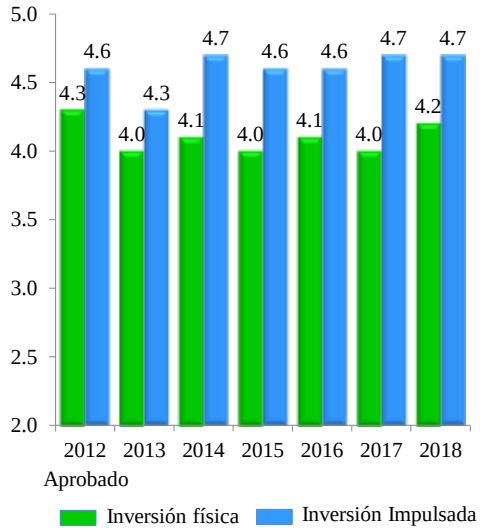
FUENTE: SHCP.

Gasto de capital

- El gasto de capital sin inversión de Pemex será de 2.2% del PIB en 2013, para incrementarse a un nivel de 2.5% del PIB en 2018. El gasto de capital total se anticipa de 4.1% del PIB en 2013, con un nivel de 4.3 para 2018.

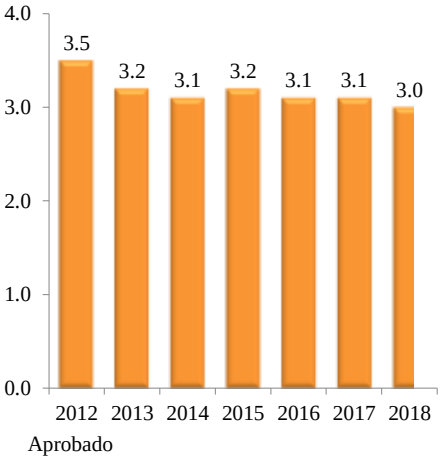
- Por su parte, la inversión impulsada por el sector público, que incluye la inversión presupuestaria más la realizada por terceros a través de distintos esquemas de contratación y en especial la que se realice al amparo de la Ley de Asociaciones Público-Privadas, se prevé pase de 4.3 en 2013 a 4.7% del PIB para los siguientes cinco años.

INVERSIÓN PRESUPUESTARIA E INVERSIÓN IMPULSADA
-Porcentaje del PIB anual-



FUENTE: SHCP.

OTROS GASTOS DE OPERACIÓN Y TRANSFERENCIAS A ENTIDADES PARAESTATALES DE CONTROL PRESUPUESTARIO INDIRECTO
-Porcentaje del PIB-



Otros gastos de operación

El rubro de otros gastos de operación y transferencias a entidades paraestatales de control presupuestario indirecto disminuye en 0.2% del PIB entre 2013 y 2018. En su composición se supone lo siguiente:

- La inclusión de gastos extraordinarios para cubrir los comicios electorales federales en 2015 y 2018.

- La trayectoria del gasto en materiales y suministros considera dos factores: un nivel estable en el costo de los combustibles por la estabilidad en el precio de referencia de la mezcla de petróleo mexicano y un crecimiento moderado en las compras directas de combustibles de CFE a Pemex como resultado de la generación que lleven a cabo productores externos de energía. Las adquisiciones de combustibles de estos últimos se reflejan en los cargos

variables de Pidiregas. El resto del gasto en materiales y suministros se supone se mantendrá constante en términos reales.

- Para los cargos fijos de Pidiregas se emplea el crecimiento promedio anual que se observa en el PEF2012 y los proyectos que empiezan a operar a partir de 2013.

- Los servicios generales y otros gastos se mantienen constantes en términos reales.

Requerimientos Financieros del Sector Público

Se prevé que los RFSP disminuyan 0.2 puntos porcentuales del producto entre 2013 y 2018, debido a la eliminación del estímulo contracíclico otorgado entre 2009 y 2012 una vez superada la contingencia global y por las ganancias en eficiencia que se anticipa conseguirá Pemex a raíz de la reforma energética de 2008. Este nivel de financiamiento conduce a una deuda del sector público sostenible y financiada sanamente.

Para la banca de desarrollo y fondos de fomento se prevé que entre 2013 y 2018 el patrimonio se mantenga prácticamente constante como proporción del PIB, una vez creadas las reservas preventivas por riesgos crediticios, lo que es congruente con un techo por intermediación financiera de 0.4% del PIB en promedio. De esta forma, las instituciones financieras de fomento contarán con recursos para potenciar la inversión en áreas estratégicas para el desarrollo nacional; para la infraestructura en servicios públicos locales; para atender a grupos de la población que no tienen acceso al sistema financiero, y para el fomento de las actividades productivas.

La inversión en Pidiregas entre 2013 y 2018 se ubicará en un nivel similar al de 2012, monto que permitirá complementar los recursos para inversión de la CFE con el fin de

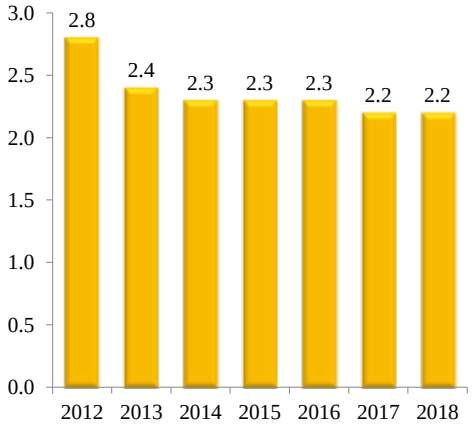
garantizar el abasto de energía. Así, el monto para la ejecución de obras nuevas, menos la amortización de proyectos en el presupuesto de CFE, se prevé en 0.1% del PIB cada año.

Tal y como se ha determinado en años anteriores, entre 2013 y 2018, los requerimientos financieros del IPAB corresponden al componente inflacionario de la deuda y en el caso del programa de apoyo a deudores se prevé que el monto de los apoyos fiscales sea igual al cambio en sus obligaciones financieras, por lo que estos últimos no incurrirán en mayores necesidades de financiamiento.

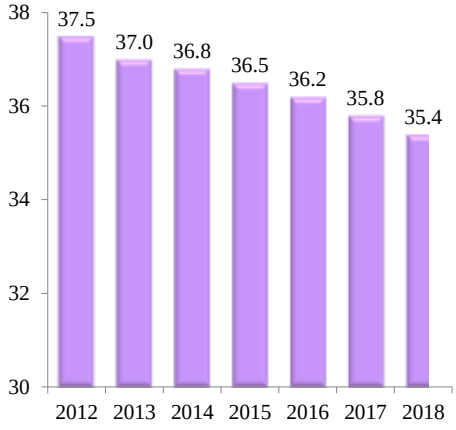
Por último, se prevé que las adecuaciones a registros entre 2013 y 2018 se mantengan constantes en términos reales, manteniéndose en 0.2% del PIB para cada año.

De esta forma, se estima que para el cierre de 2013 el saldo histórico de los RFSP se ubique en 37.0% del PIB, disminuyendo a 35.4% del PIB en 2018.

REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO
-Porcentaje del PIB-



SALDO HISTÓRICO DE LOS REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: SHCP.

Riesgos Fiscales

En la presente sección se incluye una descripción y análisis detallado de los principales riesgos que enfrentan las finanzas públicas en el corto plazo y largo plazo, incluyendo en este último caso distintos pasivos contingentes. Lo anterior, con el objetivo de contribuir a una discusión más informada sobre las condiciones fiscales en el país y fomentar la transparencia y la rendición de cuentas.

Las estimaciones que se presentan consideran al máximo pasivo contingente en diversos rubros, por lo cual su materialización tiene una probabilidad muy baja de ocurrir. Estas estimaciones consideran escenarios extremos y alejados de los escenarios base, por lo que únicamente se deben tomar como exposiciones potenciales. En ese contexto, el reporte refleja las acciones de política implementadas para mitigar la ocurrencia de dichos escenarios.

Al igual que como se hace en este apartado, reportes de otros países reportan sensibilidades de las proyecciones fiscales a cambios en el marco macroeconómico así como estimaciones de los pasivos contingentes de sus gobiernos. Entre estos, destacan el "*Statement of Specific Fiscal Risks*" del Departamento de Tesoro de Nueva Zelanda, el "Informe de Pasivos Contingentes" de la Dirección de Presupuestos de Chile y el "Budget and Economic Outlook" de la Oficina de Presupuesto del Congreso de los Estados Unidos de Norteamérica.

I. Riesgos macroeconómicos de Corto Plazo

En primera instancia se evalúa la sensibilidad de las finanzas públicas frente a las diferentes variables del entorno macroeconómico, dado que la evolución de las variables no siempre coincide con las estimaciones previstas al momento de la elaboración y aprobación de la Ley de Ingresos de la Federación (LIF) y el

Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF).

1) Crecimiento del PIB

Un crecimiento económico mayor al esperado incrementa los ingresos públicos al aumentar la recaudación del ISR-IETU, IVA y otros impuestos. Asimismo, los ingresos netos de las entidades de control presupuestario directo pueden ser más elevados debido al mayor ritmo de la actividad económica. Se estima que un aumento de 50 puntos base en el ritmo de crecimiento económico con respecto a lo previsto aumentaría los ingresos tributarios no petroleros en 8.6 mil millones de pesos.

2) Precio del petróleo

El precio internacional del crudo tiene efectos sobre las finanzas públicas en varios sentidos: un mayor precio incrementa los ingresos por exportaciones de petróleo pero aumenta los gastos por importación de hidrocarburos para Pemex. Se estima que un incremento de un dólar en el precio de la mezcla mexicana de petróleo conduce a mayores ingresos por 4.3 mil millones de pesos netos del efecto de las mayores importaciones.

3) Plataforma petrolera

La plataforma de producción de petróleo determina el nivel de ingresos petroleros a través de los ingresos por extracción de petróleo. Se estima que una disminución en la producción de petróleo de 50 mbd genera una caída de los ingresos petroleros de 17.9 mil millones de pesos.

4) Tasa de interés

La tasa de interés tiene un efecto directo sobre el gasto no programable del sector público al incrementar el pago de intereses de la deuda a tasa variable y los costos de refinanciamiento de la deuda que vence. Se estima que un incremento de 100 puntos base en la tasa de interés nominal lleva a un aumento en el costo financiero del sector público de 13.9 mil millones de pesos.

5) Tipo de cambio

El tipo de cambio del peso con el dólar estadounidense influye sobre los ingresos petroleros medidos en moneda nacional debido a que una proporción elevada de los mismos está asociada a las exportaciones de crudo netas de importaciones de hidrocarburos. Por tanto, una apreciación del tipo de cambio reduce los ingresos petroleros. En contraste, una apreciación disminuye el servicio de la deuda denominada en moneda extranjera. Se estima que una apreciación del tipo de cambio de 10 centavos reduce los ingresos petroleros en 3.6 mil millones de pesos. Dada una disminución en el costo financiero de 793 millones de pesos, el efecto total es de una disminución de 2.8 mil millones de pesos en los recursos disponibles.

SENSIBILIDADES DE INGRESOS Y EGRESOS EN 2013

	Millones de pesos	**% de PIB**
1. Medio punto en el PIB (tributarios)	8 575.0	0.05
2. Un dólar en el precio del petróleo	4 335.0	0.03
3. Diez centavos en el tipo de cambio promedio	2 785.3	0.02
Ingresos	3 578.4	0.02
Costo financiero	793.1	0.00
4. Por 50 mbd de extracción de crudo	17 855.5	0.11
5. Por 100 puntos base en la tasa de interés	13 916.0	0.08

La evolución de las variables fiscales se explica principalmente por las fluctuaciones en las variables macroeconómicas, pero cabe notar que existen algunos elementos adicionales de riesgo en el corto plazo. Sin embargo, una cuantificación precisa de los mismos no es posible dada su propia naturaleza. Por el lado del gasto existen factores como contingencias epidemiológicas o desastres naturales, los cuales se discuten en mayor detalle más adelante. Por el lado de los ingresos, incluyen por ejemplo el resultado de resoluciones judiciales sobre la recaudación de distintos impuestos, la posibilidad de retrasos en algunos procesos de licitación por cambios en las condiciones económicas o por factores administrativos y legales, así como condiciones climatológicas adversas que pueden afectar temporalmente a la producción de hidrocarburos.

Ante la materialización de cualquiera de los riesgos mencionados, que alteren la trayectoria de ingresos o gastos de las previsiones aprobadas por el Congreso de la Unión, el Gobierno Federal tomará, en cumplimiento de la LFPRH todas las acciones necesarias para privilegiar la estabilidad macroeconómica y financiera y el balance de finanzas públicas. Atendiendo el principio de responsabilidad de un manejo ordenado de las finanzas públicas como Política de Estado, y como condición necesaria para sentar las bases del incremento del bienestar de la población, el Gobierno Federal utilizará todas las herramientas a su disposición, incluida como última instancia la reducción del gasto en los términos de la LFPRH, para que prevalezca la sustentabilidad y el equilibrio de la hacienda pública.

II. Riesgos de Largo Plazo y Pasivos Contingentes

En el mediano plazo, las variables macroeconómicas también son determinantes del desempeño de las finanzas públicas. Asimismo, existen otros riesgos tales como presiones de gasto determinados por tendencias de más largo plazo como los asociados a cambios sociodemográficos, a pesar de que no se prevea un efecto

inmediato significativo. Finalmente, existen pasivos asociados a las obligaciones contractuales que tiene el Sector Público Federal a pesar de que por su naturaleza no constituyen deuda pública del mismo o que surgen de la ocurrencia de imprevistos como son los desastres naturales. La planeación fiscal de mediano plazo debe considerar las implicaciones de estos factores.

1) Pirámide poblacional, Salud y Pensiones

Las tendencias demográficas en México llevarán a que en el mediano plazo una mayor proporción de la población se ubique en la parte media de la pirámide poblacional, y eventualmente se genere una estructura con una mayor proporción de personas en edad avanzada. Lo anterior implica presiones en el gasto esperado en pensiones y en salud, con el riesgo asociado a que la pirámide poblacional puede evolucionar de manera diferente a lo contemplado.

Con el fin de garantizar la sostenibilidad del sistema de pensiones, varios de los sistemas con cuentas de reparto se reformaron para convertirse en sistemas de cuentas individuales. Los recursos para las cuentas individuales se depositan gradualmente, por lo cual representan una presión moderada de gasto para el gobierno. Sin embargo, el proceso de transición derivado de las reformas puede representar presiones de gasto más significativas. Esto se debe a que las pensiones de los trabajadores que se hayan jubilado o vayan a jubilarse bajo el viejo sistema ya no se fondean con las aportaciones de los nuevos trabajadores, dado que estas últimas tienen como propósito fondear sus cuentas individuales.

Cada sistema de pensiones tienes riesgos intrínsecos adicionales al costo de transición. El pasivo de las pensiones de reparto depende principalmente de: a) la razón de dependencia que está determinada por el número de pensionados respecto al número de trabajadores activos que aún cotizan bajo ese sistema, b) la edad

esperada de retiro de los trabajadores activos, c) los años de servicio de los trabajadores activos, y d) la esperanza de vida promedio de los trabajadores que se retiran bajo ese sistema. El pasivo pensionario es altamente sensible a los cambios en los valores estimados de estas variables. Las instituciones de seguridad social, Pemex y CFE publican en diversos reportes el valor presente neto del pasivo pensionario asociado a los trabajadores que todavía están en sistemas de reparto, incluyendo en los estados financieros de CFE y Pemex. Sin embargo, no son comparables del todo ya que son publicados en diferentes momentos y algunos de los supuestos empleados pueden diferir entre estimaciones. Los pasivos que se reportan a continuación están en términos brutos, dado que no descuentan las reservas constituidas para hacer frente al pasivo.

PASIVO PENSIONARIO

Institución	Miles de millones de pesos de 2011	% de PIB de 2011
IMSS e IMSS-RJP 1/	2 342.0	16.3
PEMEX 2/	731.0	5.1
CFE 3/	297.0	2.1
ISSSTE 4/	4 690.0	32.7

1/ Dato 2011, Informe al Ejecutivo Federal y al Congreso de la Unión sobre la Situación Financiera y los Riesgos del IMSS 2011-2012. Incluye al IMSS como asegurador y como patrón, y la prima de antigüedad.
2/ Dato 2011, Estados Financieros Consolidados, Pemex.
3/ Dato 2011, Estados Financieros CFE.
4/ Dato 2010, Resultados de Valuación Actuarial, ISSSTE.

Varias instituciones, entre ellas el IMSS, ISSSTE, CFE, Nacional Financiera (NAFIN) y Bancomext, han realizado reformas a sus sistemas de pensiones, creando un sistema basado en cuentas de retiro individualizadas para los nuevos trabajadores que se incorporaron a partir del momento en que se realizó la reforma

respectiva. Las presiones de gasto para el gobierno asociadas a estas cuentas dependen de: a) el número de trabajadores en los sistemas de pensiones individuales, b) el porcentaje que el gobierno contribuye a estas cuentas, y c) el rendimiento de las cuentas, ya que el gobierno tiene que aportar la diferencia si la pensión realizada resulta menor a la pensión mínima garantizada. Las reformas permiten que los pasivos gubernamentales relacionados a estas cuentas se tornen más transparentes y predecibles y reducen significativamente el riesgo asociado. Asimismo, considerando las tasas de retorno observadas, se contempla que el riesgo asociado es reducido.

Los riesgos vinculados con el gasto en salud dependen principalmente de: a) el aumento en la esperanza de vida y una mayor edad promedio de la población, b) la transición epidemiológica a enfermedades crónicas más costosas de tratar, y c) la tasa de crecimiento de los costos médicos, independientemente de la enfermedad de que se trate.

En el mediano plazo, se anticipa que la esperanza de vida continúe creciendo, lo cual aumentará el gasto en salud. La expectativa de vida en México en el 2012 es de 75.7 de acuerdo con el Consejo Nacional de Población (CONAPO), quien proyecta que para 2020 llegaría a 77.1 años.[10] Es difícil cuantificar el incremento en los gastos de salud asociados a la transición epidemiológica de enfermedades mayoritariamente infecciosas y de bajos costos a enfermedades crónicas, degenerativas, o costosas como son la diabetes, el Alzheimer y el cáncer. No obstante, es necesario considerar que ello implicará un mayor gasto en el sector de salud hacia adelante.

En este contexto, un estudio realizado por el FMI estima que el gasto en salud

[10] Esta información no ha sido actualizada para reflejar los resultados del Censo 2010. Dicha información se revisará una vez que CONAPO publique sus estimaciones consistentes con el Censo.

pública en México aumentará de 3% del PIB en 2011 a 4.2% en y a 5.6% en 2050, equivalente a un cambio de 1.2 y 2.6 puntos porcentuales, respectivamente. El aumento en el gasto en esta materia se explica, principalmente, por los cambios asociados a la transición demográfica que se observan a partir de una mayor expectativa de vida de la población, que representa el 60% del aumento, y por el incremento en el costo de los programas de seguridad social, especialmente el caso del IMSS y del Seguro Popular. Sin embargo, cabe destacar que el estudio no contempla el efecto de la transición epidemiológica, lo que podría aumentar el costo promedio de los programas. En cuanto al sistema de pensiones, las proyecciones del FMI indican que el gasto del sector público federal se incrementaría de 2.4% del PIB en 2011 a 3.6% del PIB en 2030 y 4.2% del PIB en 2050. En específico, considera un aumento de 0.7% del PIB en el gasto relacionado al sistema de pensiones del IMSS y de 0.5% del PIB para el ISSSTE entre 2011 y 2050.

Con respecto a los pasivos pensionarios, las reformas hacia cuentas individuales han reforzado la sostenibilidad del sistema de pensiones, reducido el riesgo e incrementado la movilidad laboral en beneficio de los trabajadores gracias a la portabilidad de las pensiones. Al mismo tiempo, se espera que los retornos de las cuentas individuales sean mayores gracias a las reformas que se han llevado a cabo en materia de ampliar las opciones de inversión, incrementar la competencia y mejorar las comisiones de las Afores. En un futuro, se requiere continuar con el proceso de reforma, incluyendo a los sistemas de pensiones de Pemex y de las Entidades Federativas.

En cuanto al gasto en salud, la expansión programada en el Seguro Popular durante 2012 implica que se alcanzará una cobertura universal de servicios de salud básicos para todos los hogares del país. En buena medida, la presión de gasto relacionada a esa expansión ya ha sido cubierta. Hacia adelante, será necesario continuar con un proceso de mejora en la eficiencia de las instituciones prestadoras de servicios, así

como asegurar que cuenten con los recursos suficientes.

2) Banca de desarrollo

El riesgo fiscal de las operaciones de la banca de desarrollo se concentra en el posible incumplimiento del servicio de los créditos directos o en el ejercicio de las garantías otorgadas. Al mes de septiembre de 2012[11], el saldo de la cartera de crédito directo de la banca de desarrollo ascendió a 519 mil millones de pesos, lo que representó 3.3% del PIB. La cartera garantizada y las bursatilizaciones hipotecarias (sin considerar el saldo expuesto del intermediario) fueron de 91 mil millones de pesos, equivalentes a 0.6% del PIB.

No obstante lo anterior, la materialización de un pasivo financiero de esa magnitud no se considera probable dado que los créditos se han originado siguiendo estándares rigurosos, y se encuentran respaldados por colateral y reservas. Hoy en día, la banca de desarrollo se rige de acuerdo con principios prudenciales muy similares a los de la banca comercial. El nivel de capitalización de la banca de desarrollo es de 14.7% a septiembre de 2012, significativamente mayor al mínimo regulatorio. A septiembre de 2012, la cartera vencida de la banca de desarrollo fue de 26 mil millones de pesos, mientras que las estimaciones por riesgo de crédito fueron de 37 mil millones de pesos, es decir 0.17 y 0.24% del PIB, respectivamente. Sin embargo, las reservas por riesgo de crédito expresadas como porcentaje de la cartera vencida fueron de 143.3 por ciento.

3) Seguro de depósitos e IPAB

El riesgo relacionado con el seguro de depósitos es la contingencia asociada a cubrir el monto garantizado de los depósitos en el caso de insolvencia de una

[11] Cifras oportunas al mes de referencia.

institución financiera. El IPAB procede a pagar las obligaciones garantizadas líquidas y exigibles, a cargo de una institución de banca múltiple, cuando se establece la liquidación o concurso mercantil de dicha institución. A septiembre de 2012, el monto total de depósitos a la vista y a plazo en el sistema es de 2 billones 625 mil millones de pesos, lo cual representa el 16.7% del PIB. La exposición del IPAB es significativamente menor a este número, dado que únicamente tiene la obligación de cubrir hasta un monto máximo de 400 mil udis, equivalentes a alrededor de 1.93 millones de pesos a la fecha,[12] por persona física o moral por institución.

Al igual que en el caso de la banca de desarrollo, la probabilidad de que se materialice este pasivo es sumamente reducida, dado que el sistema financiero mexicano es sólido. El Índice de Capitalización (ICAP) a septiembre de 2012 se ubicaba en 16.1% para el sistema,[13] el doble del estándar internacional. La cartera vencida de la banca comercial asciende a 67.3 miles de millones de pesos, equivalente a 0.4% del PIB y 2.6%de la cartera total. Las reservas por riesgo de crédito de la banca comercial, que se utilizan para atender cualquier eventualidad, ascendían a 125 mil millones de pesos a septiembre de 2012, lo que representa 0.8% del PIB y 190.9% de la cartera vencida. En el agregado, existe un saldo positivo entre la cartera vencida y las previsiones por riesgo de crédito. Hacia adelante, México continúa en la anticipada implementación de las medidas regulatorias del Basilea III para consolidar todavía más el sistema bancario.

4) Empresas paraestatales

Los pasivos de los Proyectos de Infraestructura de Largo Plazo (Pidiregas) de inversión directa ya están reflejados en el Saldo Histórico de los Requerimientos

[12] Es decir, 4.84 pesos por udi, valor a noviembre de 2012.
[13] Cifra preliminar.

Financieros del Sector Público (SHRFSP), y representan una obligación de pago por parte de la entidad paraestatal. En contraste, la inversión financiada condicionada no constituye un compromiso inmediato y firme de inversión por parte de la entidad pública, pero si representa la obligación contractual de la compra de bienes y servicios producidos con activos que son propiedad de empresas del sector privado, y que fueron construidos bajo especificaciones técnicas definidas por la entidad contratante. Bajo determinadas condiciones establecidas en los contratos, y principalmente relacionadas a incumplimientos de pago o causas de fuerza mayor, la entidad estaría obligada a adquirir dichos activos.

Pemex dejó de utilizar el esquema de Pidiregas en el contexto de la reforma energética de 2009. Por tanto, toda la deuda asociada a ese concepto se convirtió en deuda pública de la entidad. Como se mencionó anteriormente, el pasivo por el concepto de Pidiregas de inversión directa de CFE ya está reflejado en el SHRFSP. En relación con la inversión condicionada, la exposición máxima por el monto contingente es de 126.4 mil millones de pesos distribuida en un plazo de aproximadamente 30 años. Sin embargo, la materialización del total de este pasivo se daría sólo en el caso extremo en que los bienes y activos adquiridos tienen un valor de cero. En la medida que el valor de los activos sea positivo, la exposición al riesgo se reduce significativamente. Criterios estrictos para la evaluación de la rentabilidad de los proyectos ayudan a minimizar este riesgo.

5) Desastres naturales

De 1971 a 2011, los daños económicos por desastres naturales fueron en promedio de 13.4 mil millones de pesos de 2012 y de 0.1% del PIB.[14] El peso de este daño económico recae tanto en el sector privado, a través de seguros, como en el sector

[14] Excluye el terremoto de la Ciudad de México en 1985. Centro para la Investigación sobre la Epidemiología de los Desastres (CRED), Universidad Católica de Lovaina.

público. De 1997 a la fecha, el Gobierno Federal ha desembolsado en promedio recursos equivalentes a 0.1% del PIB en atención a desastres naturales.

En caso de que los efectos de los desastres naturales rebasen la capacidad financiera de respuesta de las entidades federales se cuenta con el Fondo de Desastres Naturales (FONDEN). Por tanto, el FONDEN complementa a los esfuerzos realizados por el Sistema Nacional de Protección Civil, los de otras instituciones de prevención y de apoyo a damnificados, así como los de los programas normales de las dependencias y entidades federales relacionados directamente con la atención de desastres. En consecuencia, el fondo constituye una herramienta financiera para que, en caso de un desastre natural severo, sirva de apoyo a la población afectada, a la restitución y salvaguarda de bienes públicos y privados y ayude a mitigar los daños a los activos productivos y viviendas.

Los recursos autorizados con cargo al Fideicomiso FONDEN para la atención de desastres naturales en 2011 sumaron 20.3 mil millones de pesos, equivalentes a 0.13% del PIB. Para atender los compromisos autorizados en el FONDEN para fenómenos naturales ocurridos en 2010 y 2011, el Gobierno Federal destinó al fideicomiso recursos adicionales por 21.4 mil millones de pesos. Entre las eventualidades enfrentadas en años recientes se encuentran las sequías, que han afectado especialmente al norte del país.

En 2012, la aportación aprobada para el FONDEN fue de 5.3 mil millones de pesos y al 30 de junio de este año el Fideicomiso FONDEN contaba con recursos equivalentes a 29.5 mil millones de pesos. Asimismo, la Ley de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria dispone que las previsiones en el Presupuesto de Egresos de la Federación para desastres naturales no podrán ser inferiores a un monto equivalente al 0.4% del Gasto Programable.

Con objeto de complementar al FONDEN, se concluyó de manera exitosa la renovación por un año, de junio de 2012 a junio de 2013, del seguro contra eventos catastróficos emitido por primera vez en 2011. La cobertura, que por sus características sigue siendo una de las más grandes colocada por un país emergente, se incrementó de 4 mil 800 a 5 mil 500 millones de pesos. Con ello se logra potenciar los recursos destinados para la atención de desastres naturales. Asimismo, se renovó en octubre de 2012 el esquema paramétrico contra sismos y huracanes por 315 millones de dólares, con una vigencia de tres años, el cual otorga cobertura contra eventos de grandes magnitudes para obtener recursos que permitan atender las necesidades de la población ante la emergencia. Asimismo, la banca de desarrollo a través de Banobras puso en operación en 2010 el Programa de Apoyo Crediticio a Entidades Federativas afectadas por Desastres Naturales, cuyo objetivo es canalizar recursos crediticios, de manera oportuna y bajo condiciones preferenciales, a estados que se vean afectados por estos fenómenos con el fin de que puedan llevar a cabo obras de reconstrucción de infraestructura. Estas medidas muestran que México se encuentra a la vanguardia en el diseño y uso de instrumentos financieros novedosos para mitigar la sensibilidad de las finanzas públicas ante eventos de esta naturaleza.

Agenda Económica de Mediano Plazo

Durante los últimos años, en la economía mexicana se han materializado los beneficios de las transformaciones estructurales y de la plataforma de estabilidad macroeconómica que fueron implementadas a lo largo de las dos décadas pasadas. En virtud de dichas transformaciones, los fundamentos de la economía mexicana en la actualidad son sólidos, lo que le ha permitido tener tasas de crecimiento mayores a las de sus principales socios comerciales sin que se hayan generado desbalances o vulnerabilidades en ningún sector de la economía.

No obstante lo anterior, es necesario impulsar acciones para acelerar el crecimiento de la economía de forma que el bienestar de las familias mexicanas mejore a un ritmo más acelerado. Ello requiere acciones en diversos frentes, como se manifestó en los compromisos de campaña establecidos por el Presidente de la República Mexicana.

A continuación se revisa la situación actual de la economía mexicana, para después proceder a describir las prioridades de política en que concentrará sus esfuerzos la presente Administración con el objetivo de alcanzar un mejor país para todos los mexicanos.

Situación Actual de la Economía Mexicana

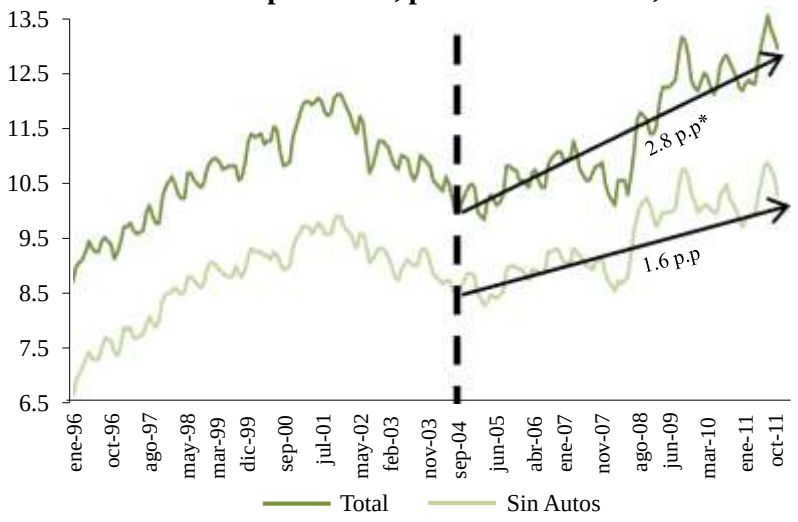
El desempeño favorable de la economía mexicana en un entorno internacional particularmente adverso se ha dado en el contexto de un patrón de crecimiento balanceado entre sus fuentes internas y externas. Así, la expansión de la actividad económica ha sido el resultado de una evolución positiva tanto de la demanda externa como de la demanda interna.

Por el lado de la demanda externa, el sector exportador del país ha incrementado su competitividad en los últimos años, lo cual ha conducido a un aumento de la participación de las exportaciones mexicanas en los principales mercados del mundo.

En el mercado de los Estados Unidos de Norteamérica, la participación de las exportaciones mexicanas ha crecido de manera sostenida desde 2005, hasta alcanzar sus máximos históricos. Con ello, se ha revertido por completo la aguda reducción que se presentó a causa de la entrada de China a la Organización Mundial del Comercio en 2001. Adicionalmente, se ha retomado la tendencia creciente observada durante la segunda mitad de la década de 1990 a raíz de la entrada en vigor del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN). La recuperación de la participación de las exportaciones mexicanas ha sido posible gracias a un ajuste

gradual ante el choque que representó la mayor competencia por parte de las exportaciones provenientes de China, el cual se ha dado a través de un proceso de convergencia de costos.

PARTICIPACIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE MÉXICO EN LAS IMPORTACIONES DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
-No petroleras, promedio móvil 3m, %-



* p.p = puntos porcentuales
FUENTE: Banxico y U.S. Census Bureau.

SALARIO POR HORA EN MANUFACTURAS
-Dólares-

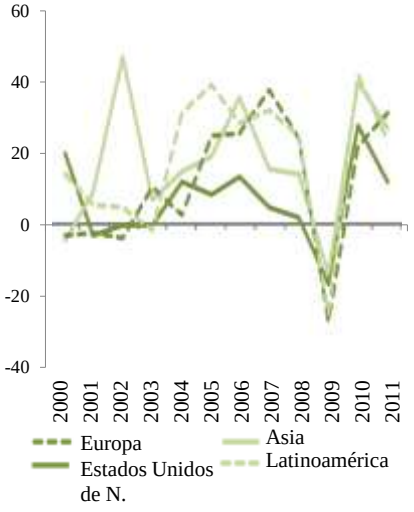


* Estimado para China.
FUENTE: ILO e INEGI.

La mayor competitividad del sector exportador mexicano también se ha reflejado en crecimientos vigorosos de las exportaciones a otras regiones del mundo. En ese sentido, destaca el hecho de que el aumento de las exportaciones a regiones como Asia, Europa y América Latina rebasa el incremento de las exportaciones a los Estados Unidos de Norteamérica.

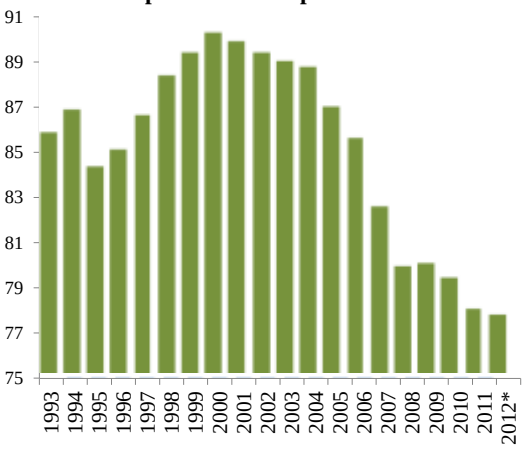
Como resultado de lo anterior, se ha dado un proceso gradual de diversificación de los destinos de las exportaciones del país. En la actualidad, el porcentaje de las exportaciones dirigidas a mercados distintos a Estados Unidos de Norteamérica es mayor en cerca de 10 puntos porcentuales al valor previo a la firma del TLCAN. Si bien la cercanía con la economía de los Estados Unidos de Norteamérica, así como el tamaño de la misma, implica que seguirá siendo el principal socio comercial del país durante el futuro previsible, el proceso de diversificación que se ha observado durante los últimos años constituye un factor positivo que, al continuar, reducirá la dependencia de nuestras exportaciones a la evolución de un solo socio comercial.

EXPORTACIONES NO PETROLERAS
-Variación porcentual real anual-



FUENTE: Banxico.

PARTICIPACIÓN DE LAS EXPORTACIONES MEXICANAS NO PETROLERAS A ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
- Porcentaje del total de exportaciones no petroleras-



* Cifras a septiembre de 2012.
FUENTE: Banxico y U.S. Census Bureau. SHCP.

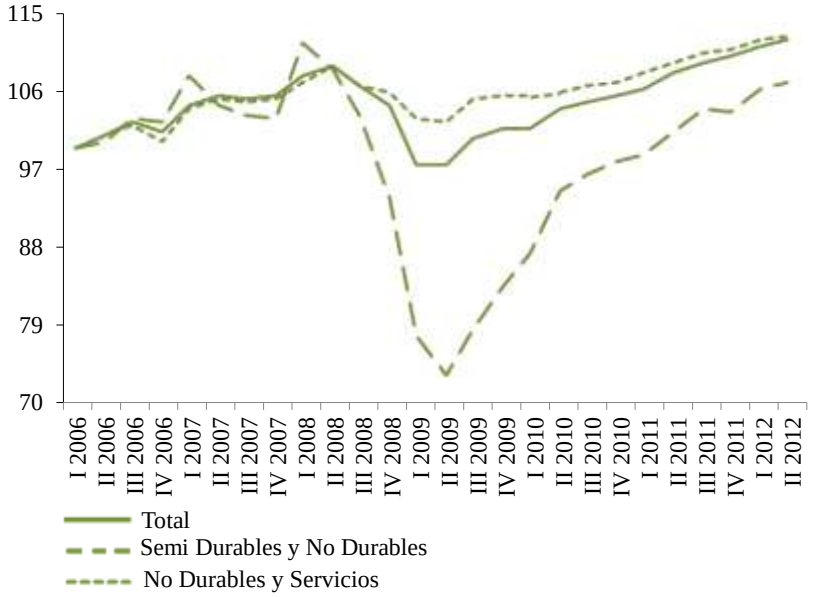
El desempeño positivo del sector externo ha sido complementado por un crecimiento de la demanda doméstica, que ha abarcado a todos sus componentes.

Tras la caída causada por la crisis financiera internacional de 2008-2009 el consumo privado observó una fase de recuperación que ha sido seguida por un período de expansión sostenida. Las perspectivas sobre la evolución futura del consumo son favorables, pues el consumo de bienes durables aún no ha recuperado por completo el dinamismo previo a la crisis global. En la medida en que ello vaya sucediendo, el consumo privado continuará registrando tasas de crecimiento elevadas.

Por la parte de la inversión, la mayor competitividad de la economía mexicana se ha traducido en un incremento significativo como porcentaje del producto. Cabe notar que después de una recuperación rápida en el período posterior a la crisis de 1994-1995, la inversión se había mantenido constante como porcentaje del PIB hasta mediados de la década 2000-2010. Sin embargo, a partir de entonces se dio un incremento adicional, llevando a que en la actualidad se ubique en niveles cercanos a

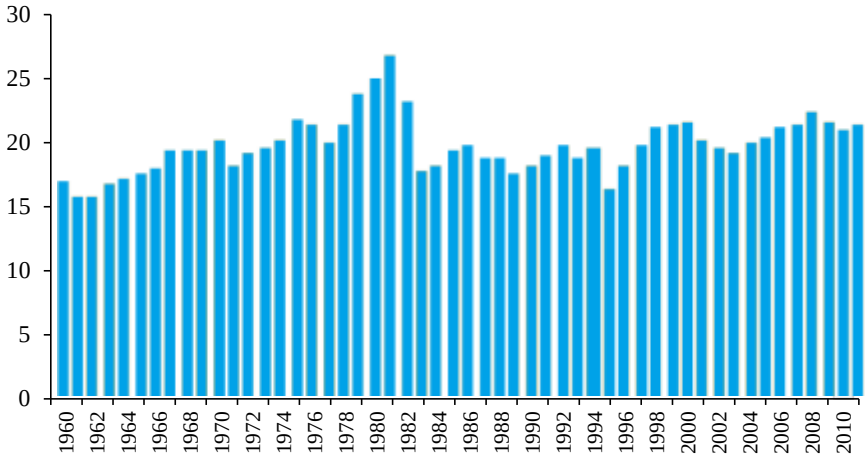
su máximo histórico. La importancia de la evolución favorable de la inversión radica no solamente en su contribución al crecimiento económico en el presente, sino también en que aumentos en la inversión implican una mayor capacidad de producción y crecimiento en el futuro.

CONSUMO PRIVADO
-Índice, I-06 = 100, ajustada-



FUENTE: SHCP.

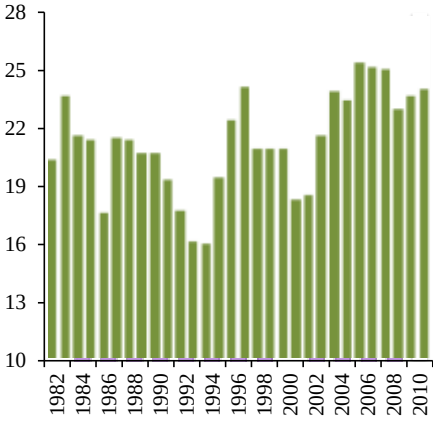
INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Porcentaje del PIB-



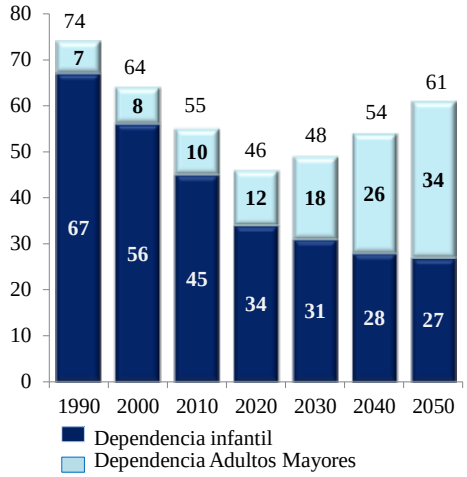
FUENTE: SHCP con información de INEGI y el Banco Mundial.

A la par del incremento de la inversión con relación al PIB, se ha dado un incremento similar de la relación de ahorro interno a PIB. Como consecuencia de dicho aumento del ahorro, el crecimiento de la inversión se ha dado sin generar desequilibrios en las cuentas externas del país, lo que indica que la expansión de la inversión es plenamente sostenible. En este aspecto, las perspectivas son favorables, pues la transición demográfica que atraviesa el país y que se continuará observando durante las próximas décadas se estima propiciará aumentos adicionales del ahorro.

AHORRO INTERNO
-Porcentaje del PIB-



TASA DE DEPENDENCIA
-Por cada 100 adultos en edad de trabajar-

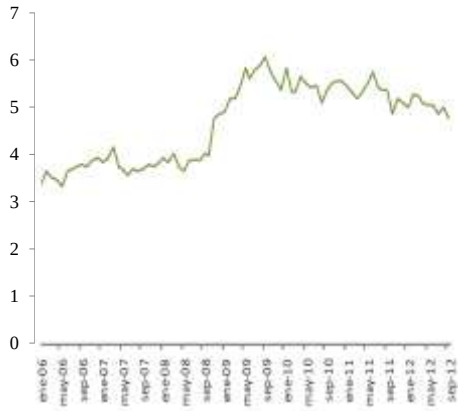


FUENTE: SHCP con información de INEGI y el Banco Mundial.

Nota: Dependencia infantil: número de niños (0-14 años) por cada 100 adultos en edad de trabajar (15-64 años).
Dependencia Adultos Mayores: número de adultos mayores (mayores a 65 años) por cada 100 adultos en edad de trabajar (15-64 años).

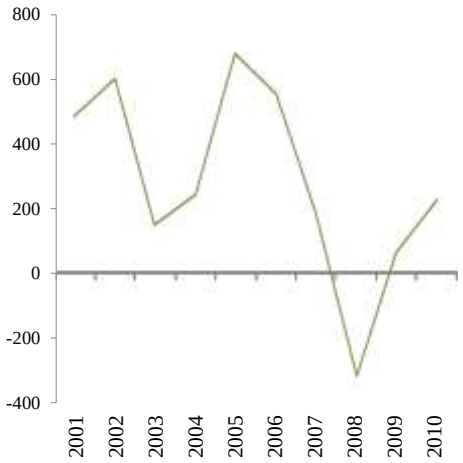
En lo referente al mercado laboral, el incremento en la tasa de desocupación que se presentó por la crisis financiera internacional solamente se ha revertido parcialmente. Ello ha obedecido en alguna medida a cambios en los flujos migratorios hacia los Estados Unidos de Norteamérica, que han incrementado de manera importante la oferta laboral en el país. Lo anterior implica que es importante alcanzar mayores tasas de crecimiento del empleo con objeto de generar las plazas que requieren las personas que han decidido quedarse en el país.

TASA DE DESOCUPACIÓN
-Porcentaje, serie ajustada por estacionalidad-



FUENTE: INEGI.

FLUJOS MIGRATORIOS DE MÉXICO A ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
-Crecimiento anual, miles-



FUENTE: CEMLA.

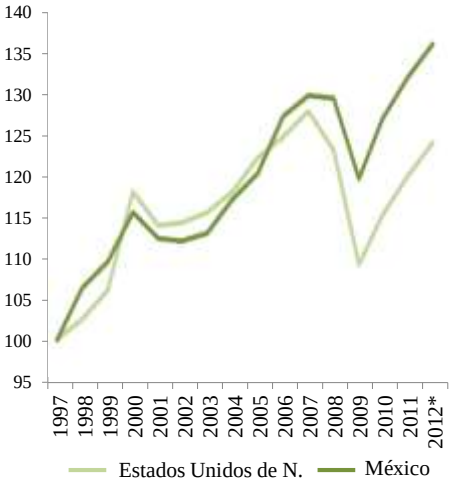
En el contexto de las mejoras en la competitividad de la economía mexicana y de la fortaleza de la demanda doméstica, desde una perspectiva de mediano plazo el desempeño de la actividad en el país ha sido superior al registrado en los Estados Unidos de Norteamérica, el principal socio comercial de México. Lo anterior ha quedado reflejado no solamente en indicadores de producción, como el PIB o la producción industrial, sino también en aspectos como la inversión y el empleo.

PRODUCTO INTERNO BRUTO
-Índice 1997=100-



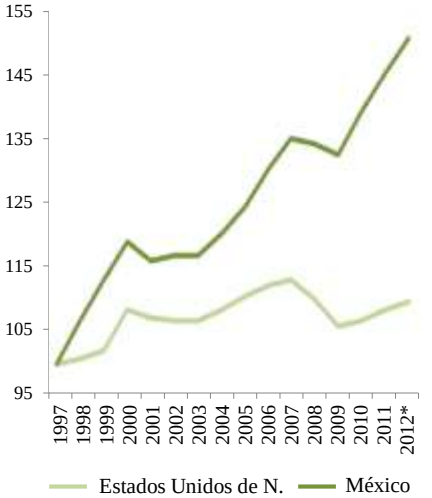
* Datos al tercer trimestre del 2012.
FUENTE: INEGI, BEA.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
-Índice 1997=100-



* Datos al tercer trimestre del 2012.
FUENTE: INEGI, Federal Reserve.

EMPLEO FORMAL
-Índice 1997=100-



* Datos a octubre del 2012.
FUENTE: INEGI, DOL.

INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Índice 1997=100-



* Datos al tercer trimestre del 2012.
FUENTE: INEGI, BEA.

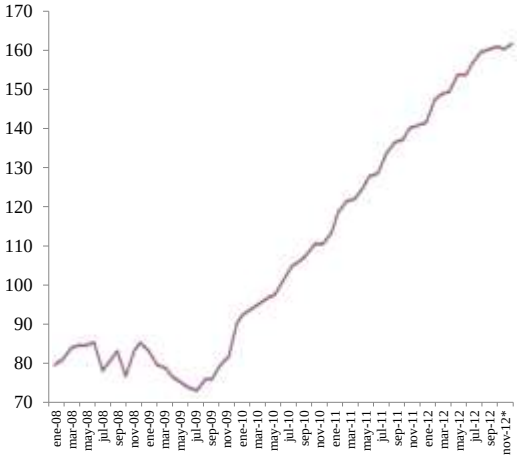
La solidez de los fundamentos de la economía mexicana ha permitido que las expansiones de la demanda externa e interna y de la producción se den en un contexto de estabilidad y fortaleza. Ello abarca al sector externo, donde el déficit de cuenta corriente se encuentra en su menor nivel en décadas. Adicionalmente, el incremento de las reservas internacionales, que en la actualidad se encuentran en su nivel máximo histórico, al lado de la Línea de Crédito Flexible con el FMI implican márgenes de liquidez mayores a los 230 mil millones de dólares, suficientes para asegurar un ajuste ordenado ante un eventual choque en el entorno externo.

BALANCE DE LA CUENTA CORRIENTE
-Porcentaje del PIB-



* Tercer trimestre.
FUENTE: Banxico.

RESERVAS INTERNACIONALES
-Miles de millones de dólares-

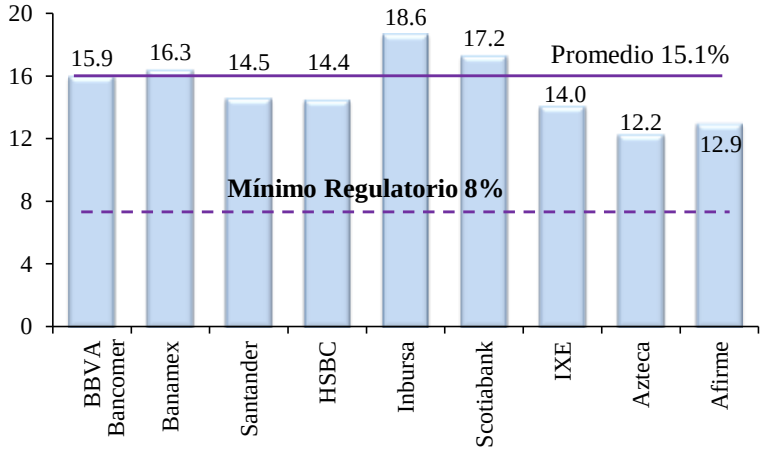


* Cifras al 1 de noviembre.
FUENTE: Banxico.

La solidez fundamental también se ha reflejado en la situación del sistema financiero. En éste, la vigorosa expansión del crédito a hogares y empresas durante los últimos años se ha dado en un contexto de niveles adecuados de liquidez y capitalización. Actualmente, el nivel promedio de capitalización del sistema bancario es cercano al doble del mínimo regulatorio. Por su parte, pruebas de estrés realizadas por organismos nacionales e internacionales indican que el sistema cuenta con niveles de

liquidez y capital suficientes para resistir adecuadamente choques significativos.[15] Sin embargo, la penetración financiera aún se ubica en niveles menores a los observados en otros países con niveles similares de desarrollo. Ello implica un reto y una oportunidad: el reto consiste en promover una mayor expansión sostenible en el financiamiento, garantizando el acceso a los servicios financieros a todos los hogares mexicanos, la oportunidad viene por el hecho de que los bajos niveles de penetración financiera en el país implican que podemos tener una expansión sostenible en el crédito durante un período largo de tiempo siempre y cuando éste se otorgue de acuerdo con la regulación y buenas prácticas financieras.

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DE LA BANCA
-Porcentaje, septiembre de 2012-



FUENTE: Banxico.

[15] Entre los organismos nacionales se encuentra el Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero. Entre los internacionales destacan el Banco Mundial y el FMI.

CRÉDITO DOMÉSTICO AL SECTOR PRIVADO, 2011
-Porcentaje del PIB-



* Datos a 2008.
FUENTE: WDI 2012, Banco Mundial.

Con vistas al futuro, es necesario tomar medidas para que, partiendo de la situación de solidez de la economía mexicana, se alcancen tasas de crecimiento más elevadas. Ello permitirá avanzar de manera más acelerada en la tarea fundamental de incrementar el bienestar de los mexicanos y de abatir la pobreza.

La principal vía por la que se puede acelerar el crecimiento del ingreso per cápita en una economía moderna, como la mexicana, es a través de incrementos en la productividad. En concreto, para aumentar sostenidamente la capacidad de crecimiento de la economía mexicana resulta necesario implementar medidas que conduzcan a incrementos en la productividad de los trabajadores mexicanos. A continuación se describe un conjunto de 10 medidas orientadas a ese objetivo. A través de la implementación de este decálogo de acciones para incrementar la productividad, el Gobierno Federal busca elevar la capacidad de crecimiento de la economía mexicana.

Medidas para Incrementar la Productividad de la Economía Mexicana

Consolidar la Estabilidad Macroeconómica

La importancia de la estabilidad macroeconómica radica en que en un ambiente de certidumbre sobre la evolución futura de las principales variables económicas —como la tasa de crecimiento de la economía, la inflación, las tasas de interés, el tipo de cambio, entre otras— los hogares, las empresas y el gobierno pueden tomar decisiones de carácter económico con mayor facilidad, en virtud de que la probabilidad de que se den cambios abruptos en las condiciones económicas es reducida.

Por el contrario, cuando prevalece un alto grado de incertidumbre sobre la evolución futura de la economía, las decisiones económicas tienen un grado adicional de dificultad. Así, para una empresa puede resultar complicado o imposible proyectar los retornos de un proyecto de inversión en un ambiente en que las principales variables económicas fluctúan brusca e inesperadamente. Similarmente, una familia encontrará más dificultades para financiar la compra de una vivienda en un ambiente de inestabilidad macroeconómica.

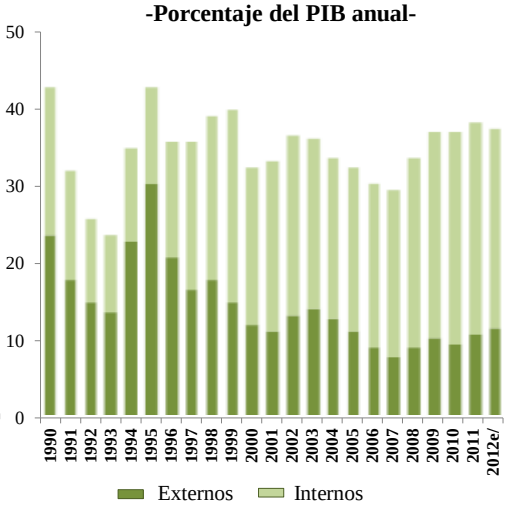
Durante los últimos años, con el concurso de todas las fuerzas políticas del país, se ha consolidado en México una política macroeconómica que ha llevado a la creación de una plataforma de estabilidad. Dicha plataforma se ha reflejado en aspectos como el de la inflación, en el que se observan niveles moderados y estables, a la vez que el mandato constitucional del Banxico representa una garantía de que la estabilidad de precios seguirá siendo preservada en el futuro. La consolidación de la estabilidad también está relacionada con la evolución de las finanzas públicas, en donde los paquetes económicos aprobados por el Congreso a lo largo de los últimos años han resultado consistentes con niveles reducidos del déficit público y con un comportamiento estable de la deuda pública.

TASA DE INFLACIÓN
-Porcentaje, tasa anual -



* Cifras a septiembre.
FUENTE: Banxico.

SALDO HISTÓRICO DE LOS REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO*
-Porcentaje del PIB anual-



* A partir de 2008 incluye los pasivos asociados a la reforma de pensiones del ISSSTE.
e/ Cifras estimadas.
FUENTE: SHCP.

La consolidación de la estabilidad macroeconómica en el país, aunada a la fragilidad de la situación económica global, ha permitido que México mejore su posición en la escala internacional en cuanto a la fortaleza fundamental de la economía.

Un factor clave en la consolidación de la estabilidad ha sido el régimen cambiario de libre flotación con el que cuenta México. Dicho régimen ha permitido al tipo de cambio nominal ajustarse en respuesta a choques en el entorno externo, a través de depreciaciones ante choques adversos y de apreciaciones ante choques favorables. Así, las fluctuaciones en el tipo de cambio nominal han permitido amortiguar los efectos sobre la actividad económica de cambios en las condiciones económicas internacionales.

En lo concerniente a las finanzas públicas, los niveles de déficit y deuda públicos a PIB de México se comparan favorablemente no solo con países con niveles similares de desarrollo, sino que incluso son inferiores a los correspondientes al promedio de

los países con una calificación soberana similar a la del país (BBB+) y significativamente inferiores al promedio de los países industrializados.

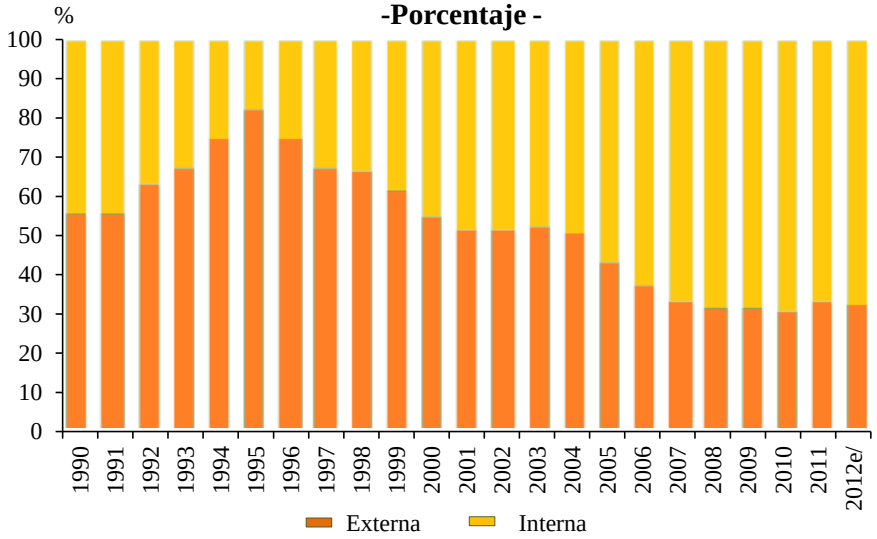
DÉFICIT Y DEUDA PÚBLICA NETA
-% del PIB-

País	Déficit		Deuda Pública Neta	
	2011	2012	2011	2012
Argentina	**2.2**	**1.9**	**47.8**	**49.6**
Brasil	3.2	3.1	55.7	55.7
Chile	-1.4	0.4	11.7	13.7
Colombia	2.1	2.1	39.3	37.2
México	2.8	2.5	33.7	33.4
Corea	-0.5	-1.1	36.0	35.3
India	9.5	8.7	68.5	68.3
Singapur	-14.1	-12.5	43.3	45.2
Países BBB	3.7	3.0	39.0	38.9
Países AAA	3.4	2.0	48.5	49.6

FUENTE: Fitch Ratings. Sovereign Data Comparator: March 2012. SHCP para México.

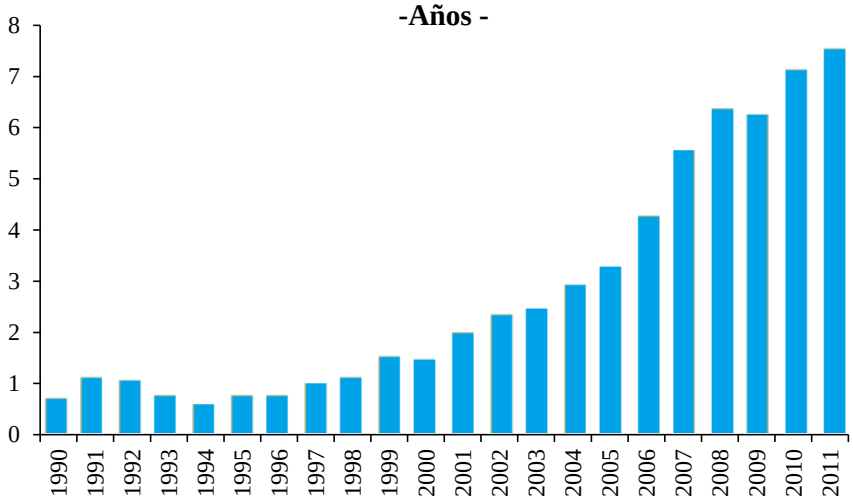
Adicionalmente, en los últimos años se ha fortalecido el perfil de la deuda pública. El aumento de la participación de la deuda en moneda local en el total y el crecimiento de la madurez promedio de la deuda interna reflejan la creciente confianza de los mercados internacionales en la estabilidad del país y reducen la vulnerabilidad de las finanzas públicas a cambios en el entorno externo.

COMPOSICIÓN DE LA DEUDA NETA DEL SECTOR PÚBLICO*
-Porcentaje -



* Incluye Pidiregas de PEMEX.
e/ Cifras estimadas.
FUENTE: Banco de México.

MADUREZ DE LA DEUDA INTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL*
-Años -

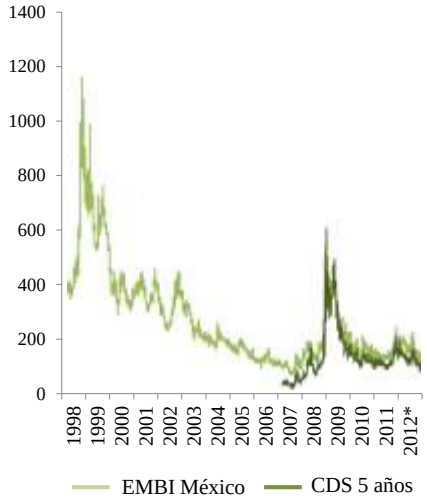


* Madurez de los valores gubernamentales.
FUENTE: Banco de México.

Como se mencionó anteriormente, la importancia de la estabilidad macroeconómica se debe a que un ambiente estable facilita la toma de decisiones económicas por parte de las empresas, las familias y el gobierno. Para el caso de México, la consolidación

de la estabilidad ha resultado en una reducción del riesgo país, lo que mejora los términos en los que el gobierno y las empresas del país tienen acceso a financiamiento del exterior.

ÍNDICE DE RIESGO SOBERANO Y CDS A 5 AÑOS
-Puntos base-



* Cifras al 19 de octubre.
FUENTE: Bloomberg.

VALORES GUBERNAMENTALES
- Porcentaje, tasa anual, promedio del mes-



* Cifras a septiembre.
FUENTE: Banxico.

Considerando lo anterior, la consolidación de la estabilidad macroeconómica como una Política de Estado representará una de las prioridades de la política económica del Gobierno Federal. A través de medidas como una conducción responsable de la política fiscal y del fortalecimiento de los ingresos públicos, se buscará contar con finanzas públicas sanas y plenamente sostenibles. Además, se preservará el régimen cambiario de libre flotación y se procurará mantener el mandato constitucional único del Banxico, con el fin de garantizar la estabilidad de precios.

Fomentar la Competencia Económica

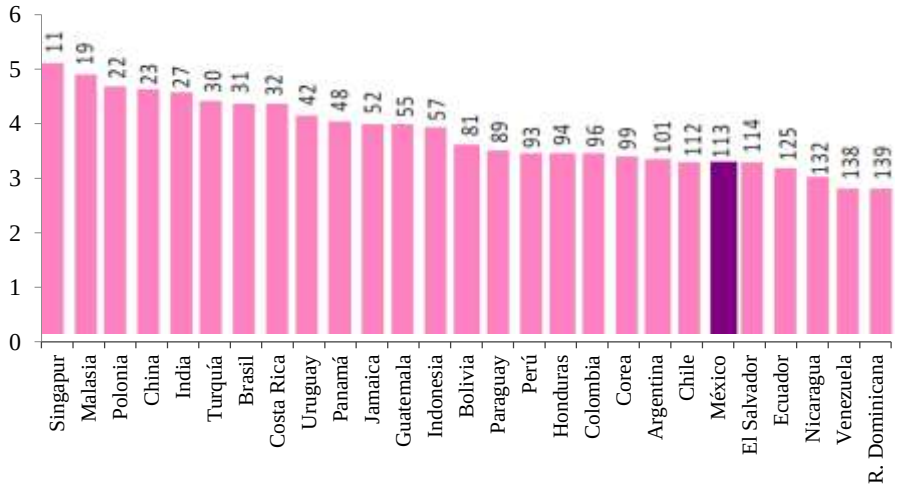
En una economía moderna, la competencia económica resulta una fuerza fundamental para otorgar incentivos a los productores a buscar innovaciones que incrementen su

productividad y la calidad de los productos que ofrecen a los consumidores. Así, la competencia económica conduce a mejoras en el bienestar de las familias y a una mayor capacidad de crecimiento de la economía en su conjunto. Asimismo, permite aumentos más rápidos de los salarios reales, ya que los incrementos en la productividad se traducen con más efectividad en un mayor poder adquisitivo.

En años recientes se han dado mejoras sustantivas en el marco regulatorio de la competencia económica, incluyendo de manera destacada la aprobación de la reforma a la Ley Federal de Competencia Económica en 2011. A través de esta reforma, se incrementaron las sanciones contra las prácticas anticompetitivas con medidas como el establecimiento de multas que varían con el ingreso del infractor, la introducción de acciones cautelares o la introducción de la figura de poder sustancial conjunto; se fortaleció a la Comisión Federal de Competencia por medio de modificaciones a sus métodos de deliberación, y se simplificaron los procesos en materia de competencia.

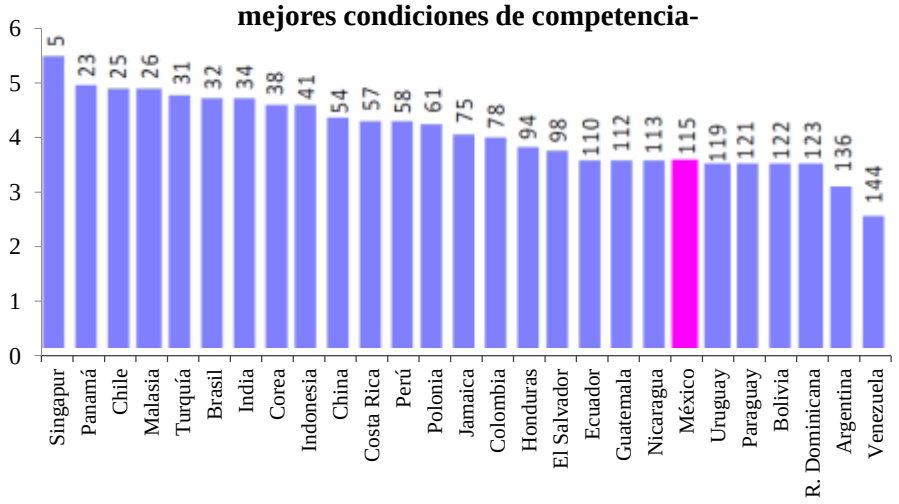
Sin embargo, es necesario que se dé una implementación completa de la reforma mencionada. Comparativos internacionales indican que existe un amplio espacio de mejora en cuanto a las condiciones de competencia económica en el país. De acuerdo al índice de competitividad global elaborado por el Foro Económico Mundial (FEM), México se encuentra en la posición 113, de entre 144 países, en el subcomponente de "prevalencia de dominancia de mercado" y en la posición 115 en el subcomponente de "efectividad de la política antimonopólica". Ello representa una grave desventaja frente a otras economías con altas tasas de crecimiento.

PREVALENCIA DE DOMINANCIA DE MERCADO: 2012-2013 CALIFICACIÓN FEM* -Escala de 1-6, mayor calificación indica mejores condiciones de competencia-



* El número arriba de la barra indica la posición de cada país entre los 144 calificados.
FUENTE: Índice de competitividad global elaborado por el Foro Económico Mundial.

EFECTIVIDAD DE LA POLÍTICA ANTIMONOPÓLICA: 2012-2013 CALIFICACIÓN FEM* -Escala de 1-6, mayor calificación indica mejores condiciones de competencia-



* El número arriba de la barra indica la posición de cada país entre los 144 calificados.
FUENTE: Índice de competitividad global elaborado por el Foro Económico Mundial.

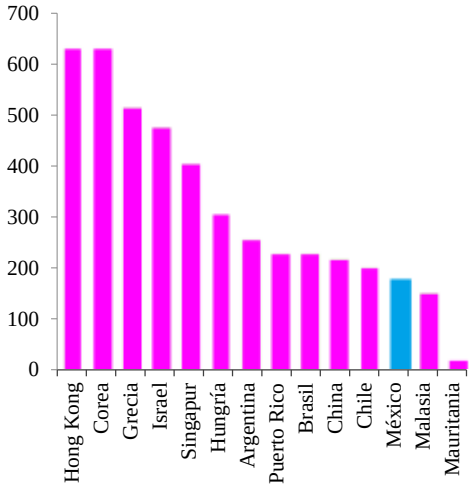
El mal desempeño del país en estos comparativos internacionales se debe en gran medida a retrasos en la implementación de medidas incluidas en la reforma aprobada en 2011. Por tanto, resulta de crucial importancia avanzar de manera decidida en la implementación de dichas acciones, incluyendo la creación de tribunales especializados en competencia económica.

De manera complementaria a la implementación de todas las medidas contenidas en la reforma, se deben tomar acciones para fortalecer y dotar de mayor independencia y efectividad a las instituciones y entes reguladores de la economía.

Un sector de particular relevancia, a causa de su importancia estratégica para el resto de los sectores productivos de la economía y del alto dinamismo que ha mostrado a nivel internacional, es el de las telecomunicaciones. En la actualidad, la disponibilidad y el costo de las telecomunicaciones tienen un alta incidencia sobre los costos de todas las empresas. Además, el acceso a servicios de telecomunicaciones de alta calidad a bajo costo afecta directamente el bienestar de las familias y las capacidades de desarrollo de sus miembros más jóvenes. Ello obedece a que la familiaridad con las tecnologías digitales se ha convertido en un activo en el mercado laboral.

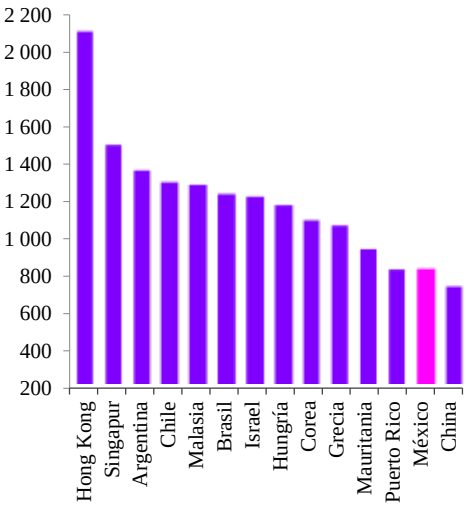
En México, el acceso a los servicios de telecomunicaciones es considerablemente menor que el observado en economías con niveles similares de desarrollo y los costos que enfrentan las empresas por la prestación de estos servicios son significativamente mayores.

LINEAS TELEFÓNICAS FIJAS, 2011
-Por 1000 habitantes-



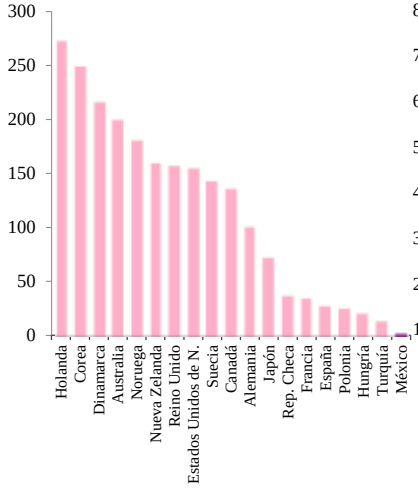
FUENTE: WDI 2012, Banco Mundial.

USUARIOS DE TELÉFONO CELULAR, 2011
-Por 1000 habitantes-



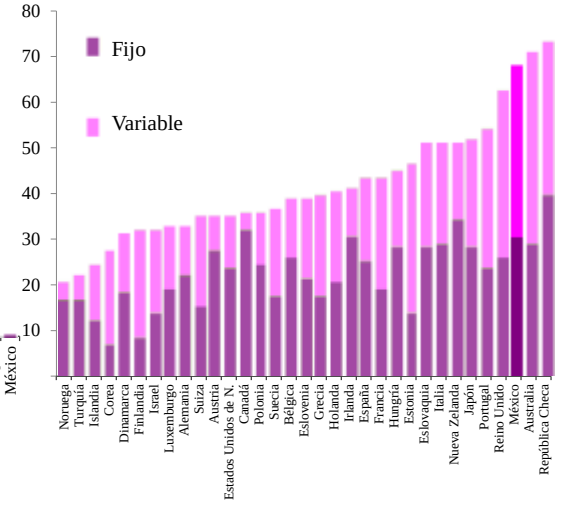
FUENTE: WDI 2012, Banco Mundial.

NÚMERO DE SERVIDORES SEGUROS, 2011
-Por 1000 habitantes-



FUENTE: WDI 2012, Banco Mundial.

COSTO EN DÓLARES DE TELEFONÍA FIJA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS*, 2010
-Comparativo países de la OCDE-



* Canasta de 100 llamadas, mensual, excluyendo IVA.
FUENTE: OECD Communications Outlook 2011.

Dada la importancia estratégica del sector telecomunicaciones para la competitividad de la economía en su conjunto, se impulsará una política que promueva un mayor grado de apertura a nuevos participantes en el sector. De esta manera, a través de condiciones de mayor competencia, se buscará mejorar el acceso y reducir los costos de los servicios de telecomunicaciones para las familias y las empresas del país.

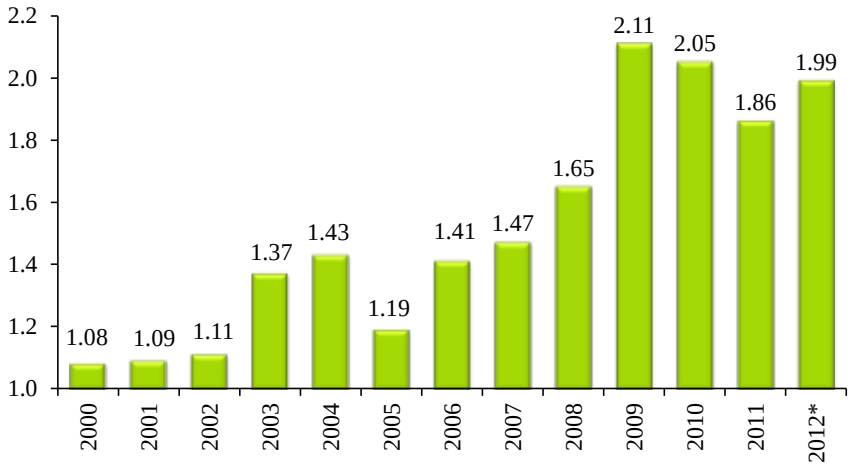
Impulsar una Reforma Energética

El sector energético tiene una gran importancia a causa de su papel como proveedor de insumos para el resto de los sectores productivos de la economía. Así, mejoras en la calidad y reducciones en los costos de los productos del sector energético conllevan incrementos en la competitividad de la economía en su conjunto.

En el caso de México, la importancia del sector energético es aún mayor a causa de su impacto sobre las finanzas El sector energético del país ha sufrido cambios importantes durante los últimos años. En particular, se observó una pronunciada declinación de casi 25% en la producción de crudo que se dio de 2004 hasta mediados de 2009. Si bien la tasa de declinación se redujo sensiblemente a partir de entonces, la producción ha continuado disminuyendo.

Se dio un primer paso hacia el fortalecimiento del sector con la Reforma Energética de 2008, que incluyó modificaciones a la estructura del gobierno corporativo de Pemex, con el fin de incrementar la transparencia de la entidad y de fortalecer sus incentivos, y otorgó a la paraestatal mayores facultades para establecer relaciones contractuales con el sector privado nacional e internacional. Complementariamente, a raíz de que el Congreso de la Unión aprobó en 2009 una reforma para excluir a la inversión de Pemex de la meta de balance, se incrementaron significativamente los recursos presupuestarios para inversión, con lo que en los últimos 10 años ésta prácticamente se ha duplicado.

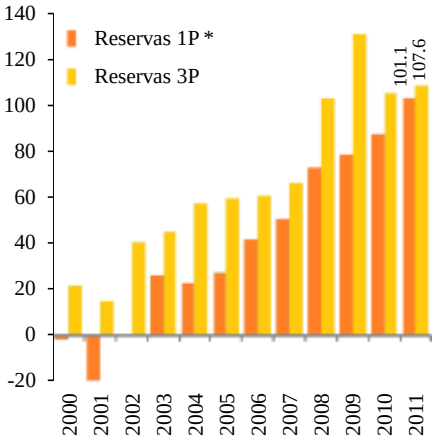
INVERSIÓN TOTAL PEMEX
-Porcentaje del PIB-



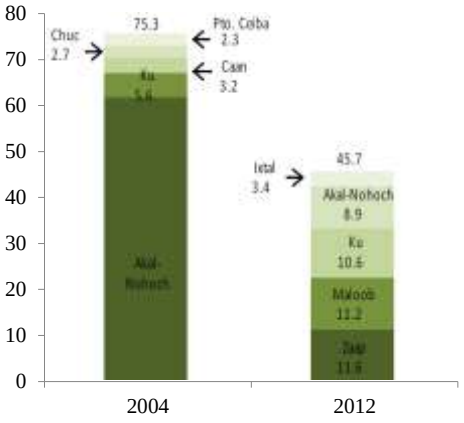
* Aprobado
FUENTE: SHCP.

Los cambios en el marco regulatorio del sector así como el significativo incremento de la inversión han conducido a una mejora de las perspectivas de producción petrolera. Por una parte, la tasa de restitución de reservas ha aumentado, para alcanzar niveles cercanos al 100%. Además, se ha dado un proceso de diversificación de la producción, que ha reducido la dependencia de un campo en particular.

TASA DE RESTITUCIÓN DE RESERVAS
-Porcentaje-



PRODUCCIÓN DE PETRÓLEO POR CAMPO
-% del total, 5 campos más grandes-

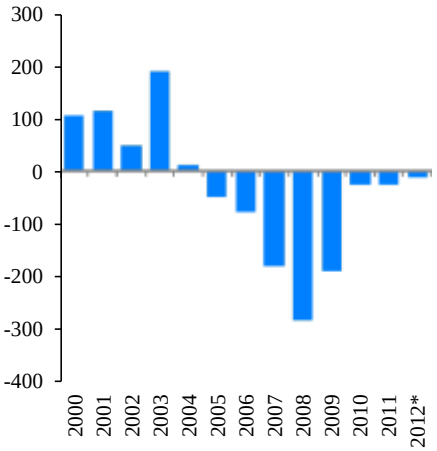


*1P= probadas. 3P= probadas + probables + posibles.

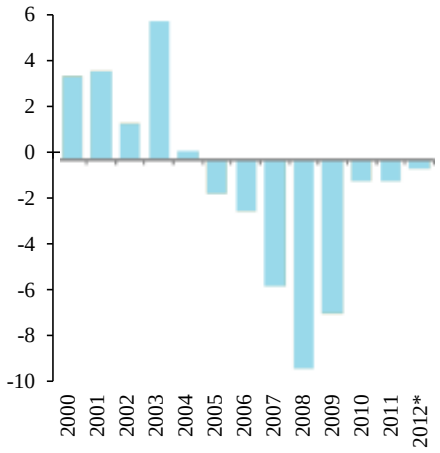
FUENTE: PEMEX.

No obstante los avances mencionados, no se ha logrado una estabilización completa de la plataforma de producción. Por tanto, es necesario proseguir con las reformas para mejorar el marco normativo del sector.

PRODUCCIÓN DE PETRÓLEO CRUDO
-Cambio absoluto, miles de barriles-



PRODUCCIÓN DE PETRÓLEO CRUDO
-Variación porcentual anual-

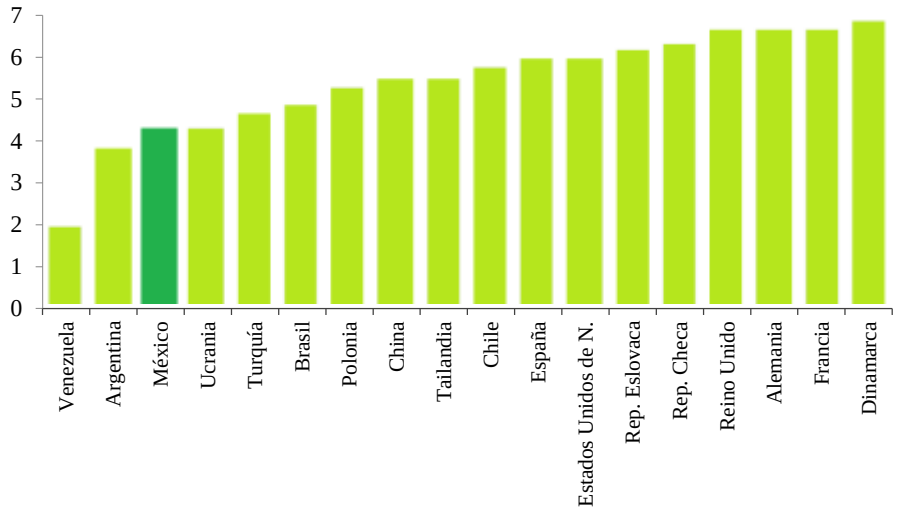


* Cifra a septiembre.
FUENTE: PEMEX.

Por otra parte, los avances tecnológicos en la extracción de gas de lutitas (gas shale) a nivel internacional han creado oportunidades para incrementar la disponibilidad, a costos más reducidos, de energéticos en el país. Con ello, se otorgaría un impulso a la competitividad de la base industrial del país. Sin embargo, el aprovechamiento pleno de esas oportunidades requiere ajustar el marco normativo y crear la infraestructura necesaria.

En lo referente a la generación de electricidad, si bien se han dado avances para incrementar la calidad del suministro eléctrico, aún existen amplios espacios de mejora. Comparativos internacionales indican que la calidad de la provisión de electricidad en el país es inferior a la que se observa en otras economías con niveles similares de desarrollo.

CALIDAD DE LA ELECTRICIDAD, 2010-2011
-Interrupciones y fluctuaciones de voltaje, media ponderada-



Nota: índice de 1 a 7, mayores valores indican mejores estándares de calidad.
FUENTE: WEF.

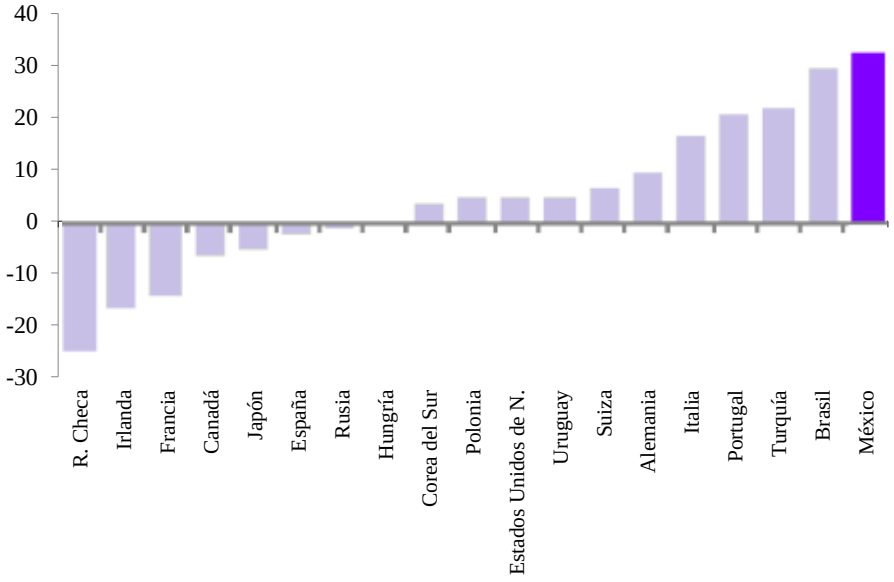
Tomando en cuenta la importancia estratégica del sector energético para la economía del país, así como los espacios de mejora existentes, el Gobierno Federal impulsará una reforma energética que mejore significativamente la contribución de este sector al desarrollo económico.

Generar Mayor Inversión en Capital Humano

La educación, y la acumulación de capital humano que ella conlleva, es el elemento más importante para mejorar directamente el bienestar de las personas al incrementar sus capacidades. Adicionalmente, la acumulación de capital humano aumenta la productividad y la capacidad de crecimiento de una economía, al dotarla de trabajadores capaces de realizar tareas más complejas y de innovar para realizar dichas tareas de manera más eficiente. Por tanto, el impulso a la inversión en capital humano es uno de los componentes centrales de la estrategia del Gobierno Federal para aumentar la productividad y el tamaño de la economía mexicana.

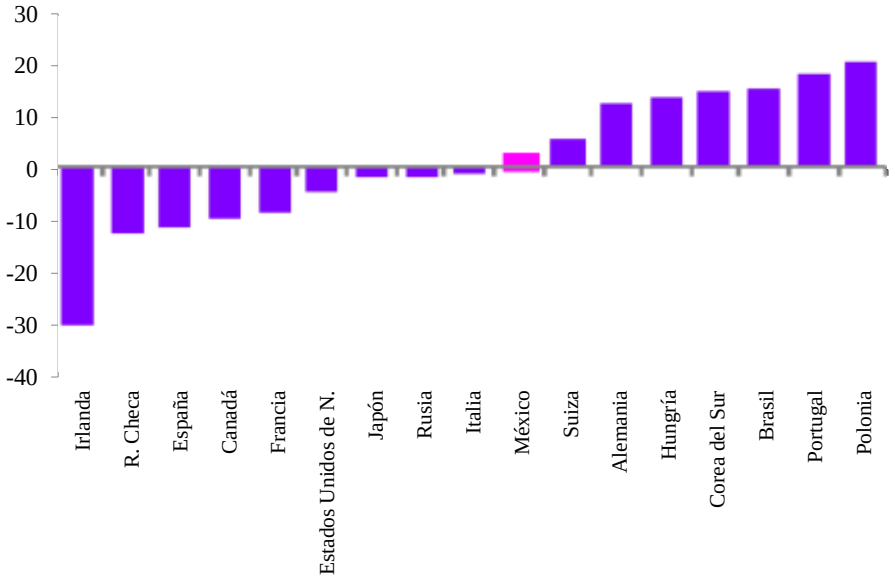
Durante los últimos años, se han dado avances en la meta de mejorar la calidad de la educación básica del país. En particular, los resultados en todas las disciplinas analizadas en pruebas internacionales estandarizadas —matemáticas, lectura y ciencias— mejoraron durante la última década (el año base varía a causa de que el examen se especializa en una disciplina diferente cada año). La mejora es particularmente significativa en matemáticas, donde el avance de México es el mayor a nivel internacional.

CAMBIO EN EL DESEMPEÑO EN MATEMÁTICAS
-2003-2009, mejora en puntos en la prueba PISA-



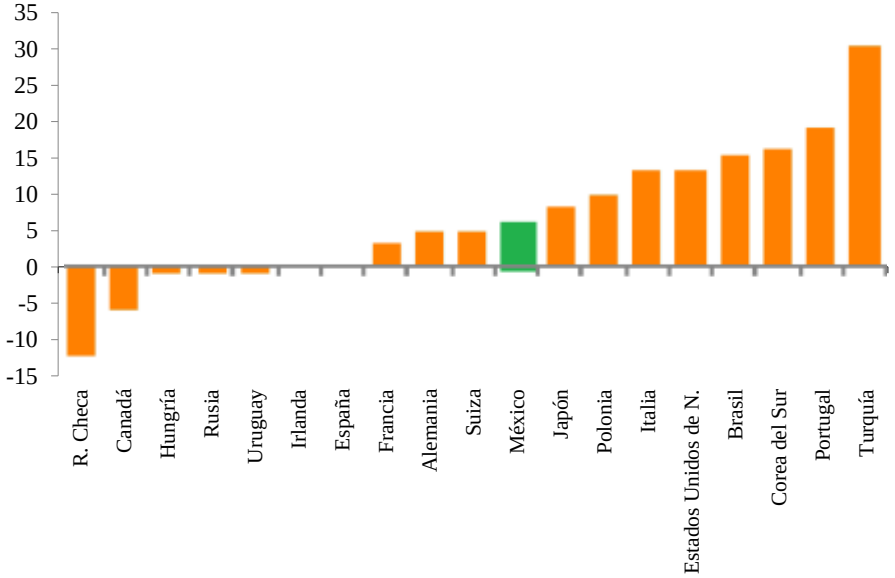
FUENTE: PISA 2009 Results: Learning Trends, OCDE.

CAMBIO EN EL DESEMPEÑO EN LECTURA
-2000-2009, mejora en puntos en la prueba PISA-



FUENTE: PISA 2009 Results: Learning Trends, OCDE.

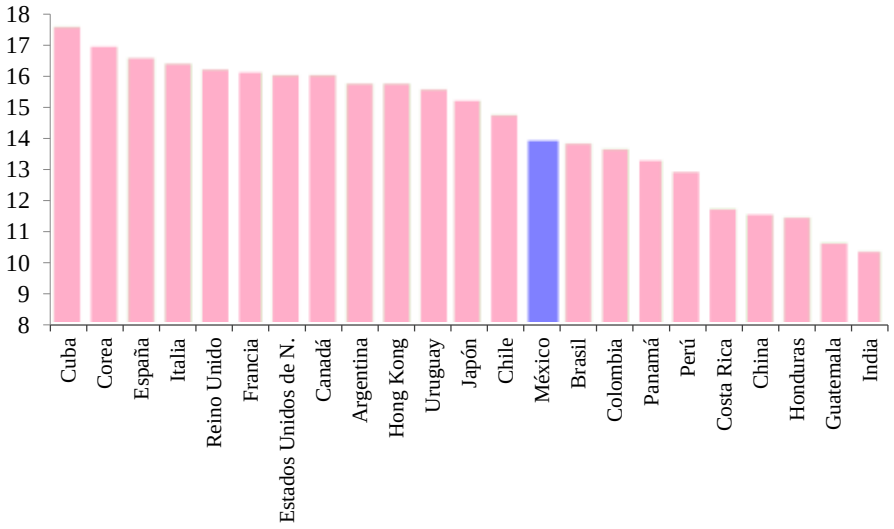
CAMBIO EN EL DESEMPEÑO EN CIENCIAS
-2006-2009, mejora en puntos en la prueba PISA-



FUENTE: PISA 2009 Results: Learning Trends, OCDE.

Sin embargo, aún existe una tarea pendiente en términos de mejorar el acceso a educación de alta calidad para todos. En términos de años esperados de escolaridad durante la vida de un individuo, México se ubica en niveles menores a los de las economías industrializadas y de países de América Latina, como Argentina y Chile. En términos de desempeño de los alumnos en disciplinas básicas para la solución de problemas y el aprendizaje independiente a lo largo de la vida, como las matemáticas, México se ubica en el último lugar entre los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

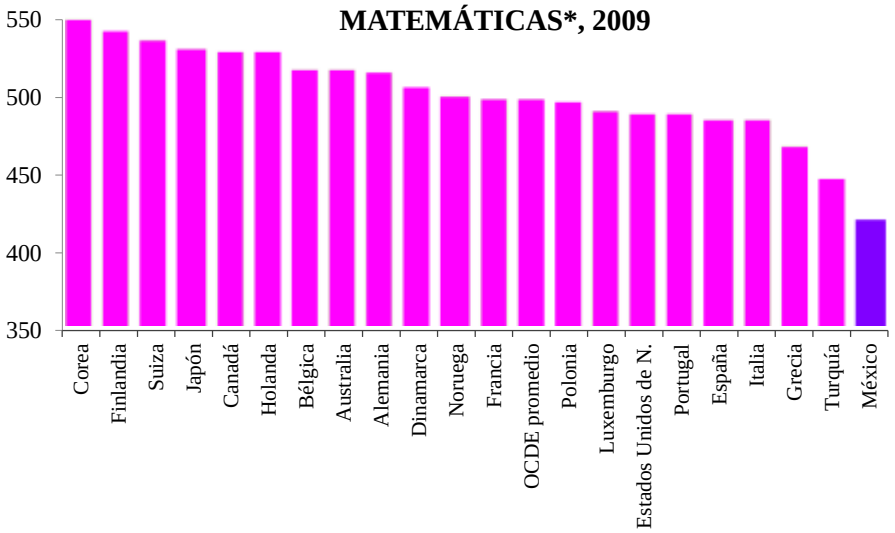
AÑOS ESPERADOS DE ESCOLARIDAD*



* Número de años que se espera curse en la escuela o universidad un niño en edad de entrar a la escuela, incluyendo grados repetidos. Es la suma de las tasas de matriculación para cada edad específica de primaria, secundaria, post-secundaria no terciaria y educación terciaria.

FUENTE: Human Developement Report 2011, PNUD.

NIVEL DE DESEMPEÑO PROMEDIO EN MATEMÁTICAS*, 2009



* Se mide de acuerdo a la escala de PISA (Programme for International Student Assessment), el cual es un programa de evaluación estandarizado desarrollado por los países miembros de la OCDE, aplicado a estudiantes de 15 años. Los exámenes se aplican a entre 4 mil 500 y 10 mil estudiantes de cada país.

FUENTE: Education at a Glance 2012, OECD PISA 2009 Database.

Considerando lo anterior, se seguirá una estrategia para impulsar mejoras en la calidad del sistema educativo e incrementar la equidad en el acceso a éste. Dicha estrategia incorporará la introducción de jornadas escolares completas. Adicionalmente, incluirá el equipamiento de los estudiantes para que adquieran las herramientas necesarias para familiarizarse con las tecnologías de la información. Con ese fin, se otorgarán computadoras portátiles a alumnos de quinto y sexto de primaria y se garantizará su acceso a internet. En términos de acceso al sistema educativo, la estrategia del Gobierno Federal tiene como objetivo alcanzar la cobertura universal desde preescolar hasta educación media superior y una cobertura mínima de 45% en educación superior, así como ofrecer 1.5 millones de nuevos lugares en la universidades del país.

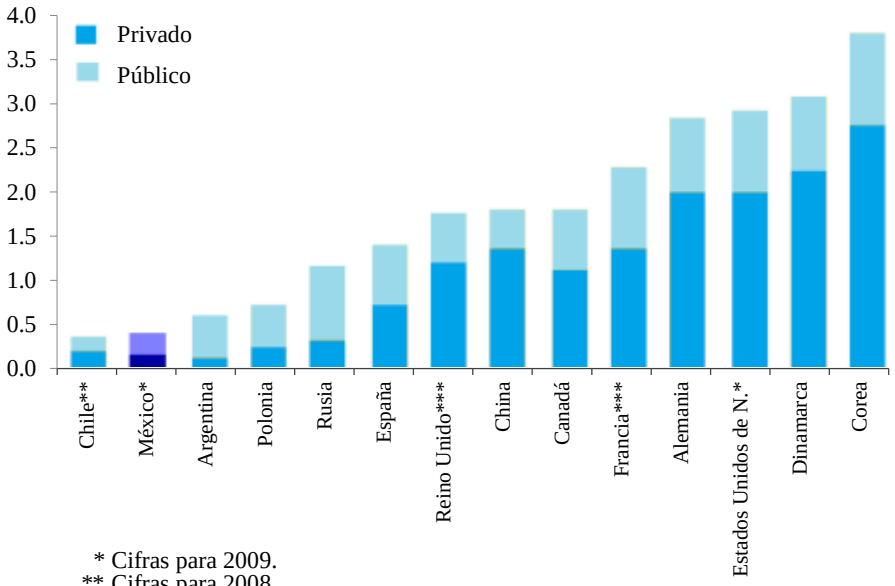
Como parte de la estrategia del Gobierno Federal, el incremento en los recursos presupuestarios para el equipamiento de alumnos y de centros escolares será complementado con acciones para fortalecer la planta docente del país a través de la

capacitación y la evaluación. Entre dichas acciones se encuentran la consolidación de un organismo autónomo conformado por expertos, que se encargue de las tareas de evaluación docente, así como la implementación de una evaluación universal, de carácter obligatorio y periódico, a los maestros.

Además del capital humano con que cuentan los trabajadores, la capacidad de innovación productiva de un país también depende de la inversión que se realice en investigación y desarrollo. En este renglón, también existe un margen importante de mejora, pues los niveles de inversión en este rubro como proporción del PIB en el país son solamente la tercera parte de los observados en países con mayores niveles de desarrollo. Es importante notar que la discrepancia se explica por una menor inversión tanto pública como privada, y que de hecho la inversión privada cobra un papel preponderante en aquellos países que tienen niveles sustancialmente superiores al de México. Por tanto, no es suficiente destinar más recursos públicos, sino que es necesario un esfuerzo complementario por fortalecer los derechos de propiedad intelectual.

Con el objetivo de fortalecer al sector ciencia y tecnología y aprovechar su potencial como detonador de un crecimiento más acelerado, se promoverá una interacción más cercana con el sector privado y se fortalecerá el vínculo entre las instituciones de educación superior y el Sistema Nacional de Ciencia y Tecnología.

INVERSIÓN EN INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, 2010



* Cifras para 2009.
** Cifras para 2008.
*** Cifras preliminares.
FUENTE: OECD Stats, CONACYT para México.

Incrementar el Nivel de Financiamiento

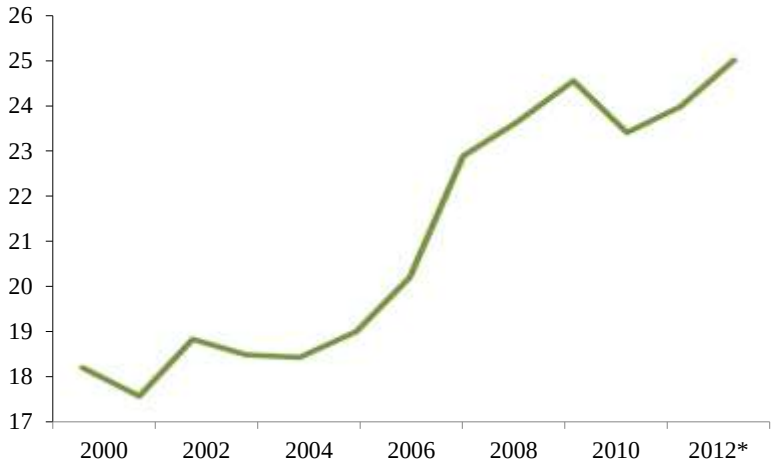
El sistema financiero juega un papel clave en el proceso de desarrollo económico. Sobre éste recaen funciones como la de permitir la realización de pagos entre todos los agentes, la de transferir recursos de los ahorradores hacia proyectos productivos y la de brindar a las personas, empresas e instituciones públicas herramientas para asegurarse frente a distintos tipos de riesgo. Así, un sistema financiero que funciona adecuadamente incrementa significativamente el bienestar de todos los miembros de la sociedad y la capacidad productiva de una economía.

En el contexto de la consolidación de la plataforma de estabilidad macroeconómica registrada en el país a lo largo de los últimos años, el marco regulatorio del sistema financiero fue actualizado y fortalecido. Gracias a ello, actualmente el sistema financiero mexicano se encuentra en una situación de solidez. Al igual que en el caso de los otros factores que han contribuido a la estabilidad macroeconómica, un

componente de la estrategia del Gobierno Federal consistirá en avanzar hacia su adopción como política de Estado.

Una condición para que los beneficios del sistema financiero se materialicen plenamente, es que toda la población cuente con acceso a éste. Durante los últimos años, en el país se ha dado un crecimiento vigoroso del financiamiento al sector privado, que permitió que su razón a PIB aumentara en cerca de 8 puntos porcentuales en la última década.

FINANCIAMIENTO DOMÉSTICO
AL SECTOR PRIVADO
-Porcentaje del PIB-

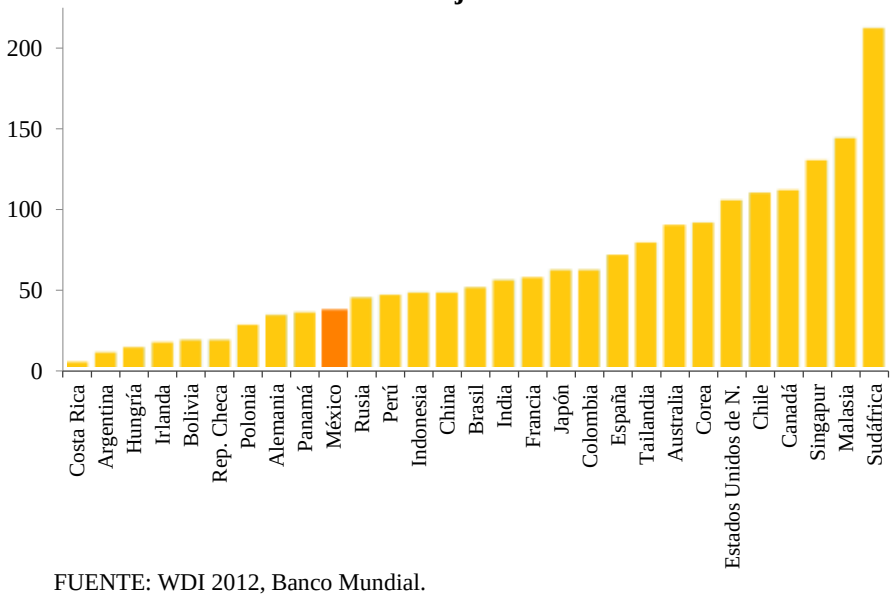


* Cifras a junio.
FUENTE: Estimación de la SHCP con información del Banco de México.

Sin embargo, como se mencionó anteriormente, el nivel de penetración del sistema financiero en el país continúa siendo reducido. Mientras que la razón de crédito a PIB es de 61.4% en Brasil y de 71.2% en Chile, para México se ubica en 26.1%. Ello implica que el potencial del sistema financiero para aumentar la igualdad de oportunidades, al canalizar recursos hacia personas con proyectos rentables pero sin los recursos para realizarlos, no se ha concretado completamente en México.

En lo que se refiere a la capitalización a través del mercado bursátil, que representa otra de las vías por las que se pueden canalizar recursos financieros hacia proyectos rentables, lo observado en México también se compara de manera muy desfavorable con otras economías. Mientras que la razón de capitalización a través del mercado bursátil a PIB es de 50% en Brasil y de 109% en Chile, para México se ubica en 35 por ciento.

CAPITALIZACIÓN DEL MERCADO BURSÁTIL, 2011
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: WDI 2012, Banco Mundial.

Con el fin de aprovechar plenamente el potencial del sistema financiero como palanca de desarrollo económico, el Gobierno Federal seguirá una estrategia encaminada a ampliar el acceso por parte de la población a sus servicios e incrementar los niveles totales de crédito otorgado.

En el contexto de esta estrategia se buscará ampliar la inclusión financiera, de modo que todos los sectores del país, independientemente de aspectos como su ubicación geográfica o su condición económica, tengan un mayor acceso a los servicios que ofrece el sistema financiero y los puedan aprovechar de manera responsable e

informada. Adicionalmente, se fortalecerá el papel de la banca de desarrollo como instrumento para canalizar recursos hacia sectores productivos de alta rentabilidad, social y privada, que no son cubiertos por la banca tradicional.

Incrementar la Inversión en Infraestructura

La inversión en infraestructura conlleva múltiples beneficios para la economía. En el corto plazo, niveles de inversión más elevados en infraestructura impulsan un mayor crecimiento de la actividad económica, además de que resultan en una mayor generación de empleos. En el largo plazo, el contar con una red de infraestructura física más completa incrementa el potencial de crecimiento de la economía y reduce las disparidades entre las regiones del país.

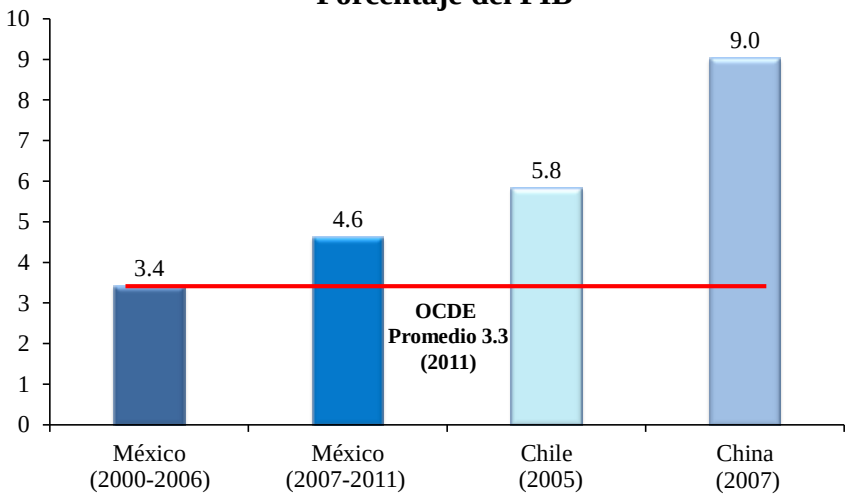
Durante los últimos años, se han dado avances significativos en el fortalecimiento del marco regulatorio y en la asignación presupuestaria del sector infraestructura.

La aprobación por el Congreso de la Ley de Asociaciones Público-Privadas en enero de 2012 representó un paso significativo en la mejora del marco regulatorio del sector. A través de medidas como la integración de todas las normas relevantes en un único marco jurídico se redujo la carga regulatoria y se otorgó mayor certidumbre a todos los participantes en el sector; por medio de la introducción de la adjudicación de contratos integrales, se agilizó el proceso de desarrollo de proyectos; la Ley también contiene diversas medidas para incrementar la transparencia y acelerar el proceso de concesión de permisos. Con estas modificaciones se busca propiciar una mayor participación del sector privado en el desarrollo de proyectos de infraestructura.

En materia de asignación de recursos, se ha dado un incremento sostenido de la inversión total en infraestructura. Como resultado de dicho aumento, en la actualidad la razón de inversión a PIB se encuentra en niveles significativamente mayores al promedio para los países de la OCDE. Sin embargo, a pesar del incremento reciente,

los niveles de inversión en infraestructura a PIB en México se continúan ubicando por debajo de lo observado en economías de alto crecimiento, como Chile y China. Ello indica que es necesario seguir avanzando en este frente.

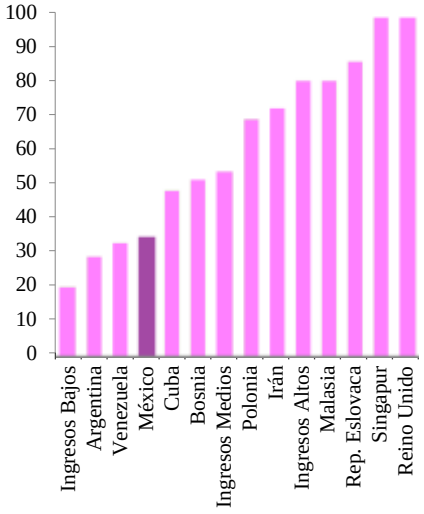
INVERSIÓN TOTAL EN INFRAESTRUCTURA
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: SHCP.

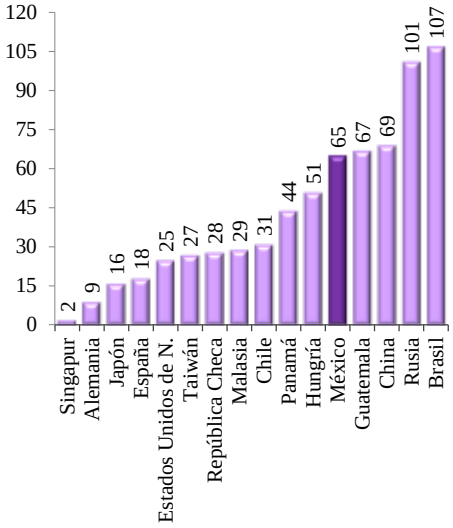
Adicionalmente, los comparativos internacionales de calidad de la infraestructura ubican a México en una posición significativamente inferior a la de países con niveles elevados de desarrollo y por debajo de algunos países con niveles de ingresos medios, similares a los del país.

Caminos pavimentados, 2009
-Porcentaje de la red total-



FUENTE: WDI 2012, Banco Mundial.

Calidad de la infraestructura, 2012
-Posición dentro de 144 países-



FUENTE: WEF, The Global Competitiveness Report 2012-2013.

Lo anterior indica que se deben continuar realizando acciones para incrementar los recursos, tanto públicos como privados, destinados a la inversión en infraestructura. Para ello, se promoverá una mayor utilización de los esquemas de Asociación Público-Privada contemplados en la nueva Ley, con el fin de fomentar una mayor participación del sector privado. De manera complementaria, se buscará incrementar la eficiencia y oportunidad del gasto público en este rubro. Además, se adoptarán medidas para promover la realización de evaluaciones sociales y económicas de todos los proyectos que se realicen, con el fin de que el incremento de los recursos en el sector se refleje plenamente en mejoras en la calidad de la infraestructura del país.

Transitar hacia la Seguridad Social Universal

Un sistema de seguridad social eficiente y completo es crucial para incrementar el bienestar de la población, al reducir su vulnerabilidad ante distintos tipos de variaciones en el ingreso, además de que conduce a mayores niveles de crecimiento. Lo último se debe a que un sistema de seguridad social funcional permite una

operación más eficiente del mercado laboral, además de que en el largo plazo contribuye a la acumulación de capital humano por medio de un mejor estado de salud de la población.

La evidencia indica que el marco regulatorio vigente no ha cumplido adecuadamente las funciones de proteger a los trabajadores antes fluctuaciones en el ingreso ni de garantizar su acceso a una canasta de servicios de seguridad social.

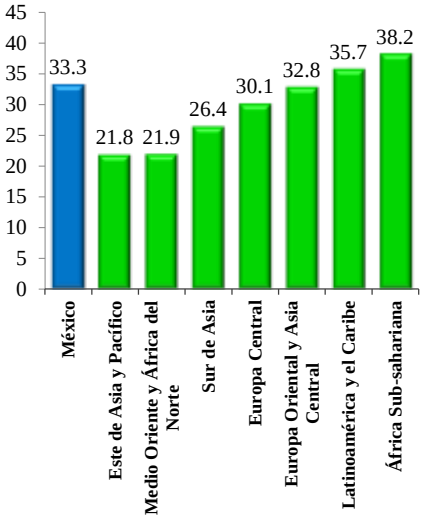
En primer lugar, las restricciones existentes han conducido a que la mayor parte de la población ocupada no reciba los beneficios de la seguridad social, al estar contratada bajo regímenes que no los incluyen o al margen de la ley.

FORMALIDAD EN EL EMPLEO
-Acceso a servicios de salud por empleo-

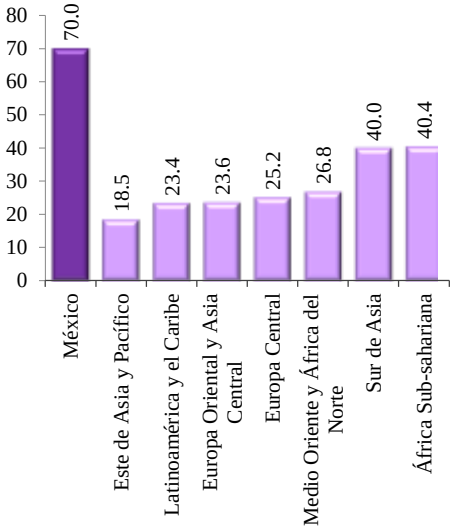
Año	% PEA
2005	34.0
2006	34.8
2007	35.1
2008	35.0
2009	33.5
2010 1/	32.9
2011 1/	33.1

1/ Cifra ajustada por la población del Censo 2010.
FUENTE: ENOE, INEGI.

ÍNDICE DE DIFICULTAD PARA CONTRATAR 2012
-Índice de 0 a 100 puntos, mayor valor indica mayor dificultad-

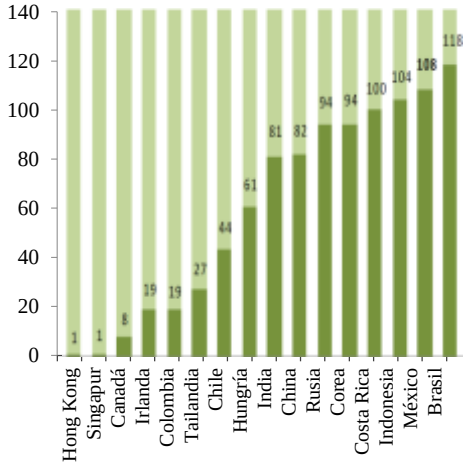


ÍNDICE DE DIFICULTAD PARA DESPEDIR 2012
-Índice de 0 a 100 puntos, mayor valor indica mayor dificultad-

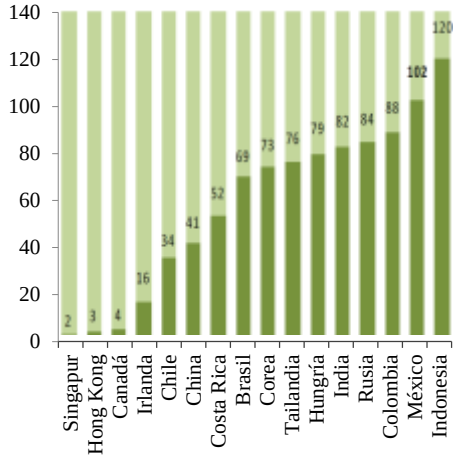


FUENTE: Doing Business 2013.

ÍNDICE DE RIGIDEZ EN EL EMPLEO
-Posición dentro de 140 países-



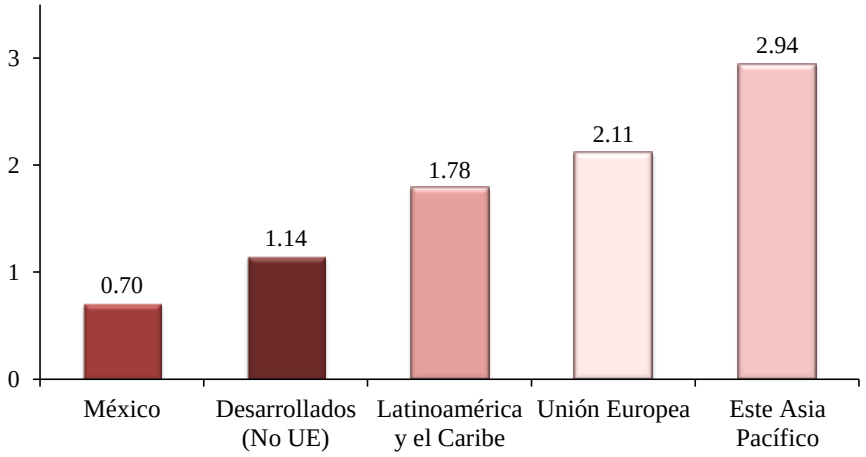
ÍNDICE DE EFICIENCIA DEL MERCADO LABORAL
-Posición dentro de 140 países-



FUENTE: WEF. The Global Competitiveness Report 2011-2012.

La alta prevalencia de la informalidad y las rigideces existentes en el mercado laboral han contribuido al bajo crecimiento de la productividad laboral.

PRODUCTIVIDAD LABORAL, 2001-2011
-Crecimiento porcentual anual promedio-



FUENTE: OIT.

La reciente aprobación de la reforma laboral por el Congreso representa un avance en este frente. La reforma contiene medidas para generar mayores oportunidades de empleo, a través de la introducción de una gama más amplia de modalidades de contratación; fortalece las capacidades de vigilancia de la autoridad, al ampliar las facultades de supervisión de condiciones de trabajo; busca incrementar la productividad, al establecerla como principal criterio de acceso a puestos vacantes y otorga mayor certidumbre jurídica a los participantes en juicios en materia laboral.

Así, al reducir las rigideces existentes en el mercado laboral, y de esta forma propiciar una generación más dinámica de empleos, la reforma deberá fomentar una mayor participación en el sector formal y deberá conducir a un crecimiento de la productividad más elevado.

Para mejorar el funcionamiento del mercado laboral y alcanzar una cobertura plena de los servicios de seguridad social, el Gobierno Federal buscará complementar la aprobación de la reforma con un sistema de seguridad social universal. La

implementación del sistema de seguridad social universal se realizará de forma gradual y plenamente responsable, sin generar vulnerabilidades fiscales.

Impulsar el Comercio con el Exterior

La apertura al comercio exterior favorece a una economía por diversas vías. Por un lado, un mayor grado de apertura al comercio exterior propicia una mayor competitividad y un mayor dinamismo de la actividad productiva nacional, impulsando con ello el crecimiento económico. Por otro lado, la apertura comercial se traduce para los consumidores en mayor bienestar, como resultado del mayor acceso a bienes de consumo a menores precios.

Durante las últimas dos décadas, México se ha transformado en una economía abierta al resto del mundo. A partir de la firma del TLCAN, se siguió una estrategia para fortalecer los vínculos comerciales con países de todas las regiones del mundo. Como resultado de dicha estrategia, en la actualidad el país cuenta con una red de Tratados Comerciales con más de 50 países del mundo. A través de esta red, los productores nacionales tienen acceso a mercados que representan el 65% del PIB mundial.

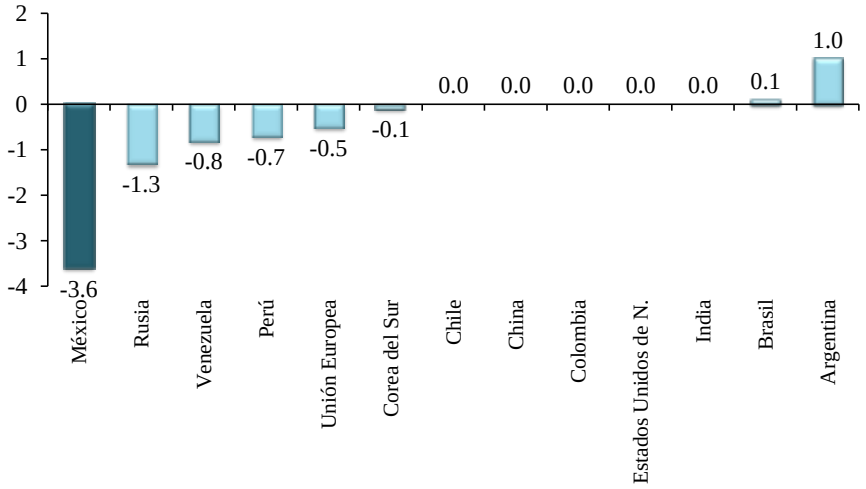
TRATADOS DE LIBRE COMERCIO, 2012

Tratado	Países	PIB Mundial 1/ (%)
TLCAN	Estados Unidos de Norteamérica y Canadá	26.08
TLCUEM	Unión Europea	24.67
AAE México – Japón	Japón	10.03
TPP4/	Región Asia-Pacífico	3.42 2/
TLC México – AELC	Islandia, Noruega, Liechtenstein y Suiza	3.23
TLC-G3	Colombia3/	2.14
TLC México – Chile	Chile	2.01
TLC México – Israel	Israel	1.98
TLC México – Perú	Perú	1.91
TLC – México – TN	El Salvador, Guatemala y Honduras	1.76
TLC México – Uruguay	Uruguay	1.70
TLC México-Costa Rica	Costa Rica	1.69
ACE México – Bolivia	Bolivia	1.67
TLC México – Nicaragua	Nicaragua	1.64
Total:	**51**	**64.36**

1/ Datos de IMF, WEO Octubre 2012.
2/ Australia, Brunei, Chile, Malasia, Nueva Zelanda, Perú, Singapur, Estados Unidos de Norteamérica, Vietnam.
3/ Desde noviembre de 2006 sólo participan México y Colombia.
4/ Actualmente en proceso de negociación.
AAE: Acuerdo de Asociación Económica. / ACE: Acuerdo de Complementación Económica.

El establecimiento de acuerdos comerciales ha sido complementado con otras medidas para reducir las barreras al comercio internacional. Entre ellas destaca el programa de reducción arancelaria emprendido a partir de 2008. En el contexto de este programa, de acuerdo con datos de la Organización Mundial de Comercio, el arancel para Nación Más Favorecida promedio se ha reducido en más de 3 puntos porcentuales. Dicha reducción es una de las mayores a nivel internacional y contrasta con medidas en el sentido contrario adoptadas por algunos países.

CAMBIO EN ARANCEL PROMEDIO NMF*
2008-2010
-Puntos porcentuales-



* Nación más favorecida.
FUENTE: Organización Mundial de Comercio.

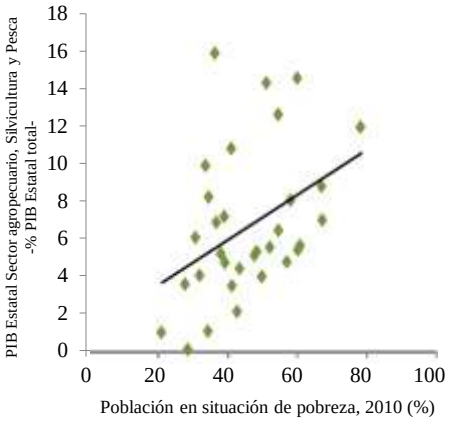
Es importante destacar que sin el grado de apertura al comercio de la economía mexicana, no hubiera sido posible observar el desempeño favorable de la actividad económica que se ha registrado durante los últimos años. Por tanto, el establecimiento de la apertura comercial como una política de Estado será uno de los componentes de la estrategia del Gobierno Federal para impulsar la competitividad de la economía.

Adoptar una Política de Fomento Sectorial

Existen ciertos sectores que resultan estratégicos para el desarrollo del país, en virtud de su capacidad de generar empleo, de reducir las disparidades regionales y de contribuir al abatimiento de la pobreza. Uno de los componentes de la estrategia del Gobierno Federal para impulsar el desarrollo del país consistirá en adoptar medidas orientadas al fortalecimiento de esos sectores.

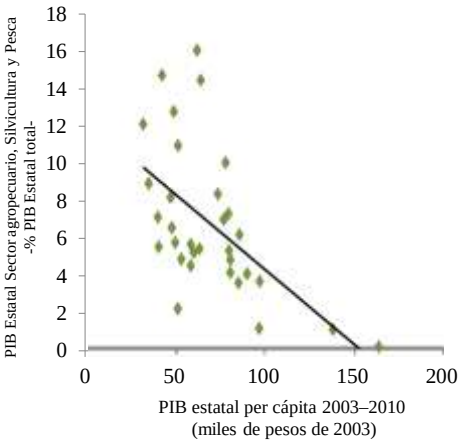
El sector rural del país concentra el mayor número de hogares en condiciones de pobreza y su presencia es considerablemente mayor en las regiones con menores niveles de desarrollo.

RELACIÓN POBLACIÓN EN SITUACIÓN DE POBREZA Y PIB ESTATAL SECTOR AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA*
-2003-2010, 32 Entidades federativas-



* No incluye al sector minería.
FUENTE: INEGI, CONEVAL y CONAPO.

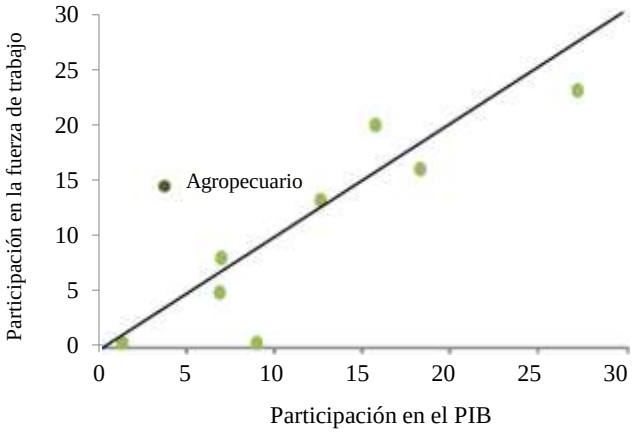
RELACIÓN PIB ESTATAL PER CÁPITA Y PIB ESTATAL SECTOR AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA*
-2003-2010, 32 Entidades federativas-



No incluye al sector minería.
FUENTE: INEGI y CONAPO.

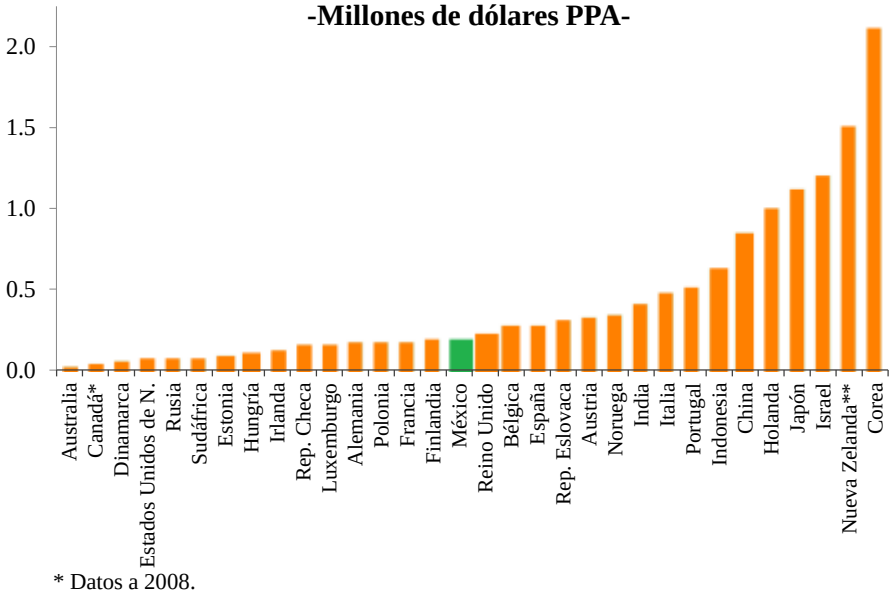
Esta condición obedece en buena medida a un nivel reducido de la productividad laboral en el sector agropecuario, que se refleja en un desempeño desfavorable en comparación con otros sectores productivos del país y con el mismo sector en otras naciones.

PARTICIPACIÓN EN EL PIB Y EN LA FUERZA DE TRABAJO POR GRAN DIVISIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
-2005-2012, %-



FUENTE: INEGI.

PRODUCTIVIDAD AGRÍCOLA POR HECTÁREA, 2009
-Millones de dólares PPA-

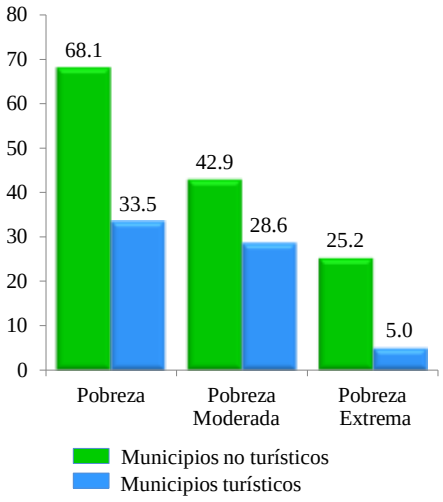


* Datos a 2008.
** Datos a 2006.
FUENTE: World Bank, OCDE Stats.

Dado el impacto del sector rural en el combate a la pobreza, así como el crecimiento insuficiente de la productividad, se rediseñarán los programas presupuestarios dirigidos al campo. Las modificaciones tendrán el fin de garantizar que los recursos alcancen efectivamente a los pequeños productores, entre los cuales se concentra la pobreza. Adicionalmente, se buscará incrementar el financiamiento al sector. Como parte de la estrategia se fomentarán la mecanización del sector y la reconversión de cultivos a través del otorgamiento de crédito y de apoyos.

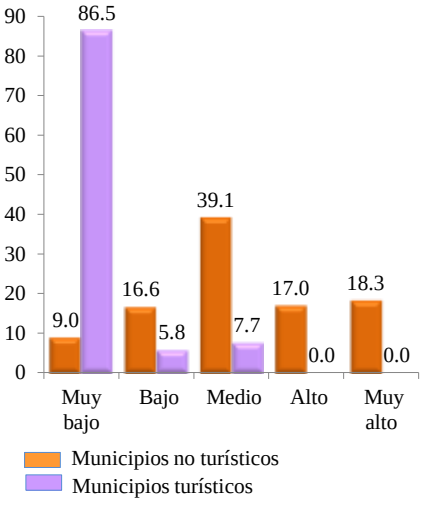
Otro sector que resulta estratégico es el del turismo. A causa de su alto impacto en la reducción de las desigualdades regionales y de su capacidad para generar polos de desarrollo, así como de su importancia en la generación de divisas, el fortalecimiento del sector turismo tendría un efecto de primer orden sobre la actividad económica en su conjunto.

POBREZA A NIVEL MUNICIPAL, 2010
-Porcentaje de la población total-



FUENTE: CONEVAL,SECTUR.

NIVELES DE MARGINACIÓN DE MUNICIPIOS TURÍSTICOS Y NO TURÍSTICOS
-Porcentaje de la población total-

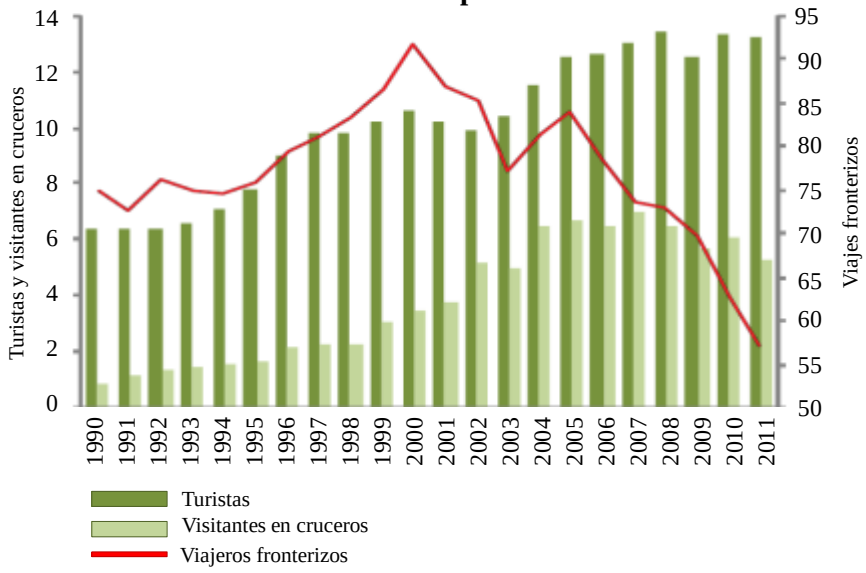


FUENTE: CONAPO 2010, SECTUR.

Durante los últimos años en México no se han aprovechado plenamente los posibles beneficios para el resto de la economía y para el bienestar de la población del sector

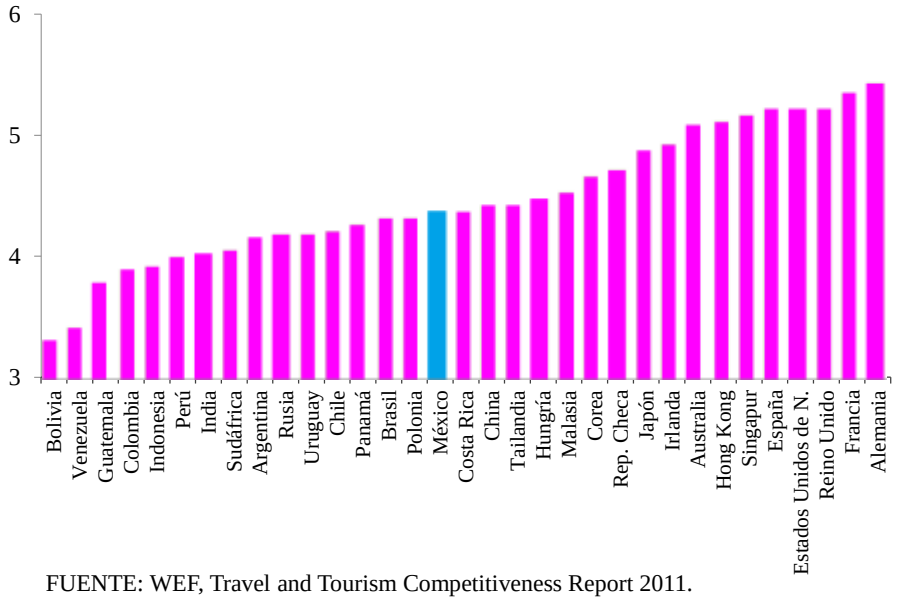
turismo. Por una parte, el crecimiento del número de turistas ha perdido vigor, lo que podría estar asociado al impacto de la crisis financiera global sobre el poder adquisitivo de los viajeros internacionales y al deterioro de la percepción de las condiciones de seguridad en el país. Por otra parte, comparativos internacionales de competitividad en el sector señalan que en el país existe un amplio margen de mejoría.

VIAJEROS INTERNACIONALES
-Millones de personas-



FUENTE: Banco de México.

ÍNDICE DE COMPETITIVIDAD EN VIAJES Y TURISMO 2011
-Índice de 1 a 7, mayor valor indica mejor desempeño-



FUENTE: WEF, Travel and Tourism Competitiveness Report 2011.

Por tanto, en el contexto de la estrategia para incrementar la productividad e impulsar el desarrollo, se promoverá la vocación turística del país a través del fortalecimiento del marco regulatorio del sector y de acciones para mejorar las condiciones de seguridad pública y su percepción.

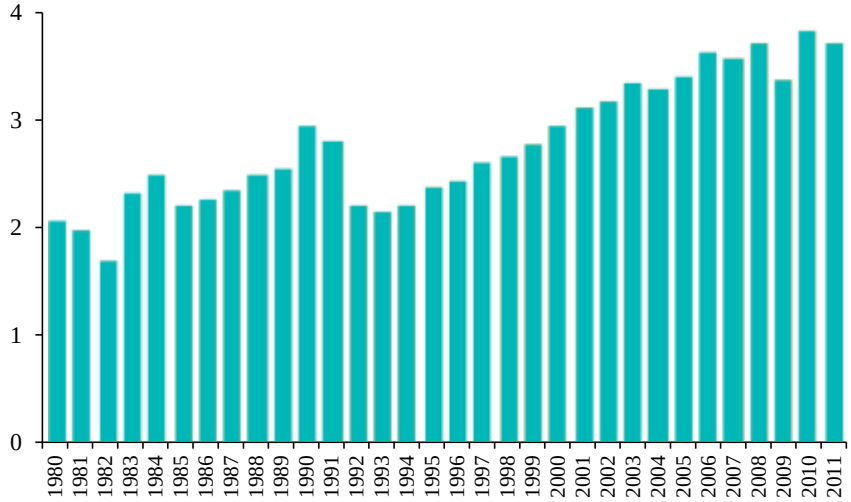
Impulsar la Reforma de la Hacienda Pública

La capacidad de recaudación de los distintos órdenes de gobierno de un país es el determinante de última instancia de la capacidad del estado de atender las necesidades de la población. De lo anterior se desprende la importancia de los ingresos tributarios. Ante una capacidad reducida de generar ingresos por parte del gobierno, no existirán los recursos financieros para implementar programas en materias como desarrollo social, seguridad pública y desarrollo de infraestructura, entre otros.

En México, a lo largo de los últimos años se ha dado una tendencia gradual de crecimiento de los ingresos tributarios no petroleros como porcentaje del PIB. A raíz

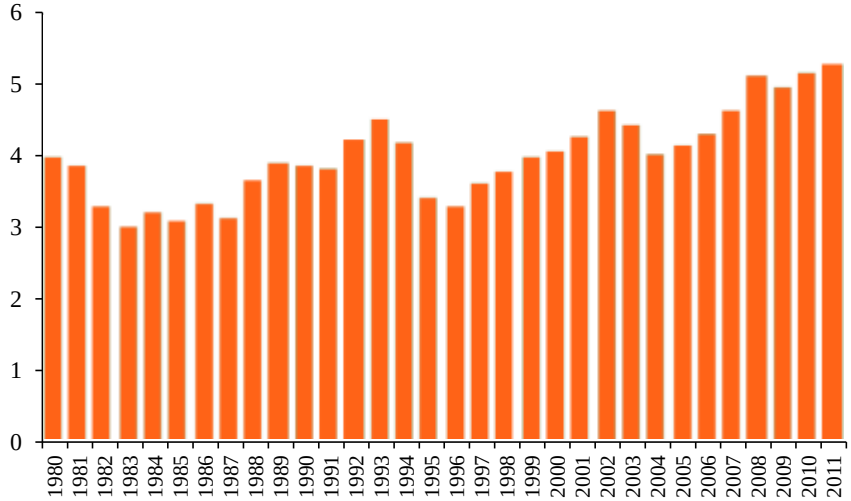
de las dos reformas fiscales realizadas durante los últimos seis años, los ingresos tanto por IVA como por ISR alcanzaron sus niveles máximos históricos durante el período 2010-2011.

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: SHCP.

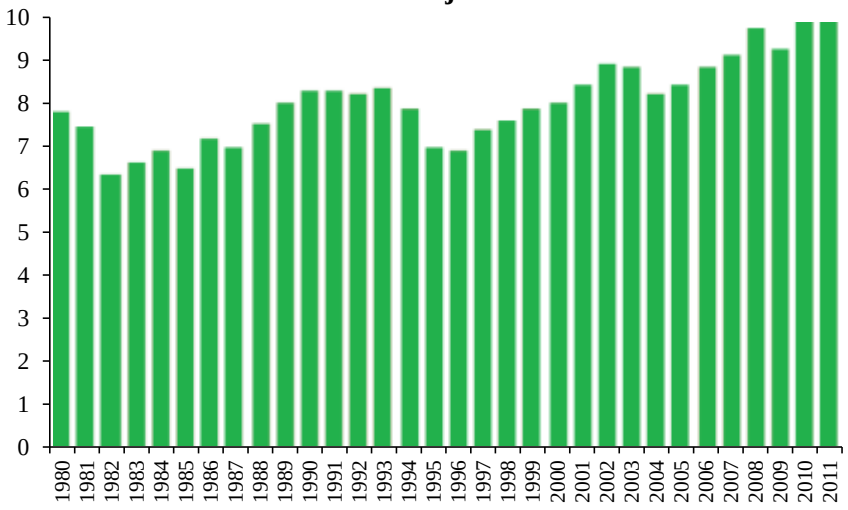
IMPUESTO SOBRE LA RENTA*
-Porcentaje del PIB-



* Incluye IMPAC, IDE e IETU en los años de su vigencia.
FUENTE: SHCP.

En ese contexto, la razón de ingresos tributarios no petroleros totales a PIB también se ubicó en sus niveles máximos históricos en ambos años.

INGRESOS TRIBUTARIOS NO PETROLEROS
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: SHCP.

Sin embargo, a pesar del gradual aumento de los ingresos tributarios, la capacidad recaudatoria total del Estado Mexicano continúa siendo relativamente reducida. Un comparativo con países de la OCDE indica que la razón de ingresos tributarios a PIB de México es menor en 8 puntos porcentuales al promedio de los países miembros y es menor también a la de los países similares al de México en términos de ingresos. Así, la recaudación en Portugal es mayor en 6 puntos porcentuales, la de Grecia en 4 puntos y la de Turquía en 3 puntos.

INGRESOS TRIBUTARIOS DE PAÍS MIEMBROS DE LA OCDE
2010

País	% del PIB	País	% del PIB
Dinamarca	44.7	Portugal	21.9
Noruega	41.7	Irlanda	21.8
Suecia	38.9	Alemania	21.1
Islandia	32.7	Polonia	19.4
Austria	29.4	Grecia	19.4
Nueva Zelanda	29.4	Suiza	19.3
Finlandia	28.7	Turquía	18.5
Italia	27.4	República Checa	18.5
Bélgica	26.4	España	18.2
Hungría	25.2	Corea	16.5
Canadá	24.6	Francia	16.0
Reino Unido	24.0	México	15.7
Luxemburgo	23.9	Petroleros 1/	15.1
OCDE – Total	23.7	**No Petroleros**	**10.6**
Australia	23.2	Estados Unidos de Norteamérica	15.3
Holanda	23.2	Japón	13.6

Nota: No incluye las aportaciones a la seguridad social ni impuestos a la propiedad.
1/ Incluye los impuestos, productos y aprovechamientos a la actividad petrolera.
FUENTE: OECD Stats, SHCP.

Lo anterior indica que es necesario avanzar más aceleradamente en la tarea de fortalecer los ingresos tributarios del sector público. Una de las áreas con mayor potencial de mejora es la de los ingresos de los gobiernos locales. Los ingresos de los gobiernos locales en México representan menos de una décima parte del promedio de la OCDE. El desempeño desfavorable de los ingresos de los gobiernos locales en el país se explica en buena medida por el nivel extraordinariamente reducido de la recaudación por impuesto predial. Como razón del PIB la recaudación por este impuesto en el país es la quinta parte del promedio de la OCDE.

RECAUDACIÓN TRIBUTARIA, 2010
-% del PIB-

País	Total 1/	Gobierno Federal	Gobiernos Locales 2/	Seguridad Social
Promedio OCDE 3/	33.8	20.0	9.2	8.4
México	**18.8**	**15.3**	**0.7**	**2.9**
México 4/	**13.9**	**10.4**	**0.7**	**2.9**
Chile	19.6	17.4	1.2	1.0
Estados Unidos de Norteamérica	24.8	9.4	9.1	6.4
Corea del Sur	25.1	15.1	4.2	5.7
Turquía	25.7	17.2	2.4	6.1
Japón 3/	27.7	9.1	7.2	11.4
Canadá	31.0	12.8	15.4	2.8
España	32.1	11.2	8.9	12.0
Polonia 3/	31.6	16.5	4.0	11.1
Reino Unido	34.7	26.3	1.8	6.6
Alemania	35.9	11.3	10.5	14.1
Francia	42.8	14.9	4.6	23.2
Italia	42.8	22.7	6.6	13.4

1/ El total puede no coincidir con la suma de los componentes en algunos casos debido a otros rubros.
2/ Corresponde a la suma de la recaudación de estados y municipios.
3/ Cifras para 2009.
4/ México sin derechos sobre hidrocarburos.
FUENTE: OECD Stats, SHCP

En cuanto a los ingresos por concepto de cuotas de seguridad social también existe un amplio espacio de mejora. Los ingresos por este concepto en el país representan una tercera parte del promedio de la OCDE.

RECAUDACIÓN TRIBUTARIA POR IMPUESTO PREDIAL, 2010

País	% del PIB
Reino Unido	3.40
Canadá	3.13
Estados Unidos de Norteamérica	3.03
Francia	2.47
Japón	2.13
Polonia	1.17
Promedio OCDE	1.05
España	0.88
Corea del Sur	0.79
Italia	0.62
Chile	0.50
Alemania	0.45
Turquía	0.27
México	0.20

FUENTE: OECD Stats, SHCP.

En vista de los elementos anteriores, es necesaria una reforma integral de la hacienda pública. Los principales elementos que integrarán dicha reforma son los siguientes:

- **Mejorar el proceso e incrementar el nivel de la recaudación**: por medio de medidas para incrementar la base de contribuyentes, disminuir la participación en el sector informal, simplificar el sistema impositivo y aumentar la eficiencia recaudatoria de las autoridades de los tres niveles de gobierno.

- **Reducir y racionalizar las exenciones y privilegios fiscales**: a través de la reducción de los gastos fiscales y de su rediseño para hacerlos más equitativos, progresivos y transparentes. Con ello se focalizarán los estímulos fiscales y subsidios en los sectores de la población que más lo necesitan y se incrementará la recaudación.

- **Reducir la evasión y la elusión fiscales**: implementando medidas para que el Registro Federal de Contribuyentes sea un requisito indispensable para la integración al sistema financiero, fomentando el traslado al sistema financiero de una mayor parte de las transacciones que actualmente se realizan en efectivo y fortaleciendo las políticas de fiscalización.

- **Mejorar la transparencia y eficiencia del gasto**: a través de acciones para eliminar la duplicidad de funciones al interior y entre distintas dependencias públicas, mejorando el sistema de compras de gobierno para asegurar que las adquisiciones se realicen en las condiciones más favorables, ampliando el uso del presupuesto basado en resultados y fortaleciendo la transparencia y la rendición de cuentas.

- **Redefinir las obligaciones de los tres órdenes de gobierno**: con medidas como la ampliación de las atribuciones de control y cobro por parte de las entidades federativas y municipios, el otorgamiento de incentivos para la modernización de los sistemas de cobro y los padrones de contribuyentes y la adopción de acciones para incrementar la transparencia y la rendición de cuentas en todos los órdenes de gobierno.

Conclusiones

El primer paquete económico de la Presente Administración es un primer paso para la conformación de un Estado Eficaz que nos permita a todos los mexicanos realizar el proyecto de vida que nos propongamos.

En ese contexto, el paquete económico se conforma en una propuesta realista, responsable, y que atiende las necesidades de las familias. En primer lugar, está sustentado en proyecciones realistas y en el retorno a un presupuesto equilibrado, con lo cual se garantiza la sostenibilidad de las finanzas públicas. La fortaleza de éstas y la

estabilidad macroeconómica son una política de Estado en la que coincidimos todos los mexicanos.

Al mismo tiempo, dentro de un programa responsable, se expresan por el lado del gasto una serie de prioridades y programas nuevos con que se avanza en una propuesta de gobierno efectiva y concreta. Así, en el presupuesto propuesto encuentran expresión y cabida erogaciones destinadas a programas y proyectos incluyendo un fortalecimiento del combate a la pobreza, mejorar la calidad de la educación y las acciones de prevención en materia de seguridad, así como incrementar las asignaciones para ciencia y tecnología y para infraestructura.

El programa se enmarca dentro de una estrategia más amplia que busca hacer una realidad el deseo de todos los mexicanos de, en un contexto de libertad, alcanzar una vida digna. Para ello, se seguirá una agenda de acciones en diez vertientes. Como ya se mencionó, es necesario mantener la estabilidad macroeconómica. Sin embargo, esa es condición necesaria más no suficiente para alcanzar un mayor nivel de desarrollo y reducir de forma sostenida la pobreza. Para ello, se requiere fomentar la competencia económica, reformar el sector energético, promover una mayor inversión en capital humano, aumentar el nivel de crédito, incrementar la inversión en infraestructura, transitar hacia la seguridad social universal, establecer una estrategia integral de comercio exterior y de impulso a sectores prioritarios, y finalmente fortalecer a la Hacienda Pública.

Evolución Económica y de las Finanzas Públicas 2006-2012

Evolución de la Economía Mexicana 2006-2012

Oferta y Demanda Agregada

Durante el período 2006-2012, el valor real del PIB se expandió a una tasa anual promedio de 2.4%. Al interior de la demanda agregada, los componentes más dinámicos fueron las exportaciones no petroleras y la formación bruta de capital fijo ejecutada por el sector público. Por su parte, dentro de las actividades productivas destacaron los avances registrados en los servicios financieros y de seguros; información en medios masivos; dirección de corporativos y empresas; electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final, y comercio.

OFERTA Y DEMANDA AGREGADAS
-Variación real anual promedio-
2006-2012 1/

Oferta	3.0
PIB	2.4
Importaciones	5.4
Demanda	3.0
Consumo	2.3
Privado	2.4
Público	2.1
Formación de capital	4.6
Privada	4.0
Pública	7.2
Exportaciones	5.6

1/ Cifras preliminares.
En 2002 corresponde al primer semestre.
FUENTE: INEGI.

PRODUCTO INTERNO BRUTO
-Variación real anual promedio-
2006-2012 1/

Total	**2.4**
Agropecuario	1.8
Industrial	2.0
Minería	-0.4
Manufacturas	2.3
Construcción	2.3
Electricidad	5.1
Servicios	3.1

1/ Cifras preliminares.
En 2012 corresponde a enero-septiembre.
FUENTE: INEGI.

Empleo

Entre 2006 y 2012, el número de trabajadores afiliados al IMSS creció a un ritmo anual promedio de 3.0%. En ese período los sectores con mayores ritmos de expansión en el empleo formal fueron la industria extractiva, los servicios para empresas y hogares,[16] el comercio y la construcción.

[16] Incluye servicios financieros y de seguros, inmobiliarios, profesionales y técnicos, alquiler, alojamiento temporal, preparación de alimentos, recreativos y de esparcimiento.

TRABAJADORES ASEGURADOS TOTALES EN EL IMSS, 2006-2012
-Variación respecto a diciembre previo-

	Variación Relativa						
	2006	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012[1/]**
Total	**4.7**	**3.9**	**-0.3**	**-1.3**	**5.3**	**4.0**	**4.8**
Agropecuario	-1.8	0.7	-1.1	-1.1	4.4	3.1	3.4
Industrial	3.3	1.5	-5.3	-4.1	7.8	4.5	5.7
Comercio	4.5	4.9	2.5	-0.7	4.7	4.8	5.5
Servicios	6.6	5.9	3.1	0.8	3.5	3.3	3.7
	Variación Absoluta –Miles de personas-						
	2006	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012[1/]**
Total	**603**	**525**	**-38**	**-181**	**730**	**591**	**729**
Agropecuario	-6	3	-4	-4	15	11	12
Industrial	165	76	-281	-203	375	231	313
Comercio	118	133	70	-19	137	146	172
Servicios	327	313	177	45	203	202	232

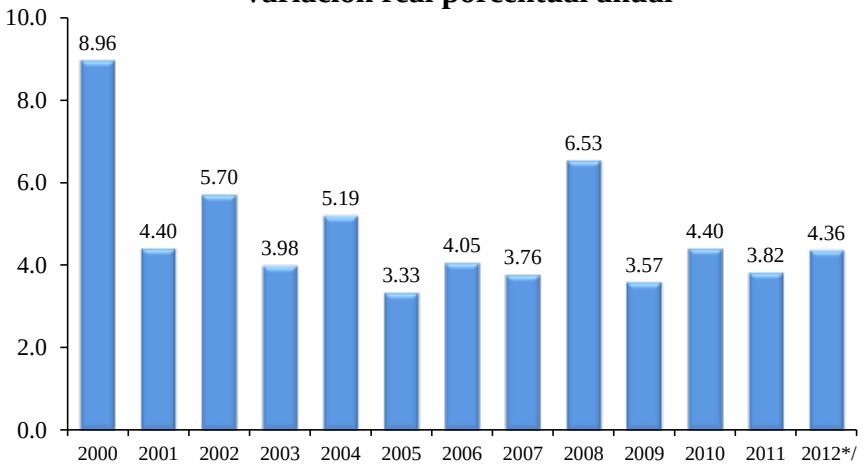
1/ Corresponde a la variación anual de octubre.
FUENTE: IMSS.

Inflación

En el período 2006-2012, la estabilidad macroeconómica se ha mantenido como una de las fortalezas fundamentales de la economía mexicana. Así, el ejercicio disciplinado de la política fiscal y la conducción responsable de la política monetaria se han traducido en una tasa de inflación moderada, de forma que entre 2006 y 2012 la tasa de inflación anual del INPC al cierre de cada año promedió 4.4%,[17] comparado con una inflación de 9.0% en el año 2000.

[17] Para 2012 se emplea la inflación anual observada al cierre de la primera quincena de noviembre.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
-Variación real porcentual anual-



*/ Cifra a la primera quincena de noviembre.
FUENTE: INEGI.

Evolución de las Finanzas Públicas 2006-2012

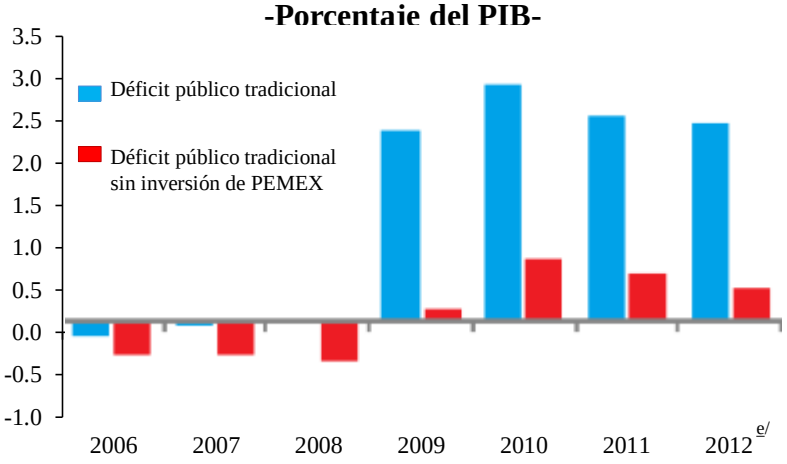
El balance público pasará de un superávit de 0.2% del PIB en 2006 a un déficit de 2.4% en 2012. Este resultado obedece principalmente a que en octubre de 2008 se adecuó la regla fiscal en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria para que a partir de 2009 la meta del balance público se evalúe excluyendo la inversión física de Pemex. Ello debido, a que en la misma Ley se estableció que Pemex ya no realizaría inversiones a través del esquema de inversión financiada (Pidiregas) y las inversiones de los proyectos Pidiregas contratados con anterioridad se registraran en el Presupuesto cuando se realizan, en lugar de cuando se amortizan que es lo que marca la norma para el registro de la inversión Pidiregas.

Excluyendo la inversión de Pemex, se anticipa que el balance tradicional del sector público [18] se ubicará en un déficit de 0.4% del PIB en 2012. Este resultado es congruente con lo establecido en el paquete económico aprobado para 2012, en el que

[18] Para fines de análisis no incluye de 2006 a 2007 los recursos para programas de conclusión de la relación laboral; en 2008, el costo por la entrada en vigor de la nueva Ley del ISSSTE y, en 2009, el reconocimiento de las obligaciones de los Pidiregas.

se establece que para enfrentar el efecto sobre la actividad económica de la crisis financiera de 2009 se incurriría, entre otras medidas contracíclicas, en un déficit temporal y moderado vinculado al ciclo de la economía. Ello de acuerdo con lo señalado en el artículo 17 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

DÉFICIT PÚBLICO TRADICIONAL CON Y SIN INVERSIÓN DE PEMEX*/
-Porcentaje del PIB-



*/ Excluye de 2006 a 2007 los recursos para los programas de conclusión de la relación laboral, en 2008 el costo asociado por la entrada en vigor de la Nueva Ley del ISSSTE y en 2009 el reconocimiento de las obligaciones PIDIREGAS.

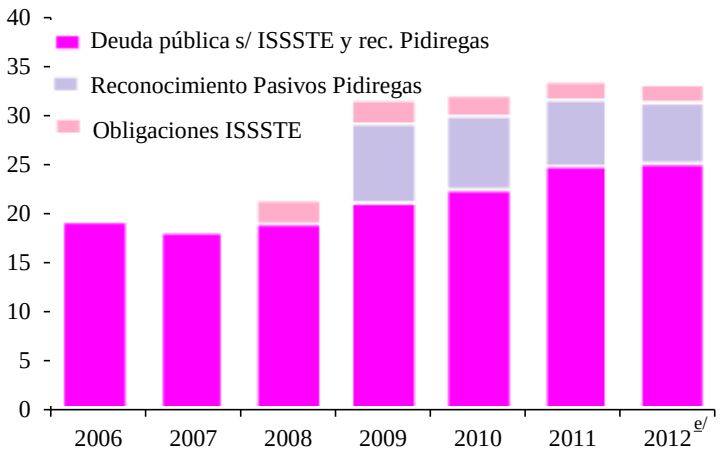
e/ Estimado para cierre de año.

FUENTE: SHCP.

La deuda pública neta entre 2006 y 2012 pasará de 19.1 a 33.4% del PIB anual como resultado principalmente de lo siguiente: i) el reconocimiento en 2008 de las obligaciones pensionarias derivadas de la Reforma a la Ley del ISSSTE y su costo de transición de 2.4 puntos porcentuales del producto anual, ii) el registro contable y presupuestario al 31 de enero de 2009 de las obligaciones Pidiregas de Pemex de 8.2% del PIB, las cuales eran registradas por la entidad en cuentas de orden —éstas son obligaciones que fueron contraídas en años anteriores pero que no se reflejaban en la deuda pública hasta que se fueran amortizando de acuerdo con la normatividad aplicable—, iii) la crisis financiera internacional, la cual llevó a que se observara un crecimiento menor al potencial así como una depreciación del tipo de cambio, y iv) el

déficit tradicional sin inversión de Pemex entre 2010 y 2012 como parte de las medidas contracíclicas ante la crisis global de 2008-2009.

DEUDA PÚBLICA NETA
-Porcentaje del PIB anual-



e/ Estimado para cierre de año.
FUENTE: SHCP.

Entre 2006 y 2012, las fuentes de financiamiento del sector público no financiero aumentarán en 3.7% del PIB, como resultado de los siguientes factores:

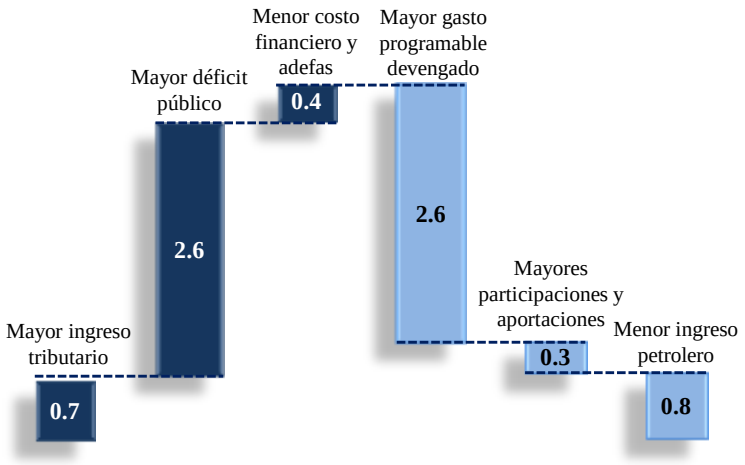
- Mayor déficit público en 2.6% del PIB como resultado de que se excluyó a la inversión de Pemex de la meta de balance como resultado de la reforma mencionada anteriormente, así como por un déficit contracíclico moderado de 0.4% del PIB.

- Mayores ingresos tributarios en 0.7% del PIB debido, principalmente, a las reformas fiscales aprobadas en 2007 y 2009.

- Menor costo financiero y Adefas en 0.4 puntos porcentuales del PIB.

Por el lado de los usos del mayor financiamiento, el 2.6% del PIB se destinó a aumentar el gasto programable (1.7 puntos porcentuales para la inversión de Pemex y 0.9 puntos porcentuales para el gasto del resto del sector público); 0.3% del PIB se destinó a incrementar las participaciones y aportaciones a entidades federativas y municipios y 0.8% del PIB a compensar menores ingresos petroleros.

FUENTES Y USOS DE LOS RECURSOS FINANCIEROS ADICIONALES ENTRE 2006-2012e/1/
-Porcentaje del PIB-



e/ Estimado para cierre de año.

1/ En 2012 no considera los ingresos propios excedentes de dependencias y entidades, ni las ampliaciones derivadas de éstos.

FUENTE: SHCP.

Ingresos Públicos

Entre 2006 y 2012, los ingresos se mantuvieron en el mismo nivel como proporción del producto en 21.8%[19]. Esto se debe por un lado, al incremento en los ingresos tributarios de 0.7 puntos porcentuales del producto, fundamentalmente por la introducción en 2008 de los impuestos empresarial a tasa única y a los depósitos en efectivo; las modificaciones al marco tributario para 2010, tanto de los impuestos aplicables al consumo, al ingreso y a los productos; así como las medidas realizadas

[19] Todas las cifras que se presentan para 2012 corresponden a la estimación para el cierre de año.

en materia de administración tributaria. Efecto que se compensó con menores ingresos petroleros.

En la recaudación tributaria destaca lo siguiente:

- El incremento en los ingresos tributarios en el período se observa aún cuando la posición en el ciclo económico es diferente entre 2006 y 2012. Una brecha de producto negativa reduce el valor de los ingresos tributarios como porcentaje del PIB en 2012 y una brecha de producto positiva lo incrementa en 2006.

- En el caso del ISR-IETU-IDE, la recaudación pasó de 4.3% del PIB en 2006 a 5.1% en 2012. En este resultado sobresalen los mayores ingresos derivados de la implementación del IETU y el IDE en 2008 con la Reforma Hacendaria por los Que Menos Tienen, así como el incremento de las tasas máximas del ISR para personas físicas y empresas que pasaron de 28 a 30%, además de la modificación del esquema de consolidación fiscal.

- La recaudación por IVA en 2012 se ubica en 3.7% del PIB, mismo nivel que en 2006, lo que obedece al efecto del ciclo de la economía en la recaudación de este tributo como proporción del PIB, dado que el consumo de bienes durables tiene un grado elevado de sensibilidad al ciclo económico. En el período el IVA aumentó en términos reales 12.2%, debido principalmente al incremento en la tasa de este impuesto de 15 a 16%, así como a las mejoras en la administración tributaria.

- Los ingresos por el IEPS se ubican en 0.5% del PIB, 0.1% del PIB más que en 2006, resultado principalmente de los impuestos especiales a las telecomunicaciones y a los tabacos labrados.

Se prevé que los ingresos no tributarios del Gobierno Federal asciendan a 0.9% del PIB, monto superior en 0.1 puntos porcentuales del PIB. Mientras que los ingresos petroleros se ubican en 7.5% del PIB, monto 0.8 puntos porcentuales del producto menor al nivel de 2006, como resultado de una disminución de la plataforma de producción de petróleo por 715.6 miles de barriles diarios durante el período (22.0%), el mayor valor de las importaciones de petrolíferos (130.1% real) y un menor precio del gas natural (59.3%), factores que se compensaron parcialmente con un mayor precio de exportación de la mezcla mexicana en 48.7 dólares por barril.

INGRESOS PRESUPUESTARIOS DEL SECTOR PÚBLICO 1/
-Por ciento del PIB-

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 Estim.	Diferencia 2012-2006	Estructura % 2012
Total	**21.8**	**22.0**	**23.5**	**23.6**	**22.6**	**22.7**	**21.8**	**0.0**	**100.0**
Petroleros	**8.3**	**7.8**	**8.7**	**7.3**	**7.4**	**7.7**	**7.5**	**-0.8**	**34.6**
Gobierno Federal	5.2	4.5	5.7	4.1	4.5	4.9	4.6	-0.6	21.2
Ingresos propios de PEMEX	3.1	3.3	3.0	3.2	2.9	2.7	2.9	-0.2	13.5
No petroleros	**13.5**	**14.2**	**14.8**	**16.3**	**15.2**	**15.1**	**14.2**	**0.7**	**65.4**
Tributarios	9.0	9.3	9.9	9.4	10.1	10.0	9.7	0.7	44.5
ISR-IETU-IDE	4.3	4.7	5.1	5.0	5.2	5.3	5.1	0.8	23.6
IVA	3.7	3.6	3.8	3.4	3.9	3.7	3.7	0.0	16.9
IEPS	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	0.5	0.5	0.1	2.1
Importación	0.3	0.3	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	-0.1	0.9
Otros	0.3	0.3	0.3	0.4	0.3	0.3	0.2	-0.1	1.0
No tributarios	4.5	4.9	4.9	6.8	5.1	5.1	4.5	0.0	20.8
Gobierno Federal	0.8	1.4	1.2	3.2	1.4	1.2	0.9	0.1	4.1
Organismos y empresas distintas de PEMEX	3.7	3.5	3.7	3.6	3.8	3.9	3.6	-0.1	16.7
Ingresos tributarios totales	8.6	8.9	8.2	9.5	9.6	9.0	8.5	-0.1	39.1
Ingresos no tributarios totales	13.2	13.1	15.3	14.1	13.0	13.7	13.3	0.1	60.9

Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.
1/ En 2012 no considera los ingresos propios excedentes de dependencias y entidades.
FUENTE: SHCP.

Gasto Público

Entre 2006 y 2012, el gasto neto pagado aumentó en 2.5 puntos porcentuales del PIB, al pasar de 21.6 a 24.1%. Sin inversión de Pemex el gasto neto pagado pasó de 21.4 a 22.2%. Al interior de éste:

- El costo financiero, que incluye el pago de intereses de la deuda y el programa de apoyo a deudores, y las Adefas fueron inferiores en 0.4 puntos del PIB.

- El gasto primario sin considerar la inversión de Pemex se incrementó en 1.2 puntos porcentuales del producto. Las participaciones pagadas a entidades federativas se mantuvieron en niveles similares a los observados en 2006 como porcentaje del producto a pesar de que en 2012 se derogó el impuesto sobre la tenencia y que disminuyeron los ingresos petroleros como porcentaje del producto, y el gasto programable devengado se incrementó en 1.3 puntos porcentuales del PIB.

- El incremento en el gasto programable se canalizó a mayor inversión de Pemex, pago de pensiones, servicios médicos, el Programa Oportunidades y mayor costo de combustibles de CFE.[20]

[20] Para fines de análisis se excluyen de 2006 a 2007 los recursos para programas de conclusión de la relación laboral; la emisión de los bonos asociada a la Reforma de la Ley del ISSSTE en 2008; y en 2009, el reconocimiento de los pasivos de los Pidiregas. También se homologa el tratamiento de las operaciones ajenas del sector paraestatal para todo el período y se homologan otros registros.

GASTO NETO DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO 1/
- Por ciento del PIB –

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 Estim.	Diferencia 2012-2006	Estructura % 2012
Total	**21.6**	**21.9**	**23.6**	**25.9**	**25.5**	**25.2**	**24.1**	**2.5**	**100.0**
Sin inversión de PEMEX	**21.4**	**21.6**	**23.0**	**23.8**	**23.5**	**23.4**	**22.2**	**0.8**	**92.0**
Costo financiero	**2.4**	**2.1**	**1.9**	**2.2**	**2.0**	**1.9**	**2.0**	**-0.4**	**8.3**
Intereses, comisiones y gastos	2.0	1.9	1.6	1.9	1.9	1.8	1.9	-0.1	8.0
Programa de apoyo a deudores	0.4	0.2	0.2	0.3	0.1	0.1	0.1	-0.3	0.3
Gasto primario	**19.2**	**19.8**	**21.7**	**23.7**	**23.5**	**23.3**	**22.1**	**2.9**	**91.7**
Sin inversión de PEMEX	19.0	19.5	21.1	21.6	21.5	21.5	20.2	1.2	83.7
Gasto programable devengado 2/	16.0	16.9	18.3	20.6	20.2	20.0	19.0	3.0	78.6
Sin inversión de PEMEX	15.8	16.5	17.7	18.5	18.1	18.2	17.1	1.3	70.6
Participaciones	3.2	2.9	3.5	3.1	3.3	3.3	3.2	0.0	13.1
Adefas y otros menos diferimiento de pagos	0.0	0.0	-0.1	-0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.1

Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.

1/ En 2012 no incluye las ampliaciones de gastos derivadas de ingresos propios excedentes de dependencias y entidades.

2/ Excluye cuotas ISSSTE-FOVISSSTE y transferencias a organismos y empresas bajo control presupuestario directo. De 2006 a 2007 excluye el costo del Programa de Conclusión de la Relación Laboral.

FUENTE: SHCP.

Desde la perspectiva de quién ejerce el gasto primario de la Federación, entre 2006 y 2012 el 35.1% de las mayores erogaciones correspondió a las entidades federativas por medio de participaciones, aportaciones, transferencias y convenios; el 32.6% a las dependencias de la Administración Pública Centralizada, de los cuales 6.0 puntos porcentuales se destinaron al pago de pensiones a los beneficiarios del IMSS y del ISSSTE; el 30.3% a entidades paraestatales bajo control presupuestario directo; 1.9% a los Poderes y entes autónomos, 0.2% al INEGI y 0.1% al Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa.

El gasto programable, es decir aquel que se destina al cumplimiento de los programas del sector público, aumentó en 3.0 puntos porcentuales del PIB al pasar de 16.0% del PIB en 2006 a 19.0% del PIB en 2012. En su composición sobresale lo siguiente:

- Si se excluye la inversión de Pemex, el gasto programable se incrementa en 1.3% del PIB al pasar de 15.8 a 17.1% del PIB.

- Del mayor gasto programable, 52.9% se destinó a gasto corriente y 47.1% a gasto de capital.

- En cuanto a la composición del gasto programable, se observa que entre 2006 y 2012 la participación del gasto de capital aumentó de 19.6 a 24.0 por ciento.

- Al interior del gasto corriente 56.8% se destinó al pago de pensiones, 30.3 para desarrollo social donde destaca el Programa Oportunidades, los seguros médicos, 70 y más y estancias infantiles y el 13.0% al resto del gasto.

- Por su parte, la inversión impulsada como proporción del gasto programable total pasó de 22.8 a 23.8% en el mismo período.

En cuanto al destino del gasto de acuerdo con las funciones que realiza el sector público:

- Las actividades de desarrollo social absorbieron el 57.9% del total del gasto programable de 2012 y aumentaron en 1.4 puntos porcentuales del producto respecto a 2006. A su interior, sobresale el mayor gasto en salud, protección social, vivienda, servicios a la comunidad, otros asuntos sociales y educación.

- El gasto en desarrollo económico representó el 32.0% del gasto programable en 2012, incrementándose en 1.6 puntos porcentuales del PIB. Las actividades que absorbieron estos recursos fueron combustibles y energía, comunicaciones y transportes.

– El gasto en funciones de gobierno aumentó su participación en el gasto programable de 8.6 a 9.2% del total entre 2006 y 2012, donde seguridad nacional, justicia y orden público y de seguridad interior representaron el 70.0% de las funciones de gobierno en 2012, mientras que en 2006 representaban el 58.3 por ciento.

GASTO PROGRAMABLE DEVENGADO DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO 1/
Clasificación económica
- Por ciento del PIB –

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 Estim.	Diferencia 2012-2006 Nominal	Estructura %	
Total 2/	**16.0**	**16.9**	**18.3**	**20.6**	**20.2**	**20.0**	**19.0**	**3.0**	**100.0**	
Sin inversión de PEMEX	**15.8**	**16.5**	**17.7**	**18.5**	**18.1**	**18.2**	**17.1**	**1.3**	**42.5**	
Gasto corriente	**12.9**	**13.3**	**13.9**	**15.5**	**15.1**	**15.1**	**14.4**	**1.5**	**52.9**	**100.0**
Servicios personales	5.9	5.8	5.8	6.4	6.1	6.0	5.8	-0.1	-1.5	-2.9
Pensiones y otros gastos de seguridad social	1.9	2.0	2.1	2.4	2.6	2.7	2.8	0.9	30.0	56.8
Subsidios y transferencias	2.0	2.2	2.6	3.0	2.9	3.1	3.0	1.0	33.3	63.0
Gastos de operación	3.1	3.2	3.3	3.6	3.4	3.3	2.8	-0.3	-8.9	-16.9
Gasto de capital	**3.1**	**3.6**	**4.4**	**5.1**	**5.1**	**4.9**	**4.5**	**1.4**	**47.1**	**100.0**
Inversión física	2.5	2.8	3.1	4.7	4.8	4.6	4.3	1.8	58.5	124.1
Inversión financiera y otros	0.6	0.8	1.3	0.5	0.3	0.4	0.3	-0.3	-11.3	-24.1
Partidas informativas:										
Inversión impulsada	4.0	4.1	4.3	4.8	5.0	4.7	4.6	0.6		
Gasto programable total incluyendo inversión impulsada	17.4	18.1	19.5	20.7	20.4	20.2	19.3	1.9		
Inversión impulsada como % del gasto programable total	22.8	22.4	22.1	23.1	24.5	23.4	23.8	1.0		

Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.

1/ En 2012 no incluye las ampliaciones de gastos derivadas de ingresos propios excedentes de dependencias y entidades.

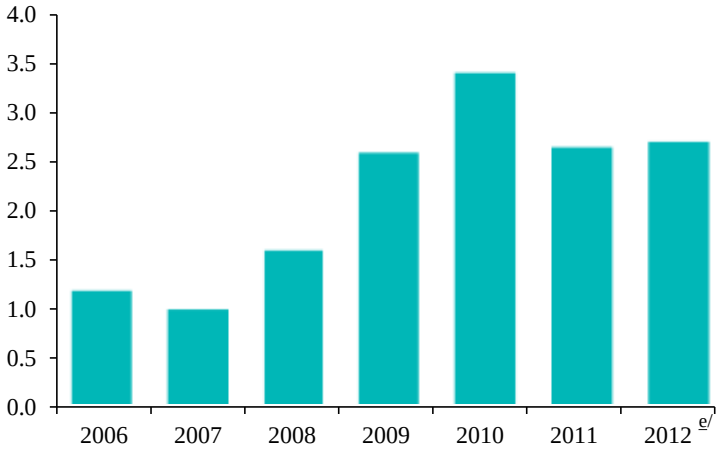
2/ Excluye cuotas ISSSTE-FOVISSSTE y transferencias a organismos y empresas bajo control presupuestario directo. De 2006 a 2007 excluye el costo del Programa de Conclusión de la Relación Laboral.

FUENTE: SHCP.

RFSP y su Saldo Histórico 2006-2012

En 2012, se prevé que los RFSP se ubicarán en 2.8% del PIB, monto 1.5 puntos porcentuales mayor al de 2006[21]. Las mayores necesidades de financiamiento se explican, principalmente por un déficit tradicional sin inversión de Pemex en 2012, que es temporal y forma parte de las medidas contracíclicas ante la contingencia económica global, y por la mayor inversión de Pemex.

REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO (RFSP)
-Porcentaje del PIB -



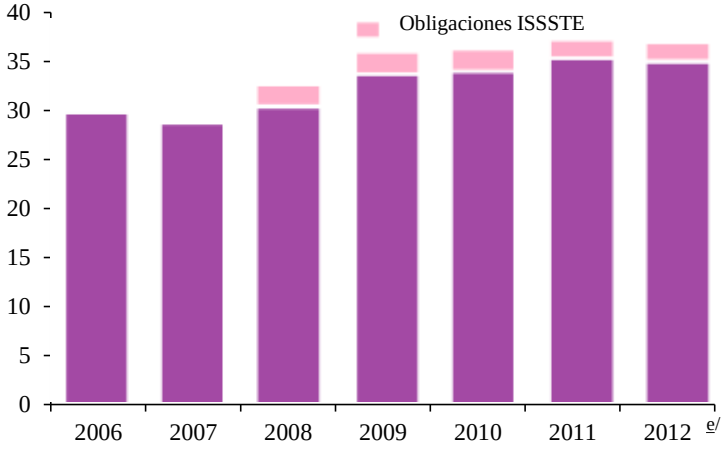
e/ Estimado para cierre de año.
FUENTE: SHCP.

Se espera que el SHRFSP pase de 30.2 a 37.5% del producto entre 2006 y 2012. El incremento de 7.3 puntos porcentuales del PIB en el saldo histórico está determinado por las mayores obligaciones financieras derivadas de los Proyectos Pidiregas de CFE y la inversión de Pemex en 1.0 puntos del PIB, del reconocimiento de las obligaciones derivadas de la reforma a la Ley del ISSSTE en 2.4 puntos del producto, de la depreciación cambiaria del peso respecto al dólar en 2.6 puntos del PIB, así como

[21] Además del balance tradicional, éstos incorporan las necesidades de financiamiento del IPAB y el programa de apoyo a deudores de la banca una vez descontados los apoyos fiscales y de la inversión Pidiregas, así como el cambio en el patrimonio de la banca de desarrollo y fondos de fomento.

otras obligaciones asociadas al balance tradicional sin inversión de Pemex que aumentaron como parte de las medidas contracíclicas emprendidas para enfrentar los efectos de la crisis financiera internacional de 2008-2009 y que junto con el efecto de un crecimiento menor al potencial por la crisis, tuvieron una contribución de 3.6 puntos del PIB. Los elementos anteriores fueron compensados en parte por las disminuciones de las obligaciones financieras del IPAB de 1.5 puntos, del fondo carretero de 0.7 puntos y el programa de apoyo a deudores de 0.1 puntos porcentuales del PIB.

SALDO HISTÓRICO DE LOS REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO
-Porcentaje del PIB */-



*/ Calculados en base al PIB anual.
e/ Estimado para cierre de año.
FUENTE: SHCP.

Marco Macroeconómico y Estimación de las Finanzas Públicas 2012-2013

MARCO MACROECONÓMICO
2012-2013
-Estimado-

	2012	2013
Producto Interno Bruto		
Crecimiento % real	3.9	3.5
Nominal (miles de millones de pesos)	15 603.0	16 715.6
Deflactor del PIB (variación anual, %)	4.3	3.5
Inflación (%)		
Dic. / dic.	3.8	3.0
Tipo de cambio nominal (pesos por dólar)		
Promedio	13.2	12.9
Tasa de interés (Cetes 28 días, %)		
Nominal fin de período	4.5	4.7
Nominal promedio	4.3	4.6
Real acumulada	0.6	1.6
Cuenta Corriente		
Millones de dólares	-8 989.1	-15 193.5
% del PIB	-0.8	-1.2
Variables de apoyo:		
Balance fiscal (% del PIB)		
Con inversión de Pemex	-2.4	-2.0
Sin inversión de Pemex	-0.4	0.0
PIB de los Estados Unidos de Norteamérica		
Crecimiento % real	2.2	2.0
Producción Industrial de los Estados Unidos de Norteamérica		
Crecimiento % real	3.8	2.3
Inflación de los Estados Unidos de Norteamérica (%)		
Promedio	2.1	2.0
Tasa de interés internacional		
Libor 3 meses (promedio)	0.5	0.2
Petróleo (canasta mexicana)		
Precio promedio (dólares / barril)	101.7	84.9
Plataforma de exportación promedio (mbd)	1 247.5	1 183.5
Plataforma de producción crudo (mbd)	2 540.0	2 550.0
Gas natural		
Precio promedio (dólares/ MMBtu)	2.6	3.2

Estimación de las Finanzas Públicas 2012-2013

ESTIMACIÓN DE LAS FINANZAS PÚBLICAS PARA 2012-2013

	Millones de pesos corrientes		% del PIB		Crec.
	2012	2013	2012	2013	Real
Balance económico	**-368 886.4**	**-326 323.7**	**-2.4**	**-2.0**	**-14.5**
Balance económico sin inversión de Pemex	-67 631.4	0.0	-0.4	0.0	-100.0
Balance no presupuestario	0.0	0.0	0.0	0.0	n. s.
Balance presupuestario	**-368 886.4**	**-326 323.7**	**-2.4**	**-2.0**	**-14.5**
Ingresos presupuestarios	**3 397 391.6**	**3 575 999.9**	**21.8**	**21.4**	**1.7**
Petroleros	1 177 021.3	1 238 066.4	7.5	7.4	1.6
Gobierno Federal	719 477.6	763 082.0	4.6	4.6	2.5
Pemex	457 543.7	474 984.4	2.9	2.8	0.3
No petroleros	2 220 370.3	2 337 933.5	14.2	14.0	1.7
Gobierno Federal	1 652 812.5	1 713 940.5	10.6	10.3	0.2
Tributarios	1 512 507.0	1 621 176.9	9.7	9.7	3.6
No tributarios 1/	140 305.5	92 763.6	0.9	0.6	-36.1
Organismos y empresas 1/	567 557.8	623 993.0	3.6	3.7	6.2
Gasto neto pagado	**3 766 278.0**	**3 902 323.6**	**24.1**	**23.3**	**0.1**
Programable pagado	2 933 958.7	2 995 118.1	18.8	17.9	-1.4
Diferimiento de pagos	-27 986.4	-28 965.9	-0.2	-0.2	0.0
Programable devengado 1/	2 961 945.1	3 024 084.0	19.0	18.1	-1.4
No programable	832 319.3	907 205.5	5.3	5.4	5.3
Costo financiero	313 054.5	350 386.6	2.0	2.1	8.1
Participaciones	495 087.8	533 646.2	3.2	3.2	4.1
Adefas	24 177.0	23 172.7	0.2	0.1	-7.4
Costo financiero del sector público 2/	**313 554.5**	**350 886.6**	**2.0**	**2.1**	**8.1**
Superávit económico primario	**-55 331.9**	**24 562.9**	**-0.4**	**0.1**	**-142.9**

1/ En 2012 no considera 49.8 Mmp en los ingresos propios excedentes de dependencias y entidades, ni las ampliaciones derivadas de éstos.
2/ Incluye costo financiero de entidades de control presupuestario indirecto.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/POLITICAFINANCIERA/FINANZASPUBLICAS/finanzas_publicas_criterios/cgpe_2013.pdf

LEY DE INGRESOS PARA EL EJERCICIO FISCAL DE 2013

Decreto por el que se expide la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2013 (SHCP)

El 17 de diciembre de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF), el *Decreto por el que se expide la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2013*, el cual se presenta a continuación.

Enrique Peña Nieto, Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, a sus habitantes sabed: Que el Honorable Congreso de la Unión, se ha servido dirigirme el siguiente

DECRETO

"EL CONGRESO GENERAL DE LOS ESTADOS UNIDOS MEXICANOS, DECRETA:

SE EXPIDE LA LEY DE INGRESOS DE LA FEDERACIÓN PARA EL EJERCICIO FISCAL DE 2013.

LEY DE INGRESOS DE LA FEDERACIÓN PARA EL EJERCICIO FISCAL DE 2013.

Capítulo I

De los Ingresos y el Endeudamiento Público

Artículo 1o. En el ejercicio fiscal de 2013, la Federación percibirá los ingresos provenientes de los conceptos y en las cantidades estimadas que a continuación se enumeran:

CONCEPTO	Millones de pesos
A. INGRESOS DEL GOBIERNO FEDERAL	***2 498 646.5***
I. Impuestos:	**1 605 162.5**
1. Impuesto sobre la renta.	818 095.4
2. Impuesto empresarial a tasa única.	44 638.4
3. Impuesto al valor agregado.	622 626.0
4. Impuesto especial sobre producción y servicios:	52 982.3
a. Gasolinas, diesel para combustión automotriz:	-24 495.1
i) Artículo 2o.-A, fracción I.	-48 895.0
ii) Artículo 2o.-A, fracción II.	24 399.9
b. Bebidas con contenido alcohólico y cerveza:	33 143.0
i) Bebidas alcohólicas.	9 997.9
ii) Cervezas y bebidas refrescantes.	23 145.1
c. Tabacos labrados.	35 379.1
d. Juegos con apuestas y sorteos.	2 360.6
e. Redes públicas de telecomunicaciones.	6 568.4
f. Bebidas energetizantes.	26.3
5. Impuesto sobre automóviles nuevos.	6 085.0
6. Impuesto sobre servicios expresamente declarados de interés público por ley, en los que intervengan empresas concesionarias de bienes del dominio directo de la Nación.	0.0
7. Impuesto a los rendimientos petroleros.	1 500.9
8. Impuestos al comercio exterior:	28 082.2
a. A la importación.	28 082.2
b. A la exportación.	0.0
9. Impuesto a los depósitos en efectivo.	3 890.4
10. Accesorios.	27 261.9
II. Contribuciones de mejoras:	**26.8**
Contribución de mejoras por obras públicas de infraestructura hidráulica.	26.8
III. Derechos:	**809 588.5**
1. Servicios que presta el Estado en funciones de derecho público:	4 305.1
a. Secretaría de Gobernación.	45.2
b. Secretaría de Relaciones Exteriores.	2 270.5
c. Secretaría de la Defensa Nacional.	0.0

	d.	Secretaría de Marina.	0.0
	e.	Secretaría de Hacienda y Crédito Público.	165.6
	f.	Secretaría de la Función Pública.	6.2
	g.	Secretaría de Energía.	183.8
	h.	Secretaría de Economía.	43.4
	i.	Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación.	29.5
	j.	Secretaría de Comunicaciones y Transportes.	928.7
	k.	Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales.	53.9
	l.	Secretaría de Educación Pública.	464.1
	m.	Secretaría de Salud.	11.2
	n.	Secretaría del Trabajo y Previsión Social.	2.9
	ñ.	Secretaría de la Reforma Agraria.	65.1
	o.	Secretaría de Turismo.	0.4
	p.	Secretaría de Seguridad Pública.	34.3
	q.	Procuraduría General de la República	0.3
2.	Por el uso o aprovechamiento de bienes del dominio público:		17 722.0
	a.	Secretaría de Hacienda y Crédito Público.	0.5
	b.	Secretaría de la Función Pública.	0.0
	c.	Secretaría de Economía.	3 013.9
	d.	Secretaría de Comunicaciones y Transportes.	6 836.2
	e.	Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales.	7 801.9
	f.	Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación.	69.5
	g.	Secretaría del Trabajo y Previsión Social.	0.0
3.	Derechos a los hidrocarburos:		787 561.4
	a.	Derecho ordinario sobre hidrocarburos.	659 522.1
	b.	Derecho sobre hidrocarburos para el fondo de estabilización.	103 171.7
	c.	Derecho extraordinario sobre exportación de petróleo crudo.	3 364.9
	d.	Derecho para la investigación científica y tecnológica en materia de energía.	7 577.2
	e.	Derecho para la fiscalización petrolera.	34.9
	f.	Derecho sobre extracción de hidrocarburos.	4 424.2
	g.	Derecho especial sobre hidrocarburos.	6 529.3
	h.	Derecho adicional sobre hidrocarburos.	2 606.9
	i.	Derecho para regular y supervisar la exploración y explotación de hidrocarburos.	330.2

IV.	**Contribuciones no comprendidas en las fracciones precedentes causadas en ejercicios fiscales anteriores pendientes de liquidación o de pago.**		**45.0**
V.	**Productos:**		**5 458.4**
	1.	Por los servicios que no correspondan a funciones de derecho público.	6.0
	2.	Derivados del uso, aprovechamiento o enajenación de bienes no sujetos al régimen de dominio público:	5 452.4
		a. Explotación de tierras y aguas.	0.0
		b. Arrendamiento de tierras, locales y construcciones.	0.3
		c. Enajenación de bienes:	1 238.6
		i) Muebles.	1 161.2
		ii) Inmuebles.	77.4
		d. Intereses de valores, créditos y bonos.	3 804.0
		e. Utilidades:	409.4
		i) De organismos descentralizados y empresas de participación estatal.	0.0
		ii) De la Lotería Nacional para la Asistencia Pública.	0.0
		iii) De Pronósticos para la Asistencia Pública.	408.9
		iv) Otras.	0.5
		f. Otros.	0.1
VI.	**Aprovechamientos:**		**78 365.3**
	1.	Multas.	1 458.9
	2.	Indemnizaciones.	1 686.1
	3.	Reintegros:	110.9
		a. Sostenimiento de las Escuelas Artículo 123.	0.0
		b. Servicio de Vigilancia Forestal.	0.1
		c. Otros.	110.8
	4.	Provenientes de obras públicas de infraestructura hidráulica.	377.4
	5.	Participaciones en los ingresos derivados de la aplicación de leyes locales sobre herencias y legados expedidas de acuerdo con la Federación.	0.0
	6.	Participaciones en los ingresos derivados de la aplicación de leyes locales sobre donaciones expedidas de acuerdo con la Federación.	0.0
	7.	Aportaciones de los Estados, Municipios y particulares para el servicio del Sistema Escolar Federalizado.	0.0
	8.	Cooperación del Distrito Federal por servicios públicos locales prestados por la Federación.	0.0
	9.	Cooperación de los Gobiernos de Estados y Municipios y de particulares para alcantarillado, electrificación, caminos y líneas telegráficas, telefónicas y para otras obras públicas.	0.0

10.	5% de días de cama a cargo de establecimientos particulares para internamiento de enfermos y otros destinados a la Secretaría de Salud.	0.0
11.	Participaciones a cargo de los concesionarios de vías generales de comunicación y de empresas de abastecimiento de energía eléctrica.	362.9
12.	Participaciones señaladas por la Ley Federal de Juegos y Sorteos.	860.8
13.	Regalías provenientes de fondos y explotaciones mineras.	0.0
14.	Aportaciones de contratistas de obras públicas.	4.9
15.	Destinados al Fondo para el Desarrollo Forestal:	0.5
	a. Aportaciones que efectúen los Gobiernos del Distrito Federal, Estatales y Municipales, los organismos y entidades públicas, sociales y los particulares.	0.0
	b. De las reservas nacionales forestales.	0.0
	c. Aportaciones al Instituto Nacional de Investigaciones Forestales y Agropecuarias.	0.0
	d. Otros conceptos.	0.5
16.	Cuotas Compensatorias.	94.9
17.	Hospitales Militares.	0.0
18.	Participaciones por la explotación de obras del dominio público señaladas por la Ley Federal del Derecho de Autor.	0.0
19.	Recuperaciones de capital:	23.5
	a. Fondos entregados en fideicomiso, a favor de Entidades Federativas y empresas públicas.	18.4
	b. Fondos entregados en fideicomiso, a favor de empresas privadas y a particulares.	5.1
	c. Inversiones en obras de agua potable y alcantarillado.	0.0
	d. Desincorporaciones.	0.0
	e. Otros.	0.0
20.	Provenientes de decomiso y de bienes que pasan a propiedad del Fisco Federal.	0.0
21.	Provenientes del programa de mejoramiento de los medios de informática y de control de las autoridades aduaneras.	0.0
22.	No comprendidos en los incisos anteriores provenientes del cumplimiento de convenios celebrados en otros ejercicios.	0.0
23.	Otros:	73 384.5
	a. Remanente de operación del Banco de México.	0.0
	b. Utilidades por Recompra de Deuda.	0.0
	c. Rendimiento mínimo garantizado.	0.0

	d. Otros.	73 384.5
B.	***INGRESOS DE ORGANISMOS Y EMPRESAS***	***1 102 425.5***
I.	**Ingresos de organismos y empresas:**	**890 205.8**
1.	Ingresos propios de organismos y empresas:	890 205.8
	a. Petróleos Mexicanos.	478 432.5
	b. Comisión Federal de Electricidad.	338 828.5
	c. Instituto Mexicano del Seguro Social.	31 133.5
	d. Instituto de Seguridad y Servicios Sociales para los Trabajadores del Estado.	41 811.3
2.	Otros ingresos de empresas de participación estatal.	0.0
II.	**Aportaciones de seguridad social:**	**212 219.7**
1.	Aportaciones y abonos retenidos a trabajadores por patrones para el Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores.	0.0
2.	Cuotas para el Seguro Social a cargo de patrones y trabajadores.	212 219.7
3.	Cuotas del Sistema de Ahorro para el Retiro a cargo de los patrones.	0.0
4.	Cuotas para el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado a cargo de los citados trabajadores.	0.0
5.	Cuotas para el Instituto de Seguridad Social para las Fuerzas Armadas Mexicanas a cargo de los militares.	0.0
C.	***INGRESOS DERIVADOS DE FINANCIAMIENTOS***	***355 289.6***
I.	Endeudamiento neto del Gobierno Federal:	415 882.3
1.	Interno.	415 882.3
2.	Externo.	0.0
II.	Otros financiamientos:	28 965.9
1.	Diferimiento de pagos.	28 965.9
2.	Otros.	0.0
III.	Déficit de organismos y empresas de control directo.	-89 558.6
TOTAL		**3 956 361.6**

Cuando una ley que establezca alguno de los ingresos previstos en este artículo, contenga disposiciones que señalen otros ingresos, estos últimos se considerarán comprendidos en la fracción que corresponda a los ingresos a que se refiere este precepto.

Se faculta al Ejecutivo Federal para que durante el ejercicio fiscal de 2013, otorgue los beneficios fiscales que sean necesarios para dar debido cumplimiento a las resoluciones derivadas de la aplicación de mecanismos internacionales para la solución de controversias legales que determinen una violación a un tratado internacional.

Por razones de interés público y cuando se considere necesario evitar aumentos desproporcionados en el precio al usuario final, el Ejecutivo Federal fijará los precios máximos al usuario final y de venta de primera mano del gas licuado de petróleo, sin que se requiera trámite o requisito adicional alguno. El Ejecutivo Federal deberá enviar a las Comisiones de Hacienda y Crédito Público y Presupuesto y Cuenta Pública de la Cámara de Diputados, un informe detallado del mecanismo para fijar los precios de las gasolinas, gas y energía eléctrica.

El Ejecutivo Federal informará al Congreso de la Unión de los ingresos por contribuciones pagados en especie o en servicios, así como, en su caso, el destino de los mismos.

Derivado del monto de ingresos fiscales a obtener durante el ejercicio fiscal de 2013, se estima una recaudación federal participable por 2 billones 123 mil 632.6 millones de pesos.

El Ejecutivo Federal, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, informará al Congreso de la Unión, trimestralmente, dentro de los 30 días siguientes al trimestre vencido, sobre los ingresos percibidos por la Federación en el ejercicio fiscal de 2013, en relación con las estimaciones que se señalan en este artículo.

Durante el ejercicio fiscal de 2013, de los recursos que genere el derecho para la investigación científica y tecnológica en materia de energía a que se refiere el artículo 254 Bis de la Ley Federal de Derechos, 3 mil millones de pesos se destinarán a

financiar el presupuesto del Ramo 38 Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología aprobado en el Presupuesto de Egresos de la Federación. La aplicación de estos recursos se hará de acuerdo con lo establecido en el Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2013. Los recursos del derecho para la investigación científica y tecnológica que resten después de aplicar lo dispuesto en el presente párrafo se destinarán a lo que establece el artículo 254 Bis de la Ley Federal de Derechos.

Se autoriza al Ejecutivo Federal, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, a utilizar los recursos disponibles que se acumulen en el Fondo Sectorial CONACYT-Secretaría de Energía-Hidrocarburos hasta por un monto de 5 mil millones de pesos que se ejercerán en el Ramo 38 Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología aprobado en el Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2013.

Durante el ejercicio fiscal de 2013, de los recursos que genere el derecho sobre hidrocarburos para el fondo de estabilización a que se refiere el artículo 256 de la Ley Federal de Derechos, en primer término 10 mil millones de pesos se destinarán a lo que establecen las leyes federales de Derechos y de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y, en segundo término, 93 mil 171.7 millones de pesos se destinarán a financiar programas y proyectos de inversión aprobados en el Presupuesto de Egresos de la Federación. La aplicación de estos recursos se hará de acuerdo con lo establecido en el Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2013.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público podrá destinar la recaudación obtenida por el derecho sobre hidrocarburos para el fondo de estabilización a que se refiere el artículo 256 de la Ley Federal de Derechos, en exceso de la suma de los montos referidos en el párrafo anterior, para compensar parcial o totalmente los ingresos del

Gobierno Federal durante el ejercicio fiscal de 2013, así como para cubrir el costo de los combustibles que se requieran para la generación de electricidad en adición a los recursos previstos en el Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2013.

La compensación parcial o total de ingresos del Gobierno Federal a que se refiere el párrafo anterior se aplicará cuando los ingresos totales, sin considerar los ingresos derivados del apartado C de este artículo, resulten inferiores a los valores estimados en el mismo debido a una disminución de los ingresos por la recaudación total de los impuestos a que se refiere el apartado A, fracción I de este precepto, o disminuyan los ingresos por concepto del derecho ordinario sobre hidrocarburos a que se refiere el artículo 254 de la Ley Federal de Derechos, con motivo de una disminución de la plataforma de extracción o del precio del petróleo crudo, respecto de los valores que sirvieron de base para las estimaciones contenidas en el presente artículo.

Los recursos del derecho sobre hidrocarburos para el fondo de estabilización a que se refiere el artículo 256 de la Ley Federal de Derechos que resten después de aplicar lo dispuesto en los párrafos décimo, décimo primero y décimo segundo de este artículo, se destinarán a lo que establecen las leyes federales de Derechos y de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

Se estima que durante el ejercicio fiscal de 2013, en términos monetarios, el pago en especie del impuesto sobre servicios expresamente declarados de interés público por ley, en los que intervengan empresas concesionarias de bienes del dominio directo de la Nación, previsto en la Ley que establece, reforma y adiciona las disposiciones relativas a diversos impuestos publicada en el Diario Oficial de la Federación el 31 de diciembre de 1968, ascenderá al equivalente de 2 mil 740.5 millones de pesos.

La aplicación de los recursos a que se refiere el párrafo anterior, se hará de acuerdo a lo establecido en el Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2013.

Durante el ejercicio fiscal de 2013 no serán aplicables los límites para la acumulación de las reservas en los fondos de estabilización establecidos en el segundo párrafo de la fracción IV del artículo 19 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

Los recursos acumulados del Fondo de Estabilización para la Inversión en Infraestructura de Petróleos Mexicanos hasta el 31 de diciembre de 2012, se destinarán al Fondo de Estabilización de los Ingresos Petroleros. Durante el ejercicio fiscal 2013, no será aplicable lo dispuesto en el artículo 19, fracción IV, inciso b) de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y los recursos que deban destinarse a los fines previstos por dicho precepto, se integrarán al fondo señalado en el inciso c) de la fracción IV del referido artículo.

Con el objeto de que el Gobierno Federal continúe con la labor reconocida en el artículo segundo transitorio del "Decreto por el que se reforman y adicionan diversas disposiciones de la Ley que crea el Fideicomiso que administrará el fondo para el fortalecimiento de sociedades y cooperativas de ahorro y préstamo y de apoyo a sus ahorradores", publicado en el Diario Oficial de la Federación el 28 de enero de 2004, se continuará con la instrumentación, fortalecimiento y supervisión de las acciones o esquemas que correspondan para coadyuvar o intervenir en el resarcimiento de los ahorradores afectados y en relación con la transmisión, administración o enajenación, de los bienes y derechos del citado fideicomiso, las operaciones respectivas, en numerario o en especie, se registrarán en cuentas de orden, para no afectar el patrimonio o activos de los entes públicos federales que lleven a cabo esas operaciones.

El producto de la enajenación de los derechos y bienes decomisados o abandonados relacionados con los procesos judiciales y administrativos a que se refiere el artículo segundo transitorio del Decreto indicado en el párrafo precedente, se destinará en primer término, para cubrir los gastos de administración que eroguen los entes públicos federales que lleven a cabo las operaciones referidas en el párrafo anterior y, posteriormente, se destinarán para restituir al Gobierno Federal los recursos públicos aportados para el resarcimiento de los ahorradores afectados a que se refiere dicho precepto.

Los recursos que durante el ejercicio fiscal de 2013 se destinen al Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas en términos de las disposiciones aplicables, podrán utilizarse para cubrir las obligaciones derivadas de los esquemas que, a fin de mitigar la disminución en participaciones federales del ejercicio fiscal de 2013, se instrumenten para potenciar los recursos que, con cargo a dicho fondo, reciben las entidades federativas.

Hasta el 25% de las aportaciones que con cargo a los fondos de Aportaciones para el Fortalecimiento de los Municipios y de las Demarcaciones Territoriales del Distrito Federal, y para el Fortalecimiento de las Entidades Federativas, corresponda recibir a las entidades federativas, municipios y demarcaciones territoriales del Distrito Federal, podrán servir como fuente de pago o compensación de las obligaciones que contraigan con el Gobierno Federal, siempre que exista acuerdo entre las partes y sin que sea necesario obtener la autorización de la legislatura local ni la inscripción ante la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en el Registro de Obligaciones y Empréstitos de Entidades Federativas y Municipios.

Artículo 2o. Se autoriza al Ejecutivo Federal, por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, para contratar y ejercer créditos, empréstitos y otras formas del ejercicio del crédito público, incluso mediante la emisión de valores, en los

términos de la Ley General de Deuda Pública y para el financiamiento del Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2013, por un monto de endeudamiento neto interno hasta por 415 mil millones de pesos. Asimismo, el Ejecutivo Federal y las entidades de control directo podrán contratar obligaciones constitutivas de deuda pública interna adicionales a lo autorizado, siempre que el endeudamiento neto externo sea menor al establecido en el presente artículo o en el presupuesto de las entidades respectivas en un monto equivalente al de dichas obligaciones adicionales. El Ejecutivo Federal queda autorizado para contratar y ejercer en el exterior créditos, empréstitos y otras formas del ejercicio del crédito público, incluso mediante la emisión de valores, para el financiamiento del Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2013, así como para canjear o refinanciar obligaciones del sector público federal, a efecto de obtener un monto de endeudamiento neto externo de 7 mil millones de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, el cual incluye el monto de endeudamiento neto externo que se ejercería con organismos financieros internacionales. De igual forma, el Ejecutivo Federal y las entidades de control directo podrán contratar obligaciones constitutivas de deuda pública externa adicionales a lo autorizado, siempre que el endeudamiento neto interno sea menor al establecido en el presente artículo o en el presupuesto de las entidades respectivas, en un monto equivalente al de dichas obligaciones adicionales. El cómputo de lo anterior se realizará, en una sola ocasión, el último día hábil bancario del ejercicio fiscal de 2013 considerando el tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana que publique el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación, así como la equivalencia del peso mexicano con otras monedas que dé a conocer el propio Banco de México, en todos los casos en la fecha en que se hubieren realizado las operaciones correspondientes.

También se autoriza al Ejecutivo Federal para que, a través de la propia Secretaría de Hacienda y Crédito Público, emita valores en moneda nacional y contrate empréstitos

para canje o refinanciamiento de obligaciones del erario federal, en los términos de la Ley General de Deuda Pública. Asimismo, el Ejecutivo Federal queda autorizado para contratar créditos o emitir valores en el exterior con el objeto de canjear o refinanciar endeudamiento externo.

El Ejecutivo Federal queda autorizado, en caso de que así se requiera, para emitir en el mercado nacional, en el ejercicio fiscal de 2013, valores u otros instrumentos indizados al tipo de cambio del peso mexicano respecto de monedas del exterior, siempre que el saldo total de los mismos durante el citado ejercicio no exceda del 10% del saldo promedio de la deuda pública interna registrada en dicho ejercicio y que, adicionalmente, estos valores o instrumentos sean emitidos a un plazo de vencimiento no menor a 365 días.

Las operaciones a las que se refieren el segundo y tercer párrafos de este artículo no deberán implicar endeudamiento neto adicional al autorizado para el ejercicio fiscal de 2013.

El Ejecutivo Federal, por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, dará cuenta trimestralmente al Congreso de la Unión del ejercicio de las facultades a que se refiere este artículo dentro de los 30 días siguientes al trimestre vencido. En el informe correspondiente se deberán especificar las características de las operaciones realizadas. En caso de que la fecha límite para informar al Congreso de la Unión sea un día inhábil la misma se recorrerá hasta el siguiente día hábil.

El Ejecutivo Federal también informará trimestralmente al Congreso de la Unión en lo referente a aquellos pasivos contingentes que se hubieran asumido con la garantía del Gobierno Federal durante el ejercicio fiscal de 2013, incluyendo los avales distintos de los proyectos de inversión productiva de largo plazo otorgados.

Se autoriza al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario a contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras, a fin de hacer frente a sus obligaciones de pago, otorgar liquidez a sus títulos y, en general, mejorar los términos y condiciones de sus obligaciones financieras. Los recursos obtenidos con esta autorización únicamente se podrán aplicar en los términos establecidos en la Ley de Protección al Ahorro Bancario incluyendo sus artículos transitorios. Sobre estas operaciones de canje y refinanciamiento se deberá informar trimestralmente al Congreso de la Unión.

El Banco de México actuará como agente financiero del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, para la emisión, colocación, compra y venta, en el mercado nacional, de los valores representativos de la deuda del citado Instituto y, en general, para el servicio de dicha deuda. El Banco de México también podrá operar por cuenta propia con los valores referidos.

En el evento de que en las fechas en que corresponda efectuar pagos por principal o intereses de los valores que el Banco de México coloque por cuenta del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, éste no tenga recursos suficientes para cubrir dichos pagos en la cuenta que, para tal efecto, le lleve el Banco de México, el propio Banco deberá proceder a emitir y colocar valores a cargo del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, por cuenta de éste y por el importe necesario para cubrir los pagos que correspondan. Al determinar las características de la emisión y de la colocación, el citado Banco procurará las mejores condiciones para el mencionado Instituto dentro de lo que el mercado permita.

El Banco de México deberá efectuar la colocación de los valores a que se refiere el párrafo anterior en un plazo no mayor de 15 días hábiles contado a partir de la fecha en que se presente la insuficiencia de fondos en la cuenta del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario. Excepcionalmente, la Junta de Gobierno del Banco de

México podrá ampliar este plazo una o más veces por un plazo conjunto no mayor de tres meses, si ello resulta conveniente para evitar trastornos en el mercado financiero.

En cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 45 de la Ley de Protección al Ahorro Bancario, se dispone que, en tanto se efectúe la colocación referida en el párrafo anterior, el Banco de México podrá cargar la cuenta corriente que le lleva a la Tesorería de la Federación, sin que se requiera la instrucción del Tesorero de la Federación, para atender el servicio de la deuda que emita el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario. El Banco de México deberá abonar a la cuenta corriente de la Tesorería de la Federación el importe de la colocación de valores que efectúe en términos de este artículo.

Se autoriza al Banco Nacional de Crédito Rural, S.N.C., en liquidación, para que en el mercado interno y por conducto de su liquidador, contrate créditos o emita valores con el único objeto de canjear o refinanciar sus obligaciones financieras, a fin de hacer frente a sus obligaciones de pago y, en general, a mejorar los términos y condiciones de sus obligaciones financieras. Las obligaciones asumidas conforme a esta autorización estarán respaldadas por el Gobierno Federal en los términos previstos para los pasivos a cargo de las instituciones de banca de desarrollo conforme a sus respectivas leyes orgánicas.

Con la finalidad de que el Gobierno Federal dé cumplimiento a lo previsto en los artículos 3, segundo párrafo y segundo transitorio del “Decreto por el que se expropian por causa de utilidad pública, a favor de la Nación, las acciones, cupones y/o los títulos representativos del capital o partes sociales de las empresas que adelante se enlistan”, publicado en el Diario Oficial de la Federación los días 3 y 10 de septiembre de 2001, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación, conforme a las disposiciones aplicables, establecerá el instrumento adecuado para tal efecto, el cual, sin perjuicio de los recursos que reciba

para tal fin en términos de las disposiciones aplicables, se integrará por los que se enteren por parte del Fondo de Empresas Expropiadas del Sector Azucarero o de cualquier otro ente jurídico.

Las acciones, los cupones o los títulos representativos del capital o partes sociales expropiados de las empresas enlistadas en el Decreto citado en el párrafo que antecede, que se entreguen al Gobierno Federal, serán recibidas por conducto de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación, estarán libres de gravamen mercantil y no computarán para considerar a sus emisoras como entidades paraestatales, por lo que no estarán sujetas al régimen aplicable a las mismas, incluido su personal, siempre que el propósito no sea constituir en forma permanente una entidad paraestatal, lo cual será determinado por el Ejecutivo Federal, por conducto de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación quien emitirá la resolución correspondiente con base en los dictámenes técnicos, jurídicos, económicos o financieros que, en su caso, emita dicha dependencia o con la información con la que cuente el Fondo de Empresas Expropiadas del Sector Azucarero, a más tardar dentro de los 15 días hábiles siguientes al de la recepción de las acciones, cupones, títulos o partes sociales señalados en el presente párrafo.

Corresponderá directamente a la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación, ejercer los derechos corporativos que deriven de la titularidad de las acciones, los cupones o los títulos representativos del capital o partes sociales expropiados a que se refiere el párrafo que antecede, designar representantes para tal efecto y resolver las situaciones de hecho o de derecho que se presenten respecto de las mismas, así como comunicarle a la Tesorería de la Federación el destino que se les dará a efecto de que ésta, sin más trámite, realice la transmisión correspondiente.

Se autoriza a la banca de desarrollo, a la Financiera Rural, a los fondos de fomento y al Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores, un monto conjunto de déficit por intermediación financiera, definida como el crédito neto otorgado al sector privado y social más el déficit de operación de las instituciones de fomento, de 66 mil, 50.3 millones de pesos, de acuerdo con lo previsto en los Criterios Generales de Política Económica para la iniciativa de Ley de Ingresos y el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación correspondientes al ejercicio fiscal de 2013 y a los programas establecidos en el Tomo VII del Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2013.

El monto autorizado conforme al párrafo anterior podrá ser adecuado previa autorización del órgano de gobierno de la entidad de que se trate y con la opinión favorable de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Cada trimestre se deberá informar al Congreso de la Unión sobre las modificaciones que, en su caso, hayan sido realizadas.

Para la integración de los requerimientos financieros del sector público que señala el artículo 28 de esta Ley, podrá considerarse como pérdida o ganancia por intermediación financiera, la diferencia en el capital contable entre el cierre del ejercicio fiscal de 2012 y el cierre del ejercicio fiscal de 2013, de las instituciones de banca de desarrollo, de la Financiera Rural, del Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores y de los fondos de fomento que son regulados y supervisados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Los montos establecidos en el artículo 1o., apartado C de esta Ley, así como el monto de endeudamiento neto interno consignado en este artículo, se verán, en su caso, modificados en lo conducente como resultado de la distribución, entre el Gobierno Federal y los organismos y empresas de control directo, de los montos autorizados en el Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2013.

Artículo 3o. Se autoriza para el Distrito Federal la contratación y ejercicio de créditos, empréstitos y otras formas de crédito público para un endeudamiento neto de 5 mil millones de pesos para el financiamiento de obras contempladas en el Presupuesto de Egresos del Distrito Federal para el Ejercicio Fiscal 2013. Asimismo, se autoriza la contratación y ejercicio de créditos, empréstitos y otras formas de crédito público para realizar operaciones de canje o refinanciamiento de la deuda pública del Distrito Federal.

Los financiamientos a que se refiere este artículo se sujetarán a lo siguiente:

I. Deberán contratarse con apego a lo establecido en la Ley General de Deuda Pública, en este artículo y en las directrices de contratación que, al efecto, emita la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

II. Las obras que se financien con el monto de endeudamiento neto autorizado deberán:

1. Producir directamente un incremento en los ingresos públicos.

2. Contemplarse en el Presupuesto de Egresos del Distrito Federal para el Ejercicio Fiscal 2013.

3. Apegarse a las disposiciones legales aplicables.

4. Previamente a la contratación del financiamiento respectivo, contar con registro en la cartera que integra y administra la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, de conformidad con los términos y condiciones que la misma determine para ese efecto.

III. Las operaciones de financiamiento deberán contratarse en las mejores condiciones que el mercado crediticio ofrezca, que redunden en un beneficio para las finanzas del Distrito Federal y en los instrumentos que, a consideración de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, no afecten las fuentes de financiamiento del sector público federal o de las demás entidades federativas y municipios.

IV. El monto de los desembolsos de los recursos derivados de financiamientos que integren el endeudamiento neto autorizado y el ritmo al que procedan, deberán conllevar una correspondencia directa con las ministraciones de recursos que vayan presentando las obras respectivas, de manera que el ejercicio y aplicación de los mencionados recursos deberá darse a paso y medida en que proceda el pago de las citadas ministraciones. El desembolso de dichos recursos deberá destinarse directamente al pago de aquellas obras que ya hubieren sido adjudicadas bajo la normatividad correspondiente.

V. El Gobierno del Distrito Federal, por conducto del Jefe de Gobierno, remitirá trimestralmente al Congreso de la Unión un informe sobre el estado de la deuda pública de la entidad y el ejercicio del monto autorizado, desglosado por su origen, fuente de financiamiento y destino, especificando las características financieras de las operaciones realizadas.

VI. La Auditoría Superior de la Federación, en coordinación con la Contaduría Mayor de Hacienda de la Asamblea Legislativa del Distrito Federal, realizará auditorías a los contratos y operaciones de financiamiento, a los actos asociados a la aplicación de los recursos correspondientes y al cumplimiento de lo dispuesto en este artículo.

VII. El Jefe de Gobierno del Distrito Federal será responsable del estricto cumplimiento de las disposiciones de este artículo, así como de la Ley General

de Deuda Pública y de las directrices de contratación que expida la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Las infracciones a los ordenamientos citados se sancionarán en los términos que legalmente correspondan y de conformidad al régimen de responsabilidades de los servidores públicos federales.

VIII. Los informes de avance trimestral que el Jefe de Gobierno rinda al Congreso de la Unión conforme a la fracción V de este artículo, deberán contener un apartado específico de deuda pública, de acuerdo con lo siguiente:

1. Evolución de la deuda pública durante el período que se informe.

2. Perfil de vencimientos del principal para el ejercicio fiscal correspondiente y para al menos los 5 siguientes ejercicios fiscales.

3. Colocación de deuda autorizada, por entidad receptora y aplicación a obras específicas.

4. Relación de obras a las que se hayan destinado los recursos de los desembolsos efectuados de cada financiamiento, que integren el endeudamiento neto autorizado.

5. Composición del saldo de la deuda por usuario de los recursos y por acreedor.

6. Servicio de la deuda.

7. Costo financiero de la deuda.

8. Canje o refinanciamiento.

9. Evolución por línea de crédito.

10. Programa de colocación para el resto del ejercicio fiscal.

IX. El Jefe de Gobierno del Distrito Federal, por conducto de la Secretaría de Finanzas, remitirá al Congreso de la Unión a más tardar el 31 de marzo de 2013, el programa de colocación de la deuda autorizada para el ejercicio fiscal de 2013.

Artículo 4o. En el ejercicio fiscal de 2013, la Federación percibirá los ingresos por proyectos de infraestructura productiva de largo plazo de inversión financiada directa y condicionada de la Comisión Federal de Electricidad por un total de 180 mil 150.2 millones de pesos, de los cuales 86 mil 325.2 millones de pesos corresponden a inversión directa y 93 mil 825.0 millones de pesos a inversión condicionada.

Artículo 5o. Se autoriza al Ejecutivo Federal a contratar proyectos de inversión financiada de la Comisión Federal de Electricidad en los términos de los artículos 18 de la Ley General de Deuda Pública y 32, párrafos segundo a sexto, de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, así como del Título Cuarto, Capítulo XIV, del Reglamento de este último ordenamiento, por un total de 59 mil 834.6 millones de pesos, de los que 40 mil 783.3 millones de pesos corresponden a proyectos de inversión directa y 19 mil 51.3 millones de pesos corresponden a proyectos de inversión condicionada.

Los proyectos de inversión financiada condicionada a que se hace referencia en este precepto y en el artículo 4o. de esta Ley, se ejercerán con apego a la estimación que realice la Secretaría de Energía sobre la evolución del margen operativo de reserva del Sistema Eléctrico Nacional. Dicho indicador en su magnitud y metodología deberá ser enviado para conocimiento del Congreso de la Unión a través de la Comisión de Energía de la Cámara de Diputados.

Artículo 6o. El Ejecutivo Federal, por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, queda autorizado para fijar o modificar las compensaciones que deban cubrir los organismos descentralizados y las empresas de participación estatal, por los bienes federales aportados o asignados a los mismos para su explotación o en relación con el monto de los productos o ingresos brutos que perciban.

Capítulo II

De las Obligaciones de Petróleos Mexicanos

Artículo 7o. Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios estarán obligados al pago de contribuciones y sus accesorios, de productos y de aprovechamientos, excepto el impuesto sobre la renta, de acuerdo con las disposiciones que los establecen y con las reglas que al efecto expida la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, además, estarán a lo siguiente:

I. Hidrocarburos

De acuerdo con lo establecido en el artículo 260 de la Ley Federal de Derechos, Pemex-Exploración y Producción deberá realizar los anticipos que se señalan en el siguiente párrafo.

A cuenta del derecho ordinario sobre hidrocarburos a que se refiere el artículo 254 de la Ley Federal de Derechos, PEMEX-Exploración y Producción deberá realizar pagos diarios, incluyendo los días inhábiles, por 634 millones 525 mil pesos durante el año. Además, el primer día hábil de cada semana del ejercicio fiscal deberá efectuar un pago de 4 mil 453 millones 880 mil pesos.

II. Enajenación de gasolinas y diesel

Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios, por la enajenación de gasolinas y diesel, enterarán diariamente, incluyendo días inhábiles, por conducto de PEMEX-Refinación, anticipos a cuenta del impuesto especial sobre producción y servicios a que se refiere el artículo 2o.-A, fracción I de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios, siempre que las tasas aplicables a la enajenación de dichos productos, determinadas de acuerdo con el procedimiento establecido en la citada fracción, resulten positivas. La Secretaría de Hacienda y Crédito Público podrá fijar el monto de estos anticipos, los cuales se podrán acreditar contra el pago mensual señalado en el artículo 2o.-A, fracción I, antes mencionado, correspondiente al mes por el que se efectuaron los mismos.

En el caso de que las tasas aplicables a la enajenación de gasolinas y diesel, referidas en el párrafo anterior, resulten negativas, Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios no efectuarán los anticipos diarios mencionados en dicho párrafo.

El pago mensual del impuesto especial sobre producción y servicios deberá presentarse a más tardar el último día hábil del mes posterior a aquél al que corresponda el pago. Estas declaraciones se presentarán en la Tesorería de la Federación.

Cuando en un lugar o región del país se establezcan sobreprecios a los precios de la gasolina o del diesel, no se estará obligado al pago del impuesto especial sobre producción y servicios por dichos sobreprecios en la enajenación de estos combustibles. Los recursos obtenidos por los citados sobreprecios no se considerarán para el cálculo del impuesto a los rendimientos petroleros.

Cuando la determinación de la tasa aplicable, de acuerdo con el procedimiento que establece la fracción I del artículo 2o.-A de la Ley del Impuesto Especial sobre

Producción y Servicios resulte negativa, Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios podrán disminuir el monto que resulte de dicha tasa negativa del impuesto especial sobre producción y servicios a su cargo o del impuesto al valor agregado, si el primero no fuera suficiente. En caso de que el primero y el segundo no fueran suficientes el monto correspondiente se podrá acreditar contra el derecho ordinario sobre hidrocarburos que establece el artículo 254 de la Ley Federal de Derechos o contra los pagos provisionales mensuales a que se refiere el artículo 255 de esta última Ley.

Para el cálculo de las tasas a que se refiere la fracción I del artículo 2o.-A de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios, no se considerará como parte del precio de venta al público a las cuotas establecidas en la fracción II del artículo antes citado.

Para el cálculo de la tasa del impuesto especial sobre producción y servicios por la enajenación de gasolina o diesel en territorio nacional, a que se refiere el artículo 2o.-A de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios, en sustitución de los factores a que se refiere la fracción I inciso c) de dicho artículo, se aplicará el factor de 0.9009 cuando la enajenación se realice con tasa del impuesto al valor agregado de 11% y el factor de 0.8621 cuando la enajenación se realice con tasa del impuesto al valor agregado de 16 por ciento.

III. Pagos del impuesto al valor agregado

Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios efectuarán individualmente los pagos del impuesto al valor agregado en la Tesorería de la Federación, mediante declaraciones que presentarán a más tardar el último día hábil del mes siguiente a aquél al que corresponda el pago.

Las declaraciones informativas del impuesto al valor agregado deberán ser presentadas en formato electrónico ante el Servicio de Administración Tributaria con la misma periodicidad que las declaraciones de pago de dicho impuesto.

IV. Determinación y pago de los impuestos a la exportación de petróleo crudo, gas natural y sus derivados

Cuando el Ejecutivo Federal, en ejercicio de las facultades a que se refiere el artículo 131 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, establezca impuestos a la exportación de petróleo crudo, gas natural y sus derivados, Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios deberán determinarlos y pagarlos a más tardar el último día hábil del mes siguiente a aquél en que se efectúe la exportación.

V. Impuesto a los rendimientos petroleros

Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios, a excepción de PEMEX-Exploración y Producción, estarán a lo siguiente:

1. Cada organismo deberá calcular el impuesto a los rendimientos petroleros a que se refiere esta fracción aplicando al rendimiento neto del ejercicio la tasa del 30%. El rendimiento neto a que se refiere este párrafo se determinará restando de la totalidad de los ingresos del ejercicio el total de las deducciones autorizadas que se efectúen en el mismo. En ningún caso la pérdida neta de ejercicios anteriores se podrá disminuir del rendimiento neto del ejercicio.

2. A cuenta del impuesto a los rendimientos petroleros a que se refiere esta fracción, Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios deberán realizar pagos diarios, incluyendo los días inhábiles, por un total de 2 millones 56 mil pesos durante el año. Además, el primer día hábil de cada semana del ejercicio fiscal deberán efectuar un pago por un total de 14 millones 432 mil pesos.

El impuesto se pagará mediante declaración que se presentará ante la Tesorería de la Federación, a más tardar el último día hábil del mes de marzo de 2014 y contra el impuesto que resulte se acreditarán los anticipos diarios y semanales a que se refiere el párrafo anterior.

Para el cumplimiento de lo dispuesto en esta fracción se aplicarán, en lo conducente, las disposiciones fiscales y las reglas de carácter general expedidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en materia de ingresos, deducciones, cumplimiento de obligaciones y facultades de las autoridades fiscales.

VI. Importación de mercancías

Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios determinarán individualmente los impuestos a la importación y las demás contribuciones que se causen con motivo de las importaciones que realicen, y deberán pagarlas ante la Tesorería de la Federación, a más tardar el último día hábil del mes posterior a aquél en que se efectúe la importación.

VII. Otras obligaciones

Petróleos Mexicanos será quien cumpla por sí y por cuenta de sus organismos subsidiarios las obligaciones señaladas en esta Ley y en las demás leyes fiscales, excepto la de efectuar pagos diarios y semanales cuando así se prevea expresamente. Para tal efecto, Petróleos Mexicanos será solidariamente responsable del pago de contribuciones y aprovechamientos que correspondan a sus organismos subsidiarios.

Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios presentarán las declaraciones, harán los pagos y cumplirán con las obligaciones de retener y enterar las contribuciones a cargo de terceros, ante la Tesorería de la Federación.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público queda facultada para modificar el monto de los pagos diarios y semanales establecidos en este artículo y, en su caso, para determinar la suspensión de dichos pagos, cuando existan modificaciones en los ingresos de Petróleos Mexicanos o de sus organismos subsidiarios que así lo ameriten, así como para expedir las reglas específicas para la aplicación y cumplimiento de lo dispuesto en este artículo.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público informará y explicará las modificaciones a los montos que, por ingresos extraordinarios o una baja en los mismos, impacten en los pagos diarios y semanales establecidos en este artículo, en un informe que se presentará a la Comisión de Hacienda y Crédito Público y al Centro de Estudios de las Finanzas Públicas, ambos de la Cámara de Diputados, dentro del mes siguiente a aquél en que se generen dichas modificaciones, así como en los Informes Trimestrales Sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública.

Petróleos Mexicanos presentará al Servicio de Administración Tributaria en los meses de abril, julio y octubre de 2013 y enero de 2014, una declaración en la que informará sobre los pagos por contribuciones y los accesorios a su cargo o a cargo de sus organismos subsidiarios, efectuados en el trimestre anterior.

Petróleos Mexicanos presentará al Servicio de Administración Tributaria, a más tardar el último día hábil del mes de marzo de 2014, declaración informativa sobre la totalidad de las contribuciones causadas o enteradas durante el ejercicio anterior, por sí y por sus organismos subsidiarios.

Petróleos Mexicanos deberá presentar al Servicio de Administración Tributaria las declaraciones informativas a que se refieren los dos párrafos anteriores y las demás disposiciones fiscales, a través de los medios o formatos electrónicos que establezca dicho órgano desconcentrado, en los que se deberá incluir la información específica que en los mismos se indique respecto de las contribuciones, los productos y los

aprovechamientos que esa entidad y sus organismos subsidiarios estén obligados a pagar.

Petróleos Mexicanos descontará de su facturación a las estaciones de servicio por concepto de mermas hasta el 0.74% del valor total de las enajenaciones de gasolina que realice a dichas estaciones de servicio.

En caso de que, antes del ejercicio de facultades de comprobación por parte de las autoridades fiscales, PEMEX-Exploración y Producción modifique las declaraciones de pago del derecho adicional a que se refiere el artículo Sexto Transitorio del "Decreto por el que se reforman diversas disposiciones del Capítulo XII, del Título Segundo de la Ley Federal de Derechos", publicado en el Diario Oficial de la Federación el 21 de diciembre de 2005, correspondientes al ejercicio fiscal de 2007 y entere diferencias a cargo por concepto de ese derecho, en relación con dichas diferencias no se aplicará lo dispuesto en el primer párrafo del artículo 21 del Código Fiscal de la Federación, a excepción de lo relativo a la actualización.

El Banco de México deducirá los pagos diarios y semanales que se establecen en el presente artículo de los depósitos que Petróleos Mexicanos o sus organismos subsidiarios deben hacer en dicha institución conforme a la Ley del Banco de México y los concentrará en la Tesorería de la Federación.

Los gastos de mantenimiento y operación de los proyectos integrales de infraestructura de Petróleos Mexicanos que, hasta antes de la entrada en vigor del "Decreto por el que se adicionan y reforman diversas disposiciones de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria", publicado en el Diario Oficial de la Federación el 13 de noviembre de 2008, eran considerados proyectos de infraestructura productiva de largo plazo en términos del artículo 32 de dicha Ley, serán registrados como inversión.

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 261, segundo párrafo de la Ley Federal de Derechos, durante el ejercicio fiscal de 2013 la Secretaría de Hacienda y Crédito Público efectuará anticipos mensuales, a más tardar el día 17 de cada mes, por las participaciones que correspondan a un doceavo de la Recaudación Federal Participable de los derechos ordinarios sobre hidrocarburos, especial sobre hidrocarburos y adicional sobre hidrocarburos establecidos en el artículo 1o., apartado A, fracción III, numeral 3, incisos a., g. y h. de la presente Ley, sobre los cuales, en su caso, se aplicarán los mecanismos de compensación establecidos en las disposiciones en materia de coordinación fiscal.

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 257, último párrafo, de la Ley Federal de Derechos se establece que la plataforma de extracción y de exportación de petróleo crudo durante 2013 será por una estimación máxima de 2.67 y 1.34 millones de barriles diarios en promedio, respectivamente.

Capítulo III

De las Facilidades Administrativas y Beneficios Fiscales

Artículo 8o. En los casos de prórroga para el pago de créditos fiscales se causarán recargos:

I. Al 0.75% mensual sobre los saldos insolutos.

II. Cuando de conformidad con el Código Fiscal de la Federación, se autorice el pago a plazos, se aplicará la tasa de recargos que a continuación se establece, sobre los saldos y durante el período de que se trate:

1. Tratándose de pagos a plazos en parcialidades de hasta 12 meses, la tasa de recargos será del 1% mensual.

2. Tratándose de pagos a plazos en parcialidades de más de 12 meses y hasta de 24 meses, la tasa de recargos será de 1.25% mensual.

3. Tratándose de pagos a plazos en parcialidades superiores a 24 meses, así como tratándose de pagos a plazo diferido, la tasa de recargos será de 1.5% mensual.

Las tasas de recargos establecidas en la fracción II de este artículo incluyen la actualización realizada conforme a lo establecido por el Código Fiscal de la Federación.

Artículo 9o. Se ratifican los acuerdos expedidos en el Ramo de Hacienda, por los que se haya dejado en suspenso total o parcialmente el cobro de gravámenes y las resoluciones dictadas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público sobre la causación de tales gravámenes.

Se ratifican los convenios que se hayan celebrado entre la Federación por una parte y las entidades federativas, organismos autónomos por disposición constitucional de éstas, organismos públicos descentralizados de las mismas y los municipios, por la otra, en los que se finiquiten adeudos entre ellos. También se ratifican los convenios que se hayan celebrado o se celebren entre la Federación por una parte y las entidades federativas, por la otra, en los que se señalen los incentivos que perciben las propias entidades federativas y, en su caso, los municipios, por las mercancías o vehículos de procedencia extranjera, embargados precautoriamente por las mismas, que pasen a propiedad del Fisco Federal.

En virtud de lo señalado en el párrafo anterior, no se aplicará lo dispuesto en el artículo 6 bis de la Ley Federal para la Administración y Enajenación de Bienes del Sector Público.

Las entidades federativas, municipios y demarcaciones territoriales del Distrito Federal, incluyendo sus organismos descentralizados y autónomos que se hubieran adherido al "Decreto por el que se otorgan diversos beneficios fiscales en materia del impuesto sobre la renta, de derechos y aprovechamientos", publicado en el Diario Oficial de la Federación el 5 de diciembre de 2008, se les extenderá el beneficio referido en el artículo segundo, fracción I de dicho Decreto, hasta el ejercicio fiscal de 2012 y anteriores, siempre y cuando se encuentren al corriente en los enteros correspondientes al mes de diciembre de 2012. Dichos órdenes de gobierno, en lugar de aplicar los porcentajes establecidos en el artículo segundo, fracción II del mencionado Decreto, podrán aplicar el 60 por ciento para el año 2013 y el 30% para el año 2014.

Artículo 10. El Ejecutivo Federal, por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, queda autorizado para fijar o modificar los aprovechamientos que se cobrarán en el ejercicio fiscal de 2013, incluso por el uso, goce, aprovechamiento o explotación de bienes sujetos al régimen de dominio público de la Federación o por la prestación de servicios en el ejercicio de las funciones de derecho público por los que no se establecen derechos o que por cualquier causa legal no se paguen.

Para establecer el monto de los aprovechamientos se tomarán en consideración criterios de eficiencia económica y de saneamiento financiero y, en su caso, se estará a lo siguiente:

I. La cantidad que deba cubrirse por concepto del uso, goce, aprovechamiento o explotación de bienes o por la prestación de servicios que tienen referencia internacional, se fijará considerando el cobro que se efectúe por el uso, goce, aprovechamiento o explotación de bienes o por la prestación de servicios, de similares características, en países con los que México mantiene vínculos comerciales.

II. Los aprovechamientos que se cobren por el uso, goce, aprovechamiento o explotación de bienes o por la prestación de servicios, que no tengan referencia internacional, se fijarán considerando el costo de los mismos, siempre que se derive de una valuación de dichos costos en los términos de eficiencia económica y de saneamiento financiero.

III. Se podrán establecer aprovechamientos diferenciales por el uso, goce, aprovechamiento o explotación de bienes o por la prestación de servicios, cuando éstos respondan a estrategias de comercialización o racionalización y se otorguen de manera general.

Durante el ejercicio fiscal de 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, mediante resoluciones de carácter particular, aprobará los montos de los aprovechamientos que cobren las dependencias de la Administración Pública Federal, salvo cuando su determinación y cobro se encuentre previsto en otras leyes. Para tal efecto, las dependencias interesadas estarán obligadas a someter para su aprobación, durante los meses de enero y febrero de 2013, los montos de los aprovechamientos que se cobren de manera regular. Los aprovechamientos que no sean sometidos a la aprobación de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, no podrán ser cobrados por la dependencia de que se trate a partir del 1 de marzo de 2013. Asimismo, los aprovechamientos cuya autorización haya sido negada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, no podrán ser cobrados por la dependencia de que se trate, a partir de la fecha en que surta efectos la notificación de la resolución respectiva.

Las autorizaciones para fijar o modificar las cuotas de los aprovechamientos que otorgue la Secretaría de Hacienda y Crédito Público durante el ejercicio fiscal de 2013, sólo surtirán sus efectos para ese año y, en su caso, dicha Secretaría autorizará el destino específico para los aprovechamientos que perciba la dependencia correspondiente.

Cuando la Secretaría de Hacienda y Crédito Público establezca un aprovechamiento con motivo de la garantía soberana del Gobierno Federal o tratándose de recuperaciones de capital de las instituciones de banca de desarrollo, los recursos correspondientes se podrán destinar a la capitalización de los bancos de desarrollo o a fomentar acciones que permitan cumplir con el mandato de dicha banca, sin perjuicio de lo previsto en el último párrafo del artículo 12 de la presente Ley.

Los ingresos excedentes provenientes de los aprovechamientos a que se refiere el artículo 1o, apartado A, fracción VI, numerales 11, 19, inciso d. y 23, inciso d. de esta Ley, por concepto de participaciones a cargo de los concesionarios de vías generales de comunicación y de empresas de abastecimiento de energía, de desincorporaciones distintos de entidades paraestatales y de otros aprovechamientos, respectivamente, se podrán destinar, en los términos de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, a gasto de inversión en infraestructura.

En tanto no sean autorizados los aprovechamientos a que se refiere este artículo para el ejercicio fiscal de 2013, se aplicarán los vigentes al 31 de diciembre de 2012, multiplicados por el factor que corresponda según el mes en el que fueron autorizados o, en el caso de haberse realizado una modificación posterior, a partir de la última vez en la que fueron modificados en dicho ejercicio fiscal, conforme a la tabla siguiente:

Mes	Factor
Enero	1.0350
Febrero	1.0277
Marzo	1.0256
Abril	1.0250
Mayo	1.0283
Junio	1.0315
Julio	1.0268
Agosto	1.0211
Septiembre	1.0180
Octubre	1.0135
Noviembre	1.0084
Diciembre	1.0044

En el caso de aprovechamientos que, en el ejercicio inmediato anterior, se hayan fijado en porcentajes, se continuarán aplicando durante el 2013 los porcentajes autorizados por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público que se encuentren vigentes al 31 de diciembre de 2012, hasta en tanto dicha Secretaría no emita respuesta respecto de la solicitud de autorización para el 2013.

Los aprovechamientos por concepto de multas, sanciones, penas convencionales, cuotas compensatorias, recuperaciones de capital, así como aquéllos a que se refiere la Ley Federal para la Administración y Enajenación de Bienes del Sector Público, y los accesorios de los aprovechamientos, no requieren de autorización por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para su cobro.

Tratándose de aprovechamientos que no hayan sido cobrados en el ejercicio inmediato anterior o que no se cobren de manera regular, las dependencias interesadas deberán someter para su aprobación a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público el monto de los aprovechamientos que pretendan cobrar, en un plazo no menor a 10 días anteriores a la fecha de su entrada en vigor.

En aquellos casos en los que se incumpla con la obligación de presentar los comprobantes de pago de los aprovechamientos a que se refiere este artículo en los plazos que para esos efectos se fijen, la dependencia prestadora del servicio o la que permita el uso, goce, aprovechamiento o explotación de bienes sujetos al régimen de dominio público de la Federación de que se trate, procederá conforme a lo dispuesto en el artículo 3o. de la Ley Federal de Derechos.

Las dependencias de la Administración Pública Federal deberán informar a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, a más tardar en el mes de marzo de 2013, los conceptos y montos de los ingresos que hayan percibido por aprovechamientos, así como de los enteros efectuados a la Tesorería de la Federación por dichos conceptos, durante el ejercicio fiscal inmediato anterior.

Las dependencias a que se refiere el párrafo anterior deberán presentar un informe a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, durante los primeros 15 días del mes de julio de 2013, respecto de los ingresos y su concepto que hayan percibido por aprovechamientos durante el primer semestre del ejercicio fiscal en curso, así como de los que tengan programado percibir durante el segundo semestre del mismo.

Artículo 11. El Ejecutivo Federal, por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, queda autorizado para fijar o modificar, mediante resoluciones de carácter particular, las cuotas de los productos que pretendan cobrar las dependencias durante el ejercicio fiscal de 2013, aun cuando su cobro se encuentre previsto en otras leyes.

Las autorizaciones para fijar o modificar las cuotas de los productos que otorgue la Secretaría de Hacienda y Crédito Público durante el ejercicio fiscal de 2013, sólo surtirán sus efectos para ese año y, en su caso, dicha Secretaría autorizará el destino específico para los productos que perciba la dependencia correspondiente.

Para los efectos del párrafo anterior, las dependencias interesadas estarán obligadas a someter para su aprobación, durante los meses de enero y febrero de 2013, los montos de los productos que se cobren de manera regular. Los productos que no sean sometidos a la aprobación de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, no podrán ser cobrados por la dependencia de que se trate a partir del 1 de marzo de 2013. Asimismo, los productos cuya autorización haya sido negada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, no podrán ser cobrados por la dependencia de que se trate, a partir de la fecha en que surta efectos la notificación de la resolución respectiva.

En tanto no sean autorizados los productos a que se refiere este artículo para el ejercicio fiscal de 2013, se aplicarán los vigentes al 31 de diciembre de 2012, multiplicados por el factor que corresponda según el mes en que fueron autorizados o,

en el caso de haberse realizado una modificación posterior, a partir de la última vez en la que fueron modificados en dicho ejercicio fiscal, conforme a la tabla siguiente:

Mes	Factor
Enero	1.0350
Febrero	1.0277
Marzo	1.0256
Abril	1.0250
Mayo	1.0283
Junio	1.0315
Julio	1.0268
Agosto	1.0211
Septiembre	1.0180
Octubre	1.0135
Noviembre	1.0084
Diciembre	1.0044

En el caso de productos que, en el ejercicio inmediato anterior, se hayan fijado en porcentajes, se continuarán aplicando durante el 2013 los porcentajes autorizados por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público que se encuentren vigentes al 31 de diciembre de 2012, hasta en tanto dicha Secretaría no emita respuesta respecto de la solicitud de autorización para el 2013.

Los productos por concepto de penas convencionales, los que se establezcan como contraprestación derivada de una licitación, subasta o remate, los intereses, así como aquellos productos que provengan de arrendamientos o enajenaciones efectuadas tanto por el Instituto de Administración y Avalúos de Bienes Nacionales como por el Servicio de Administración y Enajenación de Bienes y los accesorios de los productos, no requieren de autorización por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para su cobro.

De los ingresos provenientes de las enajenaciones realizadas por el Servicio de Administración y Enajenación de Bienes, respecto de los bienes propiedad del Gobierno Federal que hayan sido transferidos por la Tesorería de la Federación, el Servicio de Administración y Enajenación de Bienes deberá descontar los importes

necesarios para financiar otras transferencias o mandatos de la propia Tesorería; del monto restante hasta la cantidad que determine la Junta de Gobierno de dicho organismo se depositará en un fondo que se destinará a financiar, junto con los recursos fiscales y patrimoniales del organismo, las operaciones de éste, y el remanente será enterado a la Tesorería de la Federación en los términos de las disposiciones aplicables. En el mecanismo de compensación previsto en el presente párrafo, se incluye el pago de resarcimientos de bienes procedentes de comercio exterior que el Servicio de Administración y Enajenación de Bienes deba realizar por mandato de autoridad administrativa o jurisdiccional; con independencia de que el bien haya o no sido transferido a dicho Organismo por la entidad transferente.

Los ingresos netos provenientes de las enajenaciones realizadas por el Servicio de Administración y Enajenación de Bienes se podrán destinar hasta en un 100% a financiar otras transferencias o mandatos de la misma entidad transferente, siempre que en el acta de entrega recepción de los bienes transferidos o en el convenio que al efecto se celebre se señale dicha situación. Lo previsto en este párrafo no resulta aplicable a las enajenaciones de bienes decomisados a que se refiere el último párrafo del artículo 13 de esta Ley.

Los ingresos provenientes de la enajenación de los bienes sobre los que sea declarada la extinción de dominio y de sus frutos, serán destinados a los fines que establece el artículo 54 de la Ley Federal de Extinción de Dominio, Reglamentaria del artículo 22 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos.

Tratándose de productos que no se hayan cobrado en el ejercicio inmediato anterior o que no se cobren de manera regular, las dependencias interesadas deberán someter para su aprobación a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público el monto de los productos que pretendan cobrar, en un plazo no menor a 10 días anteriores a la fecha de su entrada en vigor.

Las dependencias de la Administración Pública Federal deberán informar a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, a más tardar en el mes de marzo de 2013, los conceptos y montos de los ingresos que hayan percibido por productos, así como de los enteros efectuados a la Tesorería de la Federación por dichos conceptos durante el ejercicio fiscal inmediato anterior.

Las dependencias a que se refiere el párrafo anterior deberán presentar un informe a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, durante los primeros 15 días del mes de julio de 2013 respecto de los ingresos y su concepto que hayan percibido por productos durante el primer semestre del ejercicio fiscal citado, así como de los que tengan programado percibir durante el segundo semestre del mismo.

Artículo 12. Los ingresos que se recauden por parte de las dependencias de la Administración Pública Federal o sus órganos administrativos desconcentrados por los diversos conceptos que establece esta Ley deberán concentrarse en la Tesorería de la Federación el día hábil siguiente al de su recepción y deberán reflejarse, cualquiera que sea su naturaleza, tanto en los registros de la propia Tesorería como en la Cuenta de la Hacienda Pública Federal.

El incumplimiento en la concentración oportuna a que se refiere el párrafo anterior, generará a las citadas dependencias o a sus órganos administrativos desconcentrados, sin exceder sus presupuestos autorizados, la obligación de pagar cargas financieras por concepto de indemnización al Fisco Federal. La tasa anual aplicable a dichas cargas financieras será 1.5 veces la que resulte de promediar la Tasa Ponderada de Fondeo Bancario dada a conocer diariamente por el Banco de México en su página de Internet durante el período que dure la falta de concentración. En el caso de que por cualquier motivo se deje de publicar la mencionada tasa se utilizará la tasa de interés que el Banco de México dé a conocer en sustitución de la misma.

El monto de las cargas financieras se determinará dividiendo la tasa anual a que se refiere el párrafo anterior entre 360 y multiplicando por el número de días transcurridos desde la fecha en que debió realizarse la concentración y hasta el día en que la misma se efectúe. El resultado obtenido se multiplicará por el importe no concentrado oportunamente.

No será aplicable la carga financiera a que se refiere este artículo cuando las dependencias acrediten ante la Tesorería de la Federación la imposibilidad práctica del cumplimiento oportuno de la concentración, siempre que cuenten con la validación respectiva del órgano interno de control en la dependencia de que se trate.

Las entidades de control directo, los poderes Legislativo y Judicial, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía, el Instituto Federal Electoral y la Comisión Nacional de los Derechos Humanos, sólo registrarán los ingresos que obtengan por cualquier concepto en el rubro correspondiente de esta Ley y deberán conservar a disposición de los órganos revisores de la Cuenta de la Hacienda Pública Federal, la documentación comprobatoria de dichos ingresos.

Para los efectos del registro de los ingresos a que se refiere el párrafo anterior, se deberá presentar a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público la documentación comprobatoria de la obtención de dichos ingresos, o bien, de los informes avalados por el órgano interno de control o de la comisión respectiva del órgano de gobierno, según sea el caso, especificando los importes del impuesto al valor agregado que hayan trasladado por los actos o las actividades que dieron lugar a la obtención de los ingresos.

Las entidades de control indirecto deberán informar a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público sobre sus ingresos, a efecto de que se esté en posibilidad de elaborar los informes trimestrales que establece esta Ley y se reflejen dentro de la Cuenta de la Hacienda Pública Federal.

No se concentrarán en la Tesorería de la Federación los ingresos provenientes de las aportaciones de seguridad social destinadas al Instituto Mexicano del Seguro Social, al Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado y al Instituto de Seguridad Social para las Fuerzas Armadas Mexicanas, los que podrán ser recaudados por las oficinas de los propios institutos o por las instituciones de crédito que autorice la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, debiendo cumplirse con los requisitos contables establecidos y reflejarse en la Cuenta de la Hacienda Pública Federal.

No se concentrarán en la Tesorería de la Federación los ingresos provenientes de las aportaciones y de los abonos retenidos a trabajadores por patrones para el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores.

Los ingresos que obtengan las instituciones educativas, planteles y centros de investigación de las dependencias que prestan servicios de educación media superior, superior, de postgrado, de investigación y de formación para el trabajo del sector público, por la prestación de servicios, venta de bienes derivados de sus actividades sustantivas o por cualquier otra vía, incluidos los que generen sus escuelas, centros y unidades de enseñanza y de investigación, formarán parte de su patrimonio, en su caso, serán administrados por las propias instituciones y se destinarán para sus finalidades y programas institucionales, de acuerdo con las disposiciones presupuestarias aplicables, sin perjuicio de lo dispuesto en el primer párrafo de este artículo.

Para el ejercicio oportuno de los recursos a que se refiere el párrafo anterior, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público podrá establecer un fondo revolvente que garantice su entrega y aplicación en un plazo máximo de 10 días hábiles, contado a partir de que dichos ingresos hayan sido concentrados en la Tesorería de la Federación.

Las instituciones educativas, los planteles y centros de investigación de las dependencias que prestan servicios de educación media superior, superior, de postgrado, de investigación y de formación para el trabajo del sector público, deberán informar semestralmente a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público el origen y aplicación de sus ingresos.

Los ingresos que provengan de proyectos de comercialización de certificados de reducción de gases de efecto invernadero, como dióxido de carbono y metano, se destinarán a las entidades de control directo que los generen, para la realización del proyecto que los generó o proyectos de la misma naturaleza.

Las contribuciones, productos o aprovechamientos a los que las leyes de carácter no fiscal otorguen una naturaleza distinta a la establecida en las leyes fiscales, tendrán la naturaleza establecida en las leyes fiscales. Se derogan las disposiciones que se opongan a lo previsto en este artículo, en su parte conducente.

Los ingresos que obtengan las dependencias y entidades que integran la Administración Pública Federal, a los que las leyes de carácter no fiscal otorguen una naturaleza distinta a los conceptos previstos en el artículo 1o. de esta Ley, se considerarán comprendidos en la fracción que les corresponda conforme al citado artículo.

Lo señalado en el presente artículo se establece sin perjuicio de la obligación de concentrar los recursos públicos al final del ejercicio en la Tesorería de la Federación, en los términos del artículo 54, párrafo tercero, de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

Los recursos públicos remanentes a la extinción de un fideicomiso que se hayan generado con cargo al presupuesto de una dependencia deberán ser concentrados en la Tesorería de la Federación bajo la naturaleza de aprovechamientos, y se podrán

destinar a la dependencia que aportó los recursos o a la dependencia o entidad que concuerden con los fines para los cuales se creó el fideicomiso, salvo aquéllos para los que esté previsto un destino distinto en el contrato de fideicomiso. Asimismo, los ingresos excedentes provenientes de los aprovechamientos a que se refiere el artículo 1o., apartado A, fracción VI, numeral 19, con excepción del inciso d., de esta Ley, por concepto de recuperaciones de capital, se podrán destinar, en los términos de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, a gasto de inversión en infraestructura.

Artículo 13. Los ingresos que se recauden por concepto de bienes que pasen a ser propiedad del Fisco Federal se enterarán a la Tesorería de la Federación hasta el momento en que se cobre la contraprestación pactada por la enajenación de dichos bienes.

Tratándose de los gastos de ejecución que reciba el Fisco Federal, éstos se enterarán a la Tesorería de la Federación hasta el momento en el que efectivamente se cobren, sin clasificarlos en el concepto de la contribución o aprovechamiento del cual son accesorios.

Los ingresos que se enteren a la Tesorería de la Federación por concepto de bienes que pasen a ser propiedad del Fisco Federal o gastos de ejecución, serán los netos que resulten de restar al ingreso percibido las erogaciones efectuadas para realizar la enajenación de los bienes o para llevar a cabo el procedimiento administrativo de ejecución que dio lugar al cobro de los gastos de ejecución, así como las erogaciones a que se refiere el párrafo siguiente.

Los ingresos netos por enajenación de acciones, cesión de derechos, negociaciones y desincorporación de entidades paraestatales son los recursos efectivamente recibidos por el Gobierno Federal, una vez descontadas las erogaciones realizadas tales como comisiones que se paguen a agentes financieros, contribuciones, gastos de

administración, de mantenimiento y de venta, honorarios de comisionados especiales que no sean servidores públicos encargados de dichos procesos, así como pagos de las reclamaciones procedentes que presenten los adquirentes o terceros, por pasivos ocultos, fiscales o de otra índole, activos inexistentes y asuntos en litigio y demás erogaciones análogas a todas las mencionadas. Con excepción de lo dispuesto en el octavo párrafo de este artículo para los procesos de desincorporación de entidades paraestatales, los ingresos netos a que se refiere este párrafo se concentrarán en la Tesorería de la Federación y deberán manifestarse tanto en los registros de la propia Tesorería como en la Cuenta de la Hacienda Pública Federal.

Lo dispuesto en el párrafo anterior será aplicable a la enajenación de acciones y cesión de derechos cuando impliquen contrataciones de terceros para llevar a cabo tales procesos, las cuales deberán sujetarse a lo dispuesto por la Ley de Adquisiciones, Arrendamientos y Servicios del Sector Público.

Además de los conceptos señalados en los párrafos tercero y cuarto del presente artículo, a los ingresos que se obtengan por la enajenación de bienes, incluyendo acciones, por la enajenación y recuperación de activos financieros y por la cesión de derechos, todos ellos propiedad del Gobierno Federal, o de cualquier entidad transferente en términos de la Ley Federal para la Administración y Enajenación de Bienes del Sector Público, así como por la desincorporación de entidades, se les podrá descontar un porcentaje, por concepto de gastos indirectos de operación, que no podrá ser mayor del 5%, a favor del Servicio de Administración y Enajenación de Bienes, cuando a éste se le haya encomendado la ejecución de dichos procedimientos. Este porcentaje será autorizado por la Junta de Gobierno de la citada entidad y se destinará a financiar, junto con los recursos fiscales y patrimoniales del organismo, las operaciones de éste.

En los procesos de desincorporación de entidades, a través de su extinción o liquidación, cuyas operaciones se encuentren garantizadas por el Gobierno Federal, el liquidador designado o responsable del proceso respectivo podrá utilizar los recursos disponibles de los mandatos y demás figuras análogas encomendadas al mismo por el Gobierno Federal, para el pago de los gastos y pasivos de dichos procesos de desincorporación previa opinión favorable, en cada caso, de la coordinadora de sector, del mandante o de quien haya constituido la figura análoga y de la Comisión Intersecretarial de Gasto Público, Financiamiento y Desincorporación. Para los efectos anteriores, se constituirán los instrumentos jurídicos correspondientes que aseguren la transparencia y control en el ejercicio de los recursos.

Los recursos remanentes de los procesos de desincorporación de entidades concluidos podrán destinarse para cubrir los gastos y pasivos derivados de los procesos de desincorporación de entidades deficitarios, directamente o por conducto del Fondo de Desincorporación de Entidades, siempre que se cuente con la opinión favorable de la Comisión Intersecretarial de Gasto Público, Financiamiento y Desincorporación, sin que sea necesario concentrarlos en la Tesorería de la Federación. Estos recursos deberán identificarse por el liquidador o responsable del proceso en una subcuenta específica.

Los recursos remanentes de los procesos de desincorporación de entidades que se encuentren en el Fondo de Desincorporación de Entidades, podrán permanecer afectos a éste para hacer frente a los gastos y pasivos de los procesos de desincorporación de entidades deficitarios, previa opinión de la Comisión Intersecretarial de Gasto Público, Financiamiento y Desincorporación. No se considerará enajenación la transmisión de bienes y derechos al Fondo de Desincorporación de Entidades que, con la opinión favorable de dicha Comisión, efectúen las entidades en proceso de desincorporación, para concluir las actividades residuales del proceso respectivo.

En el ejercicio fiscal de 2013, el Gobierno Federal, por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, en su carácter de fideicomitente único de la Administración Pública Federal Centralizada, instruirá al Servicio de Administración y Enajenación de Bienes, en su carácter de fiduciario del Fondo de Desincorporación de Entidades, a que transfiera parte de los recursos afectos a dicho fideicomiso al Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. por 132 millones 252 mil 711 pesos, en cumplimiento del convenio celebrado el 17 de diciembre de 1998, entre el Gobierno Federal y el Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.

Tratándose de los procesos de desincorporación de entidades constituidas o en las que participen entidades paraestatales no apoyadas u otras entidades con recursos propios, los recursos remanentes que les correspondan de dichos procesos ingresarán a sus respectivas tesorerías para hacer frente a sus gastos.

Los ingresos obtenidos por la venta de bienes asegurados cuya administración y destino hayan sido encomendados al Servicio de Administración y Enajenación de Bienes, en términos de la Ley Federal para la Administración y Enajenación de Bienes del Sector Público, deberán conservarse en cuentas de orden, hasta en tanto se defina el estatus jurídico de dichos bienes. Una vez que se determine el estatus jurídico, se podrán aplicar a los ingresos los descuentos aludidos en el presente artículo, previo al entero a la Tesorería de la Federación o a la entrega a la dependencia o entidad que tenga derecho a recibirlos.

Los ingresos provenientes de la enajenación de bienes decomisados y de sus frutos, a que se refiere la fracción I del artículo 1o. de la Ley Federal para la Administración y Enajenación de Bienes del Sector Público, serán destinados en partes iguales, al Poder Judicial de la Federación, a la Procuraduría General de la República y a la Secretaría de Salud, con excepción de lo dispuesto en el párrafo vigésimo del artículo 1o. de la presente Ley.

Artículo 14. Se aplicará lo establecido en esta Ley a los ingresos que por cualquier concepto reciban las entidades de la Administración Pública Federal paraestatal que estén sujetas a control en los términos de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, de su Reglamento y del Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2013, entre las que se comprende de manera enunciativa a las siguientes:

I. Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios.

II. Comisión Federal de Electricidad.

III. Instituto Mexicano del Seguro Social.

IV. Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado.

Las entidades a que se refiere este artículo deberán estar inscritas en el Registro Federal de Contribuyentes y llevar contabilidad en los términos de las disposiciones fiscales, así como presentar las declaraciones informativas que correspondan en los términos de dichas disposiciones.

En el caso de que la Comisión Federal de Electricidad otorgue el uso temporal y accesorio de los hilos de fibra óptica oscura de su propiedad a un tercero con el fin de que éste opere una red pública de telecomunicaciones o explote de cualquier otra manera dichos bienes, deberá hacerlo mediante licitación pública y tomar como criterios de valuación para determinar la contraprestación mínima aplicable por el otorgamiento del uso, aprovechamiento y explotación de los hilos de fibra óptica oscura, la recuperación del costo de la inversión a valor de reposición a nuevo, más un rendimiento, que se determine considerando referencias internacionales, así como tomar en cuenta, al menos, dos propuestas de distintos valuadores para fijar dicha contraprestación.

Artículo 15. Cuando con anterioridad al 1 de enero de 2013, una persona hubiere incurrido en infracción a las disposiciones aduaneras en los casos a que se refiere el artículo 152 de la Ley Aduanera y a la fecha de entrada en vigor de esta Ley no le haya sido impuesta la sanción correspondiente, dicha sanción no le será determinada si, por las circunstancias del infractor o de la comisión de la infracción, el crédito fiscal aplicable no excede a 3 mil 500 unidades de inversión o su equivalente en moneda nacional al 1 de enero de 2013.

Durante el ejercicio fiscal de 2013, los contribuyentes a los que se les impongan multas por infracciones derivadas del incumplimiento de obligaciones fiscales federales distintas a las obligaciones de pago, entre otras, las relacionadas con el Registro Federal de Contribuyentes, con la presentación de declaraciones, solicitudes o avisos y con la obligación de llevar contabilidad, así como aquéllos a los que se les impongan multas por no efectuar los pagos provisionales de una contribución, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 81, fracción IV del Código Fiscal de la Federación, con excepción de las impuestas por declarar pérdidas fiscales en exceso y las contempladas en el artículo 85, fracción I del citado Código, independientemente del ejercicio por el que corrijan su situación derivado del ejercicio de facultades de comprobación, pagarán el 50% de la multa que les corresponda si llevan a cabo dicho pago después de que las autoridades fiscales inicien el ejercicio de sus facultades de comprobación y hasta antes de que se le levante el acta final de la visita domiciliaria o se notifique el oficio de observaciones a que se refiere la fracción VI del artículo 48 del Código Fiscal de la Federación, siempre y cuando, además de dicha multa, se paguen las contribuciones omitidas y sus accesorios, cuando sea procedente.

Para los efectos del párrafo que antecede, cuando los contribuyentes corrijan su situación fiscal y paguen las contribuciones omitidas junto con sus accesorios, en su caso, después de que se levante el acta final de la visita domiciliaria o se notifique el oficio de observaciones a que se refiere dicho párrafo, pero antes de que se notifique

la resolución que determine el monto de las contribuciones omitidas, los contribuyentes pagarán el 60% de la multa que les corresponda siempre que se cumplan los demás requisitos exigidos en el párrafo anterior.

Artículo 16. Durante el ejercicio fiscal de 2013, se estará a lo siguiente:

A. En materia de estímulos fiscales:

I. Se otorga un estímulo fiscal a las personas que realicen actividades empresariales, excepto minería, y que para determinar su utilidad puedan deducir el diesel que adquieran para su consumo final, siempre que se utilice exclusivamente como combustible en maquinaria en general, excepto vehículos, consistente en permitir el acreditamiento del impuesto especial sobre producción y servicios a que se refiere el artículo 2o.-A, fracción I de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios que Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios hayan causado por la enajenación de dicho combustible.

El estímulo a que se refiere el párrafo anterior también será aplicable a los vehículos marinos siempre que se cumplan los requisitos que mediante reglas de carácter general establezca el Servicio de Administración Tributaria.

II. Para los efectos de lo dispuesto en la fracción anterior, los contribuyentes estarán a lo siguiente:

1. Podrán acreditar únicamente el impuesto especial sobre producción y servicios que Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios hayan causado por la enajenación del diesel en términos del artículo 2o.-A, fracción I de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios.

Para los efectos del párrafo anterior, el monto que se podrá acreditar será el que resulte de aplicar el artículo 2o.-A, fracción I de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios, y que se señale en forma expresa y por separado en el comprobante correspondiente.

En los casos en que el diesel se adquiera de agencias o distribuidores autorizados, el impuesto que podrán acreditar será el que resulte de aplicar el artículo 2o.-A, fracción I de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios, y que se señale en forma expresa y por separado en el comprobante que les expidan dichas agencias o distribuidores y que deberá ser igual al que Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios hayan causado por la enajenación a dichas agencias o distribuidores del diesel, en la parte que corresponda al combustible que las mencionadas agencias o distribuidores les hayan enajenado. En ningún caso procederá la devolución de las cantidades a que se refiere este numeral.

2. Las personas que utilicen el diesel en las actividades agropecuarias o silvícolas, podrán acreditar un monto equivalente a la cantidad que resulte de multiplicar el precio de adquisición del diesel en las estaciones de servicio y que conste en el comprobante correspondiente, incluido el impuesto al valor agregado, por el factor de 0.355, en lugar de aplicar lo dispuesto en el numeral anterior. Para la determinación del estímulo en los términos de este párrafo, no se considerará el impuesto correspondiente a la fracción II del artículo 2o.-A de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios, incluido dentro del precio señalado.

Lo dispuesto en este numeral no será aplicable cuando la tasa para la enajenación de diesel, de acuerdo con el procedimiento que establece la

fracción I del artículo 2o.-A de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios, resulte negativa o igual a cero.

Tratándose de la enajenación de diesel que se utilice para consumo final, Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios o sus agencias o distribuidores autorizados, deberán desglosar expresamente y por separado en el comprobante correspondiente el impuesto especial sobre producción y servicios que en los términos del artículo 2o.-A, fracción I de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios, Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios hubieran causado por la enajenación de que se trate.

El acreditamiento a que se refiere la fracción anterior podrá efectuarse contra el impuesto sobre la renta que tenga el contribuyente a su cargo correspondiente al mismo ejercicio en que se determine el estímulo o contra las retenciones efectuadas en el mismo ejercicio a terceros por dicho impuesto.

III. Las personas que adquieran diesel para su consumo final en las actividades agropecuarias o silvícolas a que se refiere la fracción I del presente artículo podrán solicitar la devolución del monto del impuesto especial sobre producción y servicios que tuvieran derecho a acreditar en los términos de la fracción II que antecede, en lugar de efectuar el acreditamiento a que la misma se refiere, siempre que cumplan con lo dispuesto en esta fracción.

Las personas a que se refiere el párrafo anterior que podrán solicitar la devolución serán únicamente aquéllas cuyos ingresos en el ejercicio inmediato anterior no hayan excedido de veinte veces el salario mínimo general correspondiente al área geográfica del contribuyente elevado al año. En ningún caso el monto de la devolución podrá ser superior a 747.69 pesos mensuales por cada persona física, salvo que se trate de personas físicas que cumplan con sus

obligaciones fiscales en los términos de las Secciones I o II del Capítulo II del Título IV de la Ley del Impuesto sobre la Renta, en cuyo caso podrán solicitar la devolución de hasta 1 mil 495.39 pesos mensuales.

El Servicio de Administración Tributaria emitirá las reglas necesarias para simplificar la obtención de la devolución a que se refiere el párrafo anterior.

Las personas morales que podrán solicitar la devolución a que se refiere esta fracción serán aquéllas cuyos ingresos en el ejercicio inmediato anterior no hayan excedido de veinte veces el salario mínimo general correspondiente al área geográfica del contribuyente elevado al año, por cada uno de los socios o asociados, sin exceder de doscientas veces dicho salario mínimo. El monto de la devolución no podrá ser superior a 747.69 pesos mensuales, por cada uno de los socios o asociados, sin que exceda en su totalidad de 7 mil 884.96 pesos mensuales, salvo que se trate de personas morales que cumplan con sus obligaciones fiscales en los términos del Capítulo VII del Título II de la Ley del Impuesto sobre la Renta, en cuyo caso podrán solicitar la devolución de hasta 1 mil 495.39 pesos mensuales, por cada uno de los socios o asociados, sin que en este último caso exceda en su totalidad de 14 mil 947.81 pesos mensuales.

La devolución correspondiente deberá ser solicitada trimestralmente en los meses de abril, julio y octubre de 2013 y enero de 2014.

Las personas a que se refiere el primer párrafo de esta fracción deberán llevar un registro de control de consumo de diesel, en el que asienten mensualmente la totalidad del diesel que utilicen para sus actividades agropecuarias o silvícolas en los términos de la fracción I de este artículo, en el que se deberá distinguir entre el diesel que se hubiera destinado para los fines a que se refiere dicha fracción, del diesel utilizado para otros fines. Este registro deberá estar a

disposición de las autoridades fiscales por el plazo a que se esté obligado a conservar la contabilidad en los términos de las disposiciones fiscales.

La devolución a que se refiere esta fracción se deberá solicitar al Servicio de Administración Tributaria acompañando la documentación prevista en la presente fracción, así como aquélla que dicho órgano desconcentrado determine mediante reglas de carácter general.

El derecho para la devolución del impuesto especial sobre producción y servicios tendrá una vigencia de un año contado a partir de la fecha en que se hubiere efectuado la adquisición del diesel cumpliendo con los requisitos señalados en esta fracción, en el entendido de que quien no solicite oportunamente su devolución, perderá el derecho de realizarlo con posterioridad a dicho año.

Los derechos previstos en esta fracción y en la fracción II de este artículo no serán aplicables a los contribuyentes que utilicen el diesel en bienes destinados al autotransporte de personas o efectos a través de carreteras o caminos.

Lo dispuesto en esta fracción no será aplicable cuando la tasa para la enajenación de diesel, de acuerdo con el procedimiento que establece la fracción I del artículo 2o.-A de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios, resulte negativa o igual a cero.

IV. Se otorga un estímulo fiscal a los contribuyentes que adquieran diesel para su consumo final y que sea para uso automotriz en vehículos que se destinen exclusivamente al transporte público y privado, de personas o de carga, consistente en permitir el acreditamiento del impuesto especial sobre producción y servicios a que se refiere el artículo 2o.-A, fracción I de la Ley del Impuesto

Especial sobre Producción y Servicios, que Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios hayan causado por la enajenación de este combustible.

Tratándose de la enajenación de diesel que se utilice para consumo final, Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios o sus agencias o distribuidores autorizados deberán desglosar expresamente y por separado en el comprobante correspondiente el impuesto especial sobre producción y servicios que Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios hubieran causado por la enajenación de que se trate en los términos del artículo 2o.-A, fracción I de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios. El comprobante que se expida deberá reunir los requisitos que mediante reglas de carácter general establezca el Servicio de Administración Tributaria.

El acreditamiento a que se refiere esta fracción únicamente podrá efectuarse contra el impuesto sobre la renta que tenga el contribuyente a su cargo o en su carácter de retenedor correspondiente al mismo ejercicio en que se determine el estímulo, que se deba enterar, incluso en los pagos provisionales del mes en que se adquiera el diesel, utilizando la forma oficial que mediante reglas de carácter general dé a conocer el Servicio de Administración Tributaria.

En ningún caso este beneficio podrá ser utilizado por los contribuyentes que presten preponderantemente sus servicios a otra persona moral residente en el país o en el extranjero, que se considere parte relacionada, de acuerdo al artículo 215 de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Los beneficiarios del estímulo previsto en esta fracción deberán llevar los controles y registros que mediante reglas de carácter general establezca el Servicio de Administración Tributaria.

V. Se otorga un estímulo fiscal a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente al transporte terrestre público y privado, de carga o pasaje que utilizan la Red Nacional de Autopistas de Cuota, consistente en permitir un acreditamiento de los gastos realizados en el pago de los servicios por el uso de la infraestructura carretera de cuota hasta en un 50% del gasto total erogado por este concepto.

Los contribuyentes considerarán como ingresos acumulables para los efectos del impuesto sobre la renta el estímulo a que hace referencia esta fracción en el momento en que efectivamente lo acrediten.

El acreditamiento a que se refiere esta fracción únicamente podrá efectuarse contra el impuesto sobre la renta que tenga el contribuyente a su cargo correspondiente al mismo ejercicio en que se determine el estímulo, que se deba enterar, incluso en los pagos provisionales del ejercicio en que se realicen los gastos, utilizando la forma oficial que mediante reglas de carácter general dé a conocer el Servicio de Administración Tributaria. En el entendido de que quien no lo acredite contra los pagos provisionales o en la declaración del ejercicio que corresponda, perderá el derecho de realizarlo con posterioridad a dicho ejercicio.

Se faculta al Servicio de Administración Tributaria para emitir las reglas de carácter general que determinen los porcentajes máximos de acreditamiento por tramo carretero y demás disposiciones que considere necesarias para la correcta aplicación del beneficio contenido en esta fracción.

Los beneficiarios de los estímulos fiscales previstos en las fracciones I, IV y V de este apartado quedarán obligados a proporcionar la información que les requieran las autoridades fiscales dentro del plazo que para tal efecto señalen.

Los beneficios que se otorgan en las fracciones I, II y III del presente apartado no podrán ser acumulables con ningún otro estímulo fiscal establecido en esta Ley.

Los estímulos establecidos en las fracciones IV y V de este apartado podrán ser acumulables entre sí, pero no con los demás estímulos establecidos en la presente Ley.

Los estímulos fiscales que se otorgan en el presente apartado están condicionados a que los beneficiarios de los mismos cumplan con los requisitos que para cada uno de ellos se establece en la presente Ley.

B. En materia de exenciones:

I. Se exime del pago del impuesto sobre automóviles nuevos que se cause a cargo de las personas físicas o morales que enajenen al público en general o que importen definitivamente en los términos de la Ley Aduanera, automóviles cuya propulsión sea a través de baterías eléctricas recargables, así como de aquéllos eléctricos que además cuenten con motor de combustión interna o con motor accionado por hidrógeno.

II. Se exime del pago del derecho de trámite aduanero que se cause por la importación de gas natural, en los términos del artículo 49 de la Ley Federal de Derechos.

Se faculta al Servicio de Administración Tributaria para emitir las reglas generales que sean necesarias para la aplicación del contenido previsto en este artículo.

Artículo 17. Se derogan las disposiciones que contengan exenciones, totales o parciales, o consideren a personas como no sujetos de contribuciones federales, otorguen tratamientos preferenciales o diferenciales en materia de ingresos y contribuciones federales, distintos de los establecidos en la presente Ley, en el Código Fiscal de la Federación, ordenamientos legales referentes a organismos descentralizados federales que prestan los servicios de seguridad social, decretos presidenciales, tratados internacionales y las leyes que establecen dichas contribuciones, así como los reglamentos de las mismas.

Lo dispuesto en el párrafo anterior también será aplicable cuando las disposiciones que contengan exenciones, totales o parciales, o consideren a personas como no sujetos de contribuciones federales, otorguen tratamientos preferenciales o diferenciales en materia de ingresos y contribuciones federales, se encuentren contenidas en normas jurídicas que tengan por objeto la creación o las bases de organización o funcionamiento de los entes públicos o empresas de participación estatal, cualquiera que sea su naturaleza.

Se derogan las disposiciones que establezcan que los ingresos que obtengan las dependencias por concepto de derechos, productos o aprovechamientos, tienen un destino específico, distintas de las contenidas en el Código Fiscal de la Federación, en la presente Ley y en las demás leyes fiscales.

Se derogan las disposiciones contenidas en leyes de carácter no fiscal que establezcan que los ingresos que obtengan las dependencias, incluyendo a sus órganos administrativos desconcentrados, o entidades, por concepto de derechos, productos o aprovechamientos, e ingresos de cualquier otra naturaleza, serán considerados como ingresos excedentes en el ejercicio fiscal en que se generen.

Artículo 18. Los ingresos acumulados que obtengan en exceso a los previstos en el calendario que publique la Secretaría de Hacienda y Crédito Público de los ingresos

contemplados en el artículo 1o. de esta Ley, los poderes Legislativo y Judicial de la Federación, los tribunales administrativos, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía, el Instituto Federal Electoral, la Comisión Nacional de los Derechos Humanos, las dependencias del Ejecutivo Federal y sus órganos administrativos desconcentrados, así como las entidades de control directo, se deberán aplicar en los términos de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y su Reglamento, sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 12 de esta Ley.

Para determinar los ingresos excedentes de la unidad generadora de las dependencias a que se refiere el primer párrafo de este artículo, se considerará la diferencia positiva que resulte de disminuir los ingresos acumulados estimados de la dependencia en la Ley de Ingresos de la Federación, a los enteros acumulados efectuados por dicha dependencia a la Tesorería de la Federación, en el período que corresponda.

Se entiende por unidad generadora de los ingresos de la dependencia, cada uno de los establecimientos de la misma en los que se otorga o proporciona, de manera autónoma e integral, el uso, goce, aprovechamiento o explotación de bienes o el servicio por el cual se cobra el aprovechamiento o producto, según sea el caso.

Se faculta a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para que, en términos de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y su Reglamento, emita dictámenes y reciba notificaciones, de ingresos excedentes que generen las dependencias, sus órganos administrativos desconcentrados y entidades.

Artículo 19. Los ingresos excedentes a que se refiere el artículo anterior, se clasifican de la siguiente manera:

I. Ingresos inherentes a las funciones de la dependencia o entidad, los cuales se generan en exceso a los contenidos en el calendario de los ingresos a que se refiere esta Ley o, en su caso, a los previstos en los presupuestos de las

entidades, por actividades relacionadas directamente con las funciones recurrentes de la institución.

II. Ingresos no inherentes a las funciones de la dependencia o entidad, los cuales se obtienen en exceso a los contenidos en el calendario de los ingresos a que se refiere esta Ley o, en su caso, a los previstos en los presupuestos de las entidades, por actividades que no guardan relación directa con las funciones recurrentes de la institución.

III. Ingresos de carácter excepcional, los cuales se obtienen en exceso a los contenidos en el calendario de los ingresos a que se refiere esta Ley o, en su caso, a los previstos en los presupuestos de las entidades, por actividades de carácter excepcional que no guardan relación directa con las atribuciones de la entidad, tales como la recuperación de seguros, los donativos en dinero y la enajenación de bienes muebles.

IV. Ingresos de los poderes Legislativo y Judicial de la Federación, así como de los tribunales administrativos, del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, del Instituto Federal Electoral y de la Comisión Nacional de los Derechos Humanos.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público tendrá la facultad de fijar o modificar en una lista la clasificación de los ingresos a que se refieren las fracciones I, II y III de este artículo. Dicha lista se dará a conocer a las dependencias y entidades a más tardar el último día hábil de enero de 2013 y durante dicho ejercicio fiscal, conforme se modifiquen.

Artículo 20. Quedan sin efecto las exenciones relativas a los gravámenes a bienes inmuebles previstas en leyes federales a favor de organismos descentralizados sobre contribuciones locales, salvo en lo que se refiere a bienes propiedad de dichos organismos que se consideren del dominio público de la Federación.

Artículo 21. Para los efectos de los impuestos sobre la renta, empresarial a tasa única y especial sobre producción y servicios, así como en lo referente a derechos, se estará a lo siguiente:

I. En materia de impuesto sobre la renta:

1. Las modificaciones a los artículos 50, 58, 58-A, 58-B, 59, 100, 103, 103-A, 104, 105, 151, 154, cuarto párrafo, 158, 159, 160, 161, 168, 169, 171, 175, actual segundo párrafo, 195, 195-A y 218 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, en materia de intereses, realizadas mediante el "Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de las Leyes del Impuesto sobre la Renta, del Impuesto a los Depósitos en Efectivo y del Impuesto al Valor Agregado, del Código Fiscal de la Federación y del Decreto por el que se establecen las obligaciones que podrán denominarse en Unidades de Inversión; y reforma y adiciona diversas disposiciones del Código Fiscal de la Federación y de la Ley del Impuesto sobre la Renta, publicado el 1 de abril de 1995", publicado en el Diario Oficial de la Federación el 7 de diciembre de 2009, entrarán en vigor el 1 de enero de 2014.

Para los efectos de los artículos 58, 158, 159, 160 y 218 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, la retención y acumulación de los intereses devengados antes del 1 de enero de 2014, se efectuarán conforme a las disposiciones establecidas en la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente al 31 de diciembre de 2013.

Durante el ejercicio fiscal de 2013 la tasa de retención anual a que se refieren los artículos 58 y 160 de la Ley del Impuesto sobre la Renta será del 0.60 por ciento.

Las instituciones que componen el sistema financiero en los términos de la Ley del Impuesto sobre la Renta deberán retener y enterar el citado impuesto aplicando la tasa

establecida en el párrafo anterior, sobre el monto del capital que dé lugar al pago de los intereses, desde la fecha de inicio de la inversión o desde el día en el que el contribuyente hubiese cobrado por última vez intereses y hasta el 31 de diciembre de 2013. El entero se realizará de acuerdo al primer párrafo del artículo 58 de la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente al 31 de diciembre de 2013. Las personas físicas deberán acumular a sus demás ingresos los intereses reales percibidos en el ejercicio, conforme al artículo 159 de la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente al 31 de diciembre de 2013.

Tratándose de intereses pagados por sociedades que no se consideren integrantes del sistema financiero en los términos de la Ley del Impuesto sobre la Renta, que deriven de títulos valor que no sean colocados entre el gran público inversionista a través de bolsa de valores autorizadas o mercados de amplia bursatilidad, los contribuyentes personas físicas acumularán, para los efectos del impuesto sobre la renta, los intereses devengados a su favor durante el ejercicio fiscal de 2013. En estos casos la retención se efectuará conforme al primer párrafo del artículo 160 de la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente al 31 de diciembre de 2013.

Para los efectos de los artículos 58, 159 y 160 de la Ley del Impuesto sobre la Renta en vigor a partir del 1 de enero de 2014, las instituciones que componen el sistema financiero, así como las sociedades que paguen intereses, deberán considerar como saldo inicial al 1 de enero de 2014, el saldo que hubiese tenido la cuenta o activo financiero de que se trate, al 31 de diciembre de 2013.

Para los efectos del artículo 59, fracción I de la Ley del Impuesto sobre la Renta, vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, las instituciones que componen el sistema financiero, deberán presentar la información a que se refiere dicho precepto, correspondiente al ejercicio fiscal de 2013, mediante declaración anual que

presentarán ante el Servicio de Administración Tributaria a más tardar el día 15 de febrero de 2014.

Para los efectos del artículo 59, fracción I de la Ley del Impuesto sobre la Renta, vigente a partir del 1 de enero de 2014, las instituciones que componen el sistema financiero deberán presentar la información a que se refiere dicho precepto, correspondiente al ejercicio fiscal de 2014, mediante declaración anual que presentarán ante el Servicio de Administración Tributaria a más tardar el día 15 de febrero de 2015.

Para los efectos de lo dispuesto en el artículo 176, fracción IV de la Ley del Impuesto sobre la Renta, durante el ejercicio fiscal de 2013, en lugar de determinar el monto de los intereses reales efectivamente pagados en el ejercicio de que se trate por créditos hipotecarios conforme al procedimiento establecido en el citado precepto, dicho monto se determinará aplicando en lo conducente lo dispuesto en el tercer párrafo del artículo 159 de la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, por el período que corresponda.

Durante el ejercicio fiscal de 2013, se deberá considerar como instituciones de beneficencia para efectos del artículo 95 de la Ley del Impuesto sobre la Renta las que se dediquen a las siguientes actividades:

a. Asistencia social, conforme a lo establecido en la Ley de Asistencia Social y en la Ley General de Salud.

b. Cívicas, enfocadas a promover la participación ciudadana en asuntos de interés público.

c. Apoyo para el desarrollo de los pueblos y comunidades indígenas.

d. Promoción de la equidad de género.

e. Aportación de servicios para la atención a grupos sociales con discapacidad.

f. Promoción del deporte.

g. Apoyo en el aprovechamiento de los recursos naturales, la protección del ambiente, la flora y la fauna, la preservación y restauración del equilibrio ecológico, así como la promoción del desarrollo sustentable a nivel regional y comunitario, de las zonas urbanas y rurales.

h. Promoción y fomento educativo, cultural, artístico, científico y tecnológico.

i. Fomento de acciones para mejorar la economía popular.

j. Participación en acciones de protección civil.

k. Prestación de servicios de apoyo a la creación y fortalecimiento de organizaciones que realicen actividades objeto de fomento en términos de la Ley Federal de Fomento a las Actividades Realizadas por Organizaciones de la Sociedad Civil.

l. Promoción y defensa de los derechos de los consumidores.

2. Para los efectos de lo dispuesto en la fracción I, inciso a), numeral 2 del artículo 195 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, durante el ejercicio fiscal de 2013, los intereses a que hace referencia dicha disposición podrán estar sujetos a una tasa del 4.9%, siempre que el beneficiario efectivo de esos intereses sea residente de un país con el que se encuentre en vigor un tratado

para evitar la doble tributación celebrado con México y se cumplan los requisitos previstos en dicho tratado para aplicar las tasas que en el mismo se prevean para este tipo de intereses.

3. Durante el ejercicio fiscal de 2013, no se considerará que tienen establecimiento permanente en el país los residentes en el extranjero que proporcionen directa o indirectamente materias primas, maquinaria o equipo, para realizar las actividades de maquila a través de empresas con programa de maquila bajo la modalidad de albergue autorizado por la Secretaría de Economía, siempre que dichos residentes en el extranjero no sean partes relacionadas de la empresa con programa de maquila bajo la modalidad de albergue de que se trate, ni de una parte relacionada de dicha empresa.

Lo dispuesto en el presente numeral será aplicable siempre que las empresas con programa de maquila bajo la modalidad de albergue, presenten anualmente ante las autoridades fiscales, a más tardar en el mes de junio de 2014, la información que mediante reglas de carácter general establezca el Servicio de Administración Tributaria, correspondiente a las operaciones realizadas a través de la empresa maquiladora en la modalidad de albergue o de sus partes relacionadas. La información a que se refiere este párrafo se deberá presentar desglosada por cada uno de los residentes en el extranjero que realizan actividades de maquila a través de la empresa con programa de maquila bajo la modalidad de albergue.

A las empresas con programa de maquila bajo la modalidad de albergue que apliquen lo dispuesto en este numeral, en ningún caso les aplicará lo dispuesto en los artículos 2, penúltimo párrafo y 216-Bis de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Las empresas con programa de maquila bajo la modalidad de albergue deberán cumplir, además de las obligaciones establecidas en este numeral y en las disposiciones fiscales y aduaneras, con lo siguiente:

a. Observar lo dispuesto por el quinto párrafo del artículo 32-D del Código Fiscal de la Federación, únicamente respecto de las fracciones I, II y III del citado precepto legal.

b. Presentar dictamen de sus estados financieros en los términos del Código Fiscal de la Federación, cuando se encuentren obligadas a ello, o bien, cuando hubieran optado por no presentar dicho dictamen conforme al Artículo 7.1 del "Decreto que compila diversos beneficios fiscales y establece medidas de simplificación administrativa", publicado en el Diario Oficial de la Federación el 30 de marzo de 2012, presenten la información en los plazos y medios que, mediante reglas de carácter general, establezca el Servicio de Administración Tributaria en términos del citado artículo.

c. Presentar las siguientes declaraciones en los términos y condiciones establecidas en las disposiciones fiscales:

i. Anuales y mensuales definitivas de los impuestos federales a que estén obligados, con independencia de que en las mismas resulte o no cantidad a pagar.

ii. Informativa de operaciones con terceros (DIOT).

iii. Módulo correspondiente a sus operaciones de comercio exterior de la Declaración Informativa de Empresas Manufactureras, Maquiladoras y de Servicios de Exportación (DIEMSE). La

declaración a que se refiere este subinciso deberá presentarse a partir de la fecha en que el Servicio de Administración Tributaria, mediante reglas de carácter general, señale que se encuentra disponible y puede ser llenada y enviada por los contribuyentes a través de su página de Internet.

Cuando una empresa con programa de maquila bajo la modalidad de albergue incumpla con alguna de las obligaciones previstas en los incisos anteriores, el Servicio de Administración Tributaria requerirá a dicha empresa para que en un plazo que no exceda de 30 días naturales aclare lo que a su derecho convenga sobre el incumplimiento y en caso de que no se subsane el mismo en el plazo citado se procederá a la suspensión de dicha empresa en el Padrón de Importadores a que se refiere el artículo 59, fracción IV de la Ley Aduanera.

4. Las personas morales que tengan como accionistas a fondos de pensiones y jubilaciones del extranjero que cumplan con los requisitos establecidos en el artículo 179 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, durante el ejercicio fiscal de 2013, en el cálculo del 90% a que se refiere el décimo párrafo del citado artículo, podrán excluir de los ingresos totales, el ajuste anual por inflación acumulable y la ganancia cambiaria que deriven exclusivamente de las deudas contratadas para la adquisición o para obtener ingresos por el otorgamiento del uso o goce temporal, de terrenos o de construcciones adheridas al suelo, ubicados en el país.

5. Lo dispuesto en el artículo 199, séptimo párrafo, de la Ley del Impuesto sobre la Renta, es aplicable a las operaciones financieras derivadas de deuda que se encuentren referidas a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio o

a títulos de crédito emitidos por el Gobierno Federal o por el Banco de México o cualquier otro que determine el Servicio de Administración Tributaria mediante reglas de carácter general, o que además de estar referidas a dicha tasa o títulos lo estén a otra tasa de interés, o a otros subyacentes que a su vez se encuentren referidos a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio o a cualquiera de los títulos antes mencionados, o a esta tasa o títulos y a otras tasas de interés, siempre que se realicen en bolsa de valores o mercados reconocidos, en los términos de las fracciones I y II del artículo 16-C del Código Fiscal de la Federación y que los beneficiarios efectivos sean residentes en el extranjero.

6. Lo dispuesto en el Artículo Segundo, fracción II de las Disposiciones de Vigencia Temporal de la Ley del Impuesto sobre la Renta, contenidas en el "Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de las Leyes del Impuesto sobre la Renta, del Impuesto a los Depósitos en Efectivo y del Impuesto al Valor Agregado, del Código Fiscal de la Federación y del Decreto por el que se establecen las obligaciones que podrán denominarse en Unidades de Inversión; y reforma y adiciona diversas disposiciones del Código Fiscal de la Federación y de la Ley del Impuesto sobre la Renta, publicado el 1 de abril de 1995", publicado en el Diario Oficial de la Federación el 7 de diciembre de 2009, será aplicable en el ejercicio fiscal de 2014. Durante el ejercicio fiscal de 2013, en sustitución del Artículo Segundo, fracción II antes citado, se deberá estar a lo siguiente:

a. Para los efectos del primer párrafo del artículo 10 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, se aplicará la tasa del 30 por ciento.

b. Cuando conforme a la Ley del Impuesto sobre la Renta se deba aplicar el factor de 1.3889 se aplicará el factor de 1.4286.

c. Cuando conforme a la Ley del Impuesto sobre la Renta se deba aplicar el factor de 0.3889 se aplicará el factor de 0.4286.

d. Cuando conforme a la Ley del Impuesto sobre la Renta se deba aplicar la reducción del 25% se aplicará la reducción del 30 por ciento.

e. Para los efectos del artículo 113 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, se calculará el impuesto correspondiente conforme a las disposiciones contenidas en dicho precepto, aplicando la tarifa vigente al 31 de diciembre de 2012.

f. Para los efectos del artículo 177 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, se calculará el impuesto correspondiente conforme a las disposiciones contenidas en dicho precepto, aplicando la tarifa vigente al 31 de diciembre de 2012.

g. Para los efectos del artículo 224, fracciones IV, IX, X, XIII, segundo párrafo, y XIV, de la Ley del Impuesto sobre la Renta se aplicará la tasa del 30 por ciento.

II. En materia de impuesto empresarial a tasa única:

1. Para los efectos del artículo 8 de la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única, los contribuyentes deberán presentar a las autoridades fiscales, en el mismo plazo establecido para la presentación de la declaración del ejercicio, la información correspondiente a los conceptos que sirvieron de base para determinar el impuesto empresarial a tasa única del ejercicio fiscal de 2013, en el formato que establezca para tal efecto el Servicio de Administración Tributaria mediante reglas de carácter general. La información a que se

refiere este inciso se deberá presentar incluso cuando en la declaración del ejercicio de 2013 no resulte impuesto a pagar.

2. Para los efectos del artículo 11, tercer párrafo de la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única, el monto del crédito fiscal a que se refiere dicho artículo no podrá acreditarse por el contribuyente contra el impuesto sobre la renta causado en el ejercicio en el que se generó el crédito.

III. En materia de impuesto especial sobre producción y servicios:

1. Para los efectos del transitorio Noveno del "Decreto por el que se reforman y adicionan diversas disposiciones de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios", publicado en el Diario Oficial de la Federación el 27 de noviembre de 2009, tratándose de cerveza con una graduación alcohólica de hasta 14º G.L., en sustitución de la tasa aplicable en 2013 a que se refiere el citado transitorio, se aplicará la tasa del 26.5% durante dicho año.

Tratándose de la cerveza a que se refiere el párrafo anterior, en sustitución de la tasa establecida en el artículo 2o., fracción I, inciso A), numeral 1 de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios, se aplicará la tasa del 26 por ciento durante 2014.

2. Para los efectos del transitorio Décimo del "Decreto por el que se reforman y adicionan diversas disposiciones de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios", publicado en el Diario Oficial de la Federación el 27 de noviembre de 2009, tratándose de bebidas con contenido alcohólico y cerveza con una graduación alcohólica de más de 20º G.L., en sustitución de la tasa aplicable en 2013 a que se refiere el citado transitorio, se aplicará la tasa del 53% durante dicho año.

Tratándose de las bebidas con contenido alcohólico y la cerveza a que se refiere el párrafo anterior, en sustitución de la tasa establecida en el artículo 2o., fracción I, inciso A), numeral 3 de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios, se aplicará la tasa del 52% durante 2014.

IV. En materia de derechos:

1. Durante el ejercicio fiscal de 2013, las entidades financieras sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores a que se refieren las fracciones III, IV, V y XI del artículo 29-D de la Ley Federal de Derechos, en lugar de pagar el derecho por concepto de inspección y vigilancia a que se refieren dichas fracciones conforme a lo dispuesto en las mismas, podrán optar por pagar la cuota que de conformidad con las disposiciones vigentes en el ejercicio fiscal de 2012 hubieren optado por pagar para dicho ejercicio fiscal, más el 5% de dicha cuota.

Tratándose de las entidades financieras a que se refieren las fracciones III, IV, V y XI del artículo 29-D de la Ley Federal de Derechos, que se hayan constituido en el ejercicio fiscal de 2012, podrán optar por pagar los derechos de inspección y vigilancia que les hubiere correspondido enterar en dicho ejercicio fiscal más el 5% de dicha cuota, en lugar de la cuota mínima correspondiente para el ejercicio fiscal de 2013 conforme a las fracciones III, IV, V y XI del artículo 29-D de la citada Ley, según sea el caso.

Para los efectos de la opción a que se refieren los párrafos anteriores, tratándose de las casas de bolsa, para determinar la cuota mínima correspondiente a 2013 se considerará como capital mínimo requerido para funcionar como casa de bolsa el equivalente en moneda nacional a tres millones de unidades de inversión.

Cuando los contribuyentes ejerzan la opción de pagar los derechos en los términos previstos en este numeral y realicen el pago anual durante el primer trimestre del ejercicio fiscal de 2013, no les será aplicable el descuento del 5% establecido en la fracción I del artículo 29-K de la Ley Federal de Derechos.

2. Se amplía el plazo a que se refiere el párrafo quinto de la fracción IV del transitorio Quinto del "Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley Federal de Derechos", publicado en el Diario Oficial de la Federación el 24 de diciembre de 2007, hasta el 31 de diciembre de 2013.

Para tales efectos, aquellos contribuyentes que se encuentran incorporados a los beneficios establecidos en el transitorio Quinto, fracción IV del Decreto referido en el párrafo anterior y en el artículo 279 de la Ley Federal de Derechos, deberán presentar solicitud de ampliación del plazo de cumplimiento ante la Comisión Nacional del Agua. Dicha Comisión deberá resolver la procedencia de la misma en un término no mayor a 15 días hábiles, contados a partir de la fecha de presentación de la solicitud a que se refiere el presente párrafo.

Los contribuyentes que a la fecha de entrada en vigor de la presente Ley, no hayan solicitado su incorporación a los beneficios establecidos en el transitorio Quinto, fracción IV del Decreto referido en el párrafo primero de este numeral y en el artículo 279 de la Ley Federal de Derechos, podrán presentar una solicitud para gozar de dichos beneficios cumpliendo con los requisitos establecidos para tales efectos en las mencionadas disposiciones.

Aquellos contribuyentes a que se refiere el primer párrafo de la fracción IV del transitorio Quinto del Decreto referido en el párrafo primero de este

numeral, podrán obtener la condonación de los créditos fiscales a su cargo, determinados o autodeterminados que se hayan causado hasta el ejercicio fiscal de 2007, por concepto del derecho por el uso o aprovechamiento de bienes del dominio público de la Nación como cuerpos receptores de las descargas de aguas residuales, aún cuando no rebasen los límites máximos permisibles establecidos en la Ley Federal de Derechos, para lo cual solicitarán a la Comisión Nacional del Agua autorización para realizar un programa de acciones en materia de saneamiento y tratamiento de aguas residuales, siempre y cuando mejoren la calidad de las aguas residuales, ya sea mediante cambios en los procesos productivos o para el control o tratamiento de las descargas y concluyan dicho programa a más tardar el 31 de diciembre de 2013. Dicha dependencia deberá resolver la procedencia de la autorización en un término no mayor a 15 días hábiles, contados a partir de la fecha de presentación de la solicitud a que se refiere el presente párrafo.

Para los efectos de lo establecido en este numeral, los contribuyentes deberán observar lo establecido en la fracción IV del transitorio Quinto del Decreto referido en el párrafo primero de este numeral y las “Disposiciones para la aplicación de los beneficios establecidos en la Ley Federal de Derechos en materia del derecho por el uso o aprovechamiento de bienes del dominio público de la Nación como cuerpos receptores de las descargas de aguas residuales, con motivo de la publicación del Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley Federal de Derechos, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 24 de diciembre de 2007”, instrumento que se publicó en el mismo órgano de difusión el 3 de julio de 2008.

La Comisión Nacional del Agua podrá expedir las disposiciones de carácter general que sean necesarias para la correcta y debida aplicación de la presente disposición.

3. A partir del 1 de enero de 2013, y para los efectos del derecho establecido en el artículo 232-C de la Ley Federal de Derechos, se estará a lo siguiente:

a. El municipio de San Rafael del Estado de Veracruz, queda incluido en la Zona III a que se refiere el artículo 232-D de dicho ordenamiento, en sustitución del municipio de Martínez de la Torre, del mismo Estado de Veracruz.

b. El municipio de Bacalar del Estado de Quintana Roo, queda incluido en la Zona VIII a que se refiere el artículo 232-D de dicho ordenamiento.

4. Durante el ejercicio fiscal de 2013, se continuarán aplicando los transitorios Segundo, fracciones I, II, III, V, VI, VII y IX; y Tercero del "Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley Federal de Derechos", publicado en el Diario Oficial de la Federación el 12 de diciembre de 2011.

Para estos efectos, las referencias realizadas al ejercicio fiscal de 2012, se entenderán efectuadas al de 2013.

Capítulo IV

De la Información, la Transparencia, la Evaluación de la Eficiencia Recaudatoria, la Fiscalización y el Endeudamiento

Artículo 22. El Ejecutivo Federal, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, incluirá en los Informes Trimestrales Sobre la Situación Económica, las

Finanzas Públicas y la Deuda Pública a que se refiere el artículo 107, fracción I de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, la información relativa a los requerimientos financieros y disponibilidades de la Administración Pública Centralizada, de los órganos autónomos, del sector público federal y del sector público federal consolidado, incluyendo a las entidades paraestatales contempladas en los Tomos V y VI del Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2013, así como de las disponibilidades de los fondos y fideicomisos sin estructura orgánica.

En los informes a que se refiere el párrafo anterior se deberá incluir la información relativa a los ingresos obtenidos por cada uno de los proyectos de inversión financiada directa y condicionada establecidos en el Tomo V del Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2013; así como la información relativa al balance de cada uno de los organismos de control directo a que se refiere el apartado B del artículo 1o. de esta Ley.

Con el objeto de evaluar el desempeño en materia de eficiencia recaudatoria, en los informes a que se refiere el primer párrafo de este artículo se deberá incluir la información correspondiente a los indicadores que a continuación se señalan:

I. Avance en el padrón de contribuyentes.

II. Información estadística de avances contra la evasión y elusión fiscales.

III. Avances contra el contrabando.

IV. Reducción de rezagos y cuantificación de resultados en los litigios fiscales.

V. Plan de recaudación.

VI. Información sobre las devoluciones fiscales.

VII. Los montos recaudados en cada período por concepto de los derechos de los hidrocarburos, estableciendo los ingresos obtenidos específicamente, en rubros separados, por la extracción de petróleo crudo y de gas natural, en concordancia con lo dispuesto en el Capítulo XII del Título Segundo de la Ley Federal de Derechos.

VIII. Los elementos cuantitativos que sirvieron de base para el cálculo del impuesto especial sobre producción y servicios, conforme al artículo 2o.-A, fracción I de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios.

IX. Avances en materia de simplificación fiscal y administrativa.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público deberá incluir en el informe de recaudación neta, un reporte de grandes contribuyentes agrupados por cantidades en los siguientes rubros: empresas que consolidan fiscalmente, empresas con ingresos acumulables en el monto que señalan las leyes, sector financiero, sector gobierno, empresas residentes en el extranjero y otros. Las empresas del sector privado, además, deberán estar identificadas por el sector industrial, primario y/o de servicios al que pertenezcan.

Artículo 23. En la recaudación y el endeudamiento público del Gobierno Federal, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y las entidades estarán obligadas a proporcionar a la Secretaría de la Función Pública y a la Auditoría Superior de la Federación, en el ámbito de sus respectivas competencias y en los términos de las disposiciones que apliquen, la información en materia de recaudación y endeudamiento que éstas requieran legalmente.

El incumplimiento a lo dispuesto en este artículo será sancionado en los términos de la Ley Federal de Responsabilidades Administrativas de los Servidores Públicos y las demás disposiciones aplicables.

Artículo 24. Con el propósito de coadyuvar a conocer los efectos de la política fiscal en el ingreso de los distintos grupos de la población, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público deberá realizar un estudio de ingreso-gasto con base en la información estadística disponible que muestre por decil de ingreso de las familias su contribución en los distintos impuestos y derechos que aporte, así como los bienes y servicios públicos que reciben con recursos federales, estatales y municipales.

La realización del estudio referido en el párrafo anterior será responsabilidad de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y deberá ser entregado a las comisiones de Hacienda y Crédito Público y de Presupuesto y Cuenta Pública de la Cámara de Diputados y publicado en la página de Internet de dicha Secretaría, a más tardar el 15 de marzo de 2013.

Artículo 25. Los estímulos fiscales y las facilidades administrativas que prevea la iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2014 se otorgarán con base en criterios de eficiencia económica, no discriminación, temporalidad definida y progresividad. Para el otorgamiento de los estímulos fiscales deberá tomarse en cuenta si los objetivos pretendidos pudiesen alcanzarse de mejor manera con la política de gasto. Los costos para las finanzas públicas de las facilidades administrativas y los estímulos fiscales se especificarán en el Presupuesto de Gastos Fiscales.

Artículo 26. Los datos generales que a continuación se citan, de las personas morales y de las personas físicas que realicen actividades empresariales o profesionales de conformidad con lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta, que el Servicio de Administración Tributaria obtenga con motivo del ejercicio de sus atribuciones,

deberán ser comunicados al Instituto Nacional de Estadística y Geografía para fines estadísticos:

I. Nombre, denominación o razón social.

II. Domicilio o domicilios donde se lleven a cabo actividades empresariales o profesionales.

III. Actividad preponderante y la clave que se utilice para su identificación.

La información obtenida conforme a este artículo y comunicada al Instituto Nacional de Estadística y Geografía, no se considerará comprendida dentro de las prohibiciones y restricciones que establece el Código Fiscal de la Federación, pero le serán aplicables las disposiciones que sobre confidencialidad de la información determine el Instituto Nacional de Estadística y Geografía, en términos de la Ley del Sistema Nacional de Información Estadística y Geográfica y de la Ley Federal de Transparencia y Acceso a la Información Pública Gubernamental.

La información estadística que se obtenga con los datos a que se refiere el presente artículo podrá ser objeto de difusión pública.

Artículo 27. La Secretaría de Hacienda y Crédito Público deberá publicar en su página de Internet y entregar a las comisiones de Hacienda y Crédito Público y de Presupuesto y Cuenta Pública de la Cámara de Diputados, así como al Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de dicho órgano legislativo y a la Comisión de Hacienda y Crédito Público de la Cámara de Senadores a más tardar el 30 de junio de 2013, el Presupuesto de Gastos Fiscales.

El Presupuesto de Gastos Fiscales comprenderá, los montos que deja de recaudar el erario federal por conceptos de tasas diferenciadas en los distintos impuestos,

exenciones, subsidios y créditos fiscales, condonaciones, facilidades administrativas, estímulos fiscales, deducciones autorizadas, tratamientos y regímenes especiales establecidos en las distintas leyes que en materia tributaria aplican a nivel federal.

El presupuesto a que se refiere el párrafo anterior deberá contener los montos referidos estimados para el ejercicio fiscal de 2014 en los siguientes términos:

I. El monto estimado de los recursos que dejará de percibir en el ejercicio el Erario Federal.

II. La metodología utilizada para realizar la estimación.

III. La referencia o sustento jurídico que respalde la inclusión de cada concepto o partida.

IV. Los sectores o actividades beneficiados específicamente de cada concepto, en su caso.

V. Los beneficios sociales y económicos asociados a cada uno de los gastos fiscales.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público deberá publicar en su página de Internet y entregar, a más tardar el 30 de septiembre de 2013, a las instancias a que se refiere el primer párrafo de este artículo un reporte de las personas morales y fideicomisos autorizados para recibir donativos deducibles para los efectos del impuesto sobre la renta, en el que se deberá señalar, para cada una, los montos de los donativos obtenidos en efectivo y en especie, así como los recibidos del extranjero y las entidades federativas en las que se ubiquen las mismas, clasificándolas por tipo de donataria de conformidad con los conceptos contenidos en los artículos 95, 96, 98 y 99 de la Ley del Impuesto sobre la Renta y 31, segundo párrafo y 114 de su

Reglamento. Para la generación de este reporte, la información se obtendrá de la que las donatarias autorizadas estén obligadas a presentar en la declaración informativa de las personas morales con fines no lucrativos a la que se refiere el penúltimo párrafo del artículo 101 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, correspondiente al ejercicio fiscal de 2012.

La información a que se refiere el párrafo anterior no se considerará comprendida dentro de las prohibiciones y restricciones que establecen los artículos 69 del Código Fiscal de la Federación y 2, fracción VII de la Ley Federal de los Derechos del Contribuyente.

Artículo 28. Con el propósito de transparentar el monto y la composición de los pasivos financieros del Gobierno Federal, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público deberá publicar en su página de Internet y hacer llegar a las comisiones de Hacienda y Crédito Público y de Presupuesto y Cuenta Pública de la Cámara de Diputados, a más tardar el 30 de abril de 2013, un documento que explique cómo se computan los balances fiscales y los requerimientos financieros del sector público, junto con la metodología respectiva, en el que se incluyan de manera integral todas las obligaciones financieras del Gobierno Federal, así como los pasivos públicos, pasivos contingentes y pasivos laborales.

Artículo 29. En el ejercicio fiscal de 2013, toda iniciativa en materia fiscal, incluyendo aquéllas que se presenten para cubrir el Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2014, deberá incluir en su exposición de motivos el impacto recaudatorio de cada una de las medidas propuestas. Asimismo, en cada una de las explicaciones establecidas en dicha exposición de motivos se deberá incluir claramente el artículo del ordenamiento de que se trate en el cual se llevarían a cabo las reformas.

Toda iniciativa en materia fiscal que envíe el Ejecutivo Federal al Congreso de la Unión observará lo siguiente:

I. Que se otorgue certidumbre jurídica a los contribuyentes.

II. Que el pago de las contribuciones sea sencillo y asequible.

III. Que el monto a recaudar sea mayor que el costo de su recaudación y fiscalización.

IV. Que las contribuciones sean estables para las finanzas públicas.

Los aspectos anteriores deberán incluirse en la exposición de motivos de la iniciativa de que se trate, mismos que deberán ser tomados en cuenta en la elaboración de los dictámenes que emitan las comisiones respectivas del Congreso de la Unión. La iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2014 incluirá las estimaciones de las contribuciones contempladas en las leyes fiscales.

La iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2014 deberá especificar la memoria de cálculo de cada uno de los rubros de ingresos previstos en la misma, así como las proyecciones de estos ingresos para los próximos cinco años. Se deberá entender por memoria de cálculo los procedimientos descritos en forma detallada de cómo se realizaron los cálculos, con el fin de que puedan ser revisados por la Cámara de Diputados.

Artículo 30. Con la finalidad de transparentar el calendario mensual de ingresos que, en términos del artículo 23 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, debe publicar la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en el Diario Oficial de la Federación 15 días hábiles después de la publicación de esta Ley, dicha dependencia deberá entregar a la Comisión de Hacienda y Crédito Público de la

Cámara de Diputados, así como al Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de dicho órgano legislativo, la metodología y criterios adicionales que hubiese utilizado para dicha estimación, misma que deberá ser incluida en la citada publicación.

TRANSITORIOS

Primero. La presente Ley entrará en vigor el 1 de enero de 2013.

Segundo. Se aprueban las modificaciones a la Tarifa de los Impuestos Generales de Importación y de Exportación efectuadas por el Ejecutivo Federal a las que se refiere el informe que, en cumplimiento de lo dispuesto en el segundo párrafo del artículo 131 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, ha rendido el propio Ejecutivo Federal al Congreso de la Unión en el año 2012.

Tercero. Se condona total o parcialmente los créditos fiscales consistentes en contribuciones federales cuya administración corresponda al Servicio de Administración Tributaria, cuotas compensatorias, actualizaciones y accesorios de ambas, así como las multas por incumplimiento de las obligaciones fiscales federales distintas a las obligaciones de pago, que a continuación se indican, conforme a lo siguiente:

I. La condonación será acordada por la autoridad fiscal previa solicitud del contribuyente bajo los siguientes parámetros:

a) Tratándose de créditos fiscales consistentes en contribuciones federales, cuotas compensatorias y multas por incumplimiento de las obligaciones fiscales federales distintas a las obligaciones de pago, causadas antes del 1o. de enero de 2007, la condonación será del 80% de la contribución, cuota compensatoria y multa por incumplimiento de las obligaciones fiscales federales distintas a las obligaciones de pago, actualizadas, y el 100% de

recargos, recargos por prórroga en términos del artículo 66-A del Código Fiscal de la Federación, multas y gastos de ejecución que deriven de ellos. Para gozar de esta condonación, la parte no condonada del crédito fiscal deberá ser pagada totalmente en una sola exhibición.

En el caso de que los contribuyentes a que se refiere el párrafo anterior, que hayan sido objeto de revisión por parte de las autoridades fiscales durante los ejercicios fiscales de 2009, 2010 y 2011, y se hubiera determinado que cumplieron correctamente con sus obligaciones fiscales, o bien, hayan pagado las omisiones determinadas y se encuentren al corriente en el cumplimiento de sus obligaciones fiscales, la condonación será del 100% de los créditos a que se refiere este inciso.

b) Tratándose de recargos y multas derivados de créditos fiscales respecto de cuotas compensatorias y contribuciones federales distintas a las que el contribuyente debió retener, trasladar o recaudar, así como las multas por incumplimiento de las obligaciones fiscales federales distintas a las obligaciones de pago, que se hayan causado entre el 1o. de enero de 2007 y el 31 de diciembre de 2012 la condonación será del 100%. Para gozar de esta condonación, las contribuciones o cuotas compensatorias actualizadas deberán ser pagadas, en los casos aplicables, en su totalidad en una sola exhibición.

La condonación indicada en este artículo procederá tratándose de créditos fiscales determinados por la autoridad fiscal, así como por los autodeterminados por los contribuyentes, ya sea de forma espontánea o por corrección.

Para efectos de esta fracción, el contribuyente deberá presentar ante la Administración Local de Servicios al Contribuyente que le corresponda en

razón de su domicilio fiscal, la solicitud y anexos que el Servicio de Administración Tributaria indique mediante reglas de carácter general.

II. En caso de créditos fiscales diferidos o que estén siendo pagados a plazo en los términos del artículo 66 del Código Fiscal de la Federación, la condonación procederá por el saldo pendiente de liquidar, ajustándose a las reglas establecidas en los incisos a) y b) de la fracción anterior.

III. La condonación de los créditos fiscales a que se refiere la fracción I de este artículo también procederá aun y cuando dichos créditos fiscales hayan sido objeto de impugnación por parte del contribuyente, sea ante las autoridades administrativas o jurisdiccionales, siempre que a la fecha de presentación de la solicitud de condonación, el procedimiento de impugnación respectivo haya quedado concluido mediante resolución firme, o bien, de no haber concluido, el contribuyente acompañe a la solicitud el acuse de presentación de la solicitud de desistimiento a dichos medios de defensa ante las autoridades competentes.

IV. No se podrán condonar créditos fiscales pagados y en ningún caso la condonación a que se refiere este artículo dará lugar a devolución, compensación, acreditamiento o saldo a favor alguno.

V. No se condonarán adeudos fiscales derivados de infracciones por las cuales exista sentencia condenatoria en materia penal.

VI. Para efectos del pago de la parte de los créditos fiscales no condonados no se aceptará pago en especie, dación en pago ni compensación.

En el supuesto de que el contribuyente incumpla con su obligación de pago, la autoridad tendrá por no presentada la solicitud de condonación e iniciará de inmediato el procedimiento administrativo de ejecución.

VII. La solicitud de condonación a que se refiere el presente artículo no constituirá instancia y las resoluciones que dicte la autoridad fiscal al respecto, no podrán ser impugnadas por los medios de defensa.

VIII. La autoridad fiscal podrá suspender el procedimiento administrativo de ejecución, si así lo pide el interesado en el escrito de solicitud de condonación.

IX. Las multas impuestas durante el ejercicio fiscal de 2012 y 2013, por incumplimiento de las obligaciones fiscales federales distintas a las obligaciones de pago, con excepción de las impuestas por declarar pérdidas fiscales en exceso, serán reducidas en 60% siempre que sean pagadas dentro de los treinta días siguientes a su notificación.

X. Tratándose de créditos fiscales cuya administración corresponda a las entidades federativas en términos de los convenios de colaboración administrativa que éstas tengan celebrados con la Federación a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, la condonación a que se refiere este artículo será solicitada directamente ante la autoridad fiscal de la Entidad Federativa que corresponda, quien emitirá la resolución procedente con sujeción a lo dispuesto por este artículo y, en lo conducente, por las reglas de carácter general que expida el Servicio de Administración Tributaria.

El Servicio de Administración Tributaria emitirá las reglas necesarias para la aplicación de la condonación prevista en este artículo, mismas que se deberán publicar en el Diario Oficial de la Federación a más tardar en marzo de 2013.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público informará a más tardar el 31 de diciembre de 2013, a las Comisiones de Hacienda y Crédito Público del Congreso de la Unión, del ejercicio de las facultades otorgadas en los términos de este artículo.

Cuarto. Para los efectos de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2013, cuando de conformidad con la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal se modifique la denominación de alguna dependencia o las existentes desaparezcan, se entenderá que los ingresos estimados para éstas en la presente Ley corresponderán a las dependencias cuyas denominaciones hayan cambiado o que absorban las facultades de aquéllas que desaparezcan, según corresponda.

Fuente de información:
http://200.66.72.180/dof/2012/12/17/SHCP121711.pdf

Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2013 (SHCP)

El 27 de diciembre de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el *Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2013*. A continuación se presenta la información.

Al margen un sello con el Escudo Nacional, que dice: Estados Unidos Mexicanos.- Presidencia de la República.

ENRIQUE PEÑA NIETO, Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, a sus habitantes sabed: Que la Cámara de Diputados del Honorable Congreso de la Unión, se ha servido dirigirme el siguiente

DECRETO

"LA CÁMARA DE DIPUTADOS DEL HONORABLE CONGRESO DE LA UNIÓN, EN EJERCICIO DE LA FACULTAD QUE LE OTORGA LA FRACCIÓN IV DEL ARTÍCULO 74 DE LA CONSTITUCIÓN POLÍTICA DE LOS ESTADOS UNIDOS MEXICANOS, DECRETA:

PRESUPUESTO DE EGRESOS DE LA FEDERACIÓN PARA EL EJERCICIO FISCAL 2013

TÍTULO PRIMERO

DE LAS ASIGNACIONES DEL PRESUPUESTO DE EGRESOS DE LA FEDERACIÓN

CAPÍTULO I

Disposiciones generales

Artículo 1. El ejercicio, el control y la evaluación del gasto público federal para el ejercicio fiscal de 2013, así como la contabilidad y la presentación de la información financiera correspondiente, se realizarán conforme a lo establecido en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, la Ley General de Contabilidad Gubernamental y en las disposiciones que, en el marco de dichas leyes, estén establecidas en otros ordenamientos legales y en este Presupuesto de Egresos.

La interpretación del presente Presupuesto de Egresos, para efectos administrativos y exclusivamente en el ámbito de competencia del Ejecutivo Federal, corresponde a la Secretaría y a la Función Pública, en el ámbito de sus atribuciones, conforme a las disposiciones y definiciones que establece la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

La información que, en términos del presente Decreto deba remitirse a la Cámara de Diputados, será enviada a la Mesa Directiva de la misma, la cual turnará dicha información a las comisiones competentes, en forma impresa y en formato electrónico de texto modificable de base de datos, con el nivel de desagregación que establece la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y las disposiciones normativas vigentes, y será publicada en las páginas de Internet que correspondan. En

caso de que la fecha límite para presentar la información sea un día inhábil, la misma se recorrerá al día hábil siguiente.

En el ámbito de sus atribuciones, la Secretaría presentará información presupuestaria comparable respecto al ejercicio fiscal anterior y a los diversos documentos presupuestarios.

La Secretaría reportará en los Informes Trimestrales, la evolución de las erogaciones correspondientes a los respectivos anexos relacionados con los programas presupuestarios para la igualdad entre mujeres y hombres; para niñas, niños y adolescentes; de ciencia, tecnología e innovación; especial concurrente para el desarrollo sustentable; erogaciones para el desarrollo integral de los jóvenes; recursos para la atención de grupos vulnerables y erogaciones para el desarrollo integral de la población indígena.

CAPÍTULO II

De las erogaciones

Artículo 2. El gasto neto total previsto en el presente Presupuesto de Egresos, importa la cantidad de 3 billones 956 mil 361 millones 600 mil pesos y corresponde al total de los ingresos aprobados en la Ley de Ingresos.

En términos del artículo 17 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, para el presente ejercicio fiscal se establece como meta el equilibrio presupuestario. En su caso, el balance presupuestario podrá modificarse en lo conducente para cubrir las erogaciones de los proyectos de inversión previstos en este Presupuesto de Egresos, siempre que ello sea necesario como consecuencia de la aplicación de las medidas a que se refiere el artículo 4, fracción II, de este Decreto.

Artículo 3. El gasto neto total se distribuye conforme a lo establecido en los Anexos de este Decreto y Tomos del Presupuesto de Egresos y se observará lo siguiente:

I. Las erogaciones de los ramos autónomos, administrativos y generales, así como los capítulos específicos que incorporan los flujos de efectivo de las entidades, se distribuyen conforme a lo previsto en el Anexo 1 del presente Decreto y los Tomos II a VIII de este Presupuesto de Egresos. En el Tomo I se incluye la información establecida en el artículo 41, fracción II, de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria;

II. El capítulo específico que incorpora las erogaciones correspondientes a los gastos obligatorios, se incluye en el Anexo 2 de este Decreto;

III. El capítulo específico que incorpora los proyectos de inversión en infraestructura que cuentan con aprobación para realizar erogaciones plurianuales en términos del artículo 74, fracción IV, párrafo primero, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, se incluye en el Anexo 3 de este Decreto;

IV. El capítulo específico que incorpora las erogaciones correspondientes a los compromisos plurianuales sujetos a la disponibilidad presupuestaria de los años subsecuentes, se incluye en el Anexo 4 de este Decreto;

V. El capítulo específico que incorpora las erogaciones correspondientes a los compromisos derivados de proyectos de infraestructura productiva de largo plazo se incluye en el Anexo 5 de este Decreto y en el Tomo V del Presupuesto de Egresos;

VI. El capítulo específico que incorpora las previsiones salariales y económicas, se incluye en los Anexos 6 y 23 de este Decreto y en los Tomos III a VI del Presupuesto de Egresos.

Los montos y términos aprobados en este capítulo específico en dichos Anexos y Tomos del Presupuesto de Egresos, incluyendo las previsiones para contingencias y sus ampliaciones derivadas de adecuaciones presupuestarias y ahorros necesarios durante el ejercicio fiscal para cumplir, en su caso, con las disposiciones laborales aplicables, forman parte de la asignación global a que se refiere el artículo 33 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria;

VII. La suma de recursos destinados a cubrir el costo financiero de la deuda pública del Gobierno Federal; aquél correspondiente a la deuda de las entidades incluidas en el Anexo 1, inciso D, de este Decreto; las erogaciones derivadas de operaciones y programas de saneamiento financiero; así como aquéllas para programas de apoyo a ahorradores y deudores de la banca, se distribuyen conforme a lo establecido en el Anexo 7 de este Decreto;

VIII. Para los efectos de los artículos 42 de la Ley de Adquisiciones, Arrendamientos y Servicios del Sector Público, y 43 de la Ley de Obras Públicas y Servicios Relacionados con las Mismas, los montos máximos de adjudicación directa y los de adjudicación mediante invitación a cuando menos tres personas, de las adquisiciones, arrendamientos, prestación de servicios, obras públicas y servicios relacionados con éstas, serán los señalados en el Anexo 8 de este Decreto. Los montos establecidos deberán considerarse sin incluir el importe del Impuesto al Valor Agregado;

IX. Los recursos para el desarrollo integral de los pueblos y comunidades indígenas se señalan en el Anexo 9 de este Decreto, en los términos del artículo 2, Apartado B, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y conforme al artículo 41, fracción II, inciso j) de la Ley Federal de Presupuesto y

Responsabilidad Hacendaria, se presentan desglosados por ramo y programa presupuestario;

X. Los recursos que conforman el Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable se señalan en el Anexo 10 de este Decreto, conforme a lo previsto en los artículos 16 y 69 de la Ley de Desarrollo Rural Sustentable;

XI. El monto total de los recursos previstos para el programa en materia de ciencia, tecnología e innovación, conforme a lo previsto en el artículo 22 de la Ley de Ciencia y Tecnología, se señala en el Anexo 11 de este Decreto;

XII. Las erogaciones de los programas para la Igualdad entre Mujeres y Hombres, se señalan en el Anexo 12 de este Decreto;

XIII. El presupuesto consolidado de la Estrategia Nacional para la Transición Energética y el Aprovechamiento Sustentable de la Energía, a que se refiere el artículo 25 de la Ley para el Aprovechamiento de Energías Renovables y el Financiamiento de la Transición Energética, se señala en el Anexo 14 de este Decreto;

XIV. Las erogaciones para el Ramo General 23 Provisiones Salariales y Económicas se distribuyen conforme a lo previsto en el Anexo 19 de este Decreto;

XV. Las erogaciones para el Ramo General 25 Previsiones y Aportaciones para los Sistemas de Educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos se distribuyen conforme a lo previsto en el Anexo 20 de este Decreto.

Las previsiones para servicios personales referidas en el párrafo anterior, que se destinen para sufragar las medidas salariales y económicas, deberán ser ejercidas conforme a lo que establece el segundo párrafo de la fracción VI anterior y el

artículo 19 de este Decreto y serán entregadas a las entidades federativas a través del Ramo General 33 Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios y, sólo en el caso del Distrito Federal, se ejercerán por medio del Ramo General 25 Previsiones y Aportaciones para los Sistemas de Educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos;

XVI. Las erogaciones para el Ramo General 33 Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios se distribuyen conforme a lo previsto en el Anexo 21 de este Decreto;

XVII. Los límites de las remuneraciones de los servidores públicos de la Federación se señalan en el Anexo 22 de este Decreto y en el Tomo VIII de este Presupuesto de Egresos;

XVIII. Las previsiones para sufragar las erogaciones correspondientes a las medidas salariales y económicas para los Ramos Generales 25 Previsiones y Aportaciones para los Sistemas de Educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos, y 33 Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios, se distribuyen conforme a lo establecido en el Anexo 23 de este Decreto;

XIX. Los programas sujetos a reglas de operación se señalan en el Anexo 24 de este Decreto;

XX. Los principales programas previstos en este Presupuesto de Egresos se detallan en el Anexo 25 de este Decreto, y

XXI. El presupuesto del Programa de Desarrollo Humano Oportunidades se distribuye conforme a lo establecido en el Anexo 26 de este Decreto.

Los Anexos 13, 15 al 18 y 27 al 30 de este Decreto, comprenden los recursos para la atención a grupos vulnerables; la mitigación de los efectos del cambio climático; el desarrollo de los jóvenes; la atención de niñas, niños y adolescentes; la prevención del delito, combate a las adicciones, rescate de espacios públicos y promoción de proyectos productivos; conservación, mantenimiento y empleo temporal; subsidio ordinario para organismos descentralizados estatales; distribución de los programas de salud y medio ambiente y recursos naturales. Dichos recursos, en lo concerniente al tema de juventud, se ejercerán de forma tal que permitan su debido seguimiento, evaluación y difusión, con base en lo establecido con criterios que permitan su debido seguimiento, evaluación y difusión.

Artículo 4. El gasto programable previsto para el Ramo General 23 Provisiones Salariales y Económicas, se sujeta a las siguientes reglas:

I. Para el presente ejercicio fiscal no se incluyen recursos para el Programa Erogaciones Contingentes, correspondiente a la partida secreta a que se refiere el artículo 74, fracción IV, párrafo cuarto, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos;

II. Las dependencias y entidades podrán solicitar autorización a la Secretaría para que, con cargo a los recursos del Ramo General 23 Provisiones Salariales y Económicas o al mecanismo presupuestario y de pago correspondiente, se apliquen medidas para cubrir una compensación económica a los servidores públicos que decidan concluir la prestación de sus servicios en la Administración Pública Federal, sin perjuicio de las prestaciones que les correspondan en materia de seguridad social; asimismo, para que se apliquen medidas para cubrir la indemnización que, en términos de la legislación aplicable, corresponda a los servidores públicos por la terminación de su relación laboral. Dichas medidas se

sujetarán a las disposiciones específicas emitidas por la Secretaría, las cuales regularán, entre otros aspectos, lo siguiente:

a) Tratándose de las medidas para cubrir una compensación económica a los servidores públicos que reúnan los requisitos establecidos en las disposiciones señaladas y que decidan concluir la prestación de sus servicios en la Administración Pública Federal:

   i. Las plazas correspondientes a los servidores públicos que concluyan la prestación de sus servicios en la Administración Pública Federal se cancelarán en los términos de las disposiciones aplicables, salvo en el caso de reestructuras a ésta como resultado de reformas jurídicas;

   ii. En términos de la legislación en materia de seguridad social las medidas podrán contemplar que sean cubiertas, por cuenta del trabajador, las cuotas y aportaciones a la seguridad social, hasta por los períodos de cotización que establezcan las disposiciones a que se refiere el párrafo primero de esta fracción, a efecto de que los servidores públicos elegibles puedan obtener una pensión conforme a dicha legislación;

   iii. Las dependencias, con cargo a las economías que se generen en sus respectivos presupuestos autorizados por la aplicación de las medidas, deberán restituir anualmente y a más tardar en el ejercicio fiscal 2015, en los plazos y condiciones que señalen las disposiciones aplicables, los recursos correspondientes a las compensaciones económicas pagadas a los servidores públicos a su cargo. En caso contrario, el Ejecutivo Federal, por conducto de la Secretaría, descontará los recursos correspondientes de las ministraciones posteriores de la respectiva dependencia.

En los mismos términos, las entidades solicitarán a la Secretaría las adecuaciones a sus respectivos presupuestos por el monto que hayan utilizado para cubrir las compensaciones a los servidores públicos a su cargo. En caso contrario, dicha Secretaría realizará las adecuaciones presupuestarias por los montos que correspondan;

iv. Los recursos restituidos serán destinados al mecanismo presupuestario y de pago establecido para cubrir las medidas a que se refiere este inciso.

Por ningún motivo estos recursos podrán ser destinados para fines distintos a cubrir la compensación económica y la indemnización que corresponda a los servidores públicos que decidan concluir la prestación de sus servicios en la Administración Pública Federal;

v. Las modalidades del mecanismo y los tipos de personal que podrán acogerse a las medidas a que se refiere este inciso, a efecto de no afectar la prestación de servicios públicos, y

vi. El Ejecutivo Federal reportará en los Informes Trimestrales sobre el ejercicio de los recursos a que se refiere este inciso.

b) Podrán autorizarse medidas para cubrir indemnizaciones, como resultado de la terminación de la relación laboral en términos de la legislación de la materia, a los servidores públicos que corresponda, incluyendo los pagos que se originen como consecuencia de reestructuraciones a la Administración Pública Federal, la desincorporación de entidades o la eliminación de unidades administrativas de las dependencias y entidades, en los términos de las disposiciones a que se refiere el párrafo primero de la presente fracción.

Los Poderes Legislativo y Judicial, así como los entes autónomos, podrán aplicar las medidas a que se refiere esta fracción, previo convenio que celebren con la Secretaría, siempre y cuando cancelen las plazas correspondientes y restituyan los recursos en los términos del inciso a), subinciso iii, de esta fracción.

Las economías que resulten se podrán destinar a sus programas prioritarios, siempre y cuando no impliquen la creación de plazas ni la contratación de personal eventual o de personas físicas por honorarios ni aumente el presupuesto regularizable de los subsecuentes ejercicios fiscales. Las medidas previstas en esta fracción podrán aplicarse, en los mismos términos, al personal federalizado de los sectores educación y de salud, previo convenio que celebre el Ejecutivo Federal, por conducto de las dependencias competentes, con las entidades federativas, previa autorización de la Secretaría.

Las dependencias y entidades que en los años 2010, 2011 y 2012, hayan aplicado las medidas establecidas en el artículo 4, fracción II, de los Decretos de Presupuesto de Egresos de la Federación para los ejercicios fiscales de 2010, 2011 y 2012, respectivamente, así como los Poderes Legislativo y Judicial, deberán restituir con cargo a sus respectivos presupuestos, en los plazos y términos del artículo citado y de las demás disposiciones aplicables, los montos equivalentes a los recursos que hayan utilizado para cubrir las compensaciones económicas pagadas a los servidores públicos a su cargo. En caso contrario, el Ejecutivo Federal, por conducto de la Secretaría, descontará los recursos correspondientes de las ministraciones posteriores de recursos, y

III. Los recursos para el Fondo de pavimentación, espacios deportivos, alumbrado público y rehabilitación de infraestructura educativa a que se refiere el Anexo

19 de este Decreto, se destinarán en las modalidades de apoyos económicos y garantías a los municipios y demarcaciones territoriales del Distrito Federal, de acuerdo a la solicitud correspondiente. La Secretaría, a más tardar el 15 de febrero, emitirá las disposiciones para la aplicación de los recursos de dicho Fondo, así como el calendario de distribución de los recursos, tomando en cuenta la opinión que para tal efecto deberá comunicarle la Comisión de Presupuesto y Cuenta Pública a más tardar el 31 de enero.

CAPÍTULO III

De las entidades de control directo

Artículo 5. Petróleos Mexicanos (Pemex) y sus organismos subsidiarios se sujetarán a las erogaciones y a las metas de balance primario y financiero aprobadas en este Presupuesto y, para su ejercicio, control y evaluación, así como para la elaboración del anteproyecto de presupuesto del próximo ejercicio fiscal, observarán lo dispuesto en la Ley de Pemex y la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

A efecto de que Pemex mantenga sus metas y pueda tomar medidas en caso de que durante el ejercicio se presente una disminución de los ingresos netos previstos en su presupuesto por condiciones de mercado, deberá apegarse a lo dispuesto en el artículo 21 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria. Asimismo, para efectos de la evaluación del cumplimiento de estas metas de balance primario y financiero, no se considerará lo siguiente:

I. La cantidad que exceda del monto correspondiente a la importación de mercancía para reventa por 262 mil 948 millones 169 mil 936 pesos, y

II. Los retrasos que en su caso se presenten durante el ejercicio fiscal en la cobranza por ventas de combustibles realizadas a la Comisión Federal de Electricidad.

En caso de que dichas condiciones sean ajenas a la operación de esta entidad, la Secretaría determinará el mecanismo para evaluar las metas de balance primario y financiero.

Pemex administrará el fondo para dar cumplimiento a las obligaciones laborales contractuales y las que deriven de las disposiciones jurídicas, con el objeto de que prevea recursos suficientes para cubrir pasivos contingentes asociados a las contrataciones.

La remuneración de los consejeros profesionales del Consejo de Administración de Pemex, en términos de la Ley de Pemex, será la comprendida en el Grupo Jerárquico J del Anexo 22.1 de este Decreto, de acuerdo con las disposiciones administrativas aplicables. En el caso de los consejeros profesionales de los organismos subsidiarios de Pemex, su remuneración no podrá ser superior al Grupo Jerárquico K.

Los consejeros profesionales del Consejo de Administración de Pemex no podrán recibir una remuneración superior al Grupo Jerárquico J, con independencia de que también se desempeñen como consejeros profesionales de los consejos de administración de los organismos subsidiarios de aquella entidad.

Tratándose de los consejeros profesionales de los consejos de administración de los organismos subsidiarios de Pemex, que igualmente se desempeñen como consejeros profesionales en otros organismos subsidiarios de aquella entidad, su remuneración conjunta no podrá ser superior al Grupo Jerárquico K.

La cifra que señala el Anexo 1, inciso D, de este Decreto, la cual comprende las erogaciones de los organismos subsidiarios de Pemex, no incluye operaciones realizadas entre ellos.

A efecto de dotar de mayor transparencia al gasto de inversión de Pemex, la entidad deberá informar trimestralmente a la Cámara de Diputados, en forma impresa y en formato electrónico de texto modificable de base de datos, con el nivel de desagregación que establece la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y las disposiciones normativas vigentes, sobre el gasto de inversión ejercido, así como del avance de sus principales proyectos.

Pemex y sus organismos subsidiarios deberán adoptar las medidas necesarias para que las transferencias y afectaciones de los bienes muebles e inmuebles que realicen entre sí, se lleven a cabo observando criterios de austeridad y racionalidad para generar ahorros y eficiencia en los procedimientos y actos que se requieran al efecto.

Artículo 6. Las entidades de control directo deberán sujetarse a lo siguiente:

I. Los montos señalados en el Anexo 1, inciso D, de este Decreto para la Comisión Federal de Electricidad incluyen previsiones para cubrir obligaciones correspondientes a la inversión física y al costo financiero de los proyectos de infraestructura productiva de largo plazo a que se refiere el artículo 26 de este Decreto. También incluyen las previsiones necesarias de gasto corriente para cubrir las obligaciones de cargos fijos y variables correspondientes a los contratos de suministro de bienes o servicios a que se refiere el artículo 32, fracción II, de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria. Las previsiones de dichos cargos fijos y variables y para cada uno de los proyectos se presentan en el Tomo V de este Presupuesto de Egresos;

II. La cantidad que en el Anexo 1, inciso D, de este Decreto se destina para la Comisión Federal de Electricidad refleja el monto neto sin incluir erogación alguna por concepto de aprovechamientos, así como ninguna transferencia del Gobierno Federal para el otorgamiento de subsidios;

III. Dentro de los primeros dos meses del año, la Comisión Federal de Electricidad deberá informar a la Cámara de Diputados, desglosando por entidad federativa y municipios, en forma impresa y en formato electrónico de texto modificable de base de datos, sobre los subsidios otorgados a los consumidores en el año 2012;

IV. Los movimientos de servicios personales que realicen Pemex y sus organismos subsidiarios y la Comisión Federal de Electricidad, estarán sujetos a que no se rebase el costo ni el número de plazas registradas ante la Secretaría en el año 2012, y a contar con los recursos que financien plenamente en todo momento los impuestos, las aportaciones de seguridad social y demás pagos y prestaciones que por ley deban cubrirse. Los recursos para cubrir obligaciones inherentes a las contrataciones que tengan un impacto futuro en el gasto deberán constituirse en reservas que garanticen que dichas obligaciones estén en todo momento plenamente financiadas, y

V. Pemex y la Comisión Federal de Electricidad deberán realizar, de conformidad con las disposiciones que se emitan, las acciones necesarias para reducir el pago de horas de trabajo extraordinarias y el pago de contrataciones eventuales o por conceptos similares, en un 10% respecto al gasto ejercido por dichos conceptos en 2012.

Artículo 7. Conforme al artículo 272 de la Ley del Seguro Social, el gasto programable del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) será de 421 mil 565 millones 167 mil 209 pesos. El Gobierno Federal aportará al Instituto la cantidad de 64 mil 108 millones 807 mil 208 pesos como aportaciones para los seguros; la

cantidad de 127 mil 338 millones 960 mil pesos, para cubrir las pensiones en curso de pago derivadas del artículo Duodécimo Transitorio de la Ley del Seguro Social publicada en el Diario Oficial de la Federación el 21 de diciembre de 1995, así como la cantidad de 2 mil 891 millones de pesos, para atender lo dispuesto en los artículos 141, 172 y 172 A de dicha Ley.

Durante el ejercicio fiscal de 2013, el Instituto Mexicano del Seguro Social deberá destinar a las Reservas Financieras y Actuariales de los seguros y a la Reserva General Financiera y Actuarial, así como al Fondo para el Cumplimiento de Obligaciones Laborales de Carácter Legal o Contractual, a que se refieren los artículos 280, fracciones III y IV, y 286 K, respectivamente, de la Ley del Seguro Social, la cantidad de 6 mil 234 millones de pesos a fin de garantizar el debido y oportuno cumplimiento de las obligaciones que contraiga, derivadas del pago de beneficios y la prestación de servicios relativos a los seguros que se establecen en dicha Ley; así como para hacer frente a las obligaciones laborales que contraiga, ya sea por disposición legal o contractual con sus trabajadores.

Para los efectos del artículo 277 G de la Ley del Seguro Social, el Instituto Mexicano del Seguro Social deberá sujetarse a las normas de austeridad y disciplina presupuestaria contenidas en este Decreto, en los términos propuestos por el Consejo Técnico de dicho Instituto las cuales se aplicarán sin afectar con ellas el servicio público que está obligado a prestar a sus derechohabientes; asimismo, conforme al mismo artículo 277 G, dichas normas no deberán afectar las metas de constitución o incremento de reservas establecidas en este Decreto.

El uso de reservas de cualquier naturaleza y tipo deberá ser registrado invariablemente como gasto programable. Asimismo, las reservas del Seguro de Invalidez y Vida y de Riesgos de Trabajo, únicamente podrán destinarse para las prestaciones monetarias de

esos seguros; y no para financiar gasto corriente del Instituto, salvo en los casos que así lo prevea la Ley del Seguro Social.

El titular y los servidores públicos competentes del Instituto Mexicano del Seguro Social serán responsables de que el ejercicio del gasto de dicho Instituto se sujete a los montos autorizados para cubrir su gasto programable y para las reservas y el fondo a que se refiere este artículo.

TÍTULO SEGUNDO

DEL FEDERALISMO

CAPÍTULO ÚNICO

De los recursos federales transferidos a las entidades federativas, a los municipios y a las demarcaciones territoriales del Distrito Federal

Artículo 8. El ejercicio de los recursos federales aprobados en este Presupuesto de Egresos para ser transferidos a las entidades federativas y, por conducto de éstas, a los municipios y a las demarcaciones territoriales del Distrito Federal, así como el de los recursos federales que se ejerzan de manera concurrente con recursos de dichos órdenes de gobierno, se sujetará a las disposiciones legales aplicables, al principio de anualidad y a lo siguiente:

I. El resultado de la distribución entre las entidades federativas de los recursos que integran los fondos del Ramo General 33 Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios, se presenta en el Tomo IV de este Presupuesto de Egresos, con excepción del Fondo de Aportaciones para la Seguridad Pública de los Estados y del Distrito Federal (FASP), cuya distribución se realizará conforme a lo dispuesto en el artículo 44 de la Ley de Coordinación Fiscal;

II. Para el otorgamiento de apoyos a municipios en el marco de los programas sociales y de inversión en infraestructura, el Ejecutivo Federal, a través de la Secretaría, podrá establecer instrumentos y esquemas previstos en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, en términos de las disposiciones que emita dicha dependencia;

III. Los recursos federales a que se refiere este artículo, distintos a los previstos en la Ley de Coordinación Fiscal, serán ministrados siempre y cuando las entidades federativas y, en su caso, los municipios y demarcaciones territoriales del Distrito Federal, cumplan con lo previsto en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, la Ley General de Contabilidad Gubernamental, el Presupuesto de Egresos y los convenios correspondientes;

IV. En el caso de los programas que prevean la aportación de recursos por parte de las entidades federativas y, en su caso, municipios o demarcaciones territoriales del Distrito Federal, para ser ejercidos de manera concurrente con recursos federales, se sujetarán a lo siguiente:

a) El porcentaje o monto que corresponda aportar a las entidades federativas y, en su caso, a los municipios o demarcaciones territoriales del Distrito Federal, será establecido por las dependencias a cargo de los respectivos programas, previa opinión de la Secretaría, tomando en consideración la capacidad financiera de dichos órdenes de gobierno y el ejercicio eficiente de los recursos de dichos programas;

b) Dichos órdenes de gobierno deberán realizar las aportaciones de recursos que le correspondan en las cuentas específicas correspondientes, en un plazo a más tardar de 20 días hábiles contados a partir de la recepción de los recursos federales. Los recursos federales deberán ser ministrados de acuerdo al

calendario establecido para los convenios y de ninguna manera podrá iniciar ministraciones después del mes de marzo.

Cumplido el plazo a que se refiere el párrafo anterior sin que se haya realizado la aportación de recursos locales, las entidades federativas y, en su caso, municipios o demarcaciones territoriales del Distrito Federal, en casos debidamente justificados, podrán solicitar a la dependencia o entidad correspondiente una prórroga hasta por el mismo plazo a que se refiere el párrafo anterior;

c) La entidad federativa, municipio o demarcación territorial que se vea afectado por situaciones que obliguen al Ejecutivo Federal a emitir declaratorias de emergencia o de desastre natural, en los términos de la Ley General de Protección Civil, contará con una prórroga de 20 días hábiles adicionales para efectuar el depósito de las aportaciones que le correspondan una vez publicada la declaratoria;

d) Las entidades federativas podrán cubrir hasta en dos exhibiciones durante el ejercicio fiscal su aportación a los programas concurrentes en materia educativa para todos los niveles, y

e) Las ministraciones de recursos federales podrán ser suspendidas cuando las entidades federativas y, en su caso, los municipios y demarcaciones territoriales del Distrito Federal no aporten en los plazos previstos los recursos que les corresponden en las cuentas específicas;

V. La Secretaría de Educación Pública comunicará a las entidades federativas a más tardar el último día hábil de marzo, el presupuesto para el subsidio ordinario para organismos descentralizados estatales que la Federación otorga, así como para los programas financiados con fondos concurrentes;

VI. En caso de que, en los términos de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, deban realizarse ajustes o adecuaciones al Presupuesto de Egresos durante el ejercicio fiscal, una vez que se realicen las compensaciones previstas en la misma y, en su caso, una vez utilizados los recursos de las reservas que correspondan en términos de dicha ley, los ajustes que fuera necesario realizar a los recursos federales distintos a los contenidos en la Ley de Coordinación Fiscal destinados a las entidades federativas, deberán efectuarse de manera proporcional a los demás ajustes al Presupuesto de Egresos, informando de tales ajustes o adecuaciones a la Cámara de Diputados;

VII. Los recursos federales vinculados con ingresos excedentes que, en los términos de los artículos 19, fracciones IV, inciso d), y V, inciso b), de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y 12, sexto párrafo de su Reglamento, tengan como destino la realización de programas y proyectos de inversión en infraestructura y equipamiento de las entidades federativas, se sujetarán a las disposiciones aplicables del Fideicomiso para la Infraestructura en los Estados (FIES). En el caso de los subsidios que tengan el mismo destino, la Secretaría deberá entregar los recursos a las entidades federativas de acuerdo a un calendario establecido y podrá emitir las disposiciones correspondientes para comprobación de los mismos en términos de los artículos 34 y 79 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, y

VIII. El Consejo Nacional de Seguridad Pública aprobará a más tardar en el mes de enero, los criterios de distribución de los recursos de los fondos de ayuda federal para la seguridad pública a que se refiere el artículo 21 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, en términos de lo establecido en el artículo 142 de la Ley General del Sistema Nacional de Seguridad Pública.

Para efectos del párrafo anterior, se promoverá que por lo menos el 20% de los recursos previstos en el Fondo de Aportaciones para el Fortalecimiento de los Municipios y de las Demarcaciones Territoriales del Distrito Federal (FORTAMUN), se destinen a la atención de necesidades directamente vinculadas con la seguridad pública.

El Consejo Nacional de Seguridad Pública, al aprobar los criterios para la distribución de los recursos de los fondos de ayuda federal para la seguridad pública, promoverá y vigilará que su erogación y aplicación se realice dentro del presente ejercicio fiscal y se alcancen los objetivos para los que están destinados. Para tales efectos, los convenios relativos a estos fondos establecerán mecanismos que contribuyan a agilizar la recepción y el ejercicio de los recursos que reciban las entidades federativas, los municipios y las demarcaciones territoriales del Distrito Federal.

Dicho Consejo promoverá que, por lo menos, el 20% de los recursos del Fondo de Aportaciones para la Seguridad Pública de los Estados y del Distrito Federal (FASP) se distribuya entre los municipios y las demarcaciones territoriales del Distrito Federal conforme a criterios que integren el número de habitantes y el avance en la aplicación del Programa Estatal de Seguridad Pública en materia de profesionalización, equipamiento, modernización tecnológica e infraestructura.

La Auditoría, dentro del marco de sus atribuciones, fiscalizará las erogaciones de los fondos de ayuda federal realizadas durante el ejercicio fiscal 2012, para lo cual el Sistema Nacional de Seguridad Pública, a través de su Secretario Ejecutivo, coadyuvará con dicha Auditoría en cumplimiento a lo previsto en el artículo 18, fracción XIX, de la Ley General del Sistema Nacional de Seguridad Pública.

Las entidades federativas, los municipios y las demarcaciones territoriales del Distrito Federal, en el ejercicio de los recursos que les sean transferidos a través del Ramo General 33 Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios deberán

alinear, en su caso, la aplicación de los recursos para implementar y operar el modelo policial previsto en la ley de la materia, conforme a los acuerdos que apruebe el Consejo Nacional de Seguridad Pública.

Artículo 9. El presente Presupuesto incluye la cantidad de 4 mil 559 millones 800 mil pesos, para el otorgamiento de subsidios a los municipios, y en su caso a los estados cuando tengan a su cargo la función o la ejerzan coordinadamente con los municipios, así como al Gobierno del Distrito Federal para la seguridad pública en sus demarcaciones territoriales, con objeto de fortalecer el desempeño de sus funciones en materia de seguridad pública, salvaguardar los derechos e integridad de sus habitantes y preservar las libertades, el orden y la paz públicos.

Los subsidios a que se refiere este artículo serán destinados para los conceptos y conforme a las reglas que establezca el Secretariado Ejecutivo del Sistema Nacional de Seguridad Pública, con el propósito de profesionalizar y equipar a los cuerpos de seguridad pública en los municipios y demarcaciones territoriales del Distrito Federal, mejorar la infraestructura de las corporaciones, en el marco de las disposiciones legales aplicables, así como para el desarrollo y aplicación de políticas públicas para la prevención social del delito.

Para el desarrollo y aplicación de políticas públicas en materia de prevención social del delito con participación ciudadana se destinará cuando menos el 20% de los recursos a que se refiere el presente artículo.

El Secretariado Ejecutivo del Sistema Nacional de Seguridad Pública dará a conocer a más tardar el último día hábil del mes de enero, a través del Diario Oficial de la Federación, la lista de los municipios y demarcaciones territoriales del Distrito Federal elegibles para el otorgamiento del subsidio a que se refiere este artículo, así como la fórmula utilizada para su selección, misma que deberá considerar, entre otros criterios, el número de habitantes y la incidencia delictiva; asimismo, se dará

cobertura a municipios con destinos turísticos, zonas fronterizas, municipios conurbados, así como a grupos de municipios que por su proximidad geográfica se vean afectados por la alta incidencia delictiva. En dicha publicación se establecerá igualmente el porcentaje de participación que representarán las aportaciones de recursos que realicen al fondo los municipios y el Distrito Federal.

El Secretariado Ejecutivo del Sistema Nacional de Seguridad Pública, a más tardar el último día hábil de febrero, deberá suscribir convenios específicos, que deberán incluir sus anexos técnicos correspondientes, con las respectivas entidades federativas y sus municipios así como con el Gobierno del Distrito Federal para sus demarcaciones territoriales elegibles, que deseen adherirse a este programa, con base en lo dispuesto en el último párrafo del artículo 142 de la Ley General del Sistema Nacional de Seguridad Pública, en los cuales deberá preverse lo siguiente:

I. Las acciones programáticas a las que se destinará el subsidio en el marco de las políticas generales acordadas en el seno del Consejo Nacional de Seguridad Pública;

II. Los mecanismos a través de los cuales podrá realizarse la adquisición de equipamiento, así como las condiciones y procedimientos a los que deberá sujetarse la profesionalización;

III. El compromiso de las entidades federativas de hacer entrega a los municipios del monto total de los subsidios del programa, incluyendo sus rendimientos financieros, a más tardar dentro de los cinco días hábiles posteriores a que éstas reciban los recursos de la Federación;

IV. El establecimiento por parte de las entidades federativas y los municipios de cuentas bancarias específicas para la administración de los recursos federales que les sean transferidos, para efectos de su fiscalización;

V. La obligación de las entidades federativas y los municipios de registrar los recursos que por este programa reciban en sus respectivos presupuestos e informar para efectos de la cuenta pública local y demás informes previstos en la legislación local;

VI. La obligación de los municipios, a través del estado respectivo, y del Gobierno del Distrito Federal de informar al Consejo Nacional de Seguridad Pública, a través del Secretariado Ejecutivo del Sistema Nacional de Seguridad Pública, y al Consejo Estatal, sobre las acciones realizadas con base en los convenios específicos a que se refiere este artículo, y

VII. La obligación de las entidades federativas y los municipios de reportar trimestralmente al Consejo Nacional de Seguridad Pública, lo siguiente:

a) La información sobre el ejercicio, destino y resultados obtenidos con los recursos del fondo;

b) Las disponibilidades financieras del fondo con las que, en su caso, cuenten, y

c) El presupuesto comprometido, devengado y pagado correspondiente.

Para acceder a los recursos, los municipios y el Gobierno del Distrito Federal deberán comprometerse, a través de los convenios suscritos con el Secretariado Ejecutivo del Sistema Nacional de Seguridad Pública, al cumplimiento de las políticas, lineamientos y acciones contenidos en los mismos.

El Secretariado Ejecutivo del Sistema Nacional de Seguridad Pública operará el sistema de información en el cual, con desglose mensual, publicará las fechas en que se hayan transferido los recursos a que se refiere este artículo a las entidades federativas para su entrega a los municipios. Los municipios, a su vez, incorporarán

en dicho sistema la fecha en que recibieron los recursos, la fecha en la que éstos fueron finalmente ejercidos, así como los destinos y conceptos específicos en los cuales fueron aplicados los recursos.

La distribución de los recursos se realizará conforme a los principios de equidad, proporcionalidad y racionalidad en el combate al fenómeno delictivo.

Los recursos a que se refiere este artículo se sujetarán a las disposiciones aplicables a los subsidios federales, incluyendo aquéllas establecidas en el artículo 8 de este Decreto.

Artículo 10. En el presente Presupuesto de Egresos se incluyen las siguientes cantidades:

A. 2 mil 570 millones 940 mil pesos para el otorgamiento de subsidios a las entidades federativas que cuenten con programas en materia de equipamiento y reorganización de estructuras de mando policial, para el fortalecimiento de sus instituciones de seguridad pública en materia de mando policial.

B. 2 mil 500 millones para el otorgamiento de apoyos en el marco del Programa Nacional de Prevención del Delito.

Dichos recursos se otorgarán a aquéllas entidades federativas que cumplan los lineamientos que para tal efecto emita el Ejecutivo Federal, por conducto de la Secretaría de Gobernación.

Los Lineamientos que para el efecto emita el Ejecutivo Federal, por conducto de la Secretaría de Gobernación, a más tardar el 15 de febrero, contendrán, por lo menos, la distribución de los recursos a las entidades federativas bajo criterios de población beneficiada, incidencia delictiva y cobertura territorial de las instituciones estatales de

seguridad pública, así como las bases para la evaluación de la aplicación de dichos recursos y sus resultados.

El Ejecutivo Federal, por conducto de la Secretaría de Gobernación, a más tardar el 31 de marzo, deberá suscribir convenios específicos con las entidades federativas que deseen adherirse a estos subsidios, en los cuales deberá preverse lo siguiente:

I. El establecimiento por parte de las entidades federativas de cuentas bancarias específicas para la administración de los recursos federales que les sean transferidos, para efectos de su fiscalización;

II. La obligación de las entidades federativas de registrar los recursos que por estos subsidios reciban en sus respectivos presupuestos e informar para efectos de la cuenta pública local y demás informes previstos en la legislación local y federal, y

III. La obligación de las entidades federativas de reportar a la Secretaría de Gobernación, la cual deberá enviar a su vez a la Secretaría de manera trimestral, lo siguiente:

a) La información sobre el ejercicio, destino y resultados obtenidos con los recursos del fondo;

b) Las disponibilidades financieras del fondo con las que, en su caso, cuenten, y

c) El presupuesto comprometido, devengado y pagado correspondiente.

Para acceder a los recursos, las entidades federativas deberán cumplir los lineamientos, políticas y acciones contenidos en los convenios a que se refiere este artículo.

Los recursos a que se refiere este artículo se sujetarán a las disposiciones aplicables a los subsidios federales, incluyendo aquéllas establecidas en el artículo 8 de este Decreto.

Artículo 11. La Secretaría, a más tardar el 15 de febrero, emitirá las disposiciones o lineamientos para la aplicación de los recursos de los siguientes fondos:

I. Fondo Regional. Este fondo tiene por objeto apoyar a los 10 estados con menor índice de desarrollo humano respecto del índice nacional, a través de programas y proyectos de inversión destinados a mantener e incrementar el capital físico o la capacidad productiva, o ambos, así como a impulsar el desarrollo regional equilibrado mediante infraestructura pública y su equipamiento, y

II. Fondo para la Accesibilidad en el Transporte Público para las Personas con Discapacidad.

La asignación prevista para dichos fondos se distribuirá conforme a lo señalado en los Anexos 19 y 19.1 de este Decreto, en los términos y condiciones que mediante convenio se determinen para tal efecto.

Los recursos de dichos fondos deberán solicitarse y convenirse dentro del primer trimestre del ejercicio, en términos de las disposiciones que emita la Secretaría, así como reasignarse los que no hayan sido convenidos en ese período, a programas sociales y de inversión en infraestructura.

TÍTULO TERCERO

DE LOS LINEAMIENTOS GENERALES PARA EL EJERCICIO FISCAL

CAPÍTULO I

Disposiciones generales

Artículo 12. Las dependencias y entidades, conforme al sistema de compensación de créditos y adeudos a que se refiere el artículo 73 de la Ley del Servicio de Tesorería de la Federación y sin exceder sus presupuestos autorizados, responderán de las cargas financieras que se causen por no cubrir oportunamente los adeudos no fiscales contraídos entre sí, las cuales se calcularán a la tasa anual que resulte de sumar cinco puntos porcentuales al promedio de las tasas anuales de rendimiento equivalentes a las de descuento de los Certificados de la Tesorería de la Federación a 28 días, en colocación primaria, emitidos durante el mes inmediato anterior a la fecha del ciclo compensatorio.

La Secretaría, analizando los objetivos macroeconómicos y la situación de las finanzas públicas, podrá autorizar compensaciones presupuestarias entre dependencias y entidades, y entre estas últimas, correspondientes a sus ingresos y egresos, cuando las mismas cubran obligaciones entre sí derivadas de variaciones respecto de la Ley de Ingresos y este Presupuesto de Egresos en los precios y volúmenes de los bienes y servicios adquiridos por las mismas, siempre y cuando el importe del pago con cargo al presupuesto del deudor sea igual al ingreso que se registre en las distintas fracciones del artículo 1 de la Ley de Ingresos o, en su caso, que dicho importe no pueda cubrirse con ingresos adicionales de la entidad a consecuencia del otorgamiento de subsidios en los precios de los bienes o servicios por parte de la entidad deudora.

La Secretaría podrá autorizar compensaciones para el pago de obligaciones fiscales de ejercicios anteriores y sus accesorios, siempre que las mismas se realicen durante el presente ejercicio fiscal.

Los ingresos que se perciban por las operaciones a que se refiere este artículo no se considerarán para efectos del cálculo de los ingresos excedentes a que se refiere el artículo 19 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

Artículo 13. Los ingresos que resulten del Derecho para la Fiscalización Petrolera, a que se refiere el artículo 254 Ter de la Ley Federal de Derechos, se destinarán, sin requerir autorización de la Secretaría, a la Auditoría, a través del ramo correspondiente, y se aplicarán para fiscalizar el ejercicio de los recursos a que se refiere el artículo 19, fracciones IV, inciso d) y V, inciso b), de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, así como el ejercicio de sus programas prioritarios. La Auditoría informará sobre el resultado de la fiscalización a la Cámara de Diputados, así como difundirá la información correspondiente a través de su página de Internet para su conocimiento público.

La Secretaría hará entrega de anticipos a cargo de este derecho, dentro de los 10 días hábiles posteriores al entero que realice Pemex y sus organismos subsidiarios, en los términos del artículo 254 Ter de la Ley Federal de Derechos. La Auditoría informará a la Secretaría sobre su ejercicio.

Artículo 14. Los ingresos que, en su caso, se obtengan en exceso a los previstos para el presente ejercicio fiscal en la Ley de Ingresos y los excedentes de ingresos propios de las entidades, deberán destinarse conforme a lo establecido en el artículo 19 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y en la misma Ley de Ingresos.

En todos los casos, los programas y proyectos de inversión en infraestructura, que se financien con los ingresos excedentes a que se refiere el artículo 19, fracción V, inciso a), de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, deberán contar con registro en la cartera de inversión a que se refiere el artículo 34, fracción III, de dicha Ley.

Artículo 15. Los recursos correspondientes a los subejercicios que no sean subsanados en el plazo que establece el artículo 23, último párrafo, de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, serán reasignados a los programas sociales y de inversión en infraestructura previstos en este Presupuesto. Al efecto, la Secretaría informará trimestralmente a la Cámara de Diputados, a partir del 1° de abril, sobre dichos subejercicios. En el caso de las economías generadas durante el ejercicio, éstas deberán canalizarse a los proyectos y tomos aprobados en este presupuesto.

La determinación de los subejercicios se realizará conforme a los calendarios autorizados en los términos del artículo 23 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

Si al término de los 90 días estipulados en el artículo 23, último párrafo, de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, los subejercicios no hubieran sido subsanados, la Secretaría informará a la Función Pública sobre dichos subejercicios, a fin de que ésta proceda en los términos de la fracción IX del artículo 114 de la ley antes señalada.

La Función Pública informará trimestralmente a la Cámara de Diputados y a la Auditoría sobre las denuncias y las acciones realizadas en contra de los servidores públicos a que hace referencia el párrafo anterior.

CAPÍTULO II

De las disposiciones de austeridad, ajuste del gasto corriente, mejora y modernización de la gestión pública

Artículo 16. Las dependencias y entidades se sujetarán a las disposiciones de austeridad, ajuste del gasto corriente, mejora y modernización de la gestión pública que se establezcan en los términos del Título Tercero, Capítulo IV, de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, las cuales deberán prever como mínimo:

I. No crear plazas, salvo que los ramos y entidades cuenten expresamente con recursos aprobados para tal fin en este Presupuesto de Egresos, así como aquéllas que sean resultado de reformas jurídicas;

II. No se autorizará incremento salarial en términos reales para mandos medios y superiores ni para personal de enlace. Los incrementos que, en su caso, se otorguen al personal operativo, de base y de confianza, y categorías, se sujetarán a los recursos aprobados específicamente para tales efectos en los Anexos 6 y 23 de este Decreto y tendrán exclusivamente como objetivo mantener el poder adquisitivo de dichos trabajadores respecto del año 2012;

III. La adquisición y los arrendamientos de inmuebles procederán exclusivamente cuando no se cuente con bienes nacionales aptos para cubrir las necesidades correspondientes y previo análisis costo beneficio;

IV. La remodelación de oficinas se limitará, de acuerdo al presupuesto aprobado para tal efecto, a aquéllas que sean estructurales y no puedan postergarse, las que impliquen una ocupación más eficiente de los espacios en los inmuebles y generen ahorros en el mediano plazo, así como las que tengan por objeto mejorar y hacer más eficiente la atención al público;

V. No procederá la adquisición de vehículos, salvo aquéllos que resulten indispensables para prestar directamente servicios públicos a la población, los necesarios para actividades de seguridad pública y nacional, o para las actividades productivas de la Comisión Federal de Electricidad y de Pemex y sus organismos subsidiarios;

VI. Se realizará la contratación consolidada de materiales y suministros; servicios, incluyendo telefonía, mantenimiento de bienes muebles e inmuebles, fotocopiado, vigilancia, boletos de avión, vales de despensa, medicamentos, seguros sobre personas y bienes, entre otros, siempre y cuando se asegure la obtención de ahorros y de las mejores condiciones para el Estado en cuanto a calidad, precio y oportunidad disponibles.

Adicionalmente, se utilizará la modalidad de ofertas subsecuentes de descuentos en las licitaciones públicas que se realicen cuando los bienes a adquirir o servicios por contratar satisfagan los requisitos y condiciones que establece la normatividad en la materia y se asegure con ello la obtención de las mejores condiciones para el Estado;

VII. Las dependencias y entidades que tengan contratadas pólizas de seguros sobre personas y bienes deberán llevar a cabo las acciones necesarias para incorporarse a las pólizas institucionales coordinadas por la Secretaría, siempre y cuando dicha incorporación represente una reducción en el gasto que tenga que realizar por concepto de pago de primas, y

VIII. Deberán preverse acciones para fomentar la eficiencia energética y el ahorro en el consumo de agua en las oficinas públicas.

Los Poderes Legislativo y Judicial, así como los entes autónomos, deberán implantar medidas equivalentes a las aplicables en las dependencias y entidades, respecto a la

reducción del gasto destinado a las actividades administrativas y de apoyo y del presupuesto regularizable de servicios personales, para lo cual publicarán en el Diario Oficial de la Federación y en sus respectivas páginas de Internet, a más tardar el último día hábil de febrero, sus respectivos lineamientos y el monto correspondiente a la meta de ahorro. Asimismo, reportarán en los Informes Trimestrales las medidas que hayan adoptado y los montos de ahorros obtenidos. Dichos reportes serán considerados por la Comisión de Presupuesto y Cuenta Pública de la Cámara de Diputados en el proceso de análisis y aprobación de las erogaciones correspondientes al Presupuesto de Egresos para el siguiente ejercicio fiscal.

Artículo 17. Los Poderes Legislativo y Judicial, los entes autónomos, así como las dependencias y entidades, podrán destinar recursos presupuestarios para actividades de comunicación social a través de la radio y la televisión, siempre y cuando hayan utilizado, de haber disponibilidad, en primera instancia los tiempos que por ley deben poner a disposición del Estado las empresas de comunicación que operan al amparo de concesiones federales para el uso, aprovechamiento o explotación de bienes del dominio directo de la Nación y dichos tiempos no estuvieran disponibles en los espacios y tiempos solicitados.

No podrán realizarse erogaciones en comunicación social en las entidades federativas en donde se lleven a cabo elecciones, durante el tiempo que comprendan las campañas electorales y hasta la conclusión de la jornada comicial. Sólo podrán realizarse erogaciones en los tiempos a que se refiere el párrafo anterior, en los casos de excepción previstos en la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y en la legislación en la materia.

El Ejecutivo Federal, a través de la Secretaría de Gobernación, observando lo dispuesto en el párrafo primero de este artículo, supervisará la administración y distribución de los tiempos fiscales cubiertos por las empresas de comunicación que

operan mediante concesión federal. Dicha distribución se realizará en la proporción siguiente: 40% al Poder Ejecutivo Federal; 30% al Poder Legislativo, tiempos que se distribuirán en partes iguales a la Cámara de Diputados y a la Cámara de Senadores; 10% al Poder Judicial, y 20% a los entes autónomos.

La Secretaría de Gobernación dará seguimiento a la utilización de los tiempos fiscales. Asimismo, estará facultada para reasignar estos tiempos cuando no hubieren sido utilizados con oportunidad o se encuentren subutilizados, de conformidad con las disposiciones generales que al efecto emita. Las reasignaciones se ajustarán a la proporción prevista en este artículo.

Con base en lo anterior, la Secretaría de Gobernación informará bimestralmente a la Cámara de Diputados sobre la utilización de los tiempos fiscales, así como sobre las reasignaciones que, en su caso, realice.

La Secretaría de Gobernación autorizará las estrategias y programas de comunicación social, y registrará los gastos derivados de las partidas relativas a difusión de campañas de promoción y publicidad y de comunicación, de conformidad con las disposiciones generales que para tal efecto publique en el Diario Oficial de la Federación.

Todas las erogaciones que conforme a este artículo realicen las entidades deberán ser autorizadas por el órgano de gobierno respectivo o su equivalente.

Durante el ejercicio fiscal no podrán realizarse ampliaciones, traspasos de recursos de otros capítulos o conceptos de gasto al concepto de gasto correspondiente a servicios de comunicación social y publicidad de los respectivos presupuestos ni podrán incrementarse dichos conceptos de gasto, salvo cuando se trate de mensajes para atender situaciones de carácter contingente, se requiera para promoción comercial de las entidades para que generen mayores ingresos y los que deriven de los ingresos

excedentes que obtenga el Instituto Nacional de Migración para mejorar los servicios migratorios. En dichos supuestos se requerirá que la Secretaría de Gobernación autorice la modificación al programa de comunicación social correspondiente y posteriormente la Secretaría emitirá la autorización presupuestaria en el concepto de gasto respectivo. La Secretaría de Gobernación informará a la Cámara de Diputados, dentro de los 10 días naturales siguientes a la fecha en la que las dependencias y entidades cuenten con los recursos autorizados, sobre las razones que justifican la ampliación, traspaso o incremento de recursos, así como sobre su cuantía y modalidades de ejercicio.

El Ejecutivo Federal, por conducto de la Secretaría de Gobernación, remitirá a la Cámara de Diputados un informe que contenga la relación de todos los programas y campañas de comunicación social, desglosadas por dependencias y entidades, así como la programación de las erogaciones destinadas a sufragarlos. Asimismo, deberá contener la descripción de las fórmulas, modalidades y reglas para la asignación de tiempos oficiales. Dicho informe deberá presentarse una vez autorizados los programas de comunicación correspondientes.

Los programas y campañas de comunicación social se ejecutarán con arreglo a las siguientes bases:

I. Los tiempos oficiales sólo podrán destinarse a actividades de difusión, información o promoción de los programas y acciones de las dependencias o entidades, así como a las actividades análogas que prevean las disposiciones aplicables;

II. Las dependencias y entidades no podrán convenir el pago de créditos fiscales, ni de cualquier otra obligación de pago a favor de la dependencia o entidad, a través de la prestación de servicios de publicidad, impresiones, inserciones y demás actividades en materia de comunicación social. Los medios de difusión

del sector público podrán convenir con los del sector privado la prestación recíproca de servicios de publicidad;

III. Las erogaciones realizadas en materia de comunicación social, se acreditarán únicamente con órdenes de transmisión para medios electrónicos, con órdenes de inserción para medios impresos y con órdenes de servicio para medios complementarios. En todos los casos se deberá especificar la tarifa convenida, concepto, descripción del mensaje, destinatarios, cobertura, pautas de difusión en medios electrónicos y circulación certificada en medios impresos;

IV. Las dependencias y entidades, previo a la contratación de servicios de producción, espacios en radio y televisión comerciales, deberán atender la información de los medios sobre cobertura geográfica, audiencias, programación y métodos para medición de audiencias, así como su capacidad técnica para la producción, postproducción y copiado. La Secretaría de Gobernación dará seguimiento a la inclusión de los medios públicos en los programas y campañas de comunicación social y publicidad de las dependencias y entidades;

V. La publicidad que adquieran las dependencias y entidades para la difusión de sus programas que otorguen subsidios o beneficios directos a la población deberá incluir, claramente visible y audible, la siguiente leyenda: “Este programa es público, ajeno a cualquier partido político. Queda prohibido el uso para fines distintos a los establecidos en el programa”. En los casos de los programas de desarrollo social únicamente deberá incluirse la leyenda establecida en el artículo 28 de la Ley General de Desarrollo Social. Para lo anterior, deberán considerarse las características de cada medio. En ningún caso los partidos políticos podrán emplear o referir estos programas en su propaganda, y

VI. Los Poderes Ejecutivo, Legislativo y Judicial, los entes autónomos, así como las dependencias y entidades harán uso de la Lengua de Señas Mexicanas por medio de un intérprete, o en su caso tecnologías que permita el acceso a los contenidos de campañas en televisión a las personas con discapacidad auditiva.

La Secretaría de Gobernación informará bimestralmente a la Cámara de Diputados sobre la ejecución de los programas y campañas de comunicación social, así como sobre el ejercicio de las erogaciones a las que se refiere el presente artículo. Dichos informes deberán contener, al menos, lo siguiente: monto total erogado por dependencia y entidad, empresas prestadoras de los servicios y tiempos contratados, fiscales y de estado utilizados por cada dependencia y entidad.

El gasto en comunicación social aprobado en este Presupuesto deberá destinarse, al menos, en un 5% a la contratación en medios impresos, conforme a las disposiciones aplicables.

Artículo 18. Las dependencias y entidades deberán sujetarse al Programa de Cadenas Productivas de Nacional Financiera, S.N.C., y dar de alta en el mismo la totalidad de las cuentas por pagar a sus proveedores o contratistas, apegándose a las disposiciones generales aplicables a dicho Programa. El registro de las cuentas por pagar deberá realizarse de acuerdo con los plazos definidos en dichas disposiciones, con el propósito de dar mayor certidumbre, transparencia y eficiencia en los pagos.

Las dependencias y entidades requerirán a los proveedores y contratistas su afiliación al Programa de Cadenas Productivas y deberán tomar en cuenta mecanismos que promuevan la realización de los pagos correspondientes a través de dicho Programa.

Nacional Financiera, S.N.C., con el apoyo de las dependencias y entidades, promoverá la utilización del Programa de Cadenas Productivas con los proveedores y

contratistas del sector público y reportará en los Informes Trimestrales los avances que se presenten.

CAPÍTULO III

De los servicios personales

Artículo 19. Los recursos previstos en los presupuestos de las dependencias y entidades en materia de servicios personales y, en su caso, en los ramos generales incorporan la totalidad de las previsiones para sufragar las erogaciones correspondientes a las medidas salariales y económicas y se sujetarán a lo siguiente:

I. Los incrementos a las percepciones se determinarán, conforme a:

a) La estructura ocupacional autorizada;

b) El Registro Común de Plantillas de Personal, en el caso del Fondo de Aportaciones para la Educación Básica y Normal (FAEB), y del Ramo General 25 Previsiones y Aportaciones para los Sistemas de Educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos;

c) La plantilla de personal, tratándose del Fondo de Aportaciones para los Servicios de Salud (FASSA), y

d) Las plantillas de personal, tratándose del Fondo de Aportaciones para la Educación Tecnológica y de Adultos (FAETA); adicionalmente, en el caso de los servicios de educación para adultos, a las fórmulas que al efecto se determinen en los términos de la Ley de Coordinación Fiscal.

Las previsiones para el incremento a las percepciones, a que se refieren los Anexos 6 y 23 de este Decreto, incluyen la totalidad de los recursos para

categorías y personal de confianza y sindicalizado, por lo que no deberá utilizarse la asignación prevista a un grupo para favorecer a otro;

II. En el presente ejercicio fiscal en las dependencias y entidades no se crearán plazas en nivel alguno con excepción de los casos previstos en el artículo 16, fracción I, de este Decreto;

III. Las previsiones a que se refiere el Anexo 23 de este Decreto incluyen los recursos para la educación tecnológica y de adultos correspondientes a aquellas entidades federativas que no han celebrado los convenios establecidos en el artículo 42 de la Ley de Coordinación Fiscal. Una vez que dichas entidades celebren los convenios respectivos, dichos recursos serán entregados a éstas a través del Ramo General 33 Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios;

IV. Los recursos del Ramo General 25 Previsiones y Aportaciones para los Sistemas de Educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos, incluyen las previsiones para cubrir:

a) Las medidas salariales y económicas correspondientes a los fondos de aportaciones para la Educación Básica y Normal (FAEB), y para la Educación Tecnológica y de Adultos (FAETA), que serán entregadas a las entidades federativas a través del Ramo General 33 Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios, y

b) Las medidas económicas que se requieran para la cobertura y el mejoramiento de la calidad del sistema educativo. Asimismo, las previsiones para incrementos a las percepciones incluyen las correspondientes a la Carrera Magisterial.

Las plazas que sean creadas con cargo a los recursos establecidos en el rubro de previsiones salariales y económicas del Ramo 25 Previsiones y Aportaciones para los Sistemas de Educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos, para su aplicación a través del Ramo 33 Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios, sólo podrán ser creadas con base en las disposiciones establecidas al respecto en la Alianza para la Calidad de la Educación, y

V. Las previsiones incluidas en el Fondo de Aportaciones para los Servicios de Salud (FASSA), incluyen los recursos para cubrir aquellas medidas económicas que se requieran para la cobertura y el mejoramiento de la calidad del sistema de salud.

Las dependencias y entidades reportarán en los Informes Trimestrales el impacto de los incrementos salariales en el presupuesto regularizable y, cuando se trate de las entidades, adicionalmente, el impacto en el déficit actuarial de pensiones.

Artículo 20. Las remuneraciones autorizadas a los servidores públicos de la Federación se detallan en el Anexo 22 de este Decreto y en el Tomo VIII de este Presupuesto, conforme a lo dispuesto en el artículo 127 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos:

I. Las remuneraciones se integran, conforme a lo dispuesto en la referida disposición constitucional y en el artículo 2, fracciones XXXIII, XXXIV y XLVI, de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, con la suma de la totalidad de percepciones ordinarias y extraordinarias que perciben los servidores públicos de la Federación.

Las percepciones ordinarias incluyen la totalidad de los elementos fijos de la remuneración. Las percepciones extraordinarias consideran los elementos variables

de dicha remuneración, la cual sólo podrá cubrirse conforme a los requisitos y la periodicidad establecidos en las disposiciones aplicables.

Las contribuciones a cargo de los servidores públicos que se causen por las percepciones señaladas en el párrafo anterior, forman parte de su remuneración;

II. La remuneración total anual autorizada al Presidente de la República y los tabuladores de remuneraciones para la Administración Pública Federal se presentan en el Anexo 22.1. de este Decreto, conforme a lo siguiente:

a) Los límites mínimos y máximos de percepciones ordinarias netas mensuales para los servidores públicos de la Administración Pública Federal, las cuales incluyen la suma de la totalidad de pagos fijos, en efectivo y en especie, se presentan en el Anexo 22.1.1. de este Decreto y comprenden los conceptos que a continuación se señalan con sus respectivos montos, una vez realizada la retención de impuestos correspondiente:

i. Los montos correspondientes a sueldos y salarios, y

ii. Los montos correspondientes a las prestaciones.

Los montos presentados en dicho Anexo no consideran los incrementos salariales que, en su caso, se autoricen para el presente ejercicio fiscal ni las repercusiones que se deriven de la aplicación de las disposiciones de carácter fiscal;

b) Los montos máximos de percepciones extraordinarias que perciban los servidores públicos de la Administración Pública Federal que, conforme a las disposiciones aplicables, tengan derecho a percibirlas, se detallan en el Anexo 22.1.2. de este Decreto.

En aquellos puestos de personal civil y militar de las dependencias de seguridad pública e instancias de seguridad nacional, podrá otorgarse la potenciación del seguro de vida institucional, y un pago extraordinario por riesgo hasta por el 30% sobre la percepción ordinaria mensual, por concepto de sueldos y salarios. Lo anterior, conforme a los límites establecidos en el Anexo 22.1.2. de este Decreto y a las disposiciones que para tal efecto emita la Función Pública, la cual evaluará la gravedad del riesgo y determinará el porcentaje del pago extraordinario en función del riesgo y, en su caso, autorizará el pago, previo dictamen favorable de la Secretaría en el ámbito presupuestario, y

c) La remuneración total anual autorizada al Presidente de la República para el ejercicio fiscal de 2013 se incluye en el Anexo 22.1.3. de este Decreto, en cumplimiento a lo dispuesto en la Base II del artículo 127 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos;

III. La remuneración total anual autorizada a la máxima representación de los ejecutores de gasto que a continuación se indican y los tabuladores correspondientes a las percepciones ordinarias y extraordinarias de los servidores públicos de dichos ejecutores de gasto, conforme a lo dispuesto en la fracción I de este artículo, se presentan en los siguientes Anexos de este Decreto:

a) Anexo 22.2. Ramo 01: Cámara de Senadores;

b) Anexo 22.3. Ramo 01: Cámara de Diputados;

c) Anexo 22.4. Ramo 01: Auditoría Superior de la Federación;

d) Anexo 22.5. Ramo 03: Suprema Corte de Justicia de la Nación;

e) Anexo 22.6. Ramo 03: Consejo de la Judicatura Federal;

f) Anexo 22.7. Ramo 03: Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación;

g) Anexo 22.8. Ramo 22: Instituto Federal Electoral;

h) Anexo 22.9. Ramo 35: Comisión Nacional de los Derechos Humanos, e

i) Anexo 22.10. Ramo 40: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, y

IV. El desglose de las percepciones por ejecutor de gasto, se presenta en el Tomo VIII de este Presupuesto.

Las dependencias y entidades podrán modificar las percepciones ordinarias de los puestos conforme a las disposiciones aplicables, sujetándose a los límites máximos establecidos en el Anexo 22.1. del presente Decreto, previa autorización y registro presupuestario en los términos de las disposiciones aplicables. Asimismo, podrán efectuarse ajustes en la composición de las percepciones ordinarias por concepto de sueldos y salarios, siempre y cuando no se incremente el monto mensual previsto en dicho Anexo para el puesto correspondiente, y no se aumente su presupuesto regularizable de servicios personales.

Las entidades que cuenten con planes de compensación acordes con el cumplimiento de las expectativas de aumento en el valor agregado, podrán determinar las percepciones aplicables, sin generar costos adicionales y siempre que dichos planes sean autorizados por la Secretaría en lo que se refiere a que el presupuesto total de la entidad no se incremente y no se afecten negativamente los objetivos y metas de sus programas, y por lo que se refiere a la Función Pública en cuanto a la congruencia del plan de compensación con la política de planeación y administración de personal de la Administración Pública Federal.

Ningún servidor público podrá recibir emolumentos extraordinarios, sueldos, compensaciones o gratificaciones por participar en consejos, órganos de gobierno o equivalentes en las dependencias y entidades o comités técnicos de fideicomisos públicos o análogos a éstos.

El Ramo Administrativo 02 Presidencia de la República, a que se refiere el Anexo 1, inciso B de este Decreto, incluye los recursos para cubrir las compensaciones de quienes han desempeñado el cargo de Titular del Ejecutivo Federal o, a falta de éste, a quien en términos de las disposiciones aplicables sea su beneficiario, las que no podrán exceder el monto que se cubre al primer nivel salarial del puesto de Secretario de Estado, así como aquéllas correspondientes al personal de apoyo que tengan asignado, de conformidad con las disposiciones aplicables y con sujeción a los términos de este artículo. Asimismo, incluye los recursos que se asignan a la compensación que se otorga al personal militar del Estado Mayor Presidencial. Las remuneraciones del personal civil de apoyo deberán reportarse en los Informes Trimestrales y serán públicas en los términos de la Ley Federal de Transparencia y Acceso a la Información Pública Gubernamental.

Los ejecutores de gasto público federal publicarán en sus respectivas páginas de Internet, de manera permanente, y reportarán en la Cuenta Pública, los tabuladores y las remuneraciones que se cubren a los servidores públicos a su cargo y, en los casos correspondientes, al personal militar; personal de enlace; así como personal operativo de base y confianza, y categorías, especificando los elementos fijos y variables, tanto en efectivo como en especie.

Los Poderes Legislativo y Judicial, las dependencias y entidades, así como los entes autónomos, deberán abstenerse de cubrir cualquier tipo de estímulo, pago o compensación especial a los servidores públicos a su servicio, con motivo del término de su encargo, o bien por el término de la administración correspondiente.

Artículo 21. Los servidores públicos de mando y personal de enlace de las dependencias y entidades sólo podrán percibir las prestaciones establecidas en el manual a que se refiere el artículo 66 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria. Asimismo, las dependencias y entidades no podrán destinar recursos para cubrir prestaciones en adición a aquéllos previstos en el gasto de servicios personales aprobado en este Presupuesto de Egresos.

Los titulares de las entidades informarán a la Cámara de Diputados, así como a la Secretaría y a la Función Pública, sobre los resultados obtenidos en los procesos de revisión de las condiciones generales de trabajo, de los contratos colectivos de trabajo y de las revisiones de salario que, en su caso, realicen en el presente ejercicio fiscal. Dichos informes, incluyendo el reporte sobre el cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 65, fracción XII, de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, serán presentados, a más tardar a los 10 días hábiles posteriores a la conclusión de dichas negociaciones.

Las dependencias y entidades enviarán informes a la Secretaría con el detalle de todas las prestaciones que perciben los servidores públicos a su cargo, así como el gasto total destinado al pago de las mismas en el período correspondiente, a fin de que se incluyan en los Informes Trimestrales.

Artículo 22. Las dependencias y entidades observarán las siguientes disposiciones en materia de servicios personales:

I. Solicitarán autorización presupuestaria de la Secretaría, respecto a sus tabuladores, para dar cumplimiento a lo dispuesto en la Base V del artículo 127 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos;

II. Los pagos retroactivos por ocupación de plazas, cuando procedan, deberán cubrirse al trabajador dentro de los 45 días naturales anteriores a la fecha en

que el servidor público correspondiente reciba su nombramiento. Lo anterior siempre y cuando se acredite fehacientemente la asistencia durante dicho período en la plaza respectiva, y

III. Podrán traspasarse las plazas necesarias de las dependencias y entidades, que con motivo de una reestructura en la Administración Pública Federal, asuman funciones de aquéllas que se transformen, compacten, eliminen o sean creadas, para lo cual se deberá contar con la autorización presupuestaria de la Secretaría, conforme al mecanismo presupuestario que establezca para dichos fines, lo cual podrá acompañarse de las medidas a que se refiere el artículo 4, fracción II, inciso b) de este Decreto.

Artículo 23. Los Poderes Legislativo y Judicial y los entes autónomos deberán publicar en el Diario Oficial de la Federación, a más tardar el último día hábil de febrero, el manual que regule las remuneraciones para los servidores públicos a su servicio, incluyendo a los Diputados y Senadores al Congreso de la Unión; Ministros de la Suprema Corte de Justicia de la Nación; Magistrados y Jueces del Poder Judicial y Consejeros de la Judicatura Federal; Consejero Presidente, Consejeros Electorales y Secretario Ejecutivo del Instituto Federal Electoral; Presidente y Consejeros de la Comisión Nacional de los Derechos Humanos; así como a los demás servidores públicos; en el que se proporcione la información completa y detallada relativa a las remuneraciones que se cubran para cada uno de los niveles jerárquicos que los conforman.

Adicionalmente, deberán publicar en el Diario Oficial de la Federación, en la fecha antes señalada, la estructura ocupacional que contenga la integración de los recursos aprobados en el capítulo de servicios personales, con la desagregación de su plantilla total, incluidas las plazas a que se refiere el párrafo anterior, junto con las del personal operativo, eventual y el contratado bajo el régimen de honorarios, en el que se

identifiquen todos los conceptos de pago y aportaciones de seguridad social que se otorguen con base en disposiciones emitidas por sus órganos competentes, así como la totalidad de las plazas vacantes con que cuenten a dicha fecha.

En tanto no se publiquen en el Diario Oficial de la Federación las disposiciones y la estructura ocupacional a que se refieren los párrafos anteriores de este artículo, no procederá el pago de estímulos, incentivos, reconocimientos o gastos equivalentes a los mismos.

CAPÍTULO IV

De la igualdad entre Mujeres y Hombres

Artículo 24. En cumplimiento a la Ley General para la Igualdad entre Mujeres y Hombres, el Ejecutivo Federal impulsará la igualdad sustantiva entre mujeres y hombres a través de la incorporación de la perspectiva de igualdad entre mujeres y hombres en el diseño, elaboración, aplicación, seguimiento y evaluación de resultados de los programas de la Administración Pública Federal. Para tal efecto, las dependencias y entidades deberán considerar lo siguiente:

I. Incorporar la igualdad entre mujeres y hombres y reflejarla en la matriz de indicadores para resultados de los programas bajo su responsabilidad;

II. Identificar y registrar la población objetivo y la atendida por dichos programas, diferenciada por sexo, grupo de edad, región del país, entidad federativa, municipio o demarcación territorial del Distrito Federal, y población indígena en los sistemas que disponga la Secretaría y en los padrones de beneficiarias y beneficiarios que corresponda;

III. Fomentar la igualdad entre mujeres y hombres en el diseño y la ejecución de programas en los que, aun cuando no estén dirigidos a mitigar o solventar desigualdades de género, se puedan identificar de forma diferenciada los beneficios específicos para mujeres y hombres;

IV. Establecer o consolidar en los programas bajo su responsabilidad, las metodologías de evaluación y seguimiento que generen información relacionada con indicadores para resultados con igualdad entre mujeres y hombres;

V. Aplicar la igualdad entre mujeres y hombres en las evaluaciones de los programas, con los criterios que emitan el Instituto Nacional de las Mujeres, la Secretaría y el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social.

Las acciones contenidas en las fracciones anteriores serán obligatorias en lo relativo a los programas y acciones incorporadas en el Anexo 12 del presente Decreto y para los demás programas federales que correspondan.

Todas las dependencias y entidades ejecutoras del gasto federal que manejen programas para mujeres y la igualdad de género, así como las entidades federativas y municipios que reciban recursos etiquetados incluidos en el Anexo 12 de este Decreto deberán informar sobre los resultados de los mismos, los publicarán y difundirán para darlos a conocer a la población e informarle, en su lengua, sobre los beneficios y requisitos para acceder a ellos, en los términos de la normativa aplicable.

Para el seguimiento de los recursos destinados a las mujeres y a la igualdad de género, todo programa federal que contenga padrones de beneficiarias y beneficiarios, además de reflejar dicho enfoque en su matriz de indicadores

para resultados, generará información de manera desagregada, al menos por sexo y entidad federativa.

Las dependencias y entidades con presupuesto asignado dentro del Anexo 12, que realicen estudios y generen bases de datos o levantamientos de encuestas, deberán hacer públicos sus resultados en sus portales institucionales con el propósito de poder realizar evaluaciones y análisis posteriores. Las dependencias y entidades responsables de la coordinación de los programas contenidos en el Anexo 12 del presente Decreto informarán trimestralmente a través del sistema de información desarrollado por la Secretaría, y en el Sistema de Evaluación de Desempeño en los términos y plazos establecidos en las disposiciones respectivas, sobre los aspectos presupuestarios de los programas y los resultados alcanzados en materia de mujeres e igualdad de género, medidos a través de los indicadores y sus metas contenidos en la matriz respectiva. Asimismo, se detallarán los aspectos por cada programa presupuestario, contenido en el Anexo mencionado, la población objetivo y atendida, los indicadores utilizados, la programación y el avance en el ejercicio de los recursos.

La Secretaría presentará en los Informes Trimestrales los avances financieros y programáticos que le envíe el Instituto Nacional de las Mujeres, con base en la información que a éste le proporcionen las dependencias y entidades responsables de los programas a través del sistema indicado en el párrafo anterior.

El Instituto Nacional de las Mujeres remitirá el informe mencionado anteriormente a la Comisión de Equidad y Género de la Cámara de Diputados, a más tardar a los 30 días naturales de concluido el trimestre que corresponda. Asimismo, deberá poner dicho informe a disposición del público en general a

través de su página de Internet, en la misma fecha en que se publiquen los Informes Trimestrales.

La información que se publique trimestralmente servirá para las evaluaciones que se realicen en el marco de las disposiciones aplicables.

Los ejecutores del gasto público federal promoverán programas y acciones para cumplir con el Programa y las acciones derivadas del Sistema Nacional de Prevención, Atención, Sanción y Erradicación de la Violencia contra las Mujeres y el Sistema Nacional para la Igualdad entre Mujeres y Hombres, en los términos de la Ley General de Acceso de las Mujeres a una Vida Libre de Violencia y en la Ley General para la Igualdad entre Mujeres y Hombres, respectivamente.

Los resultados de los montos autorizados en los programas y actividades contenidas en el Anexo 12 de este Decreto se detallarán en un anexo específico dentro de la Cuenta Pública del ejercicio fiscal 2013.

La Comisión Federal de Mejora Regulatoria en conjunción con el Instituto Nacional de las Mujeres revisará las reglas de operación de los programas del Anexo 12 a fin de garantizar el cumplimiento de los objetivos de la Política Nacional para la Igualdad entre Mujeres y Hombres, en los términos de las disposiciones aplicables.

Una vez publicado el Presupuesto de Egresos en el Diario Oficial de la Federación, el Instituto Nacional de las Mujeres enviará a cada dependencia y entidad con presupuesto asignado, los montos detallados por programa presupuestario y unidad responsable, informando de ello a la Cámara de Diputados.

Las menciones realizadas en el presente Decreto respecto a beneficiarios, así como a titulares y servidores públicos de los ejecutores de gasto, se entenderán referidas a las mujeres y los hombres que integren el grupo de personas correspondiente;

VI. El Ejecutivo Federal, por conducto del Instituto Mexicano de la Juventud y con el apoyo de la Secretaría, dará seguimiento a los recursos destinados a la atención de los jóvenes entre los 12 y 29 años de edad, así como de las acciones que garanticen las condiciones necesarias para su desarrollo integral, con base en los mecanismos específicos correspondientes.

Las dependencias y entidades responsables de los programas incluidos en el Anexo 16 de este Decreto, procurarán que en el diseño y ejecución de sus programas y en sus reglas de operación se considere específicamente la atención a los jóvenes, tomando en consideración sus características y necesidades, así como generar la información estadística desagregada para el grupo de edad referido en el párrafo anterior.

Asimismo, dichas dependencias y entidades deberán informar trimestralmente al Instituto Mexicano de la Juventud, a la Secretaría y a la Comisión de Juventud de la Cámara de Diputados, sobre los recursos ejercidos y las acciones, servicios y/o apoyos realizados, en beneficio de personas jóvenes, de conformidad con la Ley del Instituto Mexicano de la Juventud y demás disposiciones aplicables.

CAPÍTULO V

Del desarrollo integral de los pueblos y comunidades indígenas

Artículo 25. El ejercicio de las erogaciones para el desarrollo integral de los pueblos y comunidades indígenas a que se refiere el Anexo 9 del presente Decreto, se dirigirá al cumplimiento de las obligaciones que señala el artículo 2o., apartado B, fracciones I a IX, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos.

Para tal efecto, de conformidad con los artículos 42, fracción VII, y 77 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, las dependencias y entidades, al ejecutar dichas erogaciones y emitir reglas de operación, se ajustarán a lo siguiente:

I. Las disposiciones para la operación de los programas que la Administración Pública Federal desarrolle en la materia podrán considerar la opinión que, en su caso, emita la Comisión Nacional para el Desarrollo de los Pueblos Indígenas, contando con la intervención que corresponda a su Consejo Consultivo, para facilitar el acceso de los pueblos y comunidades indígenas a sus beneficios;

II. En la ejecución de los programas se podrá considerar la participación de los pueblos y comunidades indígenas, con base en su cultura y formas de organización tradicionales;

III. Para los municipios indígenas comprendidos entre los 200 más pobres del país, los proyectos de inversión del Programa de Infraestructura Básica para la Atención de los Pueblos Indígenas, se podrá financiar en su totalidad con recursos federales o de manera concurrente. Asimismo, se procurará atender su pleno acceso y la satisfacción de sus necesidades tales como

electricidad, agua, drenaje, educación, salud, vivienda y de infraestructura para la producción de alimentos;

IV. El Ejecutivo Federal, por sí o a través de sus dependencias y entidades, podrá celebrar convenios de coordinación con los gobiernos de las entidades federativas, así como formalizar convenios de concertación de acciones con las comunidades indígenas, para proveer la mejor observancia de las previsiones del presente artículo;

V. Las reglas de operación de los programas operados por las dependencias y entidades que atiendan a la población indígena, deberán contener disposiciones que faciliten su acceso a los programas y procurarán reducir los trámites y requisitos existentes, y

VI. Se dará preferencia en los programas de infraestructura a la conclusión de obras iniciadas en ejercicios anteriores y las obras con proyectos que se dejaron de atender por insuficiencia de recursos en esos ejercicios.

CAPÍTULO VI

De la inversión pública

Artículo 26. En el presente ejercicio fiscal se faculta al Ejecutivo Federal para comprometer nuevos proyectos de infraestructura productiva de largo plazo de inversión directa y de inversión condicionada, por la cantidad señalada en el Anexo 5, inciso A, de este Decreto, correspondientes a la Comisión Federal de Electricidad.

El monto autorizado correspondiente a los proyectos de infraestructura productiva de largo plazo de inversión directa y condicionada, aprobados en ejercicios fiscales anteriores, asciende a la cantidad señalada en el Anexo 5, inciso B, de este Decreto.

Las variaciones en los compromisos de cada uno de dichos proyectos se detallan en el Tomo V de este Presupuesto de Egresos.

La suma de los montos autorizados de proyectos aprobados en ejercicios fiscales anteriores y los montos para nuevos proyectos se presentan en el Anexo 5, inciso C, de este Decreto.

Los compromisos correspondientes a proyectos de infraestructura productiva de largo plazo de inversión directa autorizados en ejercicios fiscales anteriores, se detallan en el Anexo 5, inciso D de este Decreto y comprenden exclusivamente los costos asociados a la adquisición de los activos, excluyendo los relativos al financiamiento en el período de operación de dichos proyectos.

Por lo que se refiere a los proyectos de infraestructura productiva de largo plazo de inversión condicionada, en caso de que conforme a lo dispuesto en el artículo 32 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, en el presente ejercicio fiscal surja la obligación de adquirir los bienes en los términos del contrato respectivo, el monto máximo de compromiso de inversión será aquél establecido en el Anexo 5, inciso E, de este Decreto.

Las previsiones necesarias para cubrir las obligaciones de inversión física por concepto de amortizaciones y costo financiero de los proyectos de infraestructura productiva de largo plazo de inversión directa, que tienen efectos en el gasto del presente ejercicio en los términos de las disposiciones aplicables, se incluyen en el Anexo 5, inciso F, de este Decreto. Dichas previsiones se especifican a nivel de flujo en el Tomo V de este Presupuesto de Egresos y reflejan los montos presupuestarios autorizados, así como un desglose por proyecto.

Los montos de cada uno de los proyectos a que se refiere este artículo se detallan en el Tomo V de este Presupuesto de Egresos.

En el último Informe Trimestral del ejercicio, adicionalmente se deberá incluir la información sobre los ingresos generados por cada uno de los proyectos de infraestructura productiva de largo plazo en operación; los proyectos que están en construcción, su monto ejercido y comprometido; el monto pendiente de pago de los proyectos concluidos, y la fecha de entrega y de entrada en operación de los proyectos. Esta información se deberá publicar en la página de Internet de la Comisión Federal de Electricidad.

Artículo 27. Los proyectos aprobados en este Presupuesto de Egresos que no cuenten con registro en la cartera de inversión, se sujetarán a lo siguiente:

I. Las entidades federativas, previa acreditación de que cuentan con la liberación del derecho de vía, así como las autorizaciones que garanticen la ejecución inmediata del proyecto, podrán presentar dichos proyectos ante el órgano o la dependencia competente según el sector, quien los remitirá a la Secretaría en un plazo máximo de 15 días hábiles, a fin de tramitar su registro en la cartera de programas y proyectos de inversión.

En caso de que se requiera subsanar uno o varios de los requisitos señalados en el artículo 34 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, dicho órgano o dependencia deberá notificar a la entidad federativa solicitante, a más tardar dentro de los 10 días hábiles siguientes a la presentación de la solicitud;

En todo caso se considerará como fecha de entrega la recepción por el órgano o dependencia primeramente mencionados, siempre y cuando la solicitud reúna los requisitos señalados o, en su caso, haya sido completada;

II. La Secretaría estará obligada a dar respuesta a las solicitudes que se le remitan dentro de un plazo no mayor a 20 días hábiles, comunicando la asignación del

número del registro o las razones técnicas por las cuales no es procedente el mismo o, en su caso, solicite se precise la información;

III. Una vez que dicho proyecto cuente con registro en la cartera de programas y proyectos de inversión, se podrán realizar los trámites conducentes para efectos de la suscripción del convenio de reasignación correspondiente en términos de las disposiciones aplicables, y

IV. Los recursos reasignados a la entidad federativa estarán sujetos al cumplimiento de la normatividad federal aplicable en materia de obras públicas y servicios relacionados con las mismas, y en las demás disposiciones aplicables.

CAPÍTULO VII

De la evaluación del desempeño

Artículo 28. La evaluación de los programas a cargo de las dependencias y entidades, derivados del sistema de planeación democrática del desarrollo nacional, se sujetará a lo establecido en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, a los lineamientos que emitan la Secretaría y el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social, y a las demás disposiciones aplicables, y se llevará a cabo en los términos del Programa Anual de Evaluación, que emitan, de manera conjunta, dichas instituciones.

Las dependencias y entidades responsables de los programas, deberán observar lo siguiente:

I. Mejorar de forma continua y mantener actualizadas las matrices de indicadores para resultados de los programas.

Los programas que determine la Secretaría tendrán una matriz de indicadores para resultados, en la cual estarán contenidos los objetivos, indicadores y metas de los mismos. Para la mejora continua y actualización de las matrices, se deberán considerar los avances y resultados obtenidos del monitoreo que se haga respecto del cumplimiento de las metas de los programas, de las evaluaciones realizadas conforme al programa anual de evaluación, y de los criterios emitidos para tal efecto por la Secretaría y el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social, en los términos de las disposiciones aplicables. Las matrices de indicadores para resultados deberán considerar, en el caso de los programas que así lo requieran y sea factible, los enfoques transversales de equidad de género, juventud, discapacidad, y etnicidad.

La mejora de las matrices de indicadores para resultados deberá considerar la alineación de los objetivos de los programas y las políticas públicas con los objetivos estratégicos de las dependencias y entidades, los cuales a su vez, deberán ser congruentes con los objetivos estratégicos del Plan Nacional de Desarrollo y los programas derivados de éste, de conformidad con las disposiciones que emita la Secretaría en la materia. Las dependencias y entidades deberán incorporar las recomendaciones de mejora a sus matrices de indicadores y hacerlas públicas en su página de Internet.

Las dependencias y entidades que tengan a su cargo programas con beneficiarios, deberán relacionarlos a un listado o padrón. A más tardar el último día hábil de enero, las dependencias y entidades deberán remitir a la Función Pública una relación de esos programas y señalar para cada uno de ellos los casos en los que por razón de su naturaleza, tipo de beneficiarios, zonas geográficas atendidas, normatividad aplicable o cualquier otro criterio, éstos resulten excluyentes respecto a otros programas federales.

Las dependencias y entidades llevarán a cabo las confrontas de los padrones o listados de los programas a su cargo con el propósito de identificar, si las hubiere, las concurrencias y/o duplicidades de beneficiarios o derechohabientes y señalar si, en su caso, existe improcedencia legal de la concurrencia o duplicidad de los registros. La Función Pública realizará la confronta de los padrones o listas de beneficiarios para identificar concurrencias y/o duplicidades entre programas de distintas dependencias y entidades.

Las dependencias y entidades deberán informar los resultados de la identificación de las concurrencias y/o duplicidades, así como de las acciones de depuración de los padrones de beneficiarios de sus programas a la Secretaría y a la Función Pública, a más tardar el 15 de noviembre, conforme al procedimiento establecido en el Decreto de Creación del Sistema Integral de Información de Padrones de Programas Gubernamentales y su correspondiente Manual de Operación.

Los resultados de los procesos de depuración, mejora o actualización de los padrones o listados serán tomados en cuenta por las dependencias y entidades para adecuar las reglas de operación de los programas correspondientes.

Las dependencias y entidades, en los programas a su cargo, deberán adecuar, cuando corresponda, las reglas o lineamientos de operación de dichos programas, a efecto de hacerlos consistentes con la información de las matrices de indicadores para resultados, como resultado de su mejora y actualización; así como de las recomendaciones de las evaluaciones;

II. El seguimiento a los avances en las metas de los indicadores se reportará en los sistemas que disponga la Secretaría, y se utilizará en las evaluaciones que se realicen;

III. La evaluación externa se realizará de acuerdo con lo establecido en el programa anual de evaluación y presentará los resultados de las evaluaciones de acuerdo con los plazos previstos en dicho programa, a la Cámara de Diputados, a la Auditoría, a la Secretaría, a la Función Pública y al Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social, de conformidad con las disposiciones aplicables.

Las dependencias y entidades deberán continuar y, en su caso, concluir con lo establecido en los programas anuales de evaluación de años anteriores, así como ejecutar lo relacionado con las evaluaciones para 2013;

IV. Elaborar un programa de trabajo para dar seguimiento a los principales resultados de las evaluaciones con que cuenten e integrar los aspectos que sean susceptibles de mejora en el diseño de las políticas públicas y de los programas correspondientes.

Los compromisos se formalizarán mediante instrumentos específicos, se reportarán los avances y resultados que se alcancen mediante el sistema de evaluación del desempeño y se publicarán en los términos de las disposiciones aplicables.

La información que se haya obtenido del seguimiento a los compromisos de mejora y de las evaluaciones, correspondiente a los ejercicios fiscales 2007 a 2013, se tomará en cuenta, como parte de un proceso gradual y progresivo, durante 2013 y para los procesos presupuestarios subsecuentes;

V. Cubrir el costo de las evaluaciones de los programas operados o coordinados por ellas con cargo a su presupuesto y conforme al mecanismo de pago que se determine. Las evaluaciones deberán realizarse por instituciones académicas y de investigación, personas físicas o morales especializadas en la materia u organismos

especializados, de carácter nacional o internacional, que cuenten con reconocimiento y experiencia en las respectivas materias de los programas en los términos de las disposiciones aplicables. Asimismo, podrán realizar contrataciones para que las evaluaciones a que se refiere este artículo abarquen varios ejercicios fiscales, en los términos de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

La contratación, operación y supervisión de la evaluación externa, objetiva, imparcial, transparente e independiente, al interior de cada dependencia y entidad, se deberá realizar por una unidad administrativa ajena a la operación del programa a evaluar y al ejercicio de los recursos presupuestarios, en los términos de las disposiciones aplicables.

El total de las erogaciones que se lleven a cabo para realizar las diferentes etapas de las evaluaciones se deberá registrar de manera específica para su plena transparencia y rendición de cuentas;

VI. Publicar y dar transparencia a las evaluaciones, en los términos de las disposiciones aplicables.

Las dependencias y entidades deberán reportar el avance en el cumplimiento de las metas de los programas establecidas en las matrices de indicadores para resultados de cada programa, los resultados de las evaluaciones y el grado de cumplimiento de los compromisos de mejora derivados de las mismas, en los Informes Trimestrales que corresponda, de conformidad con las disposiciones de la Secretaría y del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social.

Dicha información será publicada en las respectivas páginas de Internet de las dependencias y entidades.

Por su parte, la Secretaría integrará la información relativa al avance de cumplimiento de metas, a los resultados de las evaluaciones y al seguimiento a los compromisos de mejora. Asimismo, las dependencias y entidades publicarán dicha información en su página de Internet y la integrarán a los informes correspondientes en términos de las disposiciones aplicables.

La Secretaría, la Función Pública y el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social, establecerán los modelos de términos de referencia y demás elementos particulares que se requieran para las evaluaciones y coordinarán el proceso correspondiente, de conformidad con las disposiciones aplicables y sus competencias respectivas;

VII. La Cámara de Diputados, a través de las comisiones legislativas, la Auditoría y los centros de estudios correspondientes que lo soliciten, en los términos previstos en las disposiciones aplicables, tendrán acceso a la información relativa a la matriz de indicadores para resultados de los programas, al seguimiento del avance de cumplimiento de las metas de los indicadores de los programas, y a las evaluaciones realizadas, misma que será pública y estará disponible en las respectivas páginas de Internet de las entidades o dependencias correspondientes.

La Secretaría definirá los criterios específicos a seguir al respecto y proporcionará capacitación y asistencia técnica para que las instancias de la Cámara de Diputados que lo soliciten puedan llevar a cabo directamente la operación de las consultas y la generación de los reportes que requieran, con base en la información disponible en el sistema correspondiente;

VIII. La Secretaría podrá apoyar a las entidades federativas y, por conducto de éstas, a los municipios, en materia de planeación, programación, presupuesto, contabilidad y sistemas, así como para instrumentar la evaluación del

desempeño, de conformidad con los artículos 134 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, 85 y 110 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, y 49 de la Ley de Coordinación Fiscal;

IX. Implantar mecanismos para innovar y modernizar el funcionamiento organizacional y el proceso de presupuesto y gasto público, con el objeto de que la información obtenida del seguimiento del cumplimiento de las metas de los indicadores de los programas, de las evaluaciones realizadas a los programas, y del seguimiento a los resultados de éstas, se utilice gradualmente en las decisiones presupuestarias y en la gestión de los programas. Lo anterior será coordinado por la Secretaría;

X. Capacitar y coadyuvar a la especialización de los servidores públicos involucrados en las funciones de planeación, evaluación, coordinación de las políticas y programas, así como de programación y presupuesto, para impulsar una mayor calidad del gasto público con base en el presupuesto basado en resultados y la evaluación del desempeño, y

XI. Publicar en los portales de Internet de cada dependencia o entidad, para dar transparencia, a todas las evaluaciones, estudios y encuestas, que con cargo a recursos fiscales hagan las dependencias y entidades, aun cuando no sean parte del programa anual de evaluación.

TÍTULO CUARTO

DE LAS REGLAS DE OPERACIÓN PARA PROGRAMAS

CAPÍTULO I

Disposiciones generales

Artículo 29. Los programas que deberán sujetarse a reglas de operación son aquéllos señalados en el Anexo 24 de este Decreto. El Ejecutivo Federal por conducto de la Secretaría, podrá incluir otros programas que, por razones de su impacto social, deban sujetarse a reglas de operación:

I. Las reglas de operación de los programas federales deberán sujetarse a los siguientes criterios generales:

a) Deberán ser simples y de fácil acceso para los beneficiarios;

b) Se procurará que la ejecución de las acciones correspondientes a los programas federales que por su naturaleza así lo permitan, sea desarrollada por los órdenes de gobierno más cercanos a la población, debiendo reducir al mínimo indispensable los gastos administrativos y de operación del programa respectivo; los gobiernos municipales deberán llevar un registro de beneficiarios y realizar el seguimiento para verificar la efectividad y coadyuvar en la evaluación de las acciones;

c) Se deberán tomar en cuenta las características de las diferentes regiones socioeconómicas del país;

d) Se deberán considerar las características sociales, económicas y culturales de la población objetivo;

e) Preverán que las aportaciones acordadas se realicen oportunamente y sean ejercidas de inmediato;

f) Se promoverá una calendarización eficiente para el ejercicio de los recursos federales respectivos, y

g) Deberán incluir criterios que aseguren transparencia en la distribución, aplicación y comprobación de recursos;

II. La Cámara de Diputados, a través de la comisión ordinaria que en razón de su competencia corresponda, emitirá opinión sobre las reglas de operación publicadas por el Ejecutivo Federal en los términos del artículo 77 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria. Dicha opinión deberá fundarse y motivarse conforme a los criterios a que se refiere el último párrafo de dicho artículo.

En caso de que las comisiones ordinarias de la Cámara de Diputados no emitan su opinión a más tardar el 31 de marzo, se entenderá como opinión favorable.

El Ejecutivo Federal, por conducto de la dependencia a cargo del programa sujeto a reglas de operación correspondiente, dará respuesta a la Cámara de Diputados en un plazo que no excederá de 30 días naturales posteriores a la recepción de la opinión respectiva, realizando las adecuaciones que procedan, y

III. Las dependencias y entidades que tengan a su cargo dichos programas deberán observar las siguientes disposiciones para fomentar la transparencia de los mismos:

a) La papelería y documentación oficial para los programas deberán incluir la siguiente leyenda: “Este programa es público, ajeno a cualquier partido

político. Queda prohibido el uso para fines distintos a los establecidos en el programa".

Todo el gasto en comunicación social relacionado con la publicidad que se adquiera para estos programas por parte de las dependencias y entidades, así como aquél relacionado con los recursos presupuestarios federales que se transfieren a las entidades federativas, municipios y las demarcaciones territoriales del Distrito Federal, que se aplique a través de anuncios en medios electrónicos, impresos, complementarios o de cualquier otra índole, deberá señalar que se realiza con los recursos federales aprobados en este Presupuesto y restringirse a lo establecido en el artículo 17 de este Decreto;

b) En el caso de programas que no cuenten con padrón de beneficiarios deberán manejarse invariablemente mediante convocatoria abierta y, en ningún caso, se podrá etiquetar o predeterminar de manera específica recursos a determinadas personas físicas o morales u otorgarles preferencias o ventajas sobre el resto de la población objetivo;

c) Poner a disposición del público en general un medio de contacto directo, en el cual se proporcione asesoría sobre el llenado de los formatos y sobre el cumplimiento de los requisitos y trámite que deben observarse para obtener los recursos o los beneficios de los programas, y

d) Las reglas de operación, los formatos, las solicitudes y demás requisitos que se establezcan para obtener los recursos o los beneficios de los programas; los indicadores de desempeño de los programas, y los medios de contacto de las unidades responsables de los mismos deberán estar disponibles en las páginas de Internet de las dependencias y entidades.

De igual manera, queda estrictamente prohibida la utilización de los programas de apoyo para promover o inducir la afiliación de la población objetivo a determinadas asociaciones o personas morales.

Artículo 30. Las dependencias y entidades que tengan a su cargo programas sujetos a reglas de operación deberán observar las siguientes disposiciones para asegurar la aplicación eficiente, eficaz, oportuna y equitativa de los recursos públicos asignados a los mismos:

I. Publicar en sus páginas de Internet los plazos de respuesta a las solicitudes que reciban. Los rechazos deberán estar fundados y motivados;

II. Tratándose de facultades concurrentes, cuando el Ejecutivo Federal por conducto de la dependencia competente y las entidades federativas decidan suscribir convenios de coordinación en términos de la Ley de Planeación con las entidades federativas, éstos deberán celebrarse a más tardar en el mes de febrero en condiciones de oportunidad y certeza para beneficio de la población objetivo. Dichos convenios especificarán como mínimo: los programas a que se refieren, las zonas dentro de la respectiva entidad federativa a que se destinarán los recursos, las aportaciones monetarias de cada parte y su calendarización.

El Gobierno Federal y los gobiernos estatales previa opinión de los Comités de Planeación para el Desarrollo o su equivalente y dentro del marco del Convenio de Coordinación respectivo, decidirán a qué orden de gobierno corresponde la ejecución de los programas de acuerdo con la naturaleza de cada uno de ellos y a las características de las zonas donde se van a aplicar los programas, para lograr el mejor desarrollo e impacto social de los mismos, y

III. Brindar asesoría a los municipios para la integración de los expedientes técnicos que, en su caso, requiera el programa, especialmente a los que se encuentran en condiciones de muy alta y alta marginación.

CAPÍTULO II.

De los criterios generales para programas específicos sujetos a reglas de operación

Artículo 31. Los programas de subsidios del Ramo Administrativo 20 Desarrollo Social se destinarán, en las entidades federativas, en los términos de las disposiciones aplicables, exclusivamente a la población en condiciones de pobreza, de vulnerabilidad, rezago y de marginación, de acuerdo con los criterios de resultados que defina el Consejo Nacional de Población y a las evaluaciones del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social, en los programas que resulte aplicable y la Declaratoria de Zonas de Atención Prioritaria formulada por la Cámara de Diputados, mediante acciones que promuevan la superación de la pobreza a través de la educación, la salud, la alimentación, la generación de empleo e ingreso, autoempleo y capacitación; protección social y programas asistenciales; el desarrollo regional; la infraestructura social básica y el fomento del sector social de la economía; conforme lo establece el artículo 14 de la Ley General de Desarrollo Social, y tomando en consideración los criterios que propongan las entidades federativas.

El Programa Seguro de Vida para Jefas de Familia, quedará sujeto a reglas de operación y a la normatividad correspondiente.

Para estos fines, el Ramo Administrativo 20 Desarrollo Social considera los programas establecidos en el Anexo 24 para dicho ramo.

En los términos de los convenios de coordinación suscritos entre el Ejecutivo Federal, a través de la Secretaría de Desarrollo Social, y los gobiernos de las entidades

federativas se impulsará el trabajo corresponsable en materia de superación de pobreza, vulnerabilidad, rezago y marginación y se promoverá el desarrollo humano, familiar, comunitario y productivo.

Este instrumento promoverá que las acciones y recursos dirigidos a la población en situación de pobreza se efectúen en un marco de coordinación de esfuerzos, manteniendo en todo momento el respeto a los órdenes de gobierno, así como el fortalecimiento del respectivo Comité de Planeación para el Desarrollo Estatal.

Derivado de este instrumento se suscribirán acuerdos y convenios específicos y anexos de ejecución en los que se establecerán: la distribución de los recursos de cada programa o región de acuerdo con sus condiciones de rezago, marginación y pobreza, indicando en lo posible la asignación correspondiente a cada municipio; las atribuciones y responsabilidades de la Federación, las entidades federativas y municipios, y las asignaciones presupuestarias de los órdenes de gobierno en que concurran en sujeción a los programas concertados.

Los convenios a que se refiere este artículo deberán ser publicados en el Diario Oficial de la Federación y en el correspondiente medio oficial de difusión de la entidad federativa que corresponda, dentro de los 15 días hábiles siguientes a la fecha en que queden íntegramente suscritos.

A efecto de fortalecer la formulación, ejecución e instrumentación de programas, acciones e inversiones en materia de desarrollo social, se promoverá la celebración de convenios, acuerdos o bases de coordinación interinstitucional entre las dependencias y entidades.

Con el propósito de fortalecer las estrategias para la atención a las Zonas de Atención Prioritaria, así como para el desarrollo integral de los municipios con los mayores rezagos en el país, Estrategia 100x100, las dependencias y entidades que participen en

ellas identificarán las acciones que se desarrollen en este ámbito de acción e informarán a la Secretaría de Desarrollo Social, dentro de los 20 días naturales posteriores a cada trimestre, los avances físicos y presupuestarios en el ejercicio de dichas acciones, a nivel de localidad.

En el caso de acciones desarrolladas en zonas rurales aisladas y de difícil acceso, dicha información podrá ser enviada en un plazo distinto al señalado anteriormente, previa opinión favorable de la Secretaría de Desarrollo Social.

Cuando la Secretaría, la Función Pública o la Secretaría de Desarrollo Social, en el ámbito de sus respectivas competencias, detecten faltas de comprobación, desviaciones, incumplimiento a los convenios o acuerdos, o incumplimiento en la entrega oportuna de la información relativa a avances y metas alcanzadas, la Secretaría de Desarrollo Social, después de escuchar la opinión del gobierno de las entidades federativas, podrá suspender la radicación de los recursos federales e inclusive solicitar su reintegro, sin perjuicio de lo establecido en las disposiciones aplicables.

Para el control de los recursos que se asignen a las entidades federativas, el Ejecutivo Federal convendrá con los gobiernos respectivos, los programas o las actividades que permitan garantizar el cumplimiento de las disposiciones aplicables.

Los ejecutores de los programas deberán informar trimestralmente a las entidades federativas y a la Secretaría de Desarrollo Social los avances de ejecución físicos y financieros.

Por lo que se refiere al Programa de Abasto Social de Leche, a cargo de Liconsa, S.A. de C.V., la Secretaría de Desarrollo Social hará del conocimiento público los nombres de los proveedores de leche de Liconsa, S.A. de C.V., en términos de la Ley Federal de Transparencia y Acceso a la Información Pública Gubernamental.

Artículo 32. Las reglas de operación del Programa de Desarrollo Humano Oportunidades, para el ejercicio fiscal 2013 deberán considerar lo siguiente:

I. Los criterios para la inclusión de localidades en el medio rural y urbano. Las entidades federativas, en atención a los recursos de las mismas destinados a los componentes de salud y educación, podrán opinar, a través de los comités técnicos estatales, sobre dichos criterios, debiendo la Secretaría de Desarrollo Social, dar respuesta a dichas opiniones, en su caso, en un plazo no mayor de 30 días.

A más tardar el último día hábil de febrero, la Secretaría de Desarrollo Social informará a la Cámara de Diputados la cobertura de atención de familias beneficiarias.

La Coordinación Nacional del Programa entregará a la Cámara de Diputados el padrón de beneficiarios, el cual deberá permitir su identificación y para ello deberá contener, cuando menos, los nombres de quienes sean atendidos por el Programa, así como su localidad, municipio y entidad federativa de residencia, en los términos de la Ley Federal de Transparencia y Acceso a la Información Pública Gubernamental y demás normativa aplicable. Los integrantes de la Cámara de Diputados serán responsables de su uso y deberán observar en lo conducente, en términos de ley, la protección de los datos personales. La Coordinación Nacional del Programa deberá actualizarlo semestralmente;

II. La metodología de focalización para la identificación, inclusión y recertificación de las familias en el programa será única para todo el país, pudiendo diferenciar entre zonas rurales y urbanas. Esta metodología deberá considerar el levantamiento de cédulas individuales de información socioeconómica a las familias;

III. Los criterios para atender la demanda de incorporación de familias tanto en localidades aún no atendidas como en localidades ya atendidas a través de un proceso de densificación. Este programa no deberá duplicar apoyos y debe limitarse a atender a la población en pobreza en los términos de la Ley General de Desarrollo Social;

IV. Las condiciones y mecanismos para otorgar el incentivo para la conclusión de la educación media superior, denominado Jóvenes con Oportunidades;

V. El esquema de operación que incluya las condiciones de la prestación de los servicios de salud y educación básica y media superior para la población beneficiaria; la producción y distribución de los suplementos alimenticios; los criterios para certificar la asistencia a estos servicios de los miembros de la familia, los montos, mecanismos y medios para la entrega de los apoyos y su periodicidad;

VI. Los criterios para certificar el cumplimiento de las obligaciones a cargo de los beneficiarios;

VII. La definición de responsabilidades de cada una de las dependencias involucradas en el programa para la certificación del cumplimiento de asistencia de las familias beneficiarias, tanto en el componente de salud como en el de educación y la entrega de los apoyos a nivel central y en las entidades federativas, así como para la ampliación y la elevación de la calidad de los servicios.

El cumplimiento de asistencia a unidades de salud y a planteles educativos, debidamente registrada, será indispensable para el otorgamiento de los respectivos apoyos. La entrega de los respectivos apoyos no podrá condicionarse al cumplimiento de otros requisitos o contraprestaciones, por lo

que las reglas de operación deberán contemplar mecanismos para que se detecte y corrija la presencia de requerimientos adicionales;

VIII. Los criterios de recertificación para las familias y los criterios y mecanismos para la verificación permanente de las condiciones socioeconómicas de las familias beneficiarias, así como para atender el incremento demográfico en las localidades, y para la sustitución de bajas del padrón por incumplimiento de corresponsabilidades;

IX. Los mecanismos para promover alternativas dentro del sistema financiero para la entrega de los apoyos con oportunidad;

X. Los mecanismos para asegurar la complementariedad de acciones con otros programas, para aprovechar la información y el padrón del programa para focalizar otros subsidios complementarios y no duplicarlos, y para definir la transición de beneficiarios de otros programas federales que otorgan subsidios con el mismo objetivo de evitar duplicidad;

XI. En su caso, las propuestas que, durante el año inmediato anterior, hubiesen sido presentadas y aprobadas por el Comité Técnico de la Coordinación Nacional del Programa de Desarrollo Humano Oportunidades con relación a la complementariedad de acciones a favor de las familias beneficiarias, y

XII. Se podrán otorgar apoyos a los adultos mayores que formen parte de hogares beneficiarios, incluyendo las condiciones, los montos, procedimientos y la corresponsabilidad en salud adecuada a su condición.

El presupuesto del Programa de Desarrollo Humano Oportunidades se distribuye conforme a lo señalado en el Anexo 26 de este Decreto. Los recursos del Programa de Desarrollo Humano Oportunidades no podrán ser traspasados a otros programas.

Podrán realizarse traspasos no regularizables en las asignaciones del Programa entre las secretarías de Desarrollo Social, de Educación Pública y de Salud en los términos de las disposiciones aplicables. De lo anterior, se informará trimestralmente a la Cámara de Diputados.

El presupuesto para el componente de salud se ejercerá con base en una cuota igual por familia atendida, multiplicada por el padrón activo correspondiente, pudiendo ser ajustada, sin rebasar el presupuesto regularizable del Programa, en función de los servicios efectivamente prestados y la calidad provista en los mismos y será entregado a los proveedores de los servicios de salud, tanto de los servicios estatales de salud como del IMSS-Oportunidades y del IMSS-Régimen Ordinario u otros que puedan resultar necesarios para cumplir con los objetivos del programa.

Artículo 33. Los programas de garantías, de reducción de costo de financiamiento, de capital de riesgo y cualquier otro esquema que promueva el acceso al financiamiento que las dependencias y entidades apoyen con recursos presupuestarios, deberán ser implementados exclusivamente por conducto de la banca de desarrollo, de Financiera Rural y/o de fideicomisos públicos de fomento del Gobierno Federal. Dichas dependencias y entidades podrán establecer convenios de colaboración con las agencias de desarrollo de los gobiernos de las entidades federativas para la implementación de los programas.

En las reglas de operación del Programa de Prevención y Manejo de Riesgos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación, especialmente en cuanto hace a fondos de garantías y capital de riesgo, se establecerán, entre otros aspectos, la temporalidad de los apoyos, los mecanismos mediante los cuales los beneficiarios e intermediarios podrán acceder a dichos apoyos, los mecanismos para la recuperación de aquellos montos destinados a cubrir algún

adeudo o para desinversión, así como la permanencia en el patrimonio de dichos fondos de los recursos no utilizados y los recuperados para operaciones futuras.

De los recursos aprobados en este presupuesto para el programa del Fondo de Apoyo para las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas se destinará al menos el 40%, a través del Fideicomiso México Emprende, a programas de garantía operados por la banca de desarrollo, en un plazo no mayor a 45 días a partir de la entrada en vigor del presente Decreto, siempre que exista disponibilidad presupuestaria.

Adicionalmente, hasta el 10% de los recursos aprobados en este presupuesto para el programa del Fondo de Apoyo para las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas, se destinará a programas que otorguen créditos subordinados operados por las instituciones señaladas en el primer párrafo de este artículo, a través del Fideicomiso México Emprende, siempre que exista disponibilidad presupuestaria.

Artículo 34. En el Anexo 10 de este Decreto se prevé la asignación de recursos para fortalecer el patrimonio de Financiera Rural, del Fondo de Capitalización e Inversión del Sector Rural (FOCIR) y del Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios (FEGA), conforme a lo siguiente:

I. Financiera Rural. Se asignan 629 millones de pesos para que continúen operando los siguientes programas: Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales; para la constitución de Garantías Líquidas; para Reducción de Costos de Acceso al Crédito; y para Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito;

II. Fondo de Capitalización e Inversión del Sector Rural (FOCIR). Se asignan 125.0 millones de pesos para que continúe operando los programas: de Capital

de Riesgo, para Acopio, Comercialización y Transformación y para Servicios de Cobertura, y

III. Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA). Se asignan 321.9 millones de pesos para el Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios (FEGA). El sistema Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA), a través de los fideicomisos que lo integran, continuará apoyando a los productores por conducto del Programa que Canaliza Apoyos para el Fomento a los Sectores Agropecuario, Forestal, Pesquero y Rural.

En el Anexo 10 de este Decreto, se asignan 1 mil 509.5 millones de pesos para que Agroasemex, S.A., lleve a cabo el Programa de Subsidio a la Prima del Seguro Agropecuario por 1 mil 265.0 millones de pesos; Programa de Apoyo a los Fondos de Aseguramiento Agropecuario por 150.0 millones de pesos; y, Programa de Seguro para Contingencias Climatológicas por 94.5 millones de pesos.

Artículo 35. El Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable se sujetará a los siguientes lineamientos para la distribución del gasto aprobado en este presupuesto:

I. Deberá abarcar políticas públicas orientadas a la generación y diversificación del empleo rural y a garantizar a la población campesina el bienestar y su incorporación al desarrollo nacional, dando prioridad a las zonas de alta y muy alta marginación, a poblaciones indígenas y a las poblaciones social y económicamente débiles;

II. Los ramos administrativos que participan en el Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable continuarán con el sistema de rendición de

cuentas sobre el destino de los recursos fiscales de los programas concurrentes, el cual incorpora los siguientes elementos: región geográfica, entidad federativa, municipio y localidad, actividad productiva, eslabón de la cadena de valor, concepto de apoyo y monto fiscal otorgado. Dicho sistema coordinado por la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación mantendrá un módulo específico para que detalle los recursos fiscales destinados a los productos básicos y estratégicos en los términos de la Ley de Desarrollo Rural Sustentable;

III. Establecer como prioridades, entre otras, las siguientes:

a) Apoyar en el combate a la pobreza, contribuyendo con la agricultura de autoconsumo a las familias pobres que habitan principalmente en las zonas rurales;

b) Contribuir al desarrollo integral de los pueblos y comunidades indígenas de las comunidades rurales;

c) Ampliar la oferta de bienes públicos, particularmente en materia de infraestructura, investigación y desarrollo, capacitación rural e información;

d) Contribuir a mitigar y a adaptar las actividades agropecuarias, acuícolas y pesqueras mediante acciones para prevenir, mitigar y atender los impactos del fenómeno del cambio climático;

e) Prevenir y administrar los riesgos climáticos, sísmicos, sanitarios y de mercado, y

f) Contribuir a la sustentabilidad de las actividades agropecuarias y pesqueras en lo referente al aprovechamiento responsable del agua y la tierra;

IV. Propiciar la generación de información, y el desarrollo de mercados de las actividades agropecuarias y pesqueras;

V. Establecer como estrategia la competitividad de las ramas productivas básicas, a que se refiere el artículo 179 de la Ley de Desarrollo Rural Sustentable, así como estrategias especiales para otros sistemas producto de alto impacto social;

VI. Coadyuvar al impulso de los mercados y a perfeccionar la información disponible para el sector;

VII. Apoyar a las entidades federativas con recursos presupuestarios para la ejecución de proyectos estratégicos de impacto estatal o regional, de acuerdo con las prioridades y planteamientos que defina el Consejo Estatal para el Desarrollo Rural Sustentable correspondiente, distribuyéndolos conforme a lo siguiente:

a) Depositarlos en los Fideicomisos de Fomento Agropecuario del Estado (FOFAE), los cuales serán complementados con las aportaciones que realice la entidad federativa en este mismo instrumento en términos de las reglas de operación. Los apoyos se entregarán a los beneficiarios de acuerdo con la disponibilidad de los recursos del fondo independientemente de su origen;

b) Que las entidades federativas sean las responsables de la oportuna ejecución de los recursos, los cuales serán administrados a través de los Fideicomisos de Fomento Agropecuario del Estado (FOFAE), constituidos para este fin;

c) Que las ministraciones se acuerden en los convenios de coordinación y no rebasen al período febrero y septiembre, en el entendido de que una vez depositada la primera aportación, para que el Gobierno Federal pueda depositar la segunda y subsecuentes, los Fideicomisos de Fomento Agropecuario del Estado (FOFAE) deberán haber ejercido y pagado al menos

el 70% de las aportaciones en función de cada programa y componente, y que únicamente se pueda utilizar el pago electrónico a los beneficiarios, salvo en las localidades en donde no haya servicios bancarios, y

d) Que el porcentaje máximo de apoyo sea de hasta el 50% del costo total del proyecto, con excepción de los apoyos dirigidos a productores de bajos ingresos que serán conforme se establezca en las reglas de operación y la estratificación realizada por las entidades federativas, y

VIII. En el caso de desarrollo de Ramas Productivas, su monto de 900 millones de pesos estará orientado a productores de hasta 10 hectáreas, productores del sector social, contemplándose entre éstos a los productores orgánicos.

En el caso de la minería social, su monto de 50 millones de pesos estará orientado exclusivamente a ejidos y comunidades.

En el caso de insumos (semillas, fertilizantes y otros) que tiene un monto de 500 millones de pesos estará orientado a productores del sector social, de hasta cinco hectáreas.

Artículo 36. La ejecución y operación del Sistema de Protección Social en Salud deberá sujetarse a lo dispuesto por la Ley General de Salud, a las disposiciones reglamentarias de dicha Ley, así como a las disposiciones de carácter general o lineamientos que emitan la Secretaría de Salud o la Comisión Nacional de Protección Social en Salud.

A. La Secretaría de Salud, a través de la Comisión Nacional de Protección Social en Salud, llevará a cabo lo siguiente:

I. Difundir criterios públicos y objetivos para la definición de la población sujeta a la afiliación en el medio rural y urbano, prioritariamente a madres embarazadas y niños recién nacidos;

II. Dar a conocer semestralmente, en los términos de la Ley Federal de Transparencia y Acceso a la Información Pública Gubernamental, la relación de municipios en las que opera el Sistema de Protección Social en Salud y el número de personas beneficiarias, en cada una de ellas por entidad federativa, así como el monto de las cuotas familiares, la cuota social y las aportaciones solidarias federal y estatal, por entidad federativa;

III. Publicar semestralmente en su página de Internet las obras e inversiones realizadas con los recursos del Fondo de Previsión Presupuestaria, a que se refiere el artículo 77 bis 18 de la Ley General de Salud, y

IV. Emitir disposiciones generales o lineamientos sobre:

a) El destino de los recursos federales que se transfieran a las entidades federativas por concepto de cuota social y aportación solidaria federal, conforme a las siguientes bases:

i. Hasta el 40%, por concepto de remuneraciones del personal ya contratado directamente involucrado en la prestación de servicios de atención a los afiliados al Sistema;

ii. Hasta el 30%, por concepto de adquisición de medicamentos, material de curación y otros insumos necesarios para la prestación de servicios a los afiliados al Sistema;

iii. Al menos el 20%, para acciones de promoción, prevención y detección oportuna de enfermedades que estén contenidas en el Catálogo Universal de Servicios de Salud (CAUSES), y

iv. Hasta el 6%, para el gasto operativo y para el pago de personal administrativo del Régimen Estatal de Protección Social en Salud correspondiente a cada entidad federativa.

En casos excepcionales, la composición de los recursos podrá modificarse siempre que las características estatales o perfil de salud de la población afiliada lo ameriten, y

b) El destino de los recursos federales que se transfieran a las entidades federativas para el fortalecimiento de la infraestructura médica, y

B. Las entidades federativas deberán remitir la información que determine la Comisión Nacional de Protección Social en Salud, de conformidad con las disposiciones generales que para tal efecto emita.

Los anexos I, II, III y IV del Acuerdo de Coordinación a que se refiere el artículo 77 bis 6 de la Ley General de Salud, deberán firmarse, en su caso, en el primer trimestre del año fiscal. Al momento de su firma, a la Comisión Nacional de Protección en Salud y las entidades federativas, les corresponderá su publicación en sus respectivas páginas de Internet. Tratándose de los anexos II, III y IV, deberán ser publicados en el Diario Oficial de la Federación, a través de la Secretaría de Salud.

Las disposiciones consideradas en la fracción IV de este artículo deberán formar parte del anexo IV de dicho Acuerdo de Coordinación.

El Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social normará la evaluación del Sistema de Protección Social en Salud, de conformidad con lo establecido en la Ley General de Desarrollo Social.

Artículo 37. La Comisión Nacional de Cultura Física y Deporte podrá otorgar subsidios a las asociaciones deportivas nacionales y demás instituciones y organismos públicos, siempre y cuando cumplan con la Ley General de Cultura Física y Deporte y su Reglamento, con el Programa Nacional de Cultura Física y Deporte y con las reglas de operación de dicha Comisión.

Artículo 38. Los recursos federales que se asignan en este Presupuesto de Egresos para el Fondo Metropolitano se distribuyen entre las zonas metropolitanas conforme a la asignación que se presenta en el Anexo 19 de este Decreto y se deberán aplicar, evaluar, rendir cuentas y transparentar en los términos de las disposiciones aplicables.

Los recursos del Fondo Metropolitano se destinarán prioritariamente a estudios, planes, evaluaciones, programas, proyectos, acciones, obras de infraestructura y su equipamiento, en cualquiera de sus componentes, ya sean nuevos, en proceso, o para completar el financiamiento de aquéllos que no hubiesen contado con los recursos necesarios para su ejecución; los cuales demuestren ser viables y sustentables, orientados a promover la adecuada planeación del desarrollo regional, urbano y del ordenamiento del territorio para impulsar la competitividad económica, la sustentabilidad y las capacidades productivas de las zonas metropolitanas, coadyuvar a su viabilidad y a mitigar su vulnerabilidad o riesgos por fenómenos naturales, ambientales y los propiciados por la dinámica demográfica y económica, así como a la consolidación urbana y al aprovechamiento óptimo de las ventajas competitivas de funcionamiento regional, urbano y económico del espacio territorial de las zonas metropolitanas.

Los estudios, planes, evaluaciones, programas, proyectos, acciones, obras de infraestructura y su equipamiento a los que se destinen los recursos federales del Fondo Metropolitano deberán estar relacionados directamente o ser resultado de la planeación del desarrollo regional y urbano, así como de los programas de ordenamiento de los asentamientos humanos en el territorio y los programas ya establecidos para la movilidad no motorizada, por lo que deberán guardar congruencia con el Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018 y con los programas en materia de desarrollo regional y urbano que se deriven del mismo, además de estar alineados con los planes estatales y municipales de desarrollo urbano y de los municipios comprendidos en la respectiva zona metropolitana.

Las decisiones sobre la asignación y aplicación de los recursos del Fondo Metropolitano las tomarán los gobiernos de los estados a través de su Consejo de Desarrollo Metropolitano y deberán sujetarse para su financiamiento a criterios objetivos de evaluación de costo y beneficio, así como de impacto metropolitano, económico, social y ambiental, de acuerdo con las disposiciones del Fondo Metropolitano y las demás aplicables, tomando en cuenta la movilidad no motorizada considerada en estudios, planes, evaluaciones, programas, proyectos, acciones, obras de infraestructura y su equipamiento, en cualquiera de sus componentes, ya sean nuevos o en proceso.

Para coadyuvar en la asignación, aplicación, seguimiento, evaluación, rendición de cuentas y transparencia de los recursos del Fondo Metropolitano, cada zona metropolitana deberá contar con un Consejo para el Desarrollo Metropolitano o un órgano equivalente que tendrá carácter estatal, donde las entidades federativas determinarán los mecanismos de participación de los municipios y un fideicomiso de administración e inversión, en los términos que se establezcan en este artículo, en las disposiciones del Fondo Metropolitano y en las demás aplicables.

El Consejo para el Desarrollo Metropolitano, o su equivalente, estará presidido por el gobernador o gobernadores e integrado por el presidente municipal o presidentes municipales y, en su caso, jefes delegacionales, del territorio que integra la zona metropolitana, así como por los representantes que señalen las disposiciones del Fondo Metropolitano. En el caso de zonas metropolitanas en territorio de dos o más entidades federativas la presidencia será rotativa y con duración de por lo menos un año, pudiendo acordar el establecimiento de una presidencia conjunta, en cuyo caso no tendrá término de duración.

Dicho Consejo deberá quedar instalado a más tardar el tercer mes del año de ejercicio, salvo cuando se trate del inicio de un nuevo mandato de gobierno estatal, en cuyo caso dispondrá de hasta 30 días naturales contados a partir de la fecha de toma de posesión del cargo.

El Consejo referido en los dos párrafos anteriores o su equivalente, deberá asignar los recursos del Fondo Metropolitano exclusivamente a programas, obras y proyectos basados en un plan de orden metropolitano, acordado por el Consejo para el Desarrollo Metropolitano de la respectiva zona metropolitana, conforme a lo dispuesto en este artículo, y remitir trimestralmente el informe del destino y aplicación de los recursos, del avance físico y financiero y de la evaluación de los resultados alcanzados y el impacto urbano, económico y social a la Secretaría, así como a la Cámara de Diputados, en los términos del artículo 85 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y las demás disposiciones legales aplicables al Fondo Metropolitano.

Respecto de los recursos del Fondo Metropolitano, se procederá en los términos de las disposiciones aplicables para imponer o promover las sanciones que correspondan cuando las entidades federativas no hayan entregado la información a que se refiere el párrafo anterior.

Los Consejos Metropolitanos remitirán, trimestralmente y desglosada, a la Cámara de Diputados, la información en la que se autoriza la asignación de recursos del Fondo Metropolitano, misma que estará disponible en el portal de Internet de las entidades federativas que conforman cada zona metropolitana, debiendo ésta actualizarla con la misma periodicidad.

Las Zonas Metropolitanas donde se asignen recursos del Fondo Metropolitano podrán aplicar parte de los recursos a la realización de un Plan de Desarrollo Metropolitano de mediano y largo plazo, así como a planes de movilidad no motorizada, el cual será valorado por los Consejos Metropolitanos, y constituirá la base para que a partir de 2014 los proyectos que se realicen con los fondos cuenten con registro de la Unidad de Inversiones de la Secretaría, así como con los términos que establezcan los Consejos Metropolitanos.

Artículo 39. La Secretaría de Educación Pública será responsable de emitir las reglas de operación de los programas sujetos a las mismas, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 77 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, las cuales contendrán, entre otras reglas, las siguientes:

I. Los recursos destinados a programas educativos deberán ser ejercidos exclusivamente por las autoridades educativas, tanto federales como estatales;

II. Las instituciones educativas contarán con un listado exhaustivo que contenga el personal comisionado a actividades sindicales. La Secretaría de Educación Pública enviará dichos listados a la Cámara de Diputados, y

III. En ningún caso podrán existir nóminas o partidas confidenciales. Los recursos públicos otorgados a las instituciones educativas que sean usados para el pago de nóminas deberán ejercerse en el marco de la transparencia y rendición de

cuentas, por lo que los beneficiarios de dichos programas deberán reportar a la Secretaría de Educación Pública los montos pagados a cada trabajador.

La Secretaría de Educación Pública, antes del último día hábil de enero, emitirá las convocatorias para el concurso de los diversos fondos aprobados, respecto a los programas a que se refiere este artículo, con la excepción de los que estén sujetos a los calendarios escolares específicos.

Artículo 40. Los programas destinados a educación media superior y superior, sujetos a reglas de operación, deberán contener las siguientes disposiciones:

I. La Secretaría de Educación Pública al diseñar los programas deberá enviar a la Cámara de Diputados un informe sobre cómo dichos programas disminuirán los rezagos de cobertura y absorción en educación media superior y superior en las diversas regiones del país;

II. Las entidades federativas deberán enviar Informes Trimestrales tanto a la Cámara de Diputados, como a la Secretaría de Educación Pública, sobre la aplicación de fondos para la operación de los subsistemas de educación media superior y superior;

III. Las instituciones públicas de educación superior estarán obligadas a la práctica de auditoría externa de su matrícula, debiendo enviar los resultados de ésta, así como un informe semestral específico sobre la ampliación de la misma, tanto a la Cámara de Diputados, como a la Secretaría de Educación Pública, y

IV. Las instituciones públicas federales y estatales de educación media superior y superior pondrán a disposición de la sociedad la información sobre la aplicación y uso de los recursos recibidos a través de este Presupuesto de Egresos. En el marco de la Ley Federal de Transparencia y Acceso a la

Información Pública Gubernamental y, en su caso, la ley local respectiva, las instituciones incorporarán en su página de Internet la información relacionada con los proyectos y los montos autorizados. En particular, el registro, la asignación, los avances técnicos, académicos o ambos, y el seguimiento del ejercicio de recursos, manteniendo la información actualizada con periodicidad trimestral.

La información a que se refiere este artículo deberá estar disponible de manera permanente y actualizada en la página de Internet de la Secretaría de Educación Pública, la cual deberá enviar dicha información a la Secretaría de manera trimestral.

TÍTULO QUINTO

OTRAS DISPOSICIONES PARA EL EJERCICIO FISCAL

CAPÍTULO ÚNICO

Artículo 41. Los apoyos a intermediarios financieros no bancarios para sistemas informáticos que administren sus operaciones financieras, se otorgarán por el Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C., de conformidad con las disposiciones generales emitidas por la Secretaría.

Artículo 42. Con el objeto de impulsar la cultura del pago por suministro de agua en bloque en los Distritos de Riego y mejorar la infraestructura de riego, el Ejecutivo Federal, a través de la Comisión Nacional del Agua, devolverá a los Distritos de Riego que estén al corriente en sus pagos, un importe de recursos equivalente a las cuotas que se generen en el presente ejercicio fiscal, los cuales se destinarán en un 65% a la conservación y mantenimiento de los canales y drenes menores; 25% a la conservación de la red mayor, canales y drenes principales; 8% al mantenimiento de las obras de cabeza, y 2% a la supervisión y gasto de operación.

Artículo 43. Los programas de la Secretaría de Educación Pública, destinados a fomentar la expansión de la oferta educativa de los niveles Media Superior y Superior, establecerán mecanismos que permitan disminuir el rezago en el índice de cobertura en aquellas entidades federativas que estén por debajo del promedio nacional.

La Secretaría de Educación Pública deberá informar a la Cámara de Diputados, sobre la estructura de los programas destinados a fomentar la expansión de la oferta educativa a los que hace referencia el párrafo anterior, su distribución y metas de mediano y largo plazo, a más tardar el 31 de marzo.

Los recursos federales que reciban las universidades e instituciones públicas de educación media superior y superior, incluyendo subsidios, estarán sujetos a la fiscalización que realice la Auditoría en términos de lo establecido en la Ley de Fiscalización y Rendición de Cuentas de la Federación, y se rendirá cuenta sobre el ejercicio de los mismos en los términos de las disposiciones aplicables, detallando la información siguiente:

I. Los programas a los que se destinen los recursos y el cumplimiento de las metas correspondientes;

II. El costo de nómina del personal docente, no docente, administrativo y manual, identificando las distintas categorías y los tabuladores de remuneraciones por puesto, responsabilidad laboral y su lugar de ubicación;

III. Desglose del gasto corriente destinado a su operación;

IV. Los estados de situación financiera, analítico, así como el de origen y aplicación de recursos públicos federales, y

V. La información sobre matrícula de inicio y fin de cada ciclo escolar.

De conformidad con la Ley General de Contabilidad Gubernamental, así como con los lineamientos que emita en la materia el Consejo Nacional de Armonización Contable, las universidades e instituciones públicas de educación media superior y superior llevarán el registro y la fiscalización de los activos, pasivos corrientes y contingentes, ingresos, gastos y patrimonio.

Las universidades e instituciones públicas de educación media superior y superior a que se refiere este artículo entregarán a la Secretaría de Educación Pública la información señalada en el mismo, a más tardar el día 15 de los meses de abril, julio y octubre de 2013 y 15 de enero de 2014. Dicha Secretaría entregará esta información a la Cámara de Diputados y la publicará en su página de Internet, a más tardar a los 30 días naturales posteriores al período correspondiente.

Las autoridades correspondientes para aplicar dichos recursos verificarán que el personal de cada una de las universidades e instituciones de educación media superior y superior públicas, cumplan con sus obligaciones en términos de los contratos laborales correspondientes realizándose, en su caso, la compulsa entre las nóminas y los registros de asistencia.

La Secretaría de Educación Pública enviará la información a que se refiere este artículo a la Secretaría dentro de los 10 días hábiles posteriores a que aquélla la reciba.

Artículo 44. Las sanciones económicas que, en su caso, aplique el Instituto Federal Electoral derivado del régimen disciplinario de los partidos políticos durante 2013, serán reintegradas a la Tesorería de la Federación dentro de los 30 días naturales siguientes a la fecha en que se realice el pago o se haga efectivo el descuento. Los recursos obtenidos por este concepto serán destinados, en los términos de las disposiciones aplicables, al Ramo 38 para el Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología y los Centros Públicos de Investigación y deberán destinarse a actividades

sustantivas y proyectos científicos; dichos recursos no podrán ejercerse en servicios personales y deberá reportarse en los Informes Trimestrales sobre el ejercicio y destino de dichos recursos.

Asimismo, los recursos a que se refiere el párrafo noveno del artículo 1º de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2013, serán aplicados en proyectos y programas de ciencia y tecnología, incluyendo los relativos a la materia de hidrocarburos.

Artículo 45. El Programa Pensión para Adultos Mayores dispondrá de recursos por 26 mil millones 944 mil 706 pesos, con los cuales deberá atender a adultos mayores de 65 años que no reciban el pago de alguna pensión otorgada por algún organismo público federal. Los recursos del Programa no podrán ser traspasados a otros programas y se ejercerán hasta agotar su disponibilidad.

En los Informes Trimestrales que se remitan a la Cámara de Diputados en los términos de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, la Secretaría de Desarrollo Social deberá reportar el avance en la estrategia de ampliación de cobertura del Programa.

Artículo 46. El Ejecutivo Federal, por conducto de la Secretaría, con la participación que corresponda al Consejo Nacional de Armonización Contable, establecerá los términos y condiciones para la distribución del fondo previsto en este Presupuesto de Egresos, para el otorgamiento de subsidios a las entidades federativas y a los municipios para la capacitación y profesionalización de las unidades administrativas competentes en materia de contabilidad gubernamental, así como para la modernización de tecnologías de la información y comunicaciones que permitan el cumplimiento de la armonización contable de los tres órdenes de gobierno conforme a lo dispuesto en la Ley General de Contabilidad Gubernamental.

Las disposiciones a que se refiere el párrafo anterior deberán ser publicadas en el Diario Oficial de la Federación, a más tardar dentro del primer trimestre del año.

TRANSITORIOS

PRIMERO. El presente Decreto entrará en vigor el primero de enero del año 2013.

SEGUNDO. Las nuevas reglas de operación de los programas que deban emitirse conforme a lo dispuesto en este Decreto, deberán publicarse en el Diario Oficial de la Federación a más tardar el último día hábil de febrero, en los términos de los artículos 43 y 77 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

Se incrementa en 140 millones de pesos el presupuesto asignado a la Procuraduría de Defensa del Contribuyente, monto que se reduce del presupuesto correspondiente a obra pública del Instituto Federal Electoral.

TERCERO. Las disposiciones administrativas emitidas con base en lo dispuesto en los decretos de Presupuesto de Egresos de la Federación de ejercicios fiscales anteriores, que se encuentren vigentes hasta antes de la entrada en vigor del presente Decreto, continuarán aplicándose en lo que no se opongan a éste, hasta en tanto no se emitan nuevas disposiciones administrativas que las reformen o abroguen.

CUARTO. Se faculta al Ejecutivo Federal, a través de la Secretaría, para que emita las autorizaciones que correspondan, a efecto de realizar los traspasos de recursos humanos, financieros y materiales, incluyendo bienes muebles e inmuebles, que sean necesarios como consecuencia de reformas jurídicas que tengan por objeto la creación o modificación, de cualquier dependencia, entidad o ente autónomo, reportando las mismas en los Informes Trimestrales.

GASTO NETO TOTAL
-Pesos-

A: RAMOS AUTÓNOMOS	**70 822 479 045**
Gasto Programable	
01 Poder Legislativo	11 948 011 682
Cámara de Senadores	3 756 977 222
Cámara de Diputados	6 529 590 684
Auditoría Superior de la Federación	1 661 443 776
03 Poder Judicial	46 479 491 963
Suprema Corte de Justicia de la Nación	4 664 040 517
Consejo de la Judicatura Federal	39 663 043 446
Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación	2 152 408 000
22 Instituto Federal Electoral	11 019 848 180
35 Comisión Nacional de los Derechos Humanos	1 375 127 220
RAMO: 40 INFORMACIÓN NACIONAL ESTADÍSTICA Y GEOGRÁFICA	
Instituto Nacional de Estadística y Geografía	5 429 182 914
RAMO: 32 Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa	
Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa	2 138 183 730
B: RAMOS ADMINISTRATIVOS	**976 832 743 458**
Gasto Programable	
02 Presidencia de la República	2 104 542 836
04 Gobernación	21 041 214 804
05 Relaciones Exteriores	6 947 366 858
06 Hacienda y Crédito Público	45 557 060 687
07 Defensa Nacional	60 810 570 686
08 Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	75 402 528 121
09 Comunicaciones y Transportes	86 243 898 861
10 Economía	20 383 282 538
11 Educación Pública	260 277 219 671
12 Salud	121 856 567 399
13 Marina	21 864 854 169
14 Trabajo y Previsión Social	4 474 889 781
15 Reforma Agraria	5 867 839 355
16 Medio Ambiente y Recursos Naturales	56 471 236 212
17 Procuraduría General de la República	15 760 503 313
18 Energía	2 334 133 445
20 Desarrollo Social	95 251 838 395
21 Turismo	5 211 426 127
27 Función Pública	1 392 873 286
31 Tribunales Agrarios	991 998 347
36 Seguridad Pública	41 217 172 226
37 Consejería Jurídica del Ejecutivo Federal	123 764 294
38 Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología	25 245 962 047
C: RAMOS GENERALES	**1 888 272 151 602**
Gasto Programable	
19 Aportaciones a Seguridad Social	408 730 363 557
23 Provisiones Salariales y Económicas	77 112 133 718
25 Previsiones y Aportaciones para los Sistemas de Educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos	43 231 904 250

33 Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios	513 903 532 030
Gasto No Programable	
24 Deuda Pública	281 516 074 809
28 Participaciones a Entidades Federativas y Municipios	535 115 532 000
29 Erogaciones para las Operaciones y Programas de Saneamiento Financiero	0
30 Adeudos de Ejercicios Fiscales Anteriores	15 084 010 538
34 Erogaciones para los Programas de Apoyo a Ahorradores y Deudores de la Banca	13 578 600 700
D: ENTIDADES SUJETAS A CONTROL PRESUPUESTARIO DIRECTO	**1 379 124 210 319**
Gasto Programable	
GYN Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado	161 357 421 847
GYR Instituto Mexicano del Seguro Social	421 565 167 209
TOQ Comisión Federal de Electricidad	269 250 099 829
TZZ Petróleos Mexicanos (Consolidado)	476 659 628 735
Gasto No Programable	
Costo Financiero, que se distribuye para erogaciones de:	50 291 892 699
TOQ Comisión Federal de Electricidad	12 282 292 703
TZZ Petróleos Mexicanos (Consolidado)	38 009 599 996
Nota: Resta de: a) aportaciones ISSSTE del Gobierno Federal y de los Poderes y Ramos Autónomos; b) subsidios y transferencias a las entidades de control directo en la Administración Pública Federal	**366 257 351 068**
GASTO NETO TOTAL	**3 956 361 600 000**

Fuente de información:
http://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5283490&fecha=27/12/2012

VII. PERSPECTIVAS PARA 2013

Perspectivas económicas (SHCP)

El 7 de enero de 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público publicó, en su *Informe Semanal del Vocero* correspondiente a la semana del 31 de diciembre de 2012 al 4 de enero de 2013, algunas perspectivas económicas para 2013. A continuación se presentan los detalles.

S&P prevé un crecimiento para América Latina de 3.5% en 2013. Standard and Poor's (S&P) estima que el crecimiento promedio del Producto Interno Bruto (PIB) de América Latina se acelerará en 2013 a 3.5%. La agencia calificadora de riesgo aseveró que el liderazgo de la región estará encabezado por Brasil.

Lisa Schineller, analista de crédito de S&P, mencionó que el repunte se basará esencialmente en una recuperación de Brasil, donde los estímulos fiscales, monetarios y crediticios, así como los intentos políticos para reenfocarse en las perspectivas de inversión de mediano plazo deberán apoyar gradualmente un alza del PIB y de la demanda doméstica.

En el caso de México, la segunda mayor economía de la región, Schineller estimó que se observará una leve aceleración en su crecimiento, especialmente por los efectos de una producción más moderada por parte de su principal socio comercial, Estados Unidos de Norteamérica.

En tanto para los países más pequeños de la región como Colombia, Chile, Perú y Panamá, la analista esperan que éstos registren tasas de crecimiento sostenibles, al nivel de 2012. Schineller destacó que la esperada recuperación de América Latina será un crecimiento inferior (3.5%) al promedio de 3.7% de los últimos 10 años.

BX+ estima un descenso en las remesas de 1.53% en 2012. Especialistas de Ve por más (BX+) prevén que durante 2012, las remesas habrán sumado 22.45 mil millones de dólares (mdd), lo que representará una caída de 1.53% respecto a 2011. BX+ estima que el envío de fondos en diciembre pasado disminuirá 4%, debido a que la actividad del sector de la construcción en Estados Unidos de Norteamérica se contrajo 0.3% en términos mensuales en noviembre.

PERSPECTIVAS MACROECONÓMICAS PARA MÉXICO

	PIB (crecimiento % real)		Inflación (%, dic/dic)		Cuenta Corriente (% PIB)	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Banamex	3.90	3.60	3.93	3.60	-0.7	-1.4
Encuesta-Banamex (Mediana)	3.80	3.50	3.85	3.75	--	--
Bancomer	3.70	3.00	4.00	3.64	-1.0	-1.4
Promedio de Diversas Corredurías*	3.82	3.48	4.04	3.62	-0.9	-1.2
Fondo Monetario Internacional	3.80	3.50	4.00	3.30	-0.9	-1.1
Banco Mundial	4.00	3.70	--	--	--	--
OCDE	3.80	3.30	4.10	3.60	-0.3	-0.3
Encuesta Banco de México	3.87	3.45	4.00	3.69	--	--
Banco de México	3.50-4.00	3.0-4.0	4.00	3.0-4.0	-0.4	-1.6
SHCP	3.90	3.50	3.80	3.00	-1.8	-1.2

Cifras sombreadas en gris oscuro indican cambio de pronóstico.

FUENTE: Banamex, *Examen de la Situación Económica* (Sep/12) y *Encuesta Banamex* (14 Dic/12); Encuesta-Banamex, *Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros* (14 Dic /12); Bancomer, *Situación México-BBVA Research* (IV Trim/12) y *Encuesta Banamex* (14 Dic /12); *****Goldman Sachs, JP Morgan, entre otras; OCDE, *Previsiones Económicas* (Nov/12); FMI, *World Economic Outlook* (Oct/12); Banco Mundial, *Perspectivas Económicas Mundiales 2012* (Ene 2012); Encuesta Banco de México, *Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado* (Dic/12); Banco de México, *Informe sobre Inflación* (Jul-Sep/12); y SHCP, *Marco Macroeconómico 2012* (estimado)-2013 (aprobado).

Dependerá de la economía para que finalice compra de activos: FED. El presidente de la Reserva Federal (FED) de San Luis, James Bullard, aseveró que no hay una fecha específica para que el programa de estímulos de la FED finalice, ya que dependerá de la mejora en la economía.

La declaración de Bullard se dio en respuesta a la fuerte reacción en los mercados financieros, luego de que las minutas de la FED de la reunión de diciembre

expusieron que algunos miembros deseaban poner fin al programa de compra de bonos antes de 2014.

Bullard comentó que "si la economía se comporta bien en 2013, el Comité de Operaciones de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés) estará en condiciones de pensar en hacer una pausa en sus políticas: Si la economía no muestra mejoras, entonces el programa de estímulos continuará en 2014", indicó.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/SALAPRENSA/doc_informe_vocero/2013/vocero_01_2013.pdf

Sólidas perspectivas para el mundo en desarrollo, pero persisten las dificultades (BM)

El 15 de enero de 2013, el Banco Mundial (BM) publicó el informe *Perspectivas Económicas Mundiales,* en el cuál señala que cuatro años después del comienzo de la crisis financiera mundial, lo peor parece haber quedado atrás.

Sin embargo, la economía mundial sigue siendo frágil, ya que se mantiene la inestabilidad y el lento crecimiento en los países de ingresos altos, sostiene el informe *Perspectivas Económicas Mundiales* más reciente del Banco Mundial publicado hoy.

Pese a este lento crecimiento en los países de ingresos altos, las perspectivas para el mundo en desarrollo siguen siendo sólidas (aunque crecerán entre 1 y 2 puntos porcentuales menos que en el período previo a la crisis). Para recuperar las tasas más aceleradas del pasado, las economías en desarrollo deberán concentrar su accionar en políticas nacionales que fomenten la productividad a fin de asegurar la solidez de su crecimiento a largo plazo.

Según el Banco Mundial, el Producto Interno Bruto (PIB) mundial se habría expandido en 2.3% en 2012. Las proyecciones indican que el crecimiento se

mantendrá más o menos inalterado en 2.4% en 2013, antes de fortalecerse gradualmente en 3.1% en 2014 y 3.3% en 2015.

En 2012, los países en desarrollo registraron una de las tasas más bajas de desarrollo económico en los últimos 10 años y se estima que el PIB se amplió en 5.1%. Se prevé que el crecimiento de los países en desarrollo se expandirá en 5.5% en 2013, para luego afirmarse en 5.7% en 2014 y 5.8% en 2015.

El crecimiento en los países de ingresos altos sigue siendo débil, con una magra ampliación del PIB de sólo 1.3% en 2012, y se proyecta que siga lento y mantenga la misma cifra (1.3%) en 2013 para luego afirmarse gradualmente en 2% en 2014 y en 2.3% en 2015. Las actuales proyecciones para la zona del euro indican que el PIB se contraerá en 0.1% en 2013 y regresaría a territorio positivo en 2014, subiendo poco a poco hasta 0.9% en 2014 y 1.4% en 2015.

RESUMEN DE PERSPECTIVAS MUNDIALES
-Variación porcentual con respecto al año anterior, con excepción de las tasas de interés y precio del petróleo-

Condiciones globales	**2011**	**2012**	**2013**[e/]	**2014**[f/]	**2015**[f/]
Volumen del comercio mundial, bienes y servicios no factoriales (GNDF)	6.2	3.5	6.0	6.7	7.0
Precios al consumidor					
Países del G-7[1/ 2/]	5.3	-0.6	-0.1	0.9	1.0
Estados Unidos de Norteamérica	2.4	2.1	2.4	2.5	2.5
Precios de los productos básicos (expresados en dólares estadounidenses)					
Productos básicos no petroleros	20.7	-9.5	-2.0	-3.2	-2.8
Precio del petróleo (dólares estadounidenses por barril)[3/]	104.0	105.0	102.0	102.2	102.1
Precio del petróleo (cambio porcentual)	31.6	1.0	-2.9	0.2	-0.1
Manufacturas valor unitario de las exportaciones[4/]					
Tasas de interés	8.9	-1.9	1.9	2.2	1.9
Dólares, seis meses (porcentaje)	0.8	0.5	0.7	1.1	1.4
Euros, seis meses (porcentaje)	1.6	0.2	0.5	1.2	1.5
Capital internacional hacia los países en desarrollo (% del PIB)					
Países en desarrollo					
Entradas netas privadas y oficiales	4.9	4.1	4.2	4.2	4.2
Entradas netas de capital privado (Equilibrio + deuda)	4.7	4.1	4.2	4.2	4.1
Asia oriental y el Pacífico	4.9	3.5	3.8	4.1	4.2
Europa y Asia Central	5.7	4.8	5.3	5.2	4.8
América Latina y el Caribe	5.5	5.7	5.2	4.7	4.3
Medio Oriente y África del Norte	1.3	1.1	1.4	1.6	1.9
Asia del Sur	3.5	3.3	3.4	3.5	3.4
África Subsahariana	5.3	5.0	4.7	4.7	4.9
Crecimiento real del PIB[5/]					
Mundo	**2.7**	**2.3**	**2.4**	**3.1**	**3.3**
Pro memoria: Mundo (2005 PPA)	3.8	3.0	3.4	3.9	4.1
Ingresos altos	**1.6**	**1.3**	**1.3**	**2.0**	**2.3**
Países de la OCDE	1.5	1.2	1.1	2.0	2.3
Zona del euro	1.5	-0.4	-0.1	0.9	1.4
Japón	-0.7	1.9	0.8	1.2	1.5
Estados Unidos de Norteamérica	1.8	2.2	1.9	2.8	3.0
No miembros de la OCDE	5.0	2.9	3.5	3.8	3.8
Países en desarrollo	**5.9**	**5.1**	**5.5**	**5.7**	**5.8**
Asia Oriental y el Pacífico	8.3	7.5	7.9	7.6	7.5
China	9.3	7.9	8.4	8.0	7.9
Indonesia	6.5	6.1	6.3	6.6	6.6
Tailandia	0.1	4.7	5.0	4.5	4.5
Europa y Asia Central	5.5	3.0	3.6	4.0	4.3
Rusia	4.3	3.5	3.6	3.9	3.8

Turquía	8.5	2.9	4.0	4.5	5.0
Rumania	2.5	0.6	1.6	2.2	3.0
América Latina y el Caribe	4.3	3.0	3.5	3.9	3.9
Brasil	2.7	0.9	3.4	4.1	4.0
México	**3.9**	**4.0**	**3.3**	**3.6**	**3.6**
Argentina	8.9	2.0	3.4	4.1	4.0
Medio Oriente y África del Norte[6/]	-2.4	3.8	3.4	3.9	4.3
Egipto[7/]	1.8	2.2	2.6	3.8	4.7
Irán	1.7	-1.0	0.6	1.6	2.8
Argelia	2.5	3.0	3.4	3.8	4.3
Asia del Sur	7.4	5.4	5.7	6.4	6.7
India[7/ 8/]	6.9	5.1	6.1	6.8	7.0
Pakistán[7/]	3.0	3.7	3.8	4.0	4.2
Bangladesh[7/]	6.7	6.3	5.8	6.2	6.5
África Subsahariana	4.5	4.6	4.9	5.1	5.2
África del Sur	3.1	2.4	2.7	3.2	3.3
Nigeria	6.7	6.5	6.6	6.4	6.3
Angola	3.4	8.1	7.2	7.5	7.8
Cuentas de orden					
Países en desarrollo					
Excluyendo los países en transición	6.5	5.2	5.8	6.0	6.0
Excluyendo a China e India	4.5	3.3	4.0	4.3	4.4

Nota: PPP = paridad de poder adquisitivo, e = estimación; f = previsión.
1/ Canadá, Francia, Alemania, Italia, Japón, Reino Unido, y Estados Unidos de Norteamérica.
2/ En moneda local, agregados según ponderaciones del PIB 2005.
3/ Promedio simple de Dubai, Brent y West Texas Intermediate.
4/ Índice de valor unitario de las exportaciones de manufacturas de las principales economías, expresado en dólares estadounidenses.
5/ Tasas de crecimiento agregado de PIB en dólares a pesos constantes de 2005.
6/ Comparación con el verano de 2012 *Perspectivas económicas mundiales* no se incluye como cobertura de los países
7/ De acuerdo con la práctica nacional, los datos de Bangladesh, Egipto, India y Pakistán sobre una base de año fiscal en la tabla 1.1. Los agregados que dependen a estos países se calculan a partir de datos compilados en base al año calendario.
8/ PIB real a precios de mercado. Las tasas de crecimiento del PIB calculadas utilizando el PIB real al costo de los factores, que son habitualmente reportadas en la India, pueden variar significativamente de estas tasas de crecimiento e históricamente han tendido a ser mayores que las tasas de crecimiento del PIB a precios de mercado. Las tasas de crecimiento que aparece en esta base, a partir de FY2011-12 son 6.5, 5.4, 6.4, 7.1 y 7.3% —ver tabla SAR.2 en el sur de Asia— (documento original).
FUENTE: Banco Mundial.

Se espera la aceleración del intercambio mundial de bienes y servicios, que aumentó solo en 3.5% en 2012, se expanda en 6% en 2013 y en 7% en 2015.

Aunque atenuados, la economía mundial sigue enfrentando riesgos. Estos incluyen la paralización en el avance en la crisis de la zona del euro, problemas fiscales y de

endeudamiento en Estados Unidos de Norteamérica, la posibilidad de una caída brusca de la inversión en China y una interrupción del suministro mundial de petróleo.

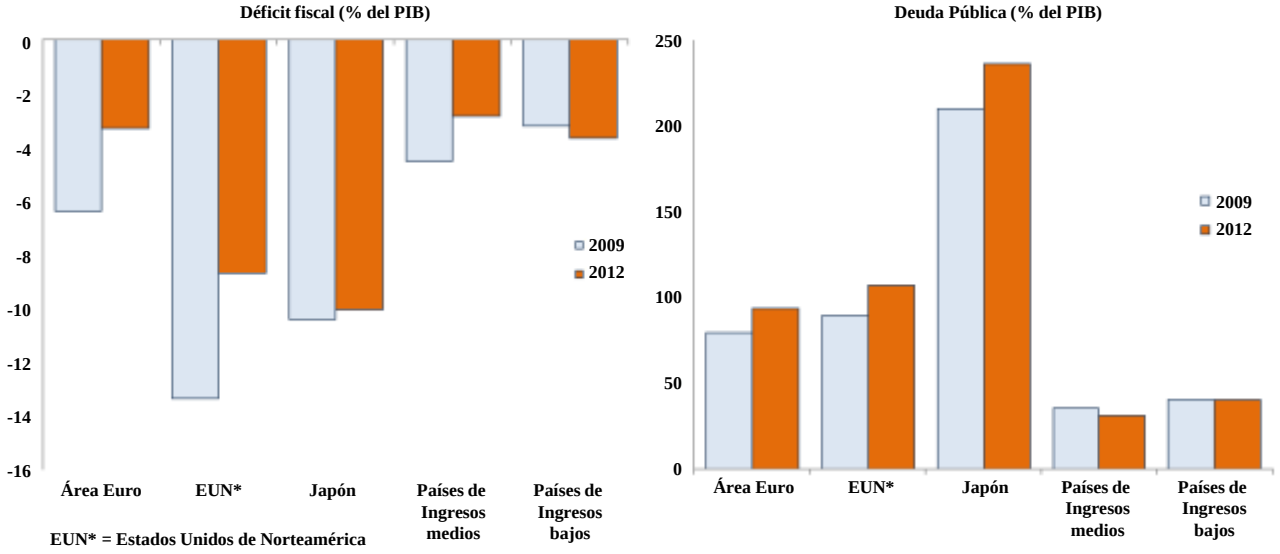
En este entorno externo tan débil, los países en desarrollo deberán estimular su propio crecimiento y para este fin fomentar el buen gobierno e invertir en infraestructura de educación y salud.

Aspectos destacados a nivel regional

El crecimiento de Asia oriental y el Pacífico redujo su ritmo de 8.3% en 2011 a alrededor de 7.5% en 2012, en gran medida debido al debilitamiento de la demanda externa y a políticas destinadas a detener la inflación aplicadas por China. Excluido este país, el crecimiento de la región se redujo menos debido a la fuerte demanda interna. Se prevé que el PIB regional repuntará a 7.9% en 2013, para estabilizarse en torno al 7.5% en 2015, con una expansión de 8.4% de la economía de China en 2013, antes de reducirse a un 7.9% en 2015. Sin incluir a China, se pronostica que el crecimiento regional promedio será de 5.9% durante el período 2013-2015, gracias a la fuerte demanda interna y a la intensificación de los flujos comerciales internacionales.

Se estima que el crecimiento del PIB de Europa y Asia Central se desaceleró abruptamente de 5.5% en 2011 a 3% en 2012, a medida que la región enfrentó condiciones desfavorables, incluida una débil demanda externa, la reducción del nivel de endeudamiento de parte de los bancos europeos, la sequía veraniega y las presiones inflacionarias inducidas por los precios de los productos básicos. Según las proyecciones, el crecimiento regional repuntaría a 3.6% en 2013 y a 4.3% en 2015. Las perspectivas a mediano plazo dependerán fundamentalmente de los avances en la adopción de medidas para abordar los desequilibrios externos (grandes déficit en cuenta corriente) e internos (grave déficit fiscal, desempleo e inflación), la falta de competitividad y las restricciones estructurales.

SE HA AVANZADO CONSIDERABLEMENTE EN LA REDUCCIÓN DE LOS DÉFICIT FISCALES, PERO LOS NIVELES DE DEUDA SIGUEN AUMENTANDO



FUENTE: Banco Mundial.

El crecimiento del PIB de América Latina y el Caribe también se redujo a un estimado de 3% en 2012 (a partir de 4.3% en 2011), a causa de la marcada contracción de la demanda interna en algunas de sus economías más grandes y al debilitamiento del entorno internacional. Brasil, la principal economía de América Latina y el Caribe, se expandió solo alrededor del 0.9% en 2012. Se espera que un entorno normativo más flexible, flujos de capital más estables (principalmente de inversión extranjera directa) y un alza en la demanda externa impulsen el crecimiento regional a un promedio de 3.8% durante 2013-2015.

PRONÓSTICO REGIONAL AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
-Variación porcentual anual, salvo indicación contraria-

	2000-2009 (a)	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PIB a precios de mercado (b)	..	**6.0**	**4.3**	**3.0**	**3.5**	**3.9**	**3.9**
(Región sub-totales - países con pleno NIA datos + BOP) (c)							
PIB a precios de mercado (c)	2.6	6.1	4.4	3.0	3.6	3.9	3.9
PIB per cápita, dólares constantes	1.4	4.9	3.2	1.8	2.4	2.8	2.8
PPP PIB	2.7	6.1	4.5	2.9	3.6	4.0	3.9
Consumo privado	2.9	6.0	5.2	3.0	3.5	3.8	3.9
Consumo de gobierno	2.6	4.1	2.7	2.5	2.5	2.5	2.5
Inversión fija	3.6	10.9	7.8	4.2	5.3	6.0	6.1
Exportaciones, GNFS (d)	2.8	11.6	5.9	3.8	5.4	6.3	6.7
Importaciones, GNFS (d)	3.7	22.4	9.8	4.7	5.6	6.2	7.0
9. Exportaciones netas, contribución al crecimiento	-0.2	-2.7	-1.3	-0.4	-0.3	-0.3	-0.4
Balanza por cuenta corriente,% del PIB	-0.3	-1.2	-1.3	-1.7	-1.5	-1.6	-1.6
Deflactor del PIB, promedio en moneda local	6.3	5.1	7.0	5.5	5.8	5.4	5.8
Balance Fiscal,% del PIB	-2.4	-3.0	-2.2	-2.8	-2.6	-2.4	-2.4
Pro memoria: PIB							
América Latina y el Caribe sin Argentina	2.5	5.8	4.0	3.1	3.6	3.9	3.9
América Central (e)	1.5	5.4	4.0	4.1	3.4	3.7	3.7
Caribe (f)	3.4	4.7	3.8	2.4	3.8	3.9	4.2
Brasil	2.9	7.5	2.7	0.9	3.4	4.1	4.0
México	**1.2**	**5.6**	**3.9**	**4.0**	**3.3**	**3.6**	**3.6**
Argentina	3.4	9.2	8.9	2.0	3.4	4.1	4.0

a. Las tasas de crecimiento para los intervalos son promedios compuestos ponderados; aportaciones medias de crecimiento, proporciones, y el deflactor del *Perspectivas económicas mundiales* se calculan como promedios simples de los promedios anuales ponderados de la región.
b. PIB a precios de mercado y sus componentes de gasto se mide en dólares constantes de 2005.
c. Subregión agregado excluidos Cuba y Granada, por la limitación de los datos que evitan los detalles del pronóstico de los componentes del PIB o de balanza de pagos.
d. Las exportaciones e importaciones de bienes y servicios no factoriales (GNFS).
e. América Central: Costa Rica, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá y El Salvador.
f. Caribe: Antigua y Barbuda, Dominica, República Dominicana, Haití, Jamaica, Santa Lucía, San Vicente y las Granadinas y Suriname
FUENTE: Banco Mundial.

El crecimiento en la región de Oriente Medio y Norte de África aún está afectado por la incertidumbre política y los disturbios en varios países. Se estima que el PIB regional creció en 3.8% en 2012 (luego de una baja de 2.4% en 2011). El producto regional disminuiría a 3.4% en 2013, para luego subir a 4.3% en 2015, siempre y cuando se atenúe la actual incertidumbre y los disturbios internos, se fortalezca el

turismo y se recuperen las exportaciones a medida en que la demanda mundial sigue afirmándose.

En Asia meridional, el crecimiento se debilitó hasta un estimado de 5.4% en 2012 (7.4% en 2011), principalmente como resultado de una abrupta desaceleración en India, donde el crecimiento del PIB (medido al costo de los factores) se proyecta en 5.4% para el ejercicio que finaliza en marzo de 2013. Se pronostica un crecimiento de 5.7% en el PIB regional durante el año calendario 2013 y de 6.4 y 6.7% en 2014 y 2015, respectivamente, gracias a reformas normativas en la India, más inversión, producción agrícola normal y mejoras en la demanda de las exportaciones. Se prevé que India crecerá (al costo de los factores) en 6.4% durante el ejercicio de 2013, para llegar a 7.3% en 2015.

El crecimiento en África al sur del Sahara se mantuvo sólido en 4.6% durante 2012. Sin contar a Sudáfrica, la economía más grande de la región, el PIB de la región se expandió en 5.8% en 2012 y un tercio de los países creció por lo menos en 6%. La fuerte demanda doméstica, precios aún altos de los productos básicos, mayores volúmenes de exportación (debido a nuevas capacidades en el sector de los recursos naturales) y flujos de remesas estables impulsaron el crecimiento en 2012. Sin embargo, la expansión se vio frenada por factores nacionales, como la previa imposición de políticas monetarias restrictivas, prolongados conflictos laborales y disturbios políticos. Las proyecciones indican que durante 2013-2015, la región crecerá a su nivel promedio de 5% previo a la crisis.

Fuente de información:
http://web.worldbank.org/WBSITE/EXTERNAL/BANCOMUNDIAL/NEWSSPANISH/0,,contentMDK:23340641~pagePK:64257043~piPK:437376~theSitePK:1074568,00.html
El reporte completo (en inglés) se encuentra en:
http://siteresources.worldbank.org/INTPROSPECTS/Resources/334934-1322593305595/8287139-1358278153255/GEP13AFinalFullReport_.pdf
http://web.worldbank.org/external/default/main?contentMDK=23322761&menuPK=619715&theSitePK=612501&piPK=2904598&pagePK=2904583

Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe (CEPAL)

El 11 de diciembre de 2012, la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) informó sobre el *Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe.* A continuación se presenta la información de México.

México

En 2012, el Producto Interno Bruto (PIB) de México creció un 3.8%, ligeramente menos que en 2011 (3.9%), como resultado de una baja considerable de la demanda externa, casi totalmente compensada por la expansión de la demanda interna, en particular, de la inversión. El déficit fiscal, incluida la inversión de Petróleos Mexicanos (Pemex), se ubicó cerca del 2.4% del PIB (en 2011 fue de un 2.5%). A fines del año, la inflación fue levemente superior al 4%, por encima de la meta anual del banco central (un 3%, con una variación de un punto porcentual en ambos sentidos). La cuenta corriente arrojó un déficit cercano al 0.6% del PIB (en 2011 fue del 0.9%). En el promedio del año se observa una reducción de la tasa de desocupación.

En julio de 2012 se celebraron elecciones presidenciales y legislativas. El candidato elegido fue Enrique Peña Nieto, del Partido Revolucionario Institucional (PRI), que tomó posesión del cargo el 1° de diciembre de 2012. Ningún partido obtuvo la mayoría absoluta de asientos en la Cámara de Diputados, de manera que el nuevo gobierno se verá obligado a negociar con los partidos de oposición la aprobación de nuevas iniciativas y el presupuesto anual del gobierno federal.

En materia económica, el nuevo gobierno enfrenta el reto de dinamizar el crecimiento. Las reformas en diversos ámbitos, incluidos el fiscal, el sector energético y el aparato de gobierno, estarán dentro de sus prioridades. En noviembre, antes de asumir la

nueva administración, se aprobaron cambios a la Ley Federal del Trabajo, que introducen nuevas modalidades de contratación y el esquema de pago por hora, regulan la subcontratación y modifican ciertos aspectos de la organización sindical, entre otras cosas.

Los ingresos del sector público aumentaron un 8.3%, en términos reales, entre enero y septiembre de 2012, en comparación con el mismo período de 2011. Los ingresos procedentes del petróleo registraron un crecimiento real del 4.9%, gracias al alza de los precios internacionales. Los ingresos tributarios no petroleros aumentaron un 3.6%, debido a una mayor recaudación por el impuesto al valor agregado (9%), los impuestos especiales sobre producción y servicios (1.9%) y el conjunto del impuesto sobre la renta, el impuesto empresarial a tasa única y el impuesto de depósitos en efectivo (2.4%). Los ingresos de organismos y empresas públicos sujetos a control presupuestario directo registraron un aumento real del 14.6%, gracias a las mayores ventas de energía eléctrica y cuotas de seguridad social. Se estima que los ingresos tributarios como porcentaje del PIB serán equivalentes al 9.8% al cierre de 2012, cifra ligeramente inferior a la de 2011 (9.9%).

El gasto total del sector público observó una expansión real del 6.9% en los primeros nueve meses del año, en comparación con el mismo período del año previo. Los gastos en materia de desarrollo económico y social aumentaron un 11.8 y un 4.3% en términos reales, respectivamente, mientras que la inversión física pública creció un 9.6 por ciento.

La deuda neta del sector público federal se ubicó en un equivalente al 32.2% del PIB a finales de septiembre de 2012, en comparación con el 31.7% registrado al cierre de 2011. En los últimos cuatro años, este coeficiente de deuda ha tenido un ligero incremento (era del 26.8% en 2008, justo antes de la crisis financiera mundial). Como en años anteriores, el principal canal de emisión de deuda fue el interno: el coeficiente

de deuda interna aumentó 0.9 puntos porcentuales (se ubicó en un 22.2% del PIB), mientras que el de deuda externa disminuyó 0.4 puntos porcentuales (un 10% del PIB). La participación de inversionistas extranjeros en la tenencia de valores gubernamentales federales sigue en aumento: al 31 de octubre de 2012 poseían el 33.1% del total, frente al 26.3% a finales de 2011.

La tasa de interés de referencia, es decir, la interbancaria a un día, se mantiene anclada en un 4.5% anual, de manera que en noviembre acumuló 40 meses sin cambio. A pesar de registrarse presiones inflacionarias, el Banco de México ha decidido no modificar la tasa objetivo, al considerar que se trata de choques externos transitorios. No obstante, ha manifestado su intención de ajustar al alza la tasa, de continuar los niveles de inflación por encima de los objetivos de política monetaria. Al final de octubre, los Certificados de la Tesorería (CETES) ofrecían una tasa real anual negativa (0.4%), en contraste con un rendimiento positivo del 1.1% registrado en el mismo mes de 2011.

El mercado cambiario ha seguido caracterizado por la alta volatilidad que comenzó con la crisis financiera internacional de 2008 y 2009. El tipo de cambio interbancario se ubicó en 13.2 pesos por dólar a mediados de noviembre, en comparación con los 13.94 pesos por dólar al cierre de 2011, lo que representa una apreciación nominal del 5.3%. El tipo de cambio ha mostrado una gran volatilidad y ha fluctuado entre 12.63 pesos por dólar, nivel mínimo registrado a mediados de marzo, y un máximo de 14.39 pesos por dólar, en los primeros días de junio. Para reducir la presión al alza sobre el tipo de cambio, a partir del 30 de noviembre de 2011 el Banco de México ha llevado a cabo subastas diarias (venta) por 400 millones de dólares, a un tipo de cambio que, como mínimo, sea un 2% mayor que la cotización del día hábil inmediato anterior. Sin embargo, en comparación con el año anterior el peso se depreció, ya que en el promedio de enero a octubre el tipo de cambio real efectivo subió un 5.4% con respecto al mismo período de 2011. De esta manera, durante los primeros 11 meses de

2012, solamente fue necesario intervenir en tres ocasiones, por un monto total de 646 millones de dólares.

Las reservas internacionales continuaron creciendo y se ubicaron en 162 mil 640 millones de dólares a mediados de noviembre, frente a 142 mil 470 millones al cierre de 2011. Además, en noviembre se aprobó una renovación de la línea de crédito flexible con el Fondo Monetario Internacional (FMI) por 73 mil millones de dólares.

El crédito de la banca comercial perdió dinamismo en el tercer trimestre del año. Su tasa interanual de crecimiento nominal en septiembre fue del 6.2% (1.4% en términos reales), en comparación con el 11.3% en el mismo período de 2011 (7.9% en términos reales). El índice de precios y cotizaciones de la bolsa de valores (IPyC) ha presentado cierta volatilidad a lo largo del año, como resultado de la incertidumbre que ha caracterizado a los mercados financieros internacionales. En octubre promedió 41 mil 832 unidades (37 mil 422 al cierre de 2011), lo que representa un incremento nominal del 11.8% en lo que va del año.

El PIB en los tres primeros trimestres de 2012 tuvo una expansión media anual del 4.2%. No obstante, en el tercer trimestre creció a una tasa interanual del 3.3% (en comparación con el 4.7% registrado en el primer semestre), con lo que entró en una fase de desaceleración, arrastrado por resultados económicos poco favorables de sus principales socios comerciales. La producción agropecuaria, forestal y pesquera anotó un incremento medio anual del 6.5% en los tres primeros trimestres, gracias a la recuperación después de los eventos climatológicos adversos ocurridos en 2011. Las manufacturas crecieron un 5%, con un impulso significativo de la industria automotriz. La construcción se expandió a una tasa media anual del 4.8%, con lo que consolida su recuperación iniciada en 2011. El sector servicios tuvo un incremento del 4.4%, destacando el dinamismo de los servicios financieros y seguros (10.3%). Por su parte, la demanda agregada creció un 4.6% en los dos primeros trimestres de 2012,

impulsada por la expansión de la formación de capital (7.5%) y, en particular, por la inversión pública (10.7%). El consumo mantuvo un dinamismo moderado (3.6%).

La inflación interanual se ubicó en un 4.6% en octubre, tras registrar un nivel máximo de un 4.77% en septiembre. El índice de precios al consumidor ha estado particularmente presionado por los precios de los productos agropecuarios, que aumentaron a una tasa interanual del 15.6% en octubre, debido sobre todo a restricciones de la oferta.

La tasa de desocupación nacional disminuyó y se ubicó en un 5.1% en los tres primeros trimestres de 2012 (5.4% en el mismo período de 2011). La tasa de subocupación se elevó ligeramente (8.7% frente al 8.4% en el mismo período de 2011). El porcentaje de la población ocupada en el sector informal alcanzó un nuevo máximo y cerró el tercer trimestre en un 29.2%, en comparación con el 28.7% registrado en el tercer trimestre de 2011. El número de trabajadores inscritos en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) se incrementó a una tasa interanual del 4.8% en los primeros 10 meses del año. El salario mínimo real se mantuvo prácticamente estable.

Las exportaciones continuaron con la desaceleración iniciada en 2011. En los primeros tres trimestres de 2012 crecieron a una tasa del 6.3%, frente a un 19.5% en el mismo período de 2011. Las exportaciones petroleras anotaron una caída interanual del 3.4%, por un menor volumen. Las exportaciones de manufacturas se expandieron a una tasa interanual del 7.8%, frente al 15.4% registrado en el mismo período de 2011. Estas últimas siguieron impulsadas por la industria automotriz y de autopartes.

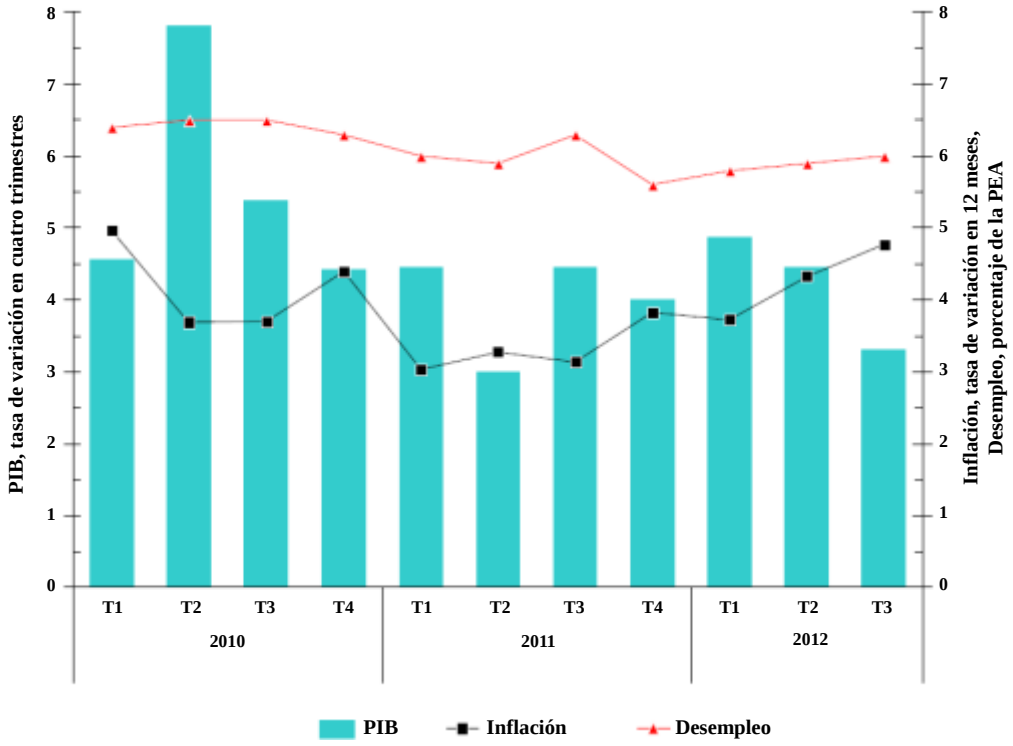
Las importaciones también sufrieron una fuerte desaceleración en los primeros nueve meses de 2012 (5.1%, en comparación con el 18.8% registrado en el mismo período de 2011). Las importaciones de bienes de consumo crecieron a una tasa interanual del 3.2%, mientras que las de bienes de capital aumentaron al 9.2 por ciento.

Los ingresos por remesas experimentaron una contracción interanual del 0.3% en los primeros nueve meses del año, principalmente por la debilidad de la economía de los Estados Unidos de Norteamérica y la reducción del flujo de migrantes mexicanos a ese país. Este resultado rompe la tendencia de recuperación que se observó en 2011, después de la fuerte caída que sufrieron las remesas en 2009.

La cuenta corriente arrojó un déficit de 2 mil 584 millones de dólares en los primeros tres trimestres de 2012, en comparación con un saldo negativo de 6 mil 663 millones registrado en el mismo período de 2011. El resultado obedece en gran medida al hecho de que las exportaciones de bienes y servicios crecieron a un mayor ritmo que las importaciones. La inversión extranjera directa cayó un 17.5% en los primeros nueve meses, en comparación con el monto recibido en el mismo período de 2011. Se espera que cierre el año 2012 en un monto cercano a los 18 mil millones de dólares.

De acuerdo con estimaciones de la CEPAL, la economía mexicana crecerá un 3.5% en 2013. Las perspectivas de un ajuste fiscal brusco en los Estados Unidos de Norteamérica y la crisis de deuda de algunos países de la Unión Europea son factores de incertidumbre que presionan a la baja el crecimiento de la economía mundial, con un impacto directo en la economía mexicana a través del comercio exterior, las remesas y la IED. La demanda interna continuará impulsando el crecimiento económico. Se espera que la inflación vuelva a ubicarse dentro de las metas del Banco Central (3% con un punto porcentual de diferencia en ambos sentidos). La Secretaría de Hacienda estima que el déficit fiscal será del 2%, incluida la inversión de Pemex; en caso contrario se registraría un equilibrio. El déficit en cuenta corriente será cercano al 1.2%, ante un deterioro de las condiciones externas.

MÉXICO: PRODUCTO INTERNO BRUTO, INFLACIÓN Y DESEMPLEO



FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

MÉXICO: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

	2010	2011	2012[a/]
	Tasa de variación anual		
Producto interno bruto	5.6	3.9	3.8
Producto interno bruto por habitante	4.3	2.7	2.6
Precios al consumidor	4.4	3.8	4.6[b/]
Salario medio real[c/]	-0.9	0.8	0.1
Dinero (M1)	11.2	16.2	14.6[d/]
Tipo de cambio real efectivo[e/]	-7.6	-0.1	5.4[d/]
Relación de precios del intercambio	7.6	7.2	0.6
	Porcentaje promedio anual		
Tasa de desempleo urbano abierto	6.4	6.0	5.8
Resultado global del sector público/PIB	-2.8	-2.5	-2.4
Tasa de política monetaria	4.5	4.5	4.5[f/]
Tasa de interés activa nominal[g/]	5.3	4.9	4.7[f/]
	Millones de dólares		
Exportaciones de bienes y servicios	314 027	365 243	385 932
Importaciones de bienes y servicios	327 062	380 644	399 796
Balanza de cuenta corriente	-1 669	-9 153	-7 860
Balanza de capital y financiera[h/]	22 284	37 333	24 184
Balanza global	20 615	28 180	16 323

a/ Estimaciones.
b/ Variación en 12 meses hasta octubre de 2012.
c/ Salario medio declarado de los afiliados al seguro social.
d/ Variación del promedio de enero a octubre de 2012 respecto del mismo período del año anterior.
e/ Una tasa negativa significa una apreciación real.
f/ Promedio de enero a octubre.
g/ Tasa media ponderada de las colocaciones de deuda privada, a un plazo de hasta un año, expresada en curva de 28 días. Incluye únicamente certificados bursátiles.
h/ Incluye errores y omisiones.
FUENTE: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

Fuente de información:
http://www.eclac.cl/publicaciones/xml/4/48594/Mexico_esp.pdf

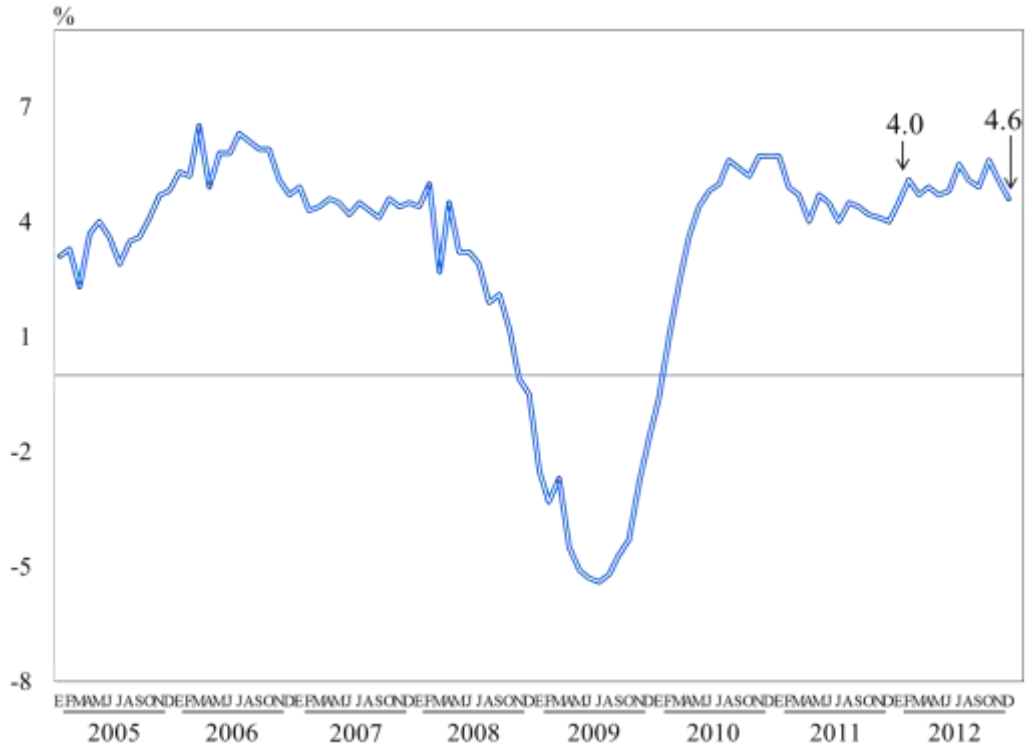
VIII. ASALARIADOS COTIZANTES Y EMPLEO. LES, MUNDO EL SALARIOS, NEGOCIACIONES

Asalariados cotizantes[1]

Con base en la información del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) se observó que durante 2012, la evolución de la población asalariada cotizante total fue positiva, con incrementos interanuales superiores al 4% en todos los meses. Así, en diciembre de ese año, el total de asalariados cotizantes al IMSS fue de 15 millones 954 mil 757 trabajadores, cantidad superior a la del mismo mes del año anterior en 4.6%, lo que representó la incorporación de 694 mil 389 cotizantes 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 – diciembre 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

De diciembre de 2011 a diciembre de 2012, los nueve sectores de actividad económica reportaron crecimientos en su población cotizante. Sobresalió la industria de transformación, al aportar 198 mil 15 plazas de trabajo. Le siguieron en importancia los servicios para empresas y personas y el sector comercio, con 169 mil 564 y 159 mil 837 cotizantes más, respectivamente, así como la construcción, que contribuyó con 68 mil 954 puestos laborales. El sector de industrias extractivas destacó por el dinámico crecimiento (13.0%) de la población cotizante durante los últimos doce meses, al que siguió en importancia la construcción, con 5.0 por ciento.

Las menores aportaciones en materia de cotizantes se registraron en la industria eléctrica y suministro de agua potable (1 mil 927) y en el sector agropecuario (14 mil 196).

Estos aspectos se pueden apreciar en el cuadro de la página siguiente.

ASALARIADOS COTIZANTES POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Diciembre de 2011 – diciembre de 2012 p/

Sector de actividad económica	Diciembre		Variación interanual	
	2011	2012	Absoluta	Relativa %
Total	**15 260 368**	**15 954 757**	**694 389**	**4.6**
Industrias de transformación	4 108 504	4 306 519	198 015	4.8
Servicios para empresas y personas	3 770 294	3 939 858	169 564	4.5
Comercio	3 326 506	3 486 343	159 837	4.8
Construcción	1 392 057	1 461 011	68 954	5.0
Servicios sociales	1 080 677	1 115 701	35 024	3.2
Transporte y comunicaciones	852 758	883 730	30 972	3.6
Industrias extractivas	121 931	137 831	15 900	13.0
Agricultura y ganadería	455 076	469 272	14 196	3.1
Industria eléctrica y suministro de agua potable	152 565	154 492	1 927	1.3

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Asalariados cotizantes por rama de actividad económica

En diciembre de 2012, de las 62 ramas en que el IMSS clasifica la actividad económica en 58 de ellas el nivel ocupacional fue mayor al de doce meses antes; en particular, destacaron los incrementos absolutos de las siguientes ramas: servicios profesionales y técnicos (82 mil 90 cotizantes más); construcción, reconstrucción y ensamble de equipo de transporte y sus partes (67 mil 562); compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por líneas de mercancías (49 mil 508); construcción de edificaciones y de obras de ingeniería civil (39 mil 226); trabajos realizados por contratistas especializados (29 mil 728); y servicios personales para el hogar y diversos (28 mil 979).

En cambio, únicamente cuatro ramas de actividad experimentaron descensos en su nivel de ocupación: elaboración de bebidas (4 mil 271 trabajadores menos); servicios relacionados con el transporte en general (602); ganadería (168); y beneficio y fabricación de productos del tabaco (140).

ASALARIADOS COTIZANTES POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA SELECCIONADA
Diciembre de 2011 – diciembre de 2012 p/

Rama de actividad económica	Variación	
	Absoluta (Número de cotizantes)	%
Total	**694 389**	**4.6**
Ramas con los mayores crecimientos absolutos		
Servicios profesionales y técnicos	82 090	4.5
Construcción, reconstrucción y ensamble de equipo de transporte y sus partes	67 562	11.6
Compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías	49 508	6.9
Construcción de edificaciones y de obras de ingeniería civil	39 226	3.5
Trabajos realizados por contratistas especializados	29 728	11.6
Servicios personales para el hogar y diversos	28 979	5.5
Compraventa de alimentos, bebidas y productos del tabaco	24 697	3.7
Fabricación de alimentos	23 437	3.9
Preparación y servicio de alimentos y bebidas	23 248	4.5
Fabricación de productos metálicos; excepto maquinaria y equipo	22 046	6.2
Compraventa de maquinaria, equipo, instrumentos, aparatos, herramientas; sus refacciones y accesorios	21 417	7.6
Transporte terrestre	19 679	4.5
Servicios de enseñanza, investigación científica y difusión cultural	18 989	3.3
Compraventa de prendas de vestir y otros artículos de uso personal	18 867	3.4
Fabricación de productos de hule y plástico	15 720	5.8
Compraventa de materias primas, materiales y auxiliares	15 264	3.6
Agricultura	14 070	4.6
Fabricación de prendas de vestir y otros artículos confeccionados con textiles y otros materiales; excepto calzado	12 622	4.2
Servicios médicos, asistencia social y veterinarios	12 016	5.5
Servicios financieros y de seguros (bancos, financieras, compañías de seguros, etcétera)	10 916	4.3
Industria química	10 781	4.5
Ramas con descensos		
Elaboración de bebidas	-4 271	-3.3
Servicios relacionados con el transporte en general	-602	-0.3
Ganadería	-168	-0.1
Beneficio y fabricación de productos de tabaco	-140	-4.3

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 diciembre de 2011 y el mismo mes de 2012, las grandes empresas se caracterizaron por la mayor creación de plazas laborales que el resto de las empresas; así, las unidades productivas de más de 300 y las 101 a 300 trabajadores registraron un aumento en el número de cotizantes de 396 mil 441 y 127 mil 512 trabajadores, respectivamente. Por otra parte, los establecimientos de 11 a 50 y de 51 a 100 incrementaron la población cotizante en 85 mil 321 y 51 mil 527 trabajadores en cada caso; mientras que los microestablecimientos presentaron el menor incremento, con 33 mil 588 cotizantes más.

En lo que respecta al número de empresas inscritas en el IMSS, su comportamiento interanual muestra un crecimiento de 7 mil 785 establecimientos adicionales (0.9%), de los cuales 3 mil 657 fueron de 11 a 50 trabajadores. En términos porcentuales sobresalieron los de gran tamaño, de más de 300 trabajadores, con un incremento de 5.5%; en cambio, el grupo de los micronegocios, de 1 a 10 trabajadores, mostró el menor crecimiento relativo, de 0.3%, aunque su número aumentó en 2 mil 283 unidades productivas.

ASALARIADOS COTIZANTES DE UN SALARIO MÍNIMO POR TAMAÑO DE ESTABLECIMIENTO
Diciembre de 2011– diciembre de 2012 p/

Tamaño de establecimientos (según número de cotizantes)	Variación interanual			
	Cotizantes		Establecimientos	
	Absoluta	Relativa %	Absoluta	Relativa %
Total	**694 389**	**4.6**	**7 785**	**0.9**
De 1 a 10	33 588	1.6	2 283	0.3
De 11 a 50	85 321	3.1	3 657	2.9
De 51 a 100	51 527	3.3	696	3.2
De 101 a 300	127 512	4.4	741	4.3
De 301 y más	396 441	6.6	408	5.5

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Asalariados cotizantes por entidad federativa

En el período interanual, de diciembre de 2011 a diciembre de 2012, en las 32 entidades federativas del país se evidenció una evolución favorable en la población asalariada cotizante. Las entidades que presentaron los mayores crecimientos en términos absolutos fueron Distrito Federal (128 mil 514 cotizantes adicionales), Estado de México (51 mil 158), Nuevo León (41 mil 336), Chihuahua (38 mil 434), Guanajuato (36 mil 703), Jalisco (36 mil 643), Coahuila (33 mil 971) y Sonora (32 mil 123); así, en conjunto, estas ocho entidades aportaron el 57.4% de los nuevos puestos de trabajo.

Los estados que reportaron los menores crecimientos, en términos absolutos, en la población cotizante fueron Michoacán, Baja California Sur y Guerrero, con 3 mil 431, 3 mil 468 y 3 mil 983 trabajadores más, respectivamente.

ASALARIADOS COTIZANTES POR ENTIDAD FEDERATIVA

Diciembre de 2011 – diciembre de 2012 p/

Entidad Federativa	Diciembre		Variación interanual	
	2011	2012	Absoluta	Relativa %
T o t a l	**15 260 368**	**15 954 757**	**694 389**	**4.6**
Distrito Federal	2 700 970	2 829 484	128 514	4.8
Estado de México	1 301 228	1 352 386	51 158	3.9
Nuevo León	1 271 296	1 312 632	41 336	3.3
Chihuahua	664 420	702 854	38 434	5.8
Guanajuato	685 435	722 138	36 703	5.4
Jalisco	1 181 077	1 217 720	36 643	3.1
Coahuila	609 884	643 855	33 971	5.6
Sonora	503 948	536 071	32 123	6.4
Querétaro	392 731	421 176	28 445	7.2
Veracruz	568 307	596 526	28 219	5.0
Baja California	667 969	695 609	27 640	4.1
Puebla	463 564	487 475	23 911	5.2
Tamaulipas	551 024	573 129	22 105	4.0
Campeche	135 479	153 580	18 101	13.4
Durango	196 033	213 607	17 574	9.0
Aguascalientes	195 435	209 282	13 847	7.1
Sinaloa	454 295	466 518	12 223	2.7
San Luis Potosí	291 427	303 228	11 801	4.0
Tabasco	179 072	189 797	10 725	6.0
Yucatán	241 699	251 549	9 850	4.1
Oaxaca	144 408	153 668	9 260	6.4
Quintana Roo	286 664	294 936	8 272	2.9
Hidalgo	182 360	190 631	8 271	4.5
Morelos	179 596	187 784	8 188	4.6
Chiapas	170 747	177 187	6 440	3.8
Nayarit	106 133	111 588	5 455	5.1
Tlaxcala	72 008	77 350	5 342	7.4
Colima	110 042	114 863	4 821	4.4
Zacatecas	139 069	143 204	4 135	3.0
Guerrero	143 090	147 073	3 983	2.8
Baja California Sur	127 050	130 518	3 468	2.7
Michoacán	343 908	347 339	3 431	1.0

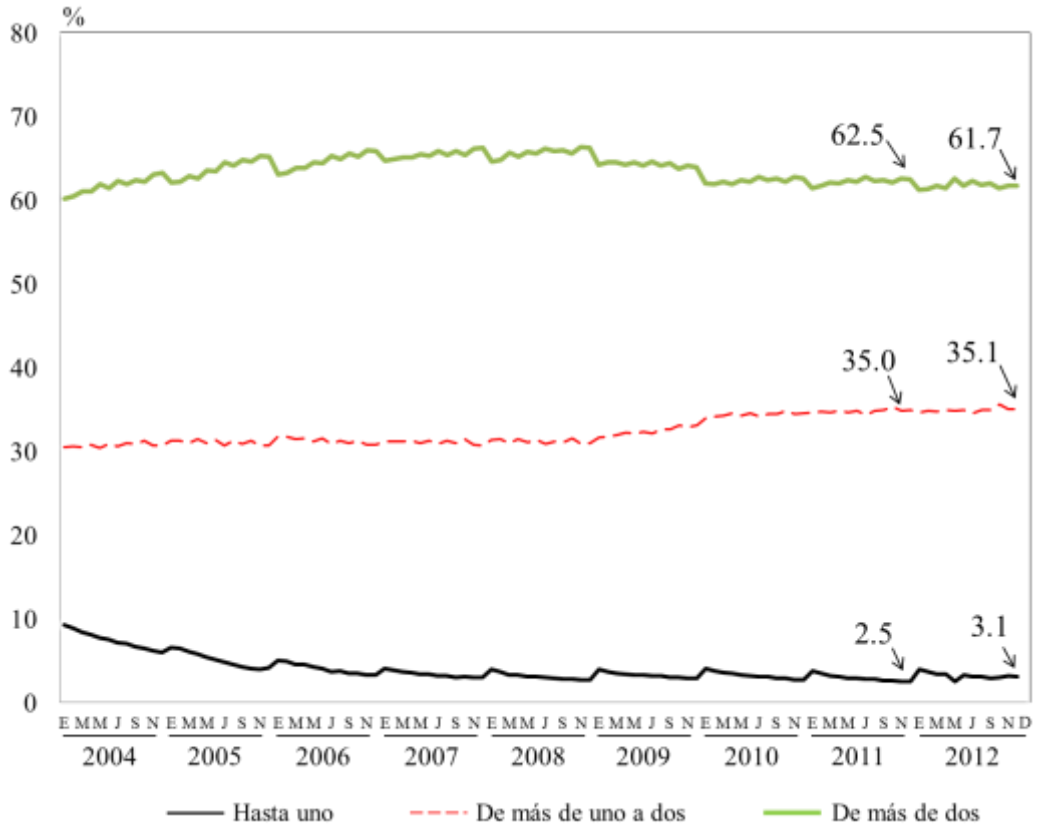
p/ Cifras preliminares

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Asalariados cotizantes de un salario mínimo

Conforme a las cifras del IMSS, en diciembre de 2012, el total de trabajadores que cotizaron con ingresos equivalentes al salario mínimo fue de 498 mil 671 cotizantes, cifra mayor en 116 mil 955 trabajadores a la reportada en diciembre de 2011. Lo anterior propició que la proporción de este tipo de cotizantes aumentara en 0.6 puntos porcentuales, al ubicarse en 3.1%. La población que cotiza con ingresos de más de una y hasta dos veces al salario mínimo mostró un incremento de 5.1%, lo que significó 269 mil 646 cotizantes más en este rango de ingresos; su participación respecto al total se ubicó en 35.1%, es decir, 0.1 puntos porcentuales más que el año anterior. Por su parte, los cotizantes con percepciones de más de dos veces el salario mínimo evidenciaron un crecimiento en su número de 3.2% en el período interanual de referencia, en términos absolutos significó 307 mil 788 trabajadores más; no obstante, su proporción respecto al total descendió 0.8 puntos porcentuales, al ubicarse en 61.7 por ciento.

ASALARIADOS COTIZANTES POR ESTRATO DE INGRESO
Enero de 2004 – diciembre de 2012[p/]
- Proporción respecto al total -



[p/] Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX)[2]

El pasado 15 de enero, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó los resultados, al mes de octubre 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 237 en octubre pasado, lo que significó un incremento de 0.8% a tasa anual.

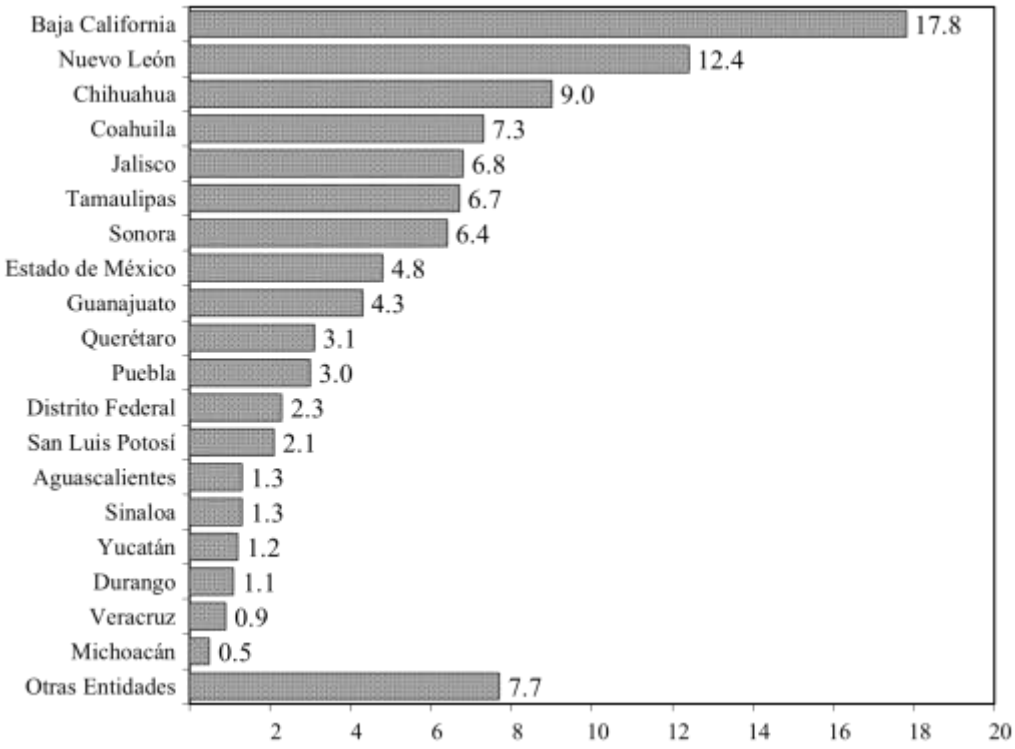
Del total de las unidades económicas activas durante el mes en cuestión, el 80.9% corresponde a establecimientos manufactureros y el 19.1% a establecimientos no manufactureros (que llevan a cabo actividades relativas a la agricultura, pesca, comercio y a los servicios).

[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
Octubre de 2012
- Estructura porcentual -

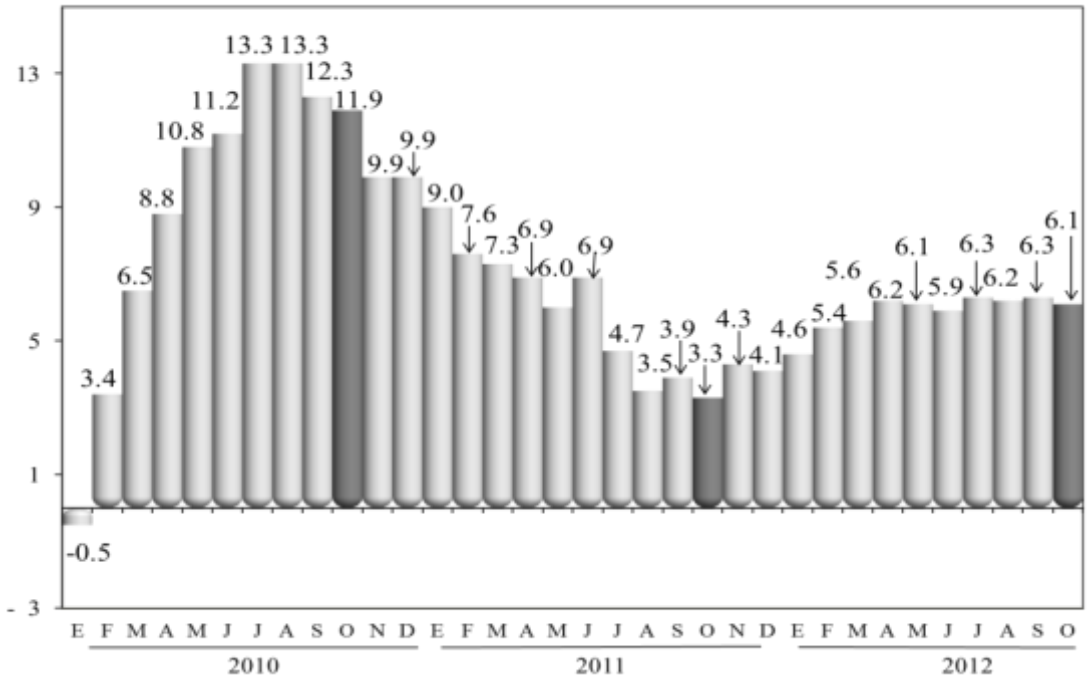


FUENTE: INEGI.

Personal ocupado

El personal ocupado se acrecentó 6.1% en el décimo mes de 2012 respecto a octubre de un año antes. Según el establecimiento en el que labora, en los manufactureros avanzó 5.7% y en los no manufactureros 9.8. 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
Octubre de 2012
- Variación porcentual respecto al mismo mes del año anterior -



FUENTE: INEGI.

PERSONAL OCUPADO SEGÚN CONDICIÓN DE CONTRATACIÓN EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Octubre de 2012

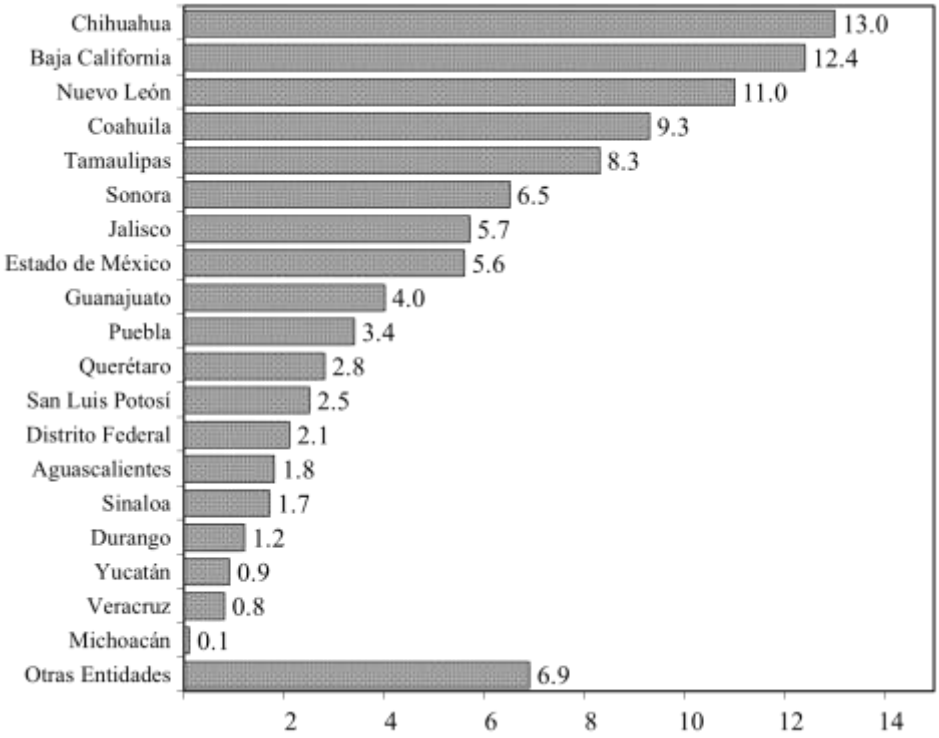
Condición	Personas	Variación % anual
Total	**2 240 614**	**6.1**
- En establecimientos manufactureros	**1 995 764**	**5.7**
Contratado por el establecimiento	**1 497 674**	**4.2**
Obreros y técnicos	1 273 681	4.3
Empleados administrativos	223 993	3.5
Subcontratado	**498 090**	**10.3**
Obreros y técnicos	398 820	9.9
Empleados administrativos	99 270	12.1
Ambos tipos de contratación	**1 995 764**	**5.7**
Obreros y técnicos	1 672 501	5.6
Empleados administrativos	323 263	6.0
- En establecimientos No manufactureros	**244 850**	**9.8**

FUENTE: INEGI.

A nivel estatal, el personal ocupado en los dos tipos de establecimientos creció en la mayoría de las entidades, observándose importantes variaciones en Durango con un aumento de 21.1%, San Luis Potosí 11.9%, Sonora 10.5%, Michoacán 9.3%, Chihuahua 8.8%, Guanajuato 8.6%, Querétaro 8.4%, Coahuila 6.2%, y en el Estado de México y Jalisco con 5.9% cada uno.

En el mes en cuestión, el personal ocupado se distribuyó en las entidades de la siguiente manera: Chihuahua representó el 13%, Baja California 12.4%, Nuevo León 11%, Coahuila 9.3%, Tamaulipas 8.3%, Sonora 6.5%, Jalisco 5.7% y el Estado de México con 5.6%, que en conjunto contribuyeron con el 71.8% del personal ocupado total.

DISTRIBUCIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA DEL PERSONAL OCUPADO EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Octubre de 2012
- Estructura porcentual -



FUENTE: INEGI.

Horas Trabajadas y Remuneraciones Reales

Las horas trabajadas presentaron una alza de 9.5% en octubre de 2012 en comparación con igual mes de un año antes, las trabajadas en los establecimientos manufactureros se elevaron 8.5% y en los no manufactureros fueron superiores en 17.3 por ciento.

Por su parte, las remuneraciones medias reales pagadas al personal contratado directamente por los establecimientos se redujeron 0.3%. En las unidades económicas destinadas a las manufacturas disminuyeron 0.4% y en los otros sectores fueron mayores en 1.5% en octubre pasado respecto a igual mes de 2011.

HORAS TRABAJADAS Y REMUNERACIONES MEDIAS REALES EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Octubre de 2012

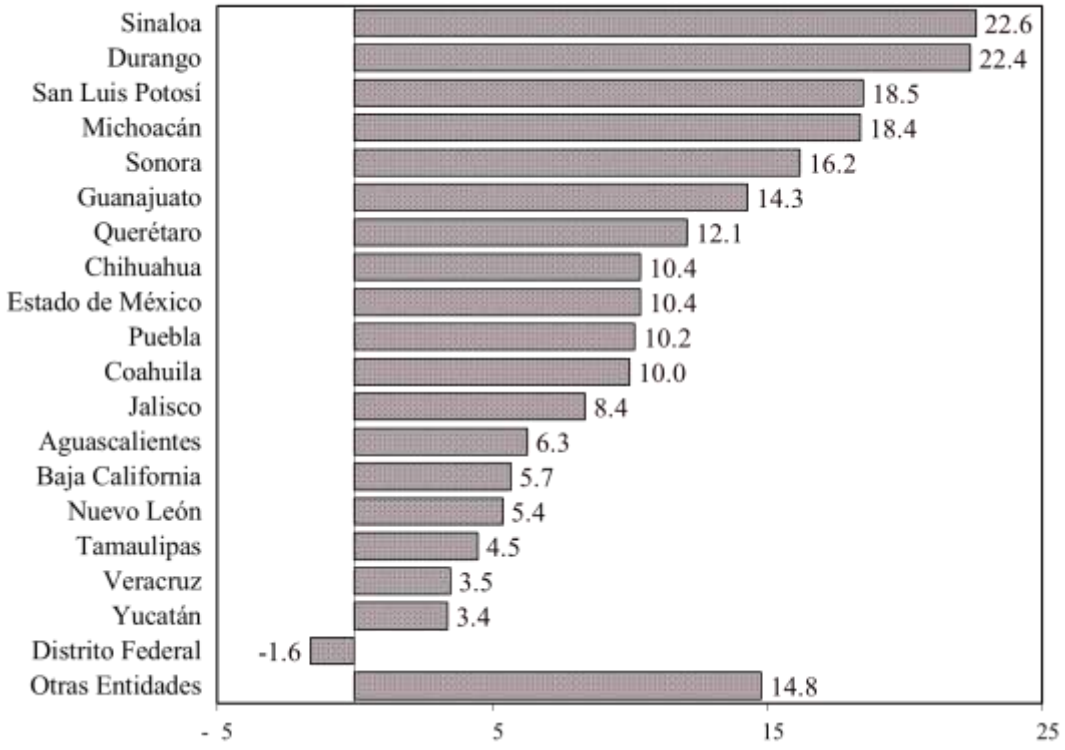
Condición	Miles de horas	Variación % anual
Horas Trabajadas	**457 544**	**9.5**
- En establecimientos Manufactureros	**406 008**	**8.5**
Por personal contratado directamente	**303 194**	**6.8**
Obreros y técnicos	256 378	6.9
Empleados administrativos	46 816	6.8
Por personal subcontratado	**102 814**	**13.9**
Obreros y técnicos	82 279	13.3
Empleados administrativos	20 535	16.2
Ambos tipos de contratación	**406 008**	**8.5**
Obreros y técnicos	338 657	8.4
Empleados administrativos	67 351	9.5
- En establecimientos No manufactureros	**51 536**	**17.3**
Remuneraciones Medias Reales */	**11 731**	**-0.3**
- En establecimientos Manufactureros	**12 078**	**-0.4**
Salarios pagados a obreros y técnicos	6 325	1.4
Sueldos pagados a empleados administrativos	21 605	-1.1
Contribuciones patronales a la seguridad social	1 831	-2.0
Prestaciones sociales	1 637	-2.0
- En establecimientos No manufactureros	**8 661**	**1.5**

*/ 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 Sinaloa con una tasa anual de 22.6%, Durango 22.4%, San Luis Potosí 18.5%, Michoacán 18.4%, Sonora 16.2%, Guanajuato 14.3%, Querétaro 12.1%, Chihuahua y el Estado de México 10.4% de manera individual, Puebla 10.2% y Coahuila con un avance de 10%. En contraste, solo en el Distrito Federal retrocedieron durante el mes de referencia.

HORAS TRABAJADAS EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX POR ENTIDAD FEDERATIVA
Octubre 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 se ubicaron en 269 mil 914 millones de pesos en octubre de 2012, de los cuales 58.4% correspondió a ingresos provenientes del mercado extranjero y el 41.6% restante lo aportó el mercado nacional.

Del total de los ingresos, el 94.7% se generó por actividades manufactureras y el 5.3% por las no manufactureras.”

INGRESOS DE LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Octubre de 2012
-Millones de pesos corrientes-

Ingresos	2011	2012	Estructura porcentual	
			2011	2012
Totales	**256 219**	**269 914**	**100.0**	**100.0**
Manufactureros	243 224	255 701	94.9	94.7
No manufactureros	12 995	14 213	5.1	5.3
Mercado nacional	107 029	112 167	41.8	41.6
Mercado extranjero	149 190	157 747	58.2	58.4

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 octubre de 2012, publicados el 20 de diciembre del mismo año.

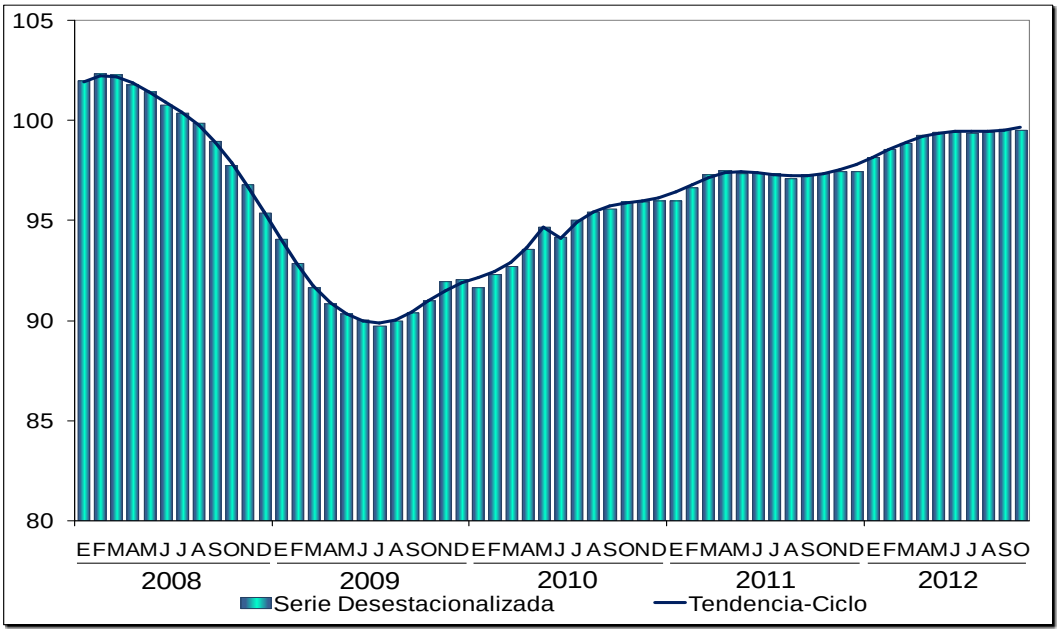
Personal ocupado

El personal ocupado en la industria manufacturera creció 2.3% en octubre pasado respecto al nivel del décimo mes de 2011. Por tipo de contratación, los obreros aumentaron 2.7% y los empleados que realizan labores administrativas 1.3% en su comparación anual.

Por actividad económica según el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte 2007, el empleo en el sector manufacturero se incrementó en los subsectores de: fabricación de equipo de transporte con una variación de 11.2%; curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos, e Industria del plástico y del hule 5.8% cada uno; industrias metálicas básicas 4.1%; industria de la madera 3.8%, y en el de productos textiles, excepto prendas de vestir con 3.5%, principalmente. En contraste, el personal ocupado disminuyó en el de productos derivados del petróleo y del carbón en 3.6%; industria de las bebidas y del tabaco 3.2%; impresión e industrias conexas 3.1%; prendas de vestir 2.1%; industria del papel 0.9%; industria química 0.8%; y en los de productos metálicos, y accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica 0.3% en lo individual, en el décimo mes de 2012 respecto al mismo mes de un año antes.

Con cifras desestacionalizadas, el personal ocupado en octubre de este año fue prácticamente similar al mes inmediato anterior, al presentar un descenso de 0.01 por ciento.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL PERSONAL OCUPADO DEL SECTOR MANUFACTURERO
Enero de 2008 - octubre de 2012
-Índice 2008=100-



FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Horas trabajadas

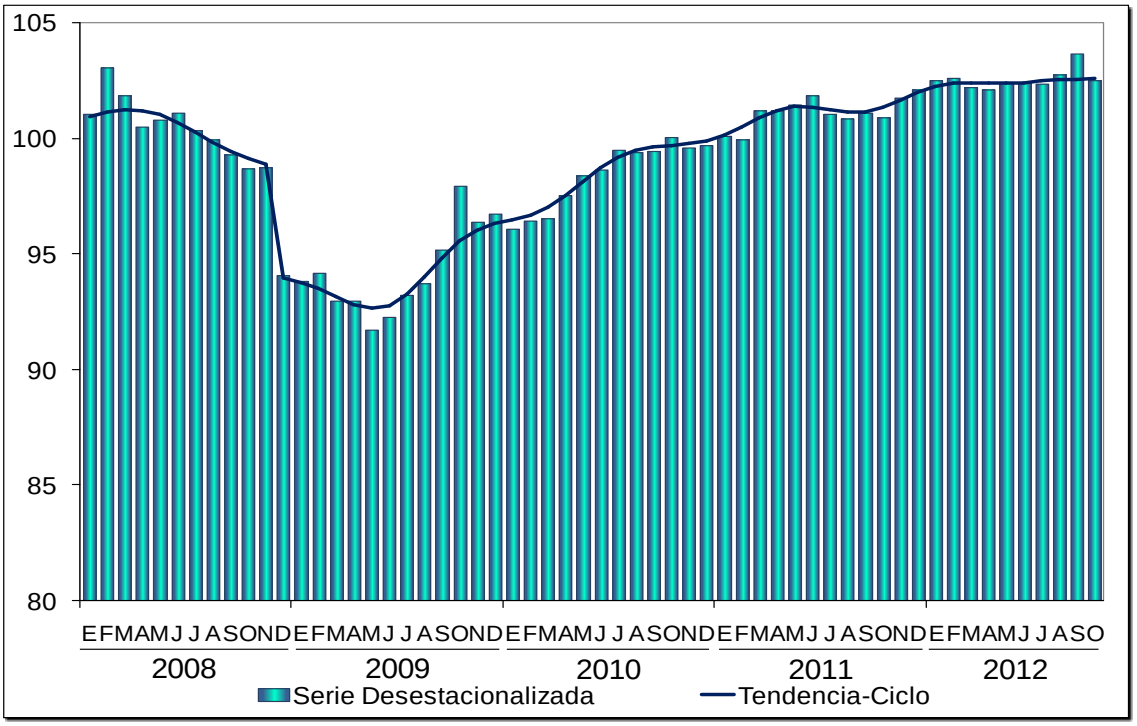
Éstas crecieron 3.6% a tasa anual en el décimo mes de 2012: las correspondientes a los obreros fueron mayores en 3.9% y las de los empleados en 2.3 por ciento.

Para este indicador, los subsectores que observaron avances anuales fueron: fabricación de equipo de transporte con una variación de 15.2%; curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos 12%; productos textiles, excepto prendas de vestir 9.7%; industria del plástico y del hule 8.2%; "otras industrias manufactureras" 7.1%; industria de la madera 7%, y el de las industrias metálicas básicas 6.8%, fundamentalmente. Por su parte, las

horas trabajadas cayeron en los subsectores de productos derivados del petróleo y del carbón con 3.2%; productos metálicos 2.2%; impresión e industrias conexas 1.9%, y en el de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos con una tasa de 0.3 por ciento.

Desde una perspectiva mensual, datos desestacionalizados muestran que las horas trabajadas en octubre de 2012 se redujeron 1.11% con relación a las de septiembre pasado.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO
DE LAS HORAS TRABAJADAS DEL SECTOR MANUFACTURERO
Enero de 2008 - octubre de 2012
-Índice 2008=100-



FUENTE: INEGI.

Remuneraciones medias reales pagadas

Las remuneraciones medias reales pagadas en octubre de este año disminuyeron 0.4% respecto a las de igual mes de un año antes. Tal resultado se debió a que los sueldos pagados a empleados descendieron 1.3% y las prestaciones sociales 0.8%, mientras que los salarios pagados a obreros aumentaron 0.8 por ciento.

Los subsectores que reportaron reducciones en las remuneraciones reales por persona ocupada fueron: productos derivados del petróleo y del carbón 17.2%; industria química 3.3%; insumos textiles y acabado de textiles 1.9%; productos a base de minerales no metálicos 1.6%; industria alimentaria 1.1%, y el de equipo de transporte con 1%, principalmente. En cambio, se incrementaron en el de las industrias metálicas básicas en 4.1%; prendas de vestir 3.2%; industria del papel 3%; accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica 2.4%; "otras industrias manufactureras" 2.3%, y en los de la industria de la madera, y muebles, colchones y persianas con 1.7% en lo individual, entre otros.

Eliminando el factor estacional, las remuneraciones medias reales pagadas descendieron 0.34% en octubre de 2012 respecto al mes inmediato anterior.

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR MANUFACTURERO
Octubre de 2012
-Variación porcentual respecto al mismo mes del año anterior-

	Subsectores	Personal Ocupado	Horas Trabajadas	Remuneraciones Medias[1/]
31-33	**Total Industrias Manufactureras**	**2.3**	**3.6**	**-0.4**
311	Industria alimentaria	0.1	0.6	-1.1
312	Industria de las bebidas y del tabaco	-3.2	1.4	0.1
313	Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	0.3	3.7	-1.9
314	Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	3.5	9.7	1.5
315	Fabricación de prendas de vestir	-2.1	2.3	3.2
316	Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos	5.8	12.0	-0.5
321	Industria de la madera	3.8	7.0	1.7
322	Industria del papel	-0.9	2.3	3.0
323	Impresión e industrias conexas	-3.1	-1.9	0.3
324	Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	-3.6	-3.2	-17.2
325	Industria química	-0.8	2.3	-3.3
326	Industria del plástico y del hule	5.8	8.2	-0.9
327	Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	0.4	2.6	-1.6
331	Industrias metálicas básicas	4.1	6.8	4.1
332	Fabricación de productos metálicos	-0.3	-2.2	0.2
333	Fabricación de maquinaria y equipo	2.1	5.4	1.2
334	Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	0.0	-0.3	-0.4
335	Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	-0.3	3.1	2.4
336	Fabricación de equipo de transporte	11.2	15.2	-1.0
337	Fabricación de muebles, colchones y persianas	1.0	5.1	1.7
339	Otras industrias manufactureras	2.5	7.1	2.3

[1/] Resultan de dividir la masa de remuneraciones reales entre el empleo.

FUENTE: INEGI.

Resultados durante enero-octubre de 2012

En los primeros diez meses de este año, el personal ocupado de la industria manufacturera se incrementó 2.1%, las horas trabajadas 1.7% y las remuneraciones medias reales crecieron 0.7% con relación al mismo período de 2011. Al interior de las remuneraciones medias reales, los salarios pagados a obreros aumentaron 1.3% y las prestaciones sociales 1%, mientras que los sueldos pagados a empleados no registraron variación.

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR MANUFACTURERO
Octubre de 2012
-Variación porcentual con respecto al mismo período del año anterior-

Concepto	Octubre	Enero-octubre
Empleo	**2.3**	**2.1**
Obreros	2.7	2.2
Empleados	1.3	1.5
Horas trabajadas	**3.6**	**1.7**
Obreros	3.9	1.8
Empleados	2.3	1.1
Remuneraciones medias reales pagadas[1/]	**-0.4**	**0.7**
Salarios pagados a obreros	0.8	1.3
Sueldos pagados a empleados	-1.3	0.0
Prestaciones sociales	-0.8	1.0

[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 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.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/sistemas/calendariodifusion/coyuntura/defaultaspx?_file=/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/secmabol.pdf

Personal ocupado en empresas constructoras

El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó, el 20 de diciembre de 2012, sobre los principales resultados de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) durante octubre de ese año.

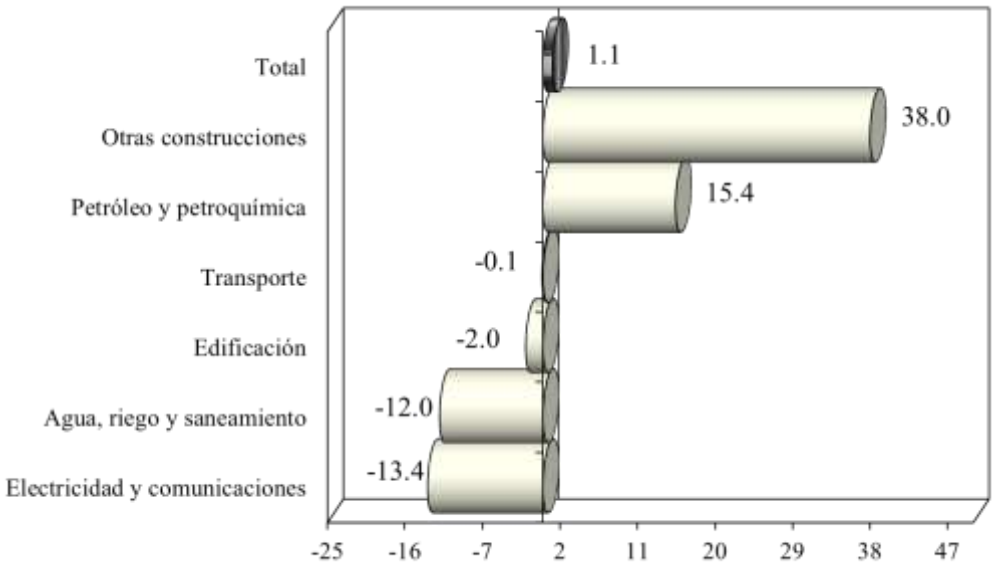
Con fundamento en las cifras de la estadística básica que mensualmente recaba el INEGI de las empresas constructoras que conforman el directorio de los Censos Económicos 2009, a continuación se presenta el análisis publicado por ese Instituto.

Comportamiento del valor de producción de las empresas constructoras

El valor de producción[3] de las empresas constructoras durante octubre de 2012 fue mayor en 1.1% a tasa anual, en términos reales, derivado de los avances en la generación de obras relativas a "Otras construcciones", y a las de Petróleo y petroquímica, en tanto que disminuyeron las relacionadas con la Edificación; Electricidad y comunicaciones; Agua, riego y saneamiento, y con el 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 llevan a cabo los hogares.

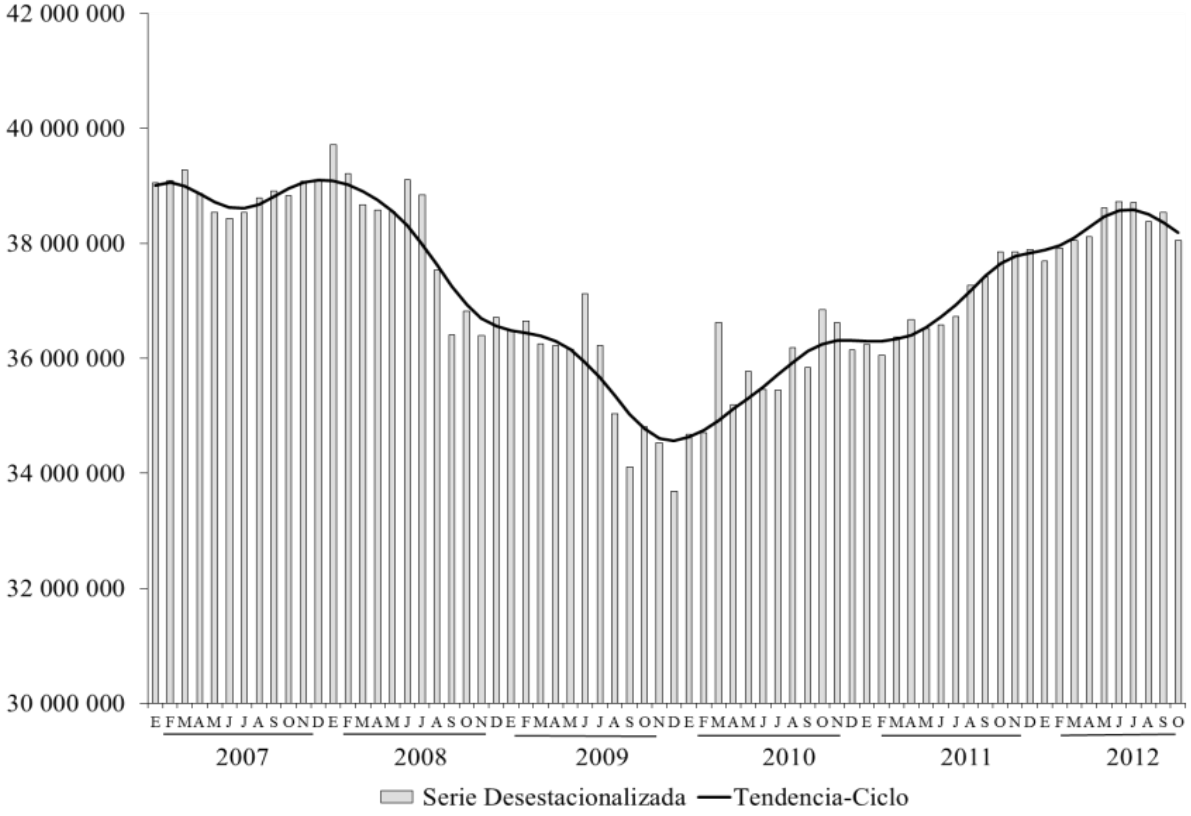
COMPORTAMIENTO DEL VALOR DE PRODUCCIÓN
POR TIPO DE OBRA
Octubre de 2012
- Variación porcentual respecto al mismo mes del año anterior -



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 series desestacionalizadas, el valor de producción se redujo 1.28% en el décimo mes de 2012 respecto al mes inmediato anterior.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA – CICLO DEL VALOR DE PRODUCCIÓN EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS
Enero de 2007 - octubre de 2012
-Miles de pesos a precios de junio de 2012-



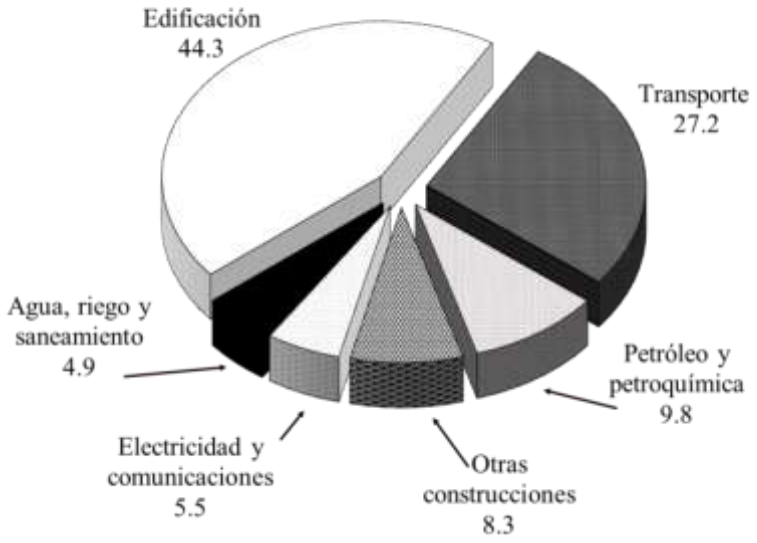
FUENTE: INEGI.

Distribución de la construcción por tipo de obra

El valor de la obra construida por las empresas constructoras se concentró en Edificación en general (como viviendas, escuelas, edificios para la industria, comercio y servicios, hospitales y clínicas, y edificaciones para recreación y esparcimiento) con una aportación de 44.3% 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) con una participación de 27.2%. Así, estos dos tipos de obra representaron en forma conjunta 71.5% del valor total.

El resto de dicho valor correspondió a obras relacionadas con Petróleo y petroquímica; "Otras construcciones"; Electricidad y comunicaciones, y con Agua, riego y saneamiento.

COMPOSICIÓN DE LA CONSTRUCCIÓN POR TIPO DE OBRA
Octubre de 2012[p/]
-Estructura porcentual-



FUENTE: INEGI.

Composición del valor total de la construcción por sector institucional contratante

La información de octubre pasado indica que la construcción contratada por el sector público significó 51.1% del valor total y la del sector privado 48.9 por ciento.

Personal ocupado, horas trabajadas y remuneraciones medias reales

Con cifras de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, el personal ocupado registró un aumento de 0.5% a tasa anual en el décimo mes de 2012: el personal dependiente de la razón social o contratado directamente por la empresa disminuyó 1% (el número de obreros se redujo 1.2% y el de los empleados 0.8%, por su parte el grupo de otros –que incluye a propietarios, familiares y otros trabajadores no remunerados– avanzó 9.5%), y el personal no dependiente mostró una variación de 9.3 por ciento.

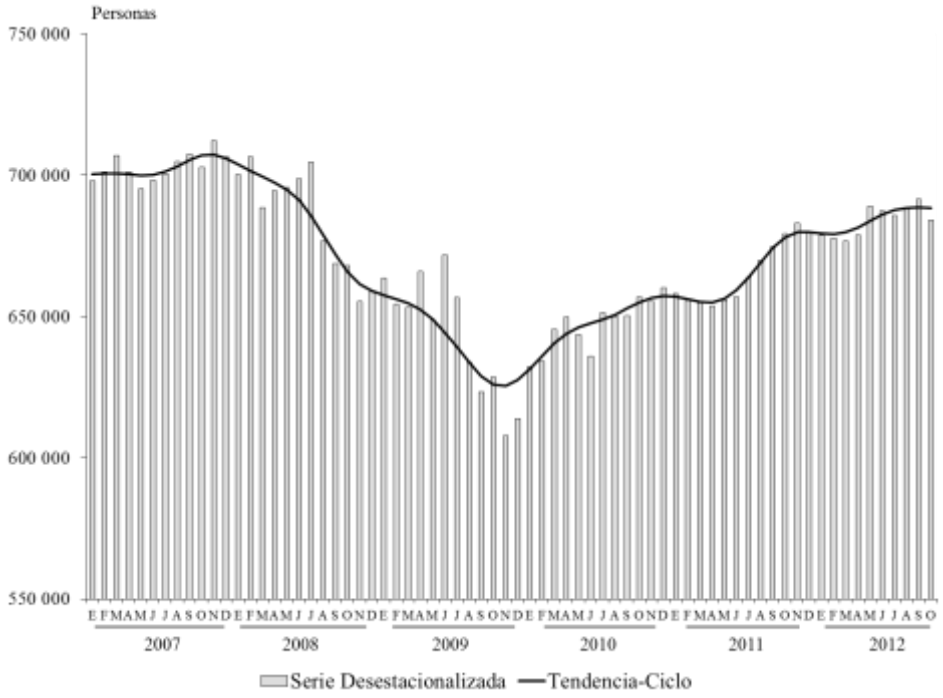
Las horas trabajadas se incrementaron 2.5% en octubre de este año con relación a igual mes de un año antes, como resultado de crecimientos en las horas trabajadas por el personal dependiente de la razón social de 1.1% (las de los obreros se elevaron 1.2%, las de los empleados permanecieron sin cambio y las de otros ascendieron 12.5%), y en las del personal no dependiente de 11 por ciento.

En cuanto a las remuneraciones medias reales pagadas[4], éstas se acrecentaron 0.6% a tasa anual durante el mes en cuestión. Los salarios pagados a obreros aumentaron 1%, mientras que los sueldos pagados a empleados cayeron 0.5 por ciento.

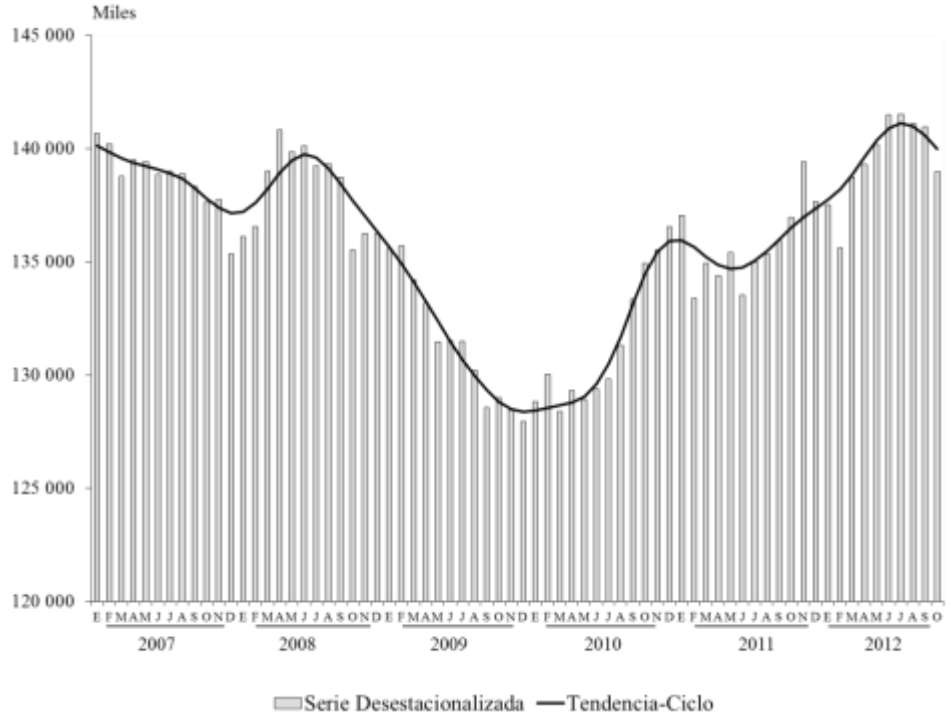
Eliminando el factor estacional, el personal ocupado fue inferior en 1.05% y las horas trabajadas en 1.42% en octubre de 2012 respecto a los niveles de septiembre pasado. Por su parte, las remuneraciones medias reales pagadas fueron similares a las del mes anterior, al registrar una variación de 0.01 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 - octubre 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 octubre del presente año al Distrito Federal con 8.2%, Nuevo León y Veracruz 7.5% cada una, Jalisco y el Estado de México 6.5% de manera individual, Guanajuato 5.8%, Campeche 5.2%, Tabasco 4.4%, Sonora 3.8%, Baja California 3.6% y Tamaulipas 3.4%. En conjunto, estas once entidades contribuyeron con el 62.4% del valor producido.

Los estados restantes agregaron el 37.6% de dicho valor, registrándose las menores participaciones en Tlaxcala, Zacatecas, Colima y Morelos.

Resultados durante enero-octubre de 2012

En los primeros diez meses de este año, el valor de producción de las empresas constructoras creció en términos reales 4% en comparación con el mismo período de 2011, el personal ocupado se incrementó 3.2%, las horas trabajadas 3.6% y las remuneraciones medias reales presentaron una variación de 0.9%. Por su parte, el valor de la obra construida por el sector público significó 51.8% del total.

PRINCIPALES INDICADORES DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS A OCTUBRE DE 2012

Concepto	Octubre	Ene-Oct
	Variación porcentual anual	
Valor Real de la Producción	**1.1**	**4.0**
Personal Ocupado	**0.5**	**3.2**
Dependiente de la razón social	-1.0	2.0
Obreros	-1.2	2.0
Empleados	-0.8	2.2
Otros[1/]	9.5	1.5
No dependiente	9.3	10.2
Horas trabajadas	**2.5**	**3.6**
Por personal dependiente de la razón social	1.1	2.5
Obreros	1.2	2.3
Empleados	0.0	3.2
Otros[1/]	12.5	5.7
Por personal no dependiente	11.0	10.6
Remuneraciones Medias Reales	**0.6**	**0.9**
Salarios pagados a obreros	1.0	1.1
Sueldos pagados a empleados	-0.5	0.4
Composición del Valor Total de la Construcción por Sector Institucional	Estructura Porcentual	
Sector Público	51.1	51.8
Sector Privado	48.9	48.2

[1/] Incluye a propietarios, familiares y otros trabajadores no remunerados

FUENTE: INEGI

Nota Metodológica

La serie de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) inicia en enero de 2006; utiliza como marco poblacional de referencia para la selección de la muestra, el directorio de los Censos Económicos 2009 del Sector 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/Boletines/Boletin/boletin9.asp?s=inegi&c=294

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 noviembre de 2012, permite observar que el personal ocupado en establecimientos comerciales, con ventas tanto al por mayor como al por menor, presentó incrementos de 1.8 y 3.2%, respectivamente, con respecto al nivel reportado en noviembre de 2011.

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MAYOR Y AL POR MENOR
Enero de 2001 - noviembre 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 noviembre de 2011 y noviembre de 2012, en 19 de las 37 ciudades en las que se levanta la EMEC aumentó el personal ocupado de los establecimientos comerciales con ventas al por mayor, los incrementos más sobresalientes se presentaron en Cuernavaca (22.5%), Tampico (6.6%), Toluca y Tuxtla Gutiérrez (6.3% cada una). En cambio, las mayores pérdidas se registraron en Matamoros (7.5%), Morelia (7.1%) y Coatzacoalcos (4.3%). Estos aspectos se pueden apreciar en el cuadro de la página siguiente.

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES AL POR MAYOR POR ÁREA URBANA

Noviembre de 2011 – noviembre de 2012 [p/]

Base 2003=100

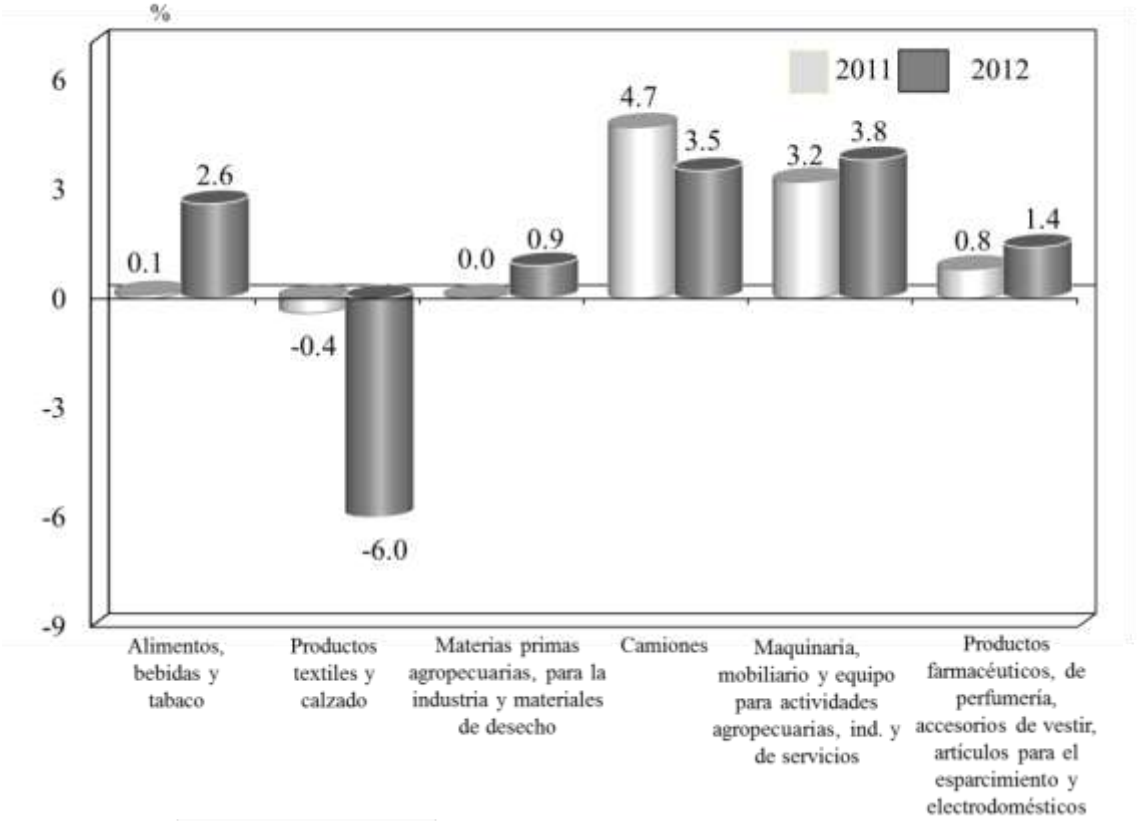
Área urbana	Noviembre		Variación interanual %
	2011	2012	
Índice General	**104.09**	**105.95**	**1.8**
Cuernavaca	88.43	108.31	22.5
Tampico	87.84	93.64	6.6
Toluca	137.25	145.90	6.3
Tuxtla Gutiérrez	101.28	107.64	6.3
Veracruz	94.79	100.23	5.7
Puebla	122.54	128.98	5.3
Zacatecas	106.13	111.16	4.7
Reynosa	126.31	131.94	4.5
Hermosillo	117.53	122.65	4.4
Ciudad de México	110.67	115.12	4.0
San Luis Potosí	106.62	110.89	4.0
Cancún	121.53	126.24	3.9
Querétaro	97.28	101.02	3.8
Saltillo	75.67	77.97	3.0
Ciudad Juárez	107.91	111.08	2.9
Oaxaca	111.31	113.59	2.0
Mexicali	84.68	86.35	2.0
Torreón	96.30	97.51	1.3
Guadalajara	104.25	105.14	0.9
Chihuahua	96.29	96.26	-0.03
Campeche	61.52	61.41	-0.2
Monterrey	104.34	104.04	-0.3
Tijuana	115.35	114.43	-0.8
Aguascalientes	108.56	107.36	-1.1
Ciudad Victoria	165.73	163.19	-1.5
Acapulco	68.69	67.43	-1.8
Villahermosa	118.42	115.90	-2.1
Durango	102.06	99.88	-2.1
La Paz	101.88	99.64	-2.2
Mérida	97.53	95.24	-2.3
Nuevo Laredo	51.33	50.11	-2.4
Culiacán	92.74	90.36	-2.6
Colima	105.67	102.46	-3.0
León	100.68	97.47	-3.2
Coatzacoalcos	110.62	105.90	-4.3
Morelia	83.45	77.51	-7.1
Matamoros	68.56	63.45	-7.5

[p/] Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

Por subsector de actividad económica, entre noviembre de 2011 y el mismo mes de 2012, se observó que en los establecimientos comerciales con ventas al por mayor solo el subsector de productos textiles y calzado presentó caída en el índice de personal ocupado (6.0%); mientras que los mayores incrementos se presentaron en el de maquinaria, mobiliario y equipo para actividades agropecuarias industriales y de servicios (3.8%), en el de camiones (3.5%) y en el de alimentos, bebidas y tabaco (2.6%).

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MAYOR POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Noviembre 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.

En relación con los trabajadores ocupados en establecimientos comerciales con ventas al por menor se aprecia que durante el período de referencia, nueve de las 37 ciudades comprendidas en la encuesta experimentaron retrocesos en el nivel del empleo, entre ellas sobresalieron: Campeche (5.0%), La Paz (4.2%), Oaxaca (3.6%) y Coatzacoalcos (3.2%).

Por el contrario, de las 28 áreas urbanas que experimentaron incrementos, las que mostraron los más pronunciados en materia de empleo fueron Chihuahua (13.1%), Veracruz (8.6%), Saltillo (6.6%) y Cancún (5.3%). En la página siguiente se pueden observar los movimientos del resto de las áreas urbanas consideradas en la EMEC.

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES AL POR MENOR POR ÁREA URBANA
Noviembre de 2011 – noviembre de 2012 p/

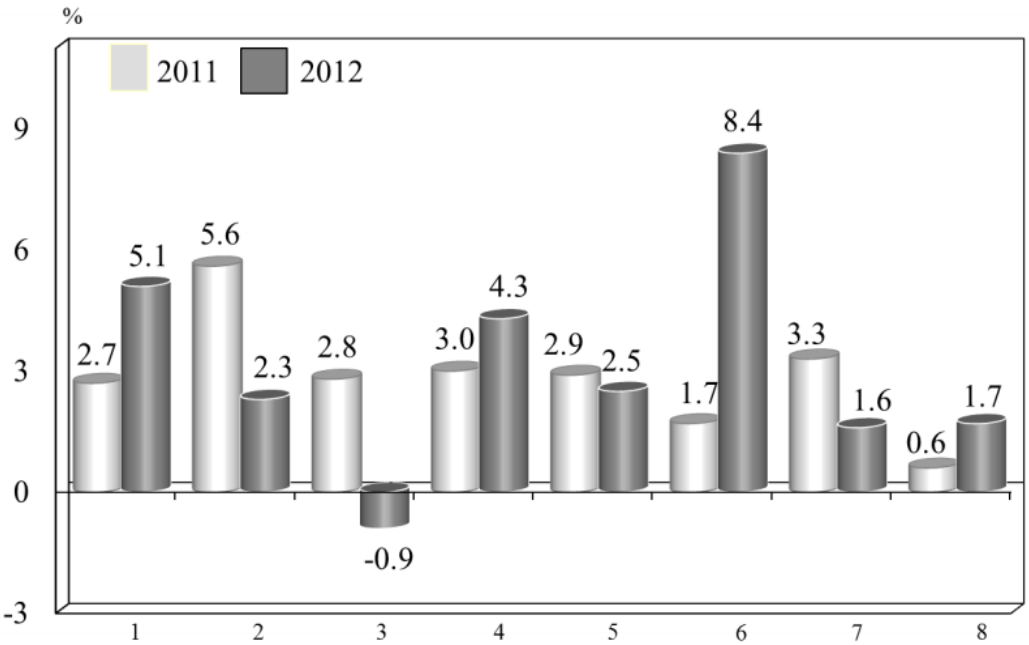
Área urbana	Noviembre		Variación interanual %
	2011	2012	
Índice General	**110.35**	**113.89**	**3.2**
Chihuahua	146.61	165.77	13.1
Veracruz	154.55	167.85	8.6
Saltillo	133.31	142.07	6.6
Cancún	172.00	181.15	5.3
León	122.82	128.93	5.0
Mexicali	153.35	160.73	4.8
Tampico	123.43	129.23	4.7
Tijuana	160.01	165.57	3.5
Morelia	160.85	166.20	3.3
San Luis Potosí	138.07	142.02	2.9
Toluca	186.37	191.67	2.8
Puebla	144.45	148.13	2.5
Torreón	112.51	115.29	2.5
Ciudad de México	134.04	137.22	2.4
Guadalajara	141.29	144.64	2.4
Ciudad Juárez	127.24	130.19	2.3
Monterrey	138.18	141.04	2.1
Ciudad Victoria	130.33	132.79	1.9
Culiacán	133.25	135.18	1.4
Querétaro	177.61	179.87	1.3
Reynosa	170.39	172.51	1.2
Cuernavaca	153.56	155.43	1.2
Tuxtla Gutiérrez	138.25	139.77	1.1
Matamoros	105.60	106.72	1.1
Aguascalientes	133.20	134.07	0.7
Durango	165.92	167.00	0.7
Zacatecas	149.67	150.33	0.4
Villahermosa	138.86	139.28	0.3
Hermosillo	126.99	126.97	-0.02
Mérida	136.07	135.01	-0.8
Acapulco	136.58	135.32	-0.9
Colima	134.48	132.58	-1.4
Nuevo Laredo	136.71	133.64	-2.2
Coatzacoalcos	135.78	131.41	-3.2
Oaxaca	140.20	135.12	-3.6
La Paz	109.74	105.09	-4.2
Campeche	130.61	124.05	-5.0

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

La evolución de los ocho subsectores del comercio con ventas al por menor muestra que el índice de población trabajadora presentó una caída en el subsector de productos textiles, accesorios de vestir y calzado (0.9%). Por el contrario, los mayores incrementos se presentaron en los enseres domésticos, computadoras y artículos para la decoración de interiores (8.4%), en el subsector de alimentos, bebidas y tabaco (5.1%) y en el de artículos de cuidados para la salud (4.3%).

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MENOR POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Noviembre 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:
http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/

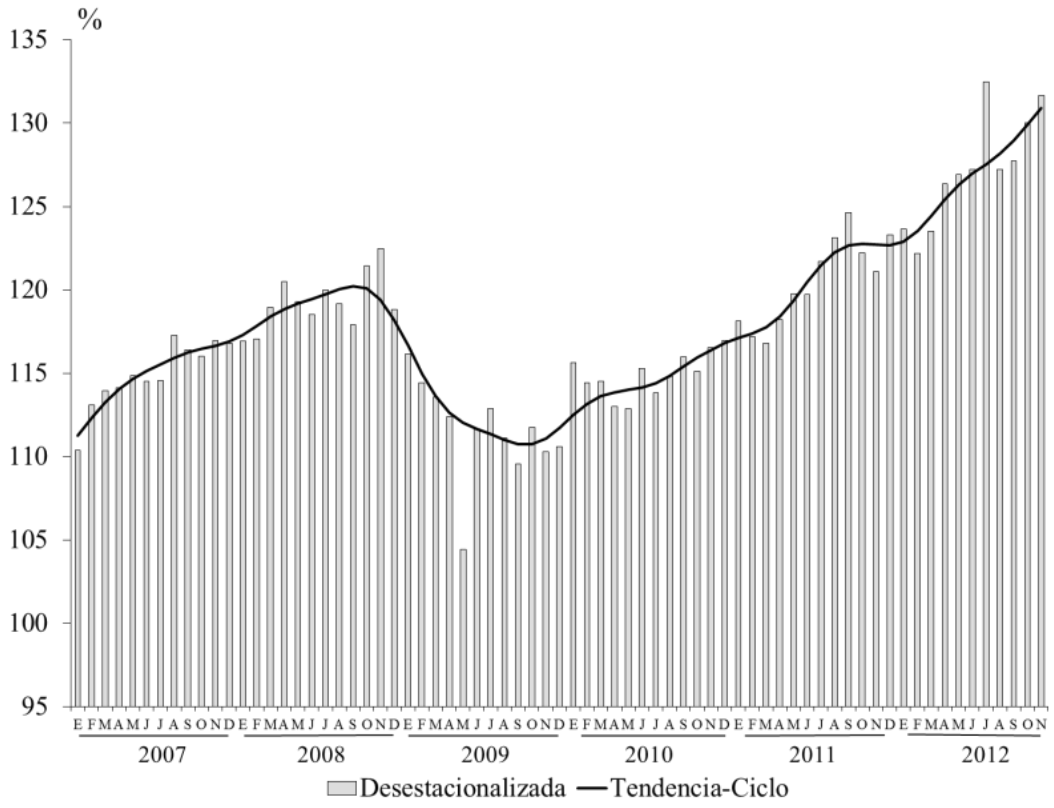
Personal ocupado en los servicios no financieros

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 efectuó ese Instituto sobre el comportamiento de este indicador en noviembre de 2012, el cual fue publicado el 20 de diciembre de ese año.

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 incremento de 1.25% en términos desestacionalizados en noviembre del año 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.

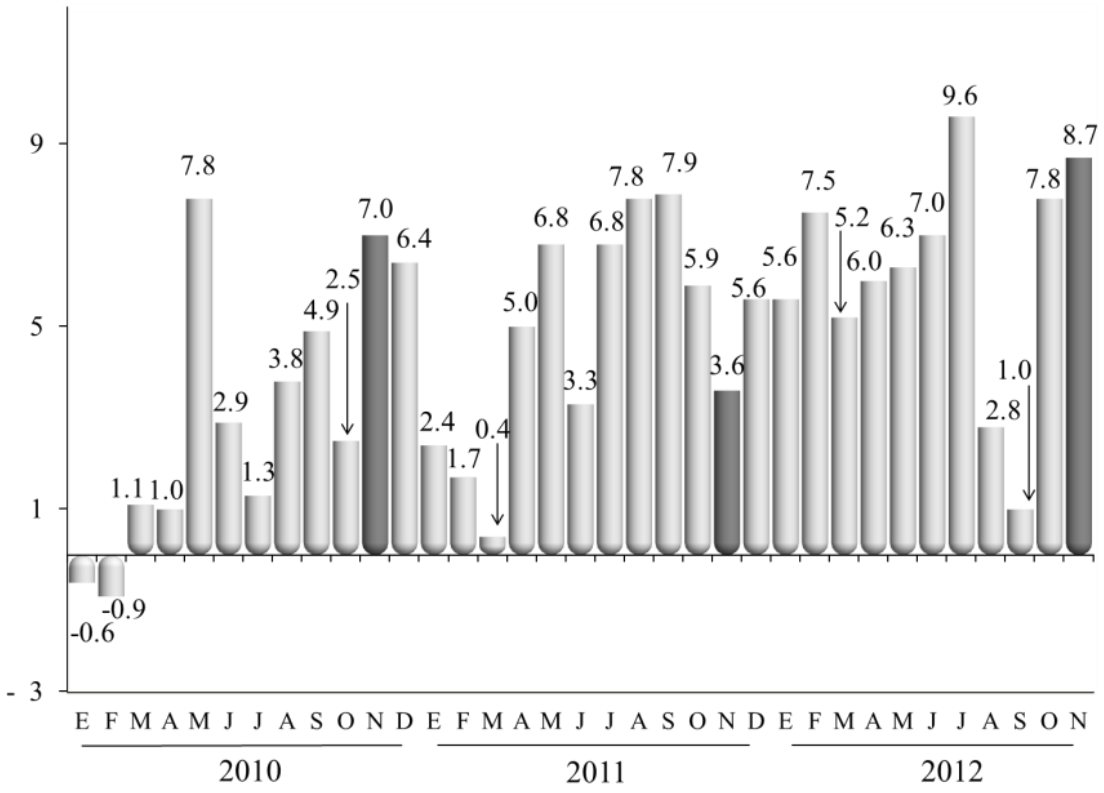
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL ÍNDICE AGREGADO DE LOS INGRESOS EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Enero de 2007- noviembre de 2012
-Índice base 2005=100-



FUENTE: INEGI

En su comparación anual, el IAI ascendió 8.7% en el penúltimo mes de 2012 al registrar 132.8 puntos frente al de 122.1 puntos alcanzados en igual mes de un año antes.

ÍNDICE AGREGADO DE LOS INGRESOS EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Enero de 2010 - noviembre de 2012
-Variación porcentual anual respecto al mismo mes de un año antes-

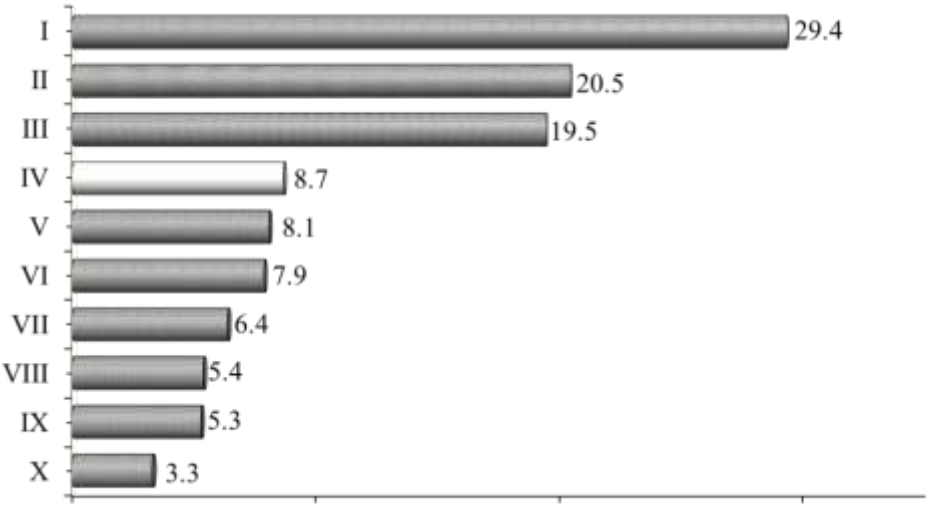


FUENTE: INEGI.

Por sector de actividad, todos mostraron alzas anuales en sus ingresos: sobresalen por su variación los servicios profesionales, científicos y técnicos con 29.4%, como resultado de mayores ingresos de arquitectura, ingeniería y actividades relacionadas, de diseño especializado y de consultoría en computación, básicamente; en los servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles con 20.5%, por el aumento en los servicios de alquiler de automóviles, camiones y otros transportes terrestres y de maquinaria y equipo industrial, comercial y de servicios. Les siguieron los de esparcimiento, culturales, deportivos y otros servicios recreativos con 19.5%; los de transportes, correos y almacenamiento con un crecimiento de 8.1%, originado por los

servicios de mensajería y paquetería local, del transporte aéreo regular, autotransporte de carga especializado y de carga general, entre otros; los de salud y de asistencia social 7.9%, como consecuencia del desempeño favorable de los servicios en los hospitales de otras especialidades médicas y hospitales generales; los educativos 6.4%, por las escuelas de educación superior, escuelas comerciales, de computación y de capacitación para ejecutivos, fundamentalmente; los de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación 5.4%, por los elevados ingresos que reportaron las agencias de viajes y servicios de reservaciones, de administración de negocios, servicios de empleo, y de investigación, protección y seguridad; los de información en medios masivos 5.3%, destacando el avance en la telefonía celular y otras telecomunicaciones inalámbricas, excepto los servicios de satélites, en la distribución por suscripción de programas de televisión, excepto a través de internet y en la industria fílmica y del video, y los de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas 3.3%, derivado de superiores ingresos en los restaurantes con servicio de meseros, de autoservicio y de comida para llevar, principalmente.

ÍNDICE AGREGADO DE LOS INGRESOS POR SECTOR EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Noviembre de 2012 p/
-Variación porcentual anual respecto al mismo mes de un año antes-

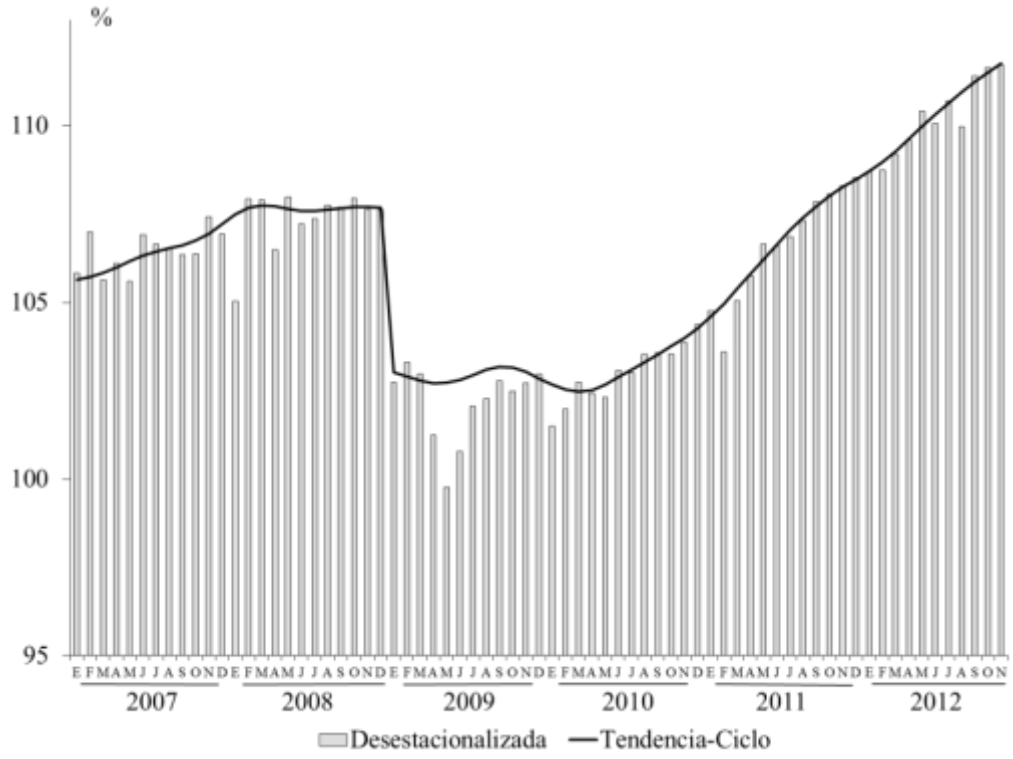


I.- Servicios profesionales, científicos y técnicos.	VI.- Servicios de salud y de asistencia social.
II.- Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles.	VII.- Servicios educativos.
III.-Servicios de esparcimiento, culturales y deportivos, y otros servicios recreativos.	VIII.- Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación.
IV.- Total de Servicios Privados no Financieros.	IX.- Información en medios masivos.
V.- Transporte, correos y almacenamiento.	X.- Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas.

FUENTE: INEGI.

Por su parte, el Índice de Personal Ocupado (IPO) en los Servicios Privados no Financieros se elevó 0.07% en noviembre de 2012 con relación al mes previo, con cifras desestacionalizadas.

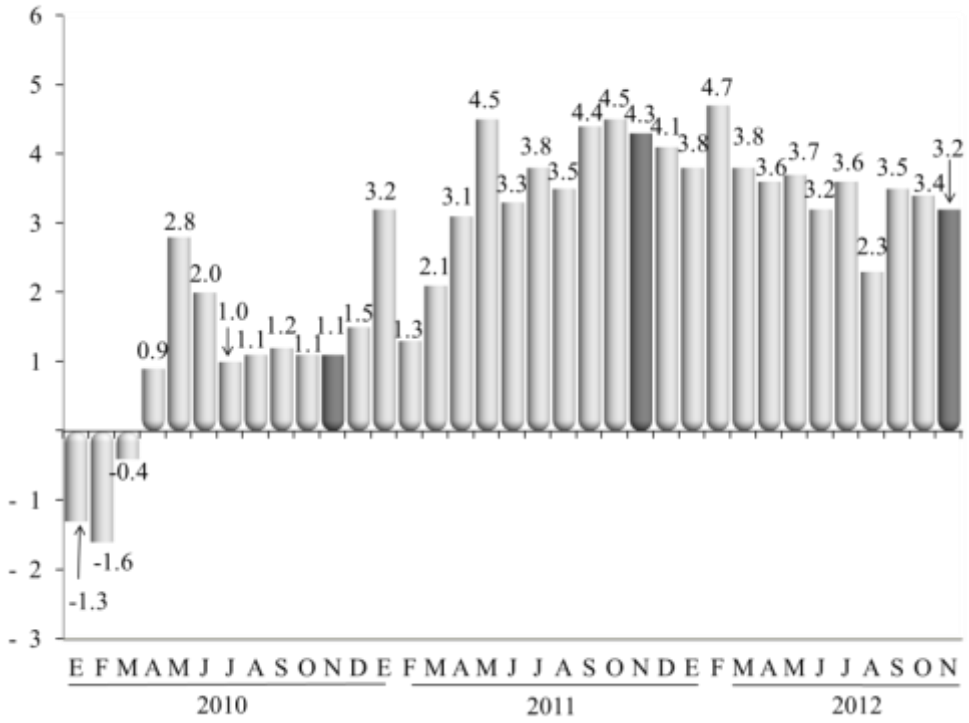
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA–CICLO DEL ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Enero de 2007 - noviembre de 2012
-Índice base 2005=100-



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, el IPO creció 3.2% durante el penúltimo mes del año recién concluido respecto a igual mes de 2011, al pasar de 108.1 a 111.5 puntos.

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Enero de 2010 - noviembre de 2012
-Variación porcentual anual respecto al mismo mes de un año antes -

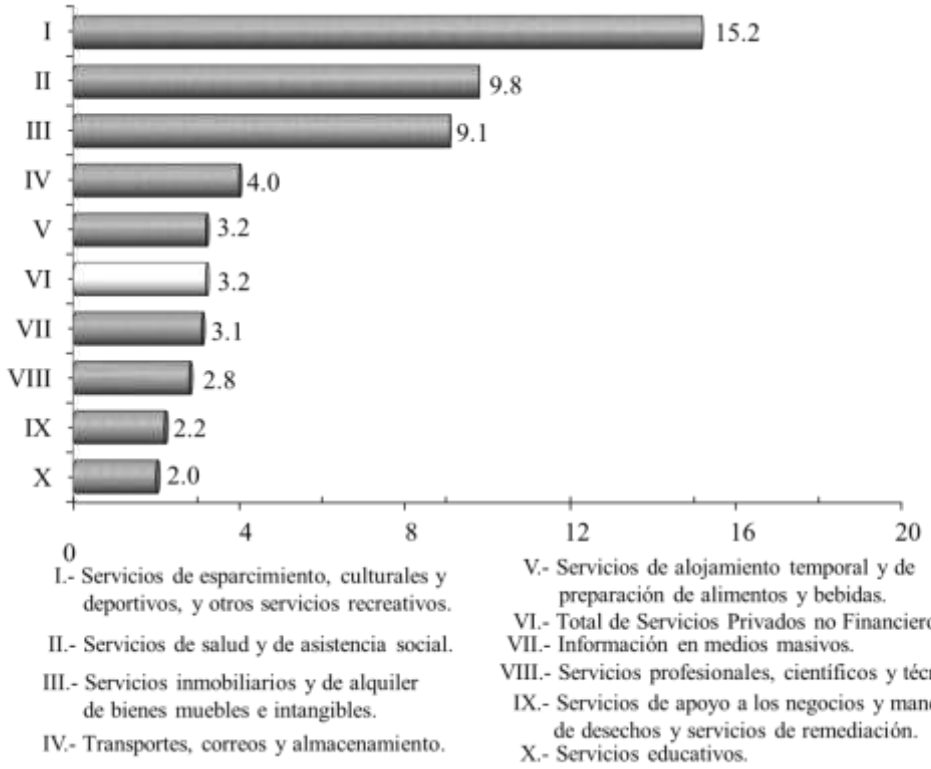


FUENTE: INEGI.

El avance del personal ocupado en el mes de referencia frente al mismo mes de un año antes, fue resultado de más empleos en los servicios de esparcimiento, culturales, deportivos y otros servicios recreativos en 15.2%; los de salud y de asistencia social con un incremento de 9.8%, debido al aumento de la demanda en los hospitales generales y hospitales de otras especialidades médicas; en los inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles 9.1%, como consecuencia del alza en los servicios de alquiler de automóviles, camiones y otros transportes terrestres, y de maquinaria y equipo industrial, comercial y de servicios, y en los transportes, correos y almacenamiento con una variación de 4%, derivado de los servicios de mensajería y paquetería local, el autotransporte de carga general, transporte marítimo y aéreo

regular, principalmente. Les siguieron los de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas en 3.2%, por el ascenso en el número de plazas en restaurantes con servicio de meseros, en los hoteles, moteles y similares, restaurantes de autoservicio y de comida para llevar, y en los centros nocturnos, bares y cantinas; los de información en medios masivos 3.1%, originado por el crecimiento en el personal de transmisión de programas de radio y televisión, excepto a través de internet, de la distribución por suscripción de programas de televisión, excepto a través de internet, y de proveedores de acceso a internet y servicios de búsqueda en la red, entre otros; los profesionales, científicos y técnicos 2.8%, producto de una mayor contratación en los servicios de arquitectura, ingeniería y actividades relacionadas, y de consultoría en computación, básicamente; los de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación 2.2%, y los servicios educativos en 2%, en el mes en cuestión comparados con los de noviembre de 2011.

PERSONAL OCUPADO POR SECTOR EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Noviembre de 2012
-Variación porcentual anual respecto al mismo mes de un año antes -



FUENTE: INEGI.

Resultados durante enero-noviembre de 2012

En los primeros once meses del año pasado, el Índice Agregado de los Ingresos se acrecentó 6.1% en términos reales respecto al mismo período de 2011, y el Índice de Personal Ocupado registró una tasa anual de 3.5% 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 diciembre 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 58.22% de la población de 14 años y más es económicamente activa (está ocupada o busca estarlo), mientras que 41.78% 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
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
Septiembre	100	59.31	40.69	100	94.99	5.01
Octubre	100	59.22	40.78	100	94.96	5.04
Noviembre	100	59.07	40.93	100	94.88	5.12
Diciembre	100	58.22	41.78	100	95.53	4.47

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).

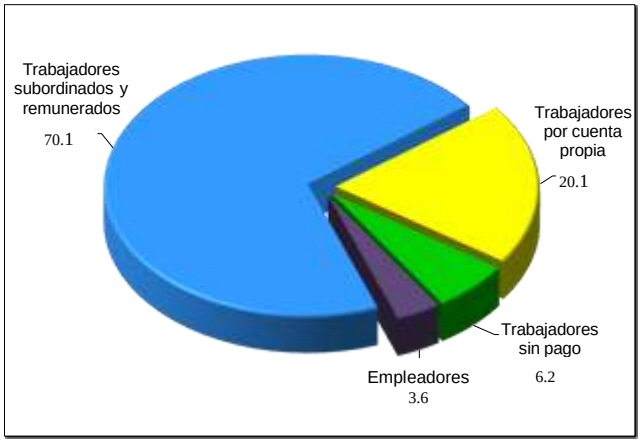
Características de la población ocupada

La población ocupada alcanzó 95.53% de la Población Económicamente Activa (PEA) en el último mes del año pasado. Del total de ocupados, el 70.1% opera como trabajador subordinado y remunerado ocupando una plaza o puesto de trabajo, 3.6% son patrones o empleadores, 20.1% trabaja de manera independiente o por su cuenta sin contratar empleados, y finalmente un 6.2% se desempeña en los negocios o en las parcelas familiares, contribuyendo de manera directa a los procesos productivos pero sin un acuerdo de remuneración monetaria.

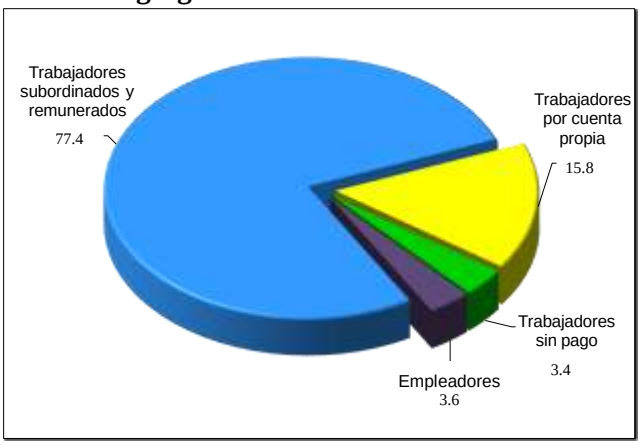
En el ámbito urbano de alta densidad de población, conformado por 32 ciudades de más de 100 mil habitantes, el trabajo subordinado y remunerado representó 77.4% de la ocupación total, es decir 7.3 puntos porcentuales más que a nivel nacional.

POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SU POSICIÓN DURANTE DICIEMBRE 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 42.8% del total, en el comercio 18.9%, en la industria manufacturera 16.2%, en las actividades agropecuarias 13.5%, en la construcción 7.1%, en "otras actividades económicas" (que incluyen la minería, electricidad, agua y suministro de gas) 0.9% y el restante 0.6% no especificó su actividad.

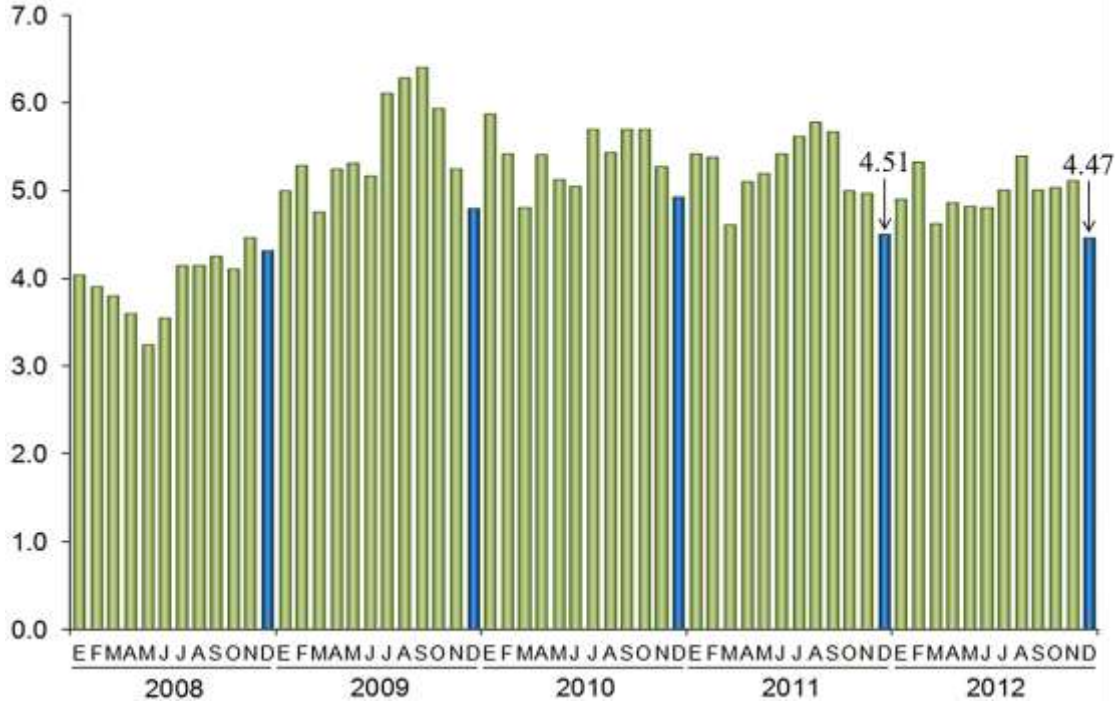
Indicadores de la población desocupada

A nivel nacional, la tasa de desocupación (TD) fue de 4.47% de la PEA en diciembre de 2012, porcentaje ligeramente inferior al que se presentó en el mismo mes de 2011, cuando se situó en 4.51 por ciento.

Por sexo, la TD en los hombres disminuyó de 4.62 a 4.56% entre diciembre de 2011 e igual mes de 2012, y la de las mujeres fue similar, de 4.32 y 4.33% en el mismo lapso.

En el mes que se reporta, un 24.6% de los desocupados no completó los estudios de secundaria, en tanto que los de mayor nivel de instrucción representaron al 75.4%. Las cifras para la situación de subocupación son de 41.4 y de 58.6%, respectivamente.

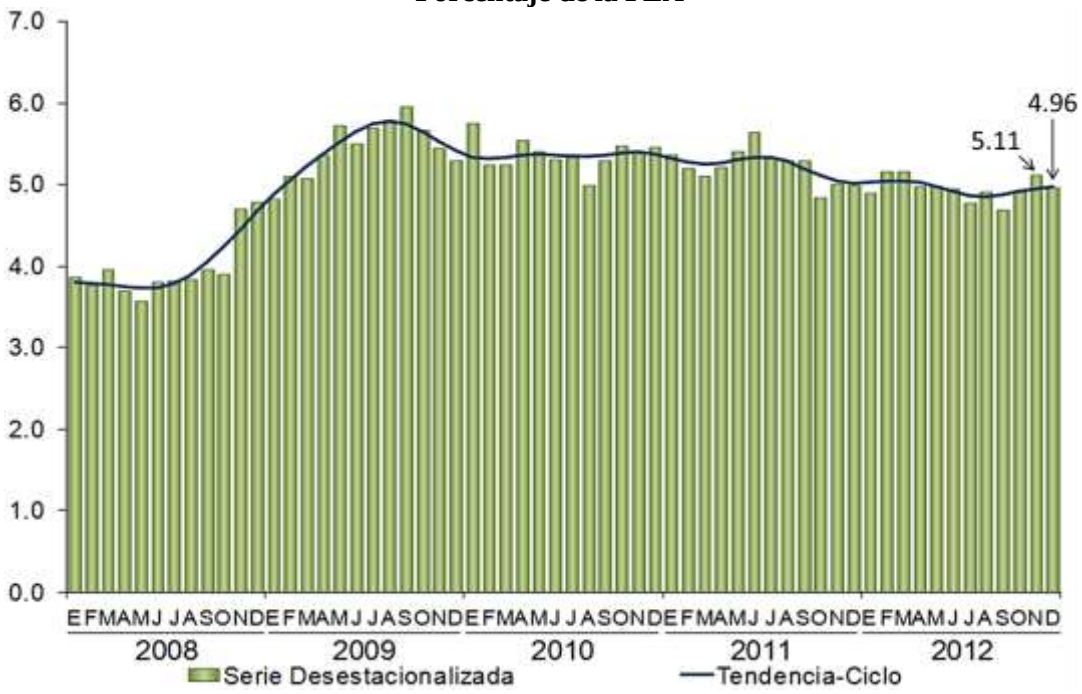
TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL A DICIEMBRE DE 2012
-Porcentaje de la PEA-



FUENTE: INEGI.

Los datos desestacionalizados muestran que en diciembre pasado la TD alcanzó 4.96% de la PEA, nivel menor en 0.15 puntos porcentuales al del mes previo.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO
TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL A DICIEMBRE DE 2012
-Porcentaje de la PEA-



FUENTE: INEGI.

En particular, al considerar solamente el conjunto de 32 principales áreas urbanas del país, en donde el mercado de trabajo está más organizado, la desocupación en este ámbito significó 5.28% de la PEA en el mes en cuestión, tasa mayor en 0.43 puntos porcentuales a la observada en el último mes de 2011.

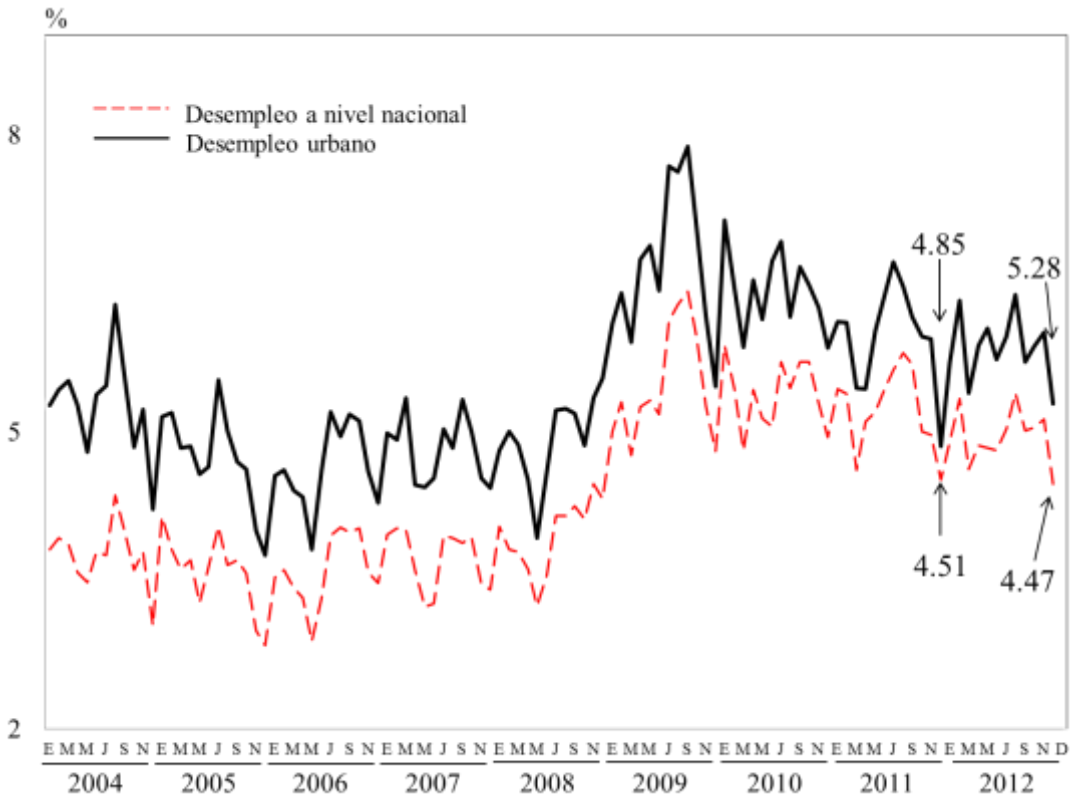
TASA DE DESOCUPACIÓN POR SEXO, EN ÁREAS URBANAS
-Porcentajes-

Concepto	Diciembre		Diferencias en puntos porcentuales 2012-2011
	2011	2012	
Tasa de Desocupación Urbana	4.85	5.28	0.43
TD Hombres	5.14	5.54	0.40
TD Mujeres	4.42	4.90	0.48

FUENTE: INEGI.

Con base en datos desestacionalizados, la TD en el ámbito urbano disminuyó 0.17 puntos porcentuales en diciembre respecto a noviembre del año pasado.

TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL Y URBANA* (ENOE)
Enero de 2004 – diciembre 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	Diciembre	
	2011	2012
Aguascalientes	6.59	5.89
Baja California	6.79	5.70
Baja California Sur	4.49	5.86
Campeche	2.64	2.21
Coahuila de Zaragoza	5.97	5.56
Colima	4.61	4.94
Chiapas	2.16	2.49
Chihuahua	6.31	5.79
Distrito Federal	6.17	6.11
Durango	5.88	5.10
Guanajuato	4.91	5.56
Guerrero	2.18	2.89
Hidalgo	4.55	5.40
Jalisco	5.20	5.40
Estado de México	5.80	5.79
Michoacán de Ocampo	3.03	4.38
Morelos	2.54	4.08
Nayarit	5.13	6.28
Nuevo León	5.57	5.61
Oaxaca	2.86	2.68
Puebla	3.87	4.18
Querétaro	5.31	5.98
Quintana Roo	3.97	4.32
San Luis Potosí	3.37	3.14
Sinaloa	4.45	5.05
Sonora	5.87	6.23
Tabasco	6.13	5.83
Tamaulipas	6.96	5.89
Tlaxcala	6.06	5.75
Veracruz de Ignacio de la Llave	3.14	2.22
Yucatán	2.51	2.41
Zacatecas	5.45	5.28

*/ 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.

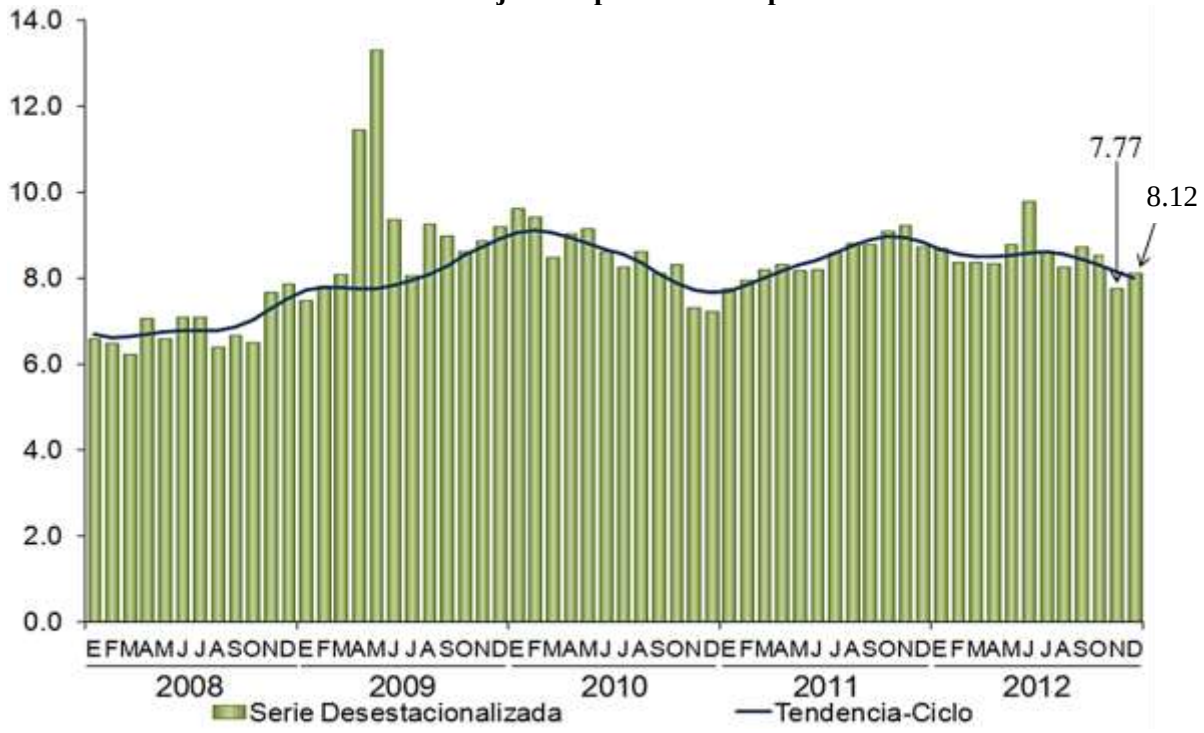
Indicadores de la población subocupada

La información preliminar de la ENOE durante diciembre de 2012 señala que la población subocupada, medida como aquella que declaró tener necesidad y disponibilidad para trabajar más horas representó 7.6% de la población ocupada. Esta proporción fue inferior a la del mismo mes de un año antes, cuando se ubicó en 8.2 por ciento.

El porcentaje de subocupación es más alto en los hombres que en las mujeres, correspondiendo a esta categoría el 8.3% de la población ocupada masculina frente al 6.5% de la femenina, en diciembre pasado.

En su comparación mensual, con cifras desestacionalizadas este indicador registró un aumento de 0.35 puntos porcentuales en diciembre de 2012 respecto al mes inmediato anterior.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO
TASA DE SUBOCUPACIÓN AL MES DE DICIEMBRE 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 porque no todos los porcentajes que a continuación se mencionan quedan referidos al mismo denominador.

La **Tasa de Ocupación Parcial y Desocupación** considera a la población desocupada y la ocupada que trabajó menos de 15 horas a la semana, no importando si estos ocupados con menos de 15 horas que se añaden se hayan comportado o no como buscadores de empleo. Ésta se ubicó en 10.72% respecto a la PEA en diciembre pasado, nivel menor al de 11.11% reportado en igual mes de 2011.

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 creció de 7.95% de la PEA en el último mes de 2011 a 8.03% en igual mes del año que recién concluyó.

La **Tasa de Trabajo Asalariado** representa a la población que percibe de la unidad económica para la que trabaja un sueldo, salario o jornal, por las actividades realizadas. La tasa aumentó de 61.59% de la población ocupada en diciembre de 2011 a 65.54% 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 11.05 a 11.85% entre diciembre de 2011 y el mismo mes de 2012.

Por lo que se refiere a la informalidad, es importante señalar que la Organización Internacional del Trabajo (OIT) dio a conocer de manera oficial el pasado 31 de octubre de 2012, su manual para la medición del empleo informal: "Measuring Informality: a Statistical Manual of the informal sector and informal employment", mismo que reconoce a la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) como una encuesta que capta la información necesaria para generar datos de una medición ampliada de la informalidad, de la cual la ocupación en el sector informal es una parte constitutiva.

El 11 de diciembre pasado, el INEGI dio a conocer la nueva medición del trabajo informal en México, que viene a complementar la publicación de la ocupación en el sector informal, que el Instituto difunde desde el inicio de la ENOE en el año 2005. En virtud de lo anterior, a partir de la información del mes de noviembre de

2012, se agregó a los resultados oportunos de la ENOE, la Tasa de Informalidad Laboral 1 (TIL1), que representa la medición de la informalidad ampliada en el país.

Las dos tasas relacionadas con la informalidad son las siguientes:

Tasa de Informalidad Laboral 1. Se refiere a la suma, sin duplicar, de los que son laboralmente vulnerables por la naturaleza de la unidad económica para la que trabajan, con aquellos cuyo vínculo o dependencia laboral no es reconocido por su fuente de trabajo. En esta tasa se incluye —además del componente que labora en micronegocios no registrados o sector informal— a otras modalidades análogas como los ocupados por cuenta propia en la agricultura de subsistencia, así como a trabajadores que laboran sin la protección de la seguridad social y cuyos servicios son utilizados por unidades económicas registradas. Esta tasa se ubicó en 59.22% de la población ocupada en diciembre del año que recién concluyó, en tanto que un año antes su valor fue de 59.93 por ciento.

Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1. 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. Dicha tasa representó 27.89% de la población ocupada en el mes que se reporta; en el mismo mes de un año antes fue de 29.34 por ciento.

TASAS COMPLEMENTARIAS DE OCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN DURANTE DICIEMBRE
-Porcentajes-

Concepto	2011	2012
Tasa de Participación[1/]	59.20	58.22
Tasa de Desocupación[2/]	4.51	4.47
Tasa de Ocupación Parcial y Desocupación[2/]	11.11	10.72
Tasa de Presión General[2/]	7.95	8.03
Tasa de Trabajo Asalariado[3/]	61.59	65.54
Tasa de Subocupación[3/]	8.18	7.63
Tasa de Condiciones Críticas de Ocupación[3/]	11.05	11.85
Tasa de Informalidad Laboral 1[3/]	59.93	59.22
Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1[3/]	29.34	27.89

[1/] Tasa calculada respecto a la población en edad de trabajar.
[2/] Tasas calculadas respecto a la población económicamente activa.
[3/] Tasas calculadas respecto a la población ocupada.
FUENTE: INEGI.

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

Aspectos Metodológicos

La Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) se aplica a los miembros del hogar de una vivienda seleccionada por medio de técnicas de muestreo.

El esquema de muestreo es probabilístico, bietápico, estratificado y por conglomerados; tiene como unidad última de selección las viviendas particulares y como unidad de observación a las personas.

Una vez que una vivienda ha sido seleccionada se le vuelve a visitar cada tres meses hasta completar un total de cinco visitas. Llegado a este punto todo el grupo de viviendas que completó ese ciclo es sustituido por otro grupo que inicia su propio ciclo. A estos grupos de viviendas según el número de visitas que han tenido se les denomina paneles de muestra y en cada momento en campo hay cinco paneles, es decir cinco grupos de viviendas que se encuentran por entrar ya sea en su primera, segunda, tercera, cuarta o quinta visita. Así, siempre hay una quinta parte de la muestra que es totalmente nueva en tanto que las otras cuatro quintas partes ya habían sido visitadas tres meses atrás. Este esquema permite darle a la muestra una combinación de estabilidad y renovación al tiempo que favorece a los investigadores especializados tanto en la temática laboral como demográfica rastrear los cambios que han tenido los hogares a lo largo del tiempo que permanecieron en la muestra (estudios longitudinales).

El hecho de que cada vivienda tenga una probabilidad de selección se traduce en que todos sus residentes son representativos de otros muchos en su área de residencia (dominio de muestra) tanto en sus características sociodemográficas como socioeconómicas, de modo que los resultados obtenidos se generalizan para toda la población que representan, lo cual se hace mediante los denominados factores de expansión, que son el inverso de las probabilidades de selección de las viviendas.

Cada factor de expansión toma pues en cuenta el estrato socioeconómico y el ámbito geográfico que corresponde a la vivienda seleccionada.

Cabe señalar que los factores de expansión se corrigen por el porcentaje de viviendas habitadas y seleccionadas en muestra, más las seleccionadas pero no entrevistadas ya sea por rechazo o por no encontrarse nadie al momento de la visita. Además, para asegurar que se obtenga la población total, los factores de expansión ajustados por la no respuesta se corrigen por la proyección de población acordada por un grupo colegiado conformado por expertos demógrafos del Consejo Nacional de Población, el Colegio de México y el INEGI.

La encuesta está diseñada para dar resultados a nivel nacional y el agregado de 32 áreas urbanas para cada trimestre del año. También permite que el nivel nacional pueda desagregarse en cuatro dominios: I) localidades de 100 mil y más habitantes, II) de 15 mil a 99 mil 999 habitantes, III) de 2 mil 500 a 14 mil 999 habitantes y IV) menos de 2 mil 500 habitantes. A su vez, en cada trimestre se acumula un número suficiente de viviendas (120 mil 260) para tener representatividad por entidad federativa, en tanto que el agregado de 32 áreas urbanas puede arrojar datos para cada una de ellas. Como preliminar de la información trimestral se proporciona asimismo información mensual con un tercio de la muestra; ese tercio no permite la desagregación arriba descrita para el trimestre pero sí garantiza tener, para cualquier mes transcurrido, el dato nacional y el del agregado de 32 áreas urbanas, de modo que puedan contrastarse para uno y otro ámbito (nacional y urbano) los niveles que respectivamente presentan la desocupación y la subocupación.

En el plano conceptual, la ENOE toma en cuenta los criterios que la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) propone dentro del marco general de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), lo que permite delimitar con mayor claridad a la población ocupada y a la desocupada, además de facilitar la comparabilidad internacional de las cifras de ocupación y empleo. La ENOE asimismo incorpora el marco conceptual de la OIT y las recomendaciones del Grupo de Delhi relativas a la medición de la ocupación en el Sector Informal. La encuesta está diseñada para identificar sin confundir los conceptos de desocupación, subocupación e informalidad, así como también para tomar en cuenta y darles un lugar específico a aquéllas otras personas que no presionan activamente en el mercado laboral porque ellas mismas consideran que ya no tienen oportunidad alguna de competir en él (mujeres que por dedicarse al hogar no han acumulado experiencia laboral, personas maduras y de la tercera edad, etcétera).

A lo anterior se añade el que el diseño de la ENOE está enfocado a proporcionar abundantes elementos para caracterizar la calidad de la ocupación en México al considerarse que este aspecto es analíticamente tan relevante como el de la desocupación misma o cualquier otro fenómeno de desequilibrio entre oferta y demanda de trabajo. No menos importante es que el diseño de la encuesta ha abierto más posibilidades para el enfoque de género relativo tanto al ámbito del trabajo como a la marginación con respecto a dicho ámbito.

Las Tasas de Desocupación mensuales por entidad federativa se calculan como el promedio del mes en cuestión con los dos meses anteriores (promedio móvil de tres con extremo superior). Este tratamiento busca compensar la variabilidad de los datos mensuales a niveles con mayor desagregación, ya que las cifras de donde se obtienen los indicadores mensuales de ocupación y empleo resultan de utilizar un tercio de la muestra total de viviendas. Por lo anterior, la interpretación de las tasas de desocupación mensual por entidad federativa debe centrarse en sus tendencias, más

que en los datos puntuales. Estos últimos deberán considerarse como cifras preliminares de la información trimestral.

Es importante destacar que la gran mayoría de las series económicas se ven afectadas por factores estacionales. Éstos son efectos periódicos que se repiten cada año y cuyas causas pueden considerarse ajenas a la naturaleza económica de las series, como son las festividades, el hecho de que algunos meses tienen más días que otros, los períodos de vacaciones escolares, el efecto del clima en las diferentes estaciones del año, y otras fluctuaciones estacionales como, por ejemplo, la elevada producción de juguetes en los meses previos a la Navidad provocada por la expectativa de mayores ventas en diciembre.

En este sentido, la desestacionalización o ajuste estacional de series económicas consiste en remover estas influencias intra-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

Empleo Informal en México (INEGI)

El 11 de diciembre de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) presentó los resultados de la medición ampliada del empleo informal en México, los cuales se derivan de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) y tienen su fundamento metodológico en el manual[7] dado a conocer de manera oficial por la Organización Internacional del Trabajo (OIT), el pasado 31 de octubre de 2012.

De esta forma, el INEGI señala que el empleo informal, o medición ampliada de informalidad, añade, a la definición de trabajo informal que venía difundiendo, las siguientes categorías: el trabajo no protegido en la actividad agropecuaria, el servicio doméstico remunerado de los hogares, así como los trabajadores subordinados que, aunque trabajan para unidades económicas formales, lo hacen bajo modalidades en las que se elude el registro ante la seguridad social.

Bajo este esquema metodológico, la medición de la ocupación en el sector informal, que el INEGI presenta cada trimestre desde el año 2005 a partir de la información de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), no desaparece, sino que se considera el punto de partida y un componente del cálculo de una medida más amplia: el empleo informal. A continuación se presenta la nota técnica y los resultados de este nuevo indicador que publicó el INEGI.

[7] Measuring Informality: a new statistical manual on the informal sector and informal employment.

Nota Técnica

Antecedentes

Como resultado del trabajo colaborativo del INEGI con la OIT y expertos internacionales en el tema, se dan a conocer las cifras que corresponden al concepto ampliado de informalidad, mismo que incluye ya no solo el empleo de unidades económicas no registradas en donde el negocio y la persona son la misma cosa y que se conoce como Sector Informal (comercio ambulante, preparación de alimentos y otros servicios ofrecidos en la vía pública, industrias caseras y artesanales, etcétera), sino que ahora incorpora también a todo el trabajo no registrado ante la seguridad social, esté o no operando en unidades económicas típicas del Sector Informal.

Se mantiene, pues, el concepto de Sector Informal pero ahora como un subconjunto de un fenómeno más vasto de informalización de las relaciones laborales, que incluye las actividades agropecuarias y el servicio doméstico remunerado, así como empleados que participan en los procesos de unidades económicas plenamente formales, sin que éstas reconozcan un vínculo laboral y las obligaciones que ello conlleva. La informalidad ha rebasado al Sector Informal de los micronegocios en muchos países del mundo, al tiempo que ha aparecido en países desarrollados que ni siquiera tenían un Sector Informal medianamente significativo.

Es importante reiterar que el concepto de Sector Informal establecido por la XV Conferencia Internacional de Estadísticos del Trabajo de la OIT (CIET), de 1993, continua vigente. La XVII CIET de 2003 extiende el concepto más allá del Sector Informal independientemente de qué tipo de unidades económicas se trate (agropecuarias, no agropecuarias, hogares, pequeños negocios registrados y empresas); el Sector Informal es el punto de partida de la cuantificación y de lo que se trata es ver

qué parte de la creciente desprotección laboral en todo el mundo se explica por el Sector Informal y que otra va más allá de él.

En los acuerdos estadísticos internacionales, las Conferencia Internacionales de Estadísticos del Trabajo de 1993 y 2003, se establecen los conceptos, pero no el cómo hacer operativa la medición, es decir, desarrollar las herramientas estadísticas para la identificación, integración y medición correcta que corresponde a todo lo que forma parte de estos conceptos.

Para este último propósito o el cómo resolver las cuestiones operativas, la Comisión Estadística de Naciones Unidas creó el denominado Grupo de Delhi, cuyo objetivo fue elaborar un manual que cubriera todos los aspectos puntuales de identificación y cuantificación y que precisara si ello sólo es posible combinando unidades de observación (hogares y negocios) como en las denominada encuestas mixtas o si era posible concebir que por medio de una sola encuesta, con ciertas características, pudiera hacerse cargo de toda la medición. Los ajustes que se le fueron haciendo a la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) de México dieron por resultado que, con un instrumento así, experimentalmente era posible hacerlo en una sola aproximación, mientras que otros países que no habían reformado su encuesta de fuerza laboral tendrían que echar mano de otros recursos (combinación de encuestas).

Después de años de discusión en el grupo de expertos —del que el INEGI forma parte— sobre cómo resolver técnica y operativamente todas las cuestiones de medición, y una vez que se reconoció que una encuesta de fuerza de trabajo de ciertas características podía hacerlo, el pasado 31 de octubre, la OIT validó como oficial el manual de medición de la informalidad redactado por el grupo de expertos (“Measuring Informality: a new statistical manual on the informal sector and Informal employment”, que se encuentra en:

http://www.ilo.org/stat/Publications/WCMS_182300/lang--en/index.htm), y al amparo de ese manual es que el INEGI da a conocer la cifra global o ampliada de informalidad.

Hasta ahora el INEGI venía publicando, primero trimestralmente y después mensualmente, la Tasa de Ocupación en el Sector Informal (TOSI), calculada como porcentaje de la ocupación total del país. Ahora a TOSI le acompaña la Tasa general o ampliada denominada TIL: Tasa de Informalidad Laboral que suma, sin duplicar, los que son laboralmente vulnerables por la naturaleza de la unidad económica para la que trabajan, con aquéllos cuyo vínculo o dependencia laboral no es reconocido. TOSI entonces es parte de TIL: no deben sumarse. A su vez se abre una variante: ambas tasas pueden calcularse ya sea con respecto a la ocupación total (TIL1 y TOSI1) o con respecto nada más a la ocupación no agropecuaria (TIL2 y TOSI2).

Se espera pues que con esta nueva información, sancionada en sus procedimientos por el manual recién publicado por la OIT, se abra una nueva puerta de comprensión y análisis del mercado laboral en México.

Información publicada

La información que ahora se presenta sobre la medición ampliada de la informalidad, se genera a partir de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) y consta de cuatro archivos, cuyo nombre y contenido son los siguientes:

1. Indicadores básicos de la informalidad laboral: contiene los datos absolutos necesarios para calcular las cuatro tasas de informalidad laboral, así como los valores de éstas por sexo, a escala nacional, para áreas más urbanizadas y menos urbanizadas y por entidad federativa, del primer trimestre de 2010 al tercer trimestre de 2012.

2. Indicadores estratégicos de informalidad laboral: muestra una selección de variables y categorías socioeconómicas de la población ocupada formal e informal en cifras absolutas, para los mismos ámbitos geográficos y trimestres señalados.

3. Matriz Hussmanns: presenta a la población ocupada formal e informal por el tipo de unidad económica en la que labora y su posición en la ocupación, con igual desglose geográfico y la misma temporalidad.

4. Tasas trimestrales de informalidad laboral: incluye la serie de las cuatro tasas de informalidad laboral a escala nacional, para áreas más urbanizadas y menos urbanizadas y por entidad federativa, del primer trimestre de 2005 al tercero de 2012.

En los tres primeros archivos, que ofrecen datos absolutos, la cobertura temporal arranca en el primer trimestre de 2010, debido a que es a partir de dicho trimestre que la ENOE dispone de resultados ajustados a los datos poblacionales provenientes del Censo de Población y Vivienda 2010[*]. En el caso del último archivo, que incluye exclusivamente tasas, es posible presentar datos desde el primer trimestre de 2005 cuando inició la ENOE. Adicionalmente, se presenta el documento metodológico que muestra los algoritmos que a partir de las bases de datos de la ENOE permitirán a los usuarios que así lo deseen, llegar a los resultados que ahora se presentan.

[*] A partir de un ejercicio interno de estimación de población que se explica en la Nota de resultados de la ENOE. La población estimada se ajustará una vez que se encuentren disponibles las proyecciones de la población de México a nivel de localidad o tamaño de localidad que el CONAPO elabora a partir de los resultados que presentó el pasado 28 de noviembre de 2012.

Principales resultados

Desde el inicio de su levantamiento en 2005, la ENOE ha difundido cada trimestre la magnitud de la ocupación en el Sector Informal, así como la proporción que representa en relación con el total de la población ocupada, indicador denominado Tasa de Ocupación en el Sector Informal o TOSI1. El valor de dicho indicador en el primer trimestre de 2005 fue de 28%, en torno al que se conservó durante dicho año; entre 2006 y 2008 mantuvo valores oscilando del 26 al 28%, pero a partir de 2009, a raíz de la última crisis económica global volvió a subir, llegando a valores cercanos al 30%; en el tercer trimestre de 2012 su valor fue de 29.2 por ciento.

Ahora bien, en virtud de que el diseño conceptual y metodológico de la ENOE incluyó desde el arranque de la encuesta la captación de los elementos necesarios para estimar el empleo informal, ahora que la OIT oficializó el manual que muestra la forma operativa de realizar el cálculo, es posible disponer de las Tasas de Informalidad Laboral (TIL) desde el primer trimestre de 2005, en paralelo a la TOSI1.

Con la forma de medición que ahora se presenta, se aprecia que el empleo informal (TIL1) en el primer trimestre de 2005 representó el 59.3% de la población ocupada del país. La tasa se acercó al 57% en los años 2006 y 2007, y, a partir de 2009, comenzó a incrementar su valor, llegando a superar el 60.0% en algunos trimestres recientes; el último dato disponible para el tercer trimestre de 2012 la ubicó en 60.1 por ciento.

TASAS DE INFORMALIDAD LABORAL (TIL1 Y TIL2) Y TASAS DE OCUPACIÓN EN EL SECTOR INFORMAL (TOSI1 Y TOSI2)
2005-2012



FUENTE:INEGI, Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo.

Al excluir del cálculo a la población ocupada agropecuaria, se obtiene la TOSI2 con valores de 32.9% en el primer trimestre de 2005 y de 33.9% en el tercer trimestre de 2012; los valores de la TIL2 para los mismos trimestres fueron de 53.8 y 55%, respectivamente.

Algunas características del empleo informal para el tercer trimestre de 2012

En el tercer trimestre de 2012, la población ocupada en el sector informal ascendió en México a 14.2 millones de personas, mientras que la informalidad laboral o general abarcó a 29.3 millones, el 29.2 y el 60.1% respectivamente, de la población ocupada nacional. Lo anterior implica que el sector informal contribuyó con un poco menos de la mitad (48.6%) del empleo informal del país. El resto de éste provino del trabajo doméstico remunerado (2.1 millones de personas), del ámbito agropecuario (6.2 millones), así como de las empresas, gobierno e instituciones (6.8 millones).

POBLACIÓN OCUPADA FORMAL E INFORMAL POR TIPO DE UNIDAD ECONÓMICA EMPLEADORA

Tipo de unidad económica	Población ocupada		
	Total	Formal	Informal
Total	**48 732 252**	**19 461 229**	**29 271 023**
Sector informal	14 221 779	--	14 221 779
Trabajo doméstico remunerado	2 202 107	64 185	2 137 922
Empresas, gobierno e instituciones	25 570 482	18 816 934	6 753 548
Ámbito agropecuario	6 737 884	580 110	6 157 774

FUENTE: Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo 3er. trimestre de 2012.

En las áreas menos urbanizadas de México (localidades con menos de 100 mil habitantes) el fenómeno del empleo informal presenta mayor intensidad, pues incluyó al 73.5% de las personas ocupadas, en tanto que en las áreas más urbanizadas (localidades de 100 mil habitantes y más) abarcó al 47.0 por ciento. El sector informal en particular, dio cuenta en estos ámbitos, del 31.6 y el 26.9% respectivamente, de la población ocupada.

Atendiendo a la posición en la ocupación, la composición del empleo informal es la siguiente: el 51.9% (15.2 millones de personas) eran trabajadores subordinados y remunerados, el 3.3% (un millón) eran empleadores, el 33.8% (9.9 millones) eran trabajadores por cuenta propia y el 11% (3.2 millones) eran trabajadores no remunerados. En el caso del sector informal, el 32.4% (4.6 millones de personas) eran trabajadores subordinados y remunerados, el 6.9% (un millón) eran empleadores, el

51.6% (7.3 millones) eran trabajadores por cuenta propia y 9.1% (1.3 millones) eran trabajadores no remunerados.

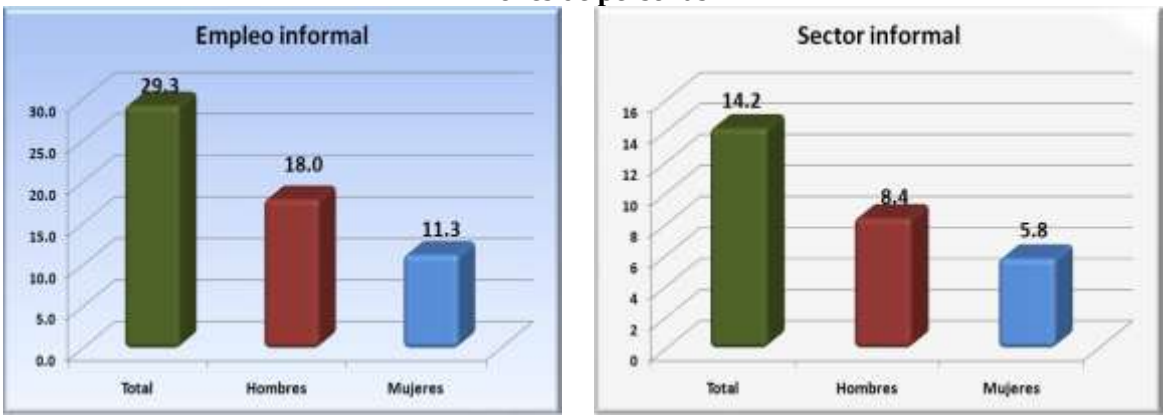
DISTRIBUCIÓN RELATIVA DEL EMPLEO INFORMAL Y DE LA OCUPACIÓN EN EL SECTOR INFORMAL, SEGÚN POSICIÓN EN LA OCUPACIÓN



FUENTE:: INEGI, Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, 3er. trimestre de 2012.

De los 29.3 millones de personas en condiciones de informalidad laboral en el tercer trimestre de 2012, casi 18 millones (61.3%) eran hombres y 11.3 millones (38.7%) mujeres. Por lo que respecta a los 14.2 millones de personas ocupadas en el sector informal, 8.4 millones (59.1%) eran hombres y 5.8 millones (40.9%) mujeres.

EMPLEO INFORMAL Y OCUPACIÓN EN EL SECTOR INFORMAL, SEGÚN SEXO
-Millones de personas-



FUENTE: INEGI, Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, 3er. trimestre de 2012.

Al considerar la edad de la población ocupada en condiciones de empleo informal en el tercer trimestre de 2012, se tiene que 12.6 millones de personas (42.9%) tenían entre 25 y 44 años de edad, 8 millones (27.3%) tenían de 45 a 64 años, 6.9 millones (23.5%) de 14 a 24 años y 1.8 millones (6.2%) 65 años y más. Al referir a estas personas con el total de ocupados de su grupo específico de edad, destaca la situación de desprotección laboral de los más viejos y de los más jóvenes, pues el 80% de los ocupados de 65 años y más formó parte del empleo informal, así como el 71.6% de los ocupados de 14 a 24 años.

POBLACIÓN OCUPADA EN EL EMPLEO INFORMAL POR GRUPOS DE EDAD Y PARTICIPACIÓN PORCENTUAL ESPECÍFICA

Grupo de edad	Población ocupada		Participación porcentual específica
	Total	Empleo informal	
Total	**48 732 252**	**29 271 023**	**60.1**
De 14 a 24 años	9 605 324	6 872 633	71.6
De 25 a 44 años	23 174 186	12 566 368	54.2
De 45 a 64 años	13 655 459	7 999 273	58.6
De 65 años y más	2 276 472	1 821 104	80.0
No especificado	20 811	11 645	60.0

FUENTE: INEGI, Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, 3er. trimestre de 2012.

En términos generales, los ocupados en condiciones de informalidad tienen niveles de escolaridad inferiores a los ocupados formalmente, pues en los primeros la escolaridad promedio fue de 7.8 años, mientras que los últimos ascendió a 11.7 años.

En relación con la actividad económica, 6.2 millones de personas en el empleo informal se desempeñaban respectivamente en el sector agropecuario y en el secundario, mientras que 16.6 millones lo hacía en el sector terciario; las participaciones porcentuales respectivas fueron de 21, 21.3 y 56.7%; el restante 1% (0.3 millones de personas) no especificó el sector de actividad económica en el que se desempeñaba.

Por lo que hace a la duración de la jornada laboral, mientras una persona en condiciones de empleo informal trabajó 39.5 horas a la semana, un ocupado formalmente lo hizo 42.7 horas. En cuanto a los ingresos laborales, una persona ocupada formalmente obtuvo en promedio 38.4 pesos por hora trabajada, en tanto que un ocupado en el empleo informal percibió 24.8 pesos por una hora de trabajo.

El empleo informal y la ocupación en el sector informal por entidad federativa

Las entidades federativas con los valores más bajos de la Tasa de Informalidad Laboral (TIL1) durante el tercer trimestre de 2012 se ubican en la frontera norte del país, región altamente ligada económicamente con los circuitos de la economía mundial y que cuenta con mercados laborales más estructurados: Baja California Sur (41.6%), Chihuahua (42.8%), Nuevo León (43%), Coahuila (44.3%) y Baja California (46.7%). En el otro extremo, las entidades con los mayores valores de la TIL1 fueron: Oaxaca (80.8%), Guerrero (80.8%), Chiapas (76.5%), Tlaxcala (74.6%) e Hidalgo (73.7%), de las regiones sur y centro del país, con economías menos modernas y mercados laborales menos sólidos.

En términos generales, los estados del norte presentan tasas de informalidad relativamente reducidas y altas tasas de desocupación, mientras que los del sur del territorio nacional muestran, en general, altos valores de sus tasas de informalidad y bajos valores de sus tasas de desocupación.

TASAS DE INFORMALIDAD LABORAL (TIL1) Y DE OCUPACIÓN EN EL SECTOR INFORMAL (TOSI1) POR ENTIDAD FEDERATIVA

Entidad Federativa	Tasas de informalidad Laboral 1 (TIL1)	Tasa de ocupación en el sector informal 1 (TOSI1)	(TOSI1/TIL1)100
Nacional	**60.1**	**29.2**	**48.6**
Aguascalientes	49.9	24.7	49.4
Baja California	46.7	20.5	43.9
Baja California Sur	41.6	20.5	49.3
Campeche	64.2	29.5	46.0
Coahuila	44.3	26.6	60.0
Colima	56.3	21.5	38.2
Chiapas	76.5	22.0	28.8
Chihuahua	42.8	19.4	45.4
Distrito Federal	48.9	29.0	59.3
Durango	59.3	30.0	50.6
Guanajuato	64.0	32.8	51.3
Guerrero	80.8	32.8	40.7
Hidalgo	73.7	34.0	46.2
Jalisco	56.1	27.8	49.6
Estado de México	58.7	34.9	59.5
Michoacán	71.0	35.3	49.7
Morelos	65.7	32.9	50.0
Nayarit	66.0	29.5	44.7
Nuevo León	43.0	24.2	56.3
Oaxaca	80.8	36.3	45.0
Puebla	72.9	32.3	44.2
Querétaro	51.4	23.9	46.5
Quintana Roo	51.1	23.8	46.5
San Luis Potosí	59.5	22.6	37.9
Sinaloa	55.4	26.4	47.7
Sonora	47.1	24.4	51.8
Tabasco	64.0	29.4	45.9
Tamaulipas	49.6	25.1	50.6
Tlaxcala	74.6	39.6	53.1
Veracruz	68.7	28.4	41.4
Yucatán	66.1	33.9	51.3
Zacatecas	67.9	22.8	33.6

FUENTE: INEGI, Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, 3er. trimestre de 2012.

Aspectos metodológicos

La Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) es la fuente de información del cálculo de la informalidad y sus componentes. 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.

La ENOE es una encuesta de panel rotativo; la muestra de viviendas está dividida en cinco paneles, cada panel permanece en muestra durante cinco trimestres y pasado ese tiempo es sustituido por otro grupo que inicia su propio ciclo. Este esquema permite darle a la muestra una combinación de estabilidad y renovación al tiempo que favorece el desarrollo de estudios longitudinales.

La encuesta está diseñada para dar resultados a nivel nacional, entidad federativa, el agregado de 32 áreas urbana y por ciudad 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. El tamaño de muestra trimestral es de 120 mil 260 viviendas. Asimismo, ofrece información preliminar mensual a nivel nacional y para el agregado de las 32 áreas urbanas con un tercio de la muestra, lo que permite contrastar el ámbito nacional y urbano y contar con datos de coyuntura sobre los indicadores del mercado laboral mexicano.

En el plano conceptual, la ENOE aplica el marco de referencia de la OIT para 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 brinda asimismo la posibilidad de identificar la ocupación informal desde la perspectiva del marco integrador del Grupo experto en medición de la informalidad o Grupo de Delhi, cuyo manual de mejores prácticas estadísticas fue publicado por la OIT el 31 de octubre de 2012 (Measuring Informality: a new statistical manual on the informal sector and Informal employment: http://www.ilo.org/global/statistics-and-databases/WCMS_182299/lang--en/index.htm), en el cual se reconoce a la ENOE como un modelo de encuesta de fuerza laboral propicio para dar cuenta tanto de la ocupación específicamente en el sector informal como de la ocupación informal en general, sea en dicho sector o en cualquier otro tipo de unidades económicas, lo que permite establecer finalmente en dónde se traza la frontera definitiva que separa lo formal de lo informal para el conjunto de la ocupación y el empleo en México.

La ENOE establece una serie de preguntas que permiten determinar en primera instancia si una persona trabaja de manera dependiente o independiente, identificando cuál es su control sobre su proceso de trabajo al indagar si rinde cuentas o no a un superior al ejecutarlo. Una vez establecida su dependencia o independencia, aplica una serie ulterior de preguntas contextuales sobre las condiciones en las que se opera según el individuo sea independiente o trabajador subordinado. A partir de estas distinciones fundamentales entre trabajo independiente y dependiente, entra en operación un algoritmo que centra su atención tanto en las características de la actividad como de las garantías y seguridades que se tienen para llevarla a cabo. Variables como la ausencia de un establecimiento fijo y el no llevar una contabilidad en el negocio son indicios de informalidad para los trabajadores independientes o autoempleados; el no tener acceso a lo más básico que provee la seguridad social al trabajo, es a su vez un indicio de que un trabajador dependiente o subordinado no está registrado y su relación laboral por ende no es reconocida por la unidad empleadora, cualquiera que ésta sea.

Con estos elementos se integra la denominada matriz Hussmanns, como se le conoce a la matriz que ilustra la OIT en los documentos de la XVII Conferencia Internacional de Estadísticos del Trabajo (2003) y que aparece reiteradamente en documentos de dicho organismo desde entonces, cuando se alude al concepto de la informalidad en un sentido más amplio o general que la connotación particular y específica de Sector Informal.

Información mucho más amplia sobre la metodología para la medición de la ocupación en el sector informal y la ocupación informal, así como de los resultados publicados puede obtenerse en los centros de información del INEGI y en el sitio en Internet del propio Instituto (www.inegi.org.mx). El documento metodológico que se proporciona en ese sitio permitirá a los usuarios entender paso por paso el algoritmo que se sigue y, si así se desea, reproducir desde las bases de datos de la ENOE la información que aquí se les proporciona. Éste es un esfuerzo más que realiza el Instituto por proporcionar a la sociedad más y mejor información sobre los rasgos que configuran al mercado laboral mexicano."

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/boletines/boletin/Comunicados/Especiales/2012/Diciembre/comunica3.pdf

Encuesta de Expectativas de Empleo (Manpower)

Encuesta de Expectativas de Empleo Manpower, Global*

ManpowerGroup entrevistó a más de 65 mil directores de recursos humanos en 42 países y territorios para medir las expectativas de contratación de los empleadores entre enero y marzo de 2013.

El estudio revela que la mayor parte de los empleadores en el mercado laboral mundial esperan grados de contratación positivos variados durante los primeros tres meses del año. Sin embargo, la incertidumbre en los mercados de trabajo globales está causando que los empleadores duden en invertir, incluyendo en talento.

A nivel mundial, las expectativas de contratación son más fuertes en Taiwán, India, Brasil y México; las más débiles en Grecia, Italia, España, Eslovaquia, Eslovenia y Países Bajos, donde los empleadores holandeses reportan los planes de contratación más débiles desde que la encuesta inició en el país cerca de 10 años atrás.

Un sentimiento de débil contratación es más evidente a lo largo de Europa, Medio Oriente y África (EMOA), donde los empleadores en 13 de 24 países reportan una Tendencia Neta del Empleo negativa para el primer trimestre. No obstante, hay algunos signos de optimismo: el mercado laboral alemán muestra signos de resistencia y los planes de contratación permanecen cautelosamente optimistas, similar a la previsión del trimestre anterior; Reino Unido reporta la más fuerte Tendencia Neta del Empleo en cuatro años. Las oportunidades más fuertes en la región para los buscadores de empleo se esperan en Israel, Turquía y Rumania; las más débiles en Grecia, Italia y España.

* Los comentarios en las siguientes secciones se basan en datos ajustados en los casos en que estén disponibles.

Las expectativas de contratación permanecen positivas en cada uno de los ocho países y territorios de Asia-Pacífico. La demanda de talento se prevé que sea más fuerte en Taiwán e India; la más débil en Australia. La incertidumbre se extiende a China continental, donde los empleadores continúan reportando los planes de contratación más débiles en tres años y en India, donde las intenciones de contratación permanecen positivas, pero se hunden por un considerable margen en comparación anual. En Estados Unidos de Norteamérica de Norteamérica, las perspectivas de empleo siguen una tendencia ligeramente más fuerte.

Los empleados de los 10 países en América reportan planes de contratación positivos para el primer trimestre. Las perspectivas de empleo son más fuertes en Brasil y México; las más débiles en Argentina.

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DE EMPLEO MANPOWER, GLOBAL

América	Tendencia Neta del Empleo Nacional 1T2012 %	4T2012 %	1T2013 %	Comparativo trimestral %	Comparativo anual %
Argentina	16 (14)[1/]	3 (4)[1/]	11 (9)[1/]	8 (5)[1/]	-5 (-5)[1/]
Brasil	33	24	21	-3	-12
Canadá	6 (14)[1/]	9 (11)[1/]	6 (13)[1/]	-3 (2)[1/]	0 (-1)[1/]
Colombia	17 (20)[1/]	19 (18)[1/]	15 (18)[1/]	-4 (0) [1/]	-2 (-2)[1/]
Costa Rica	20 (17)[1/]	18 (16)[1/]	15 (12)[1/]	-3 (-4)[1/]	-5 (-5)[1/]
Estados Unidos de Norteamérica	5 (9)[1/]	8 (11)[1/]	9 (12)[1/]	1 (1)[1/]	4 (3)[1/]
Guatemala	13 (12)[1/]	14 (14)[1/]	17 (16)[1/]	3 (2)[1/]	4 (4)[1/]
México	13 (14)[1/]	17 (18)[1/]	18 (20)[1/]	1 (2)[1/]	5 (6)[1/]
Panamá	24	26	18	-8	-6
Perú	19 (16)[1/]	23 (22)[1/]	16 (13)[1/]	-7 (-9)[1/]	-3 (-3)[1/]
Asia-Pacífico					
Australia	13 (14)[1/]	9 (8)[1/]	7 (8)[1/]	-2 (0)[1/]	-6 (-6)[1/]
China	17 (17)[1/]	16 (14)[1/]	14 (14)[1/]	-2 (0)[1/]	-3 (-3)[1/]
Hong Kong	14 (14)[1/]	12 (12)[1/]	12 (12) [1/]	0 (0) [1/]	-2 (-2) [1/]
India	41 (45)[1/]	18 (27) [1/]	23 (27) [1/]	5 (0) [1/]	-18 (-18) [1/]
Japón	5 (10) [1/]	7 (11) [1/]	6 (11) [1/]	-1 (0) [1/]	1 (1) [1/]
Nueva Zelanda	16 (16) [1/]	19 (18)[1/]	15 (16) [1/]	-4 (-2) [1/]	-1 (0) [1/]
Singapur	16 (16) [1/]	19 (19) [1/]	10 (11) [1/]	-9 (-8) [1/]	-6 (-5) [1/]
Taiwán	23 (32) [1/]	34 (34) [1/]	26 (35) [1/]	-8 (1) [1/]	3 (3) [1/]
EMOA*					
Alemania	6 (7)[1/]	6 (5)[1/]	5 (5) [1/]	-1 (0) [1/]	-1 (-2) [1/]
Austria	-2 (3) [1/]	4 (4) [1/]	-1 (4) [1/]	-5 (0) [1/]	1 (1) [1/]
Bélgica	3 (4) [1/]	1 (1) [1/]	0 (1) [1/]	-1 (0) [1/]	-3 (-3) [1/]
Bulgaria	4	5	-4	-9	-8
Eslovaquia	1	-2	-8	-6	-9
Eslovenia	0	3	-9	-12	-9
España	-8 (-6) [1/]	-8 (-8) [1/]	-13 (-11) [1/]	-5 (-3) [1/]	-5 (-5) [1/]
Finlandia	--	-7	4	11	--
Francia	-1 (2) [1/]	2 (1) [1/]	-2 (-1) [1/]	-4 (-2) [1/]	-1 (-3) [1/]
Grecia	-18 (-13)[1/]	-16(-13) [1/]	-16 (-11) [1/]	0 (2) [1/]	2 (2) [1/]
Hungría	-14	0	-2	-2	12
Irlanda	-5 (-3) [1/]	-7 (-7) [1/]	-8 (-6) [1/]	-1 (1) [1/]	-3 (-3) [1/]
Israel	13	10	10	0	-3
Italia	-8 (-7) [1/]	-11 (-9) [1/]	-12 (-11)[1/]	-1 (-2) [1/]	-4 (-4) [1/]
Noruega	6 (8) [1/]	8 (7) [1/]	5 (6) [1/]	-3 (-1) [1/]	-1 (-2) [1/]
Países Bajos	1 (3) [1/]	-1 (-2)[1/]	-7 (-8) [1/]	-6 (-6) [1/]	-8 (-11) [1/]
Polonia	3 (8) [1/]	-2 (0) [1/]	-6 (-1) [1/]	-4 (-1) [1/]	-9 (-9) [1/]
Reino Unido	-2 (0) [1/]	4 (3) [1/]	4 (6) [1/]	0 (3) [1/]	6 (6) [1/]
República Checa	-4 (-1)[1/]	0 (-3)[1/]	-8 (-4) [1/]	-8 (-1) [1/]	-4 (-3) [1/]
Rumania	6 (12) [1/]	13 (10) [1/]	3 (7) [1/]	-10 (-3) [1/]	-3 (-5) [1/]
Sudáfrica	1 (-1) [1/]	-1 (0) [1/]	1 (-1) [1/]	2 (-1) [1/]	0 (0) [1/]
Suecia	4 (8) [1/]	3 (3) [1/]	2 (6) [1/]	-1 (3) [1/]	-2 (-2) [1/]
Suiza	0 (0) [1/]	5 (4) [1/]	1 (1) [1/]	-4 (-3) [1/]	1 (1) [1/]
Turquía	22	21	10	-11	-12

[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.

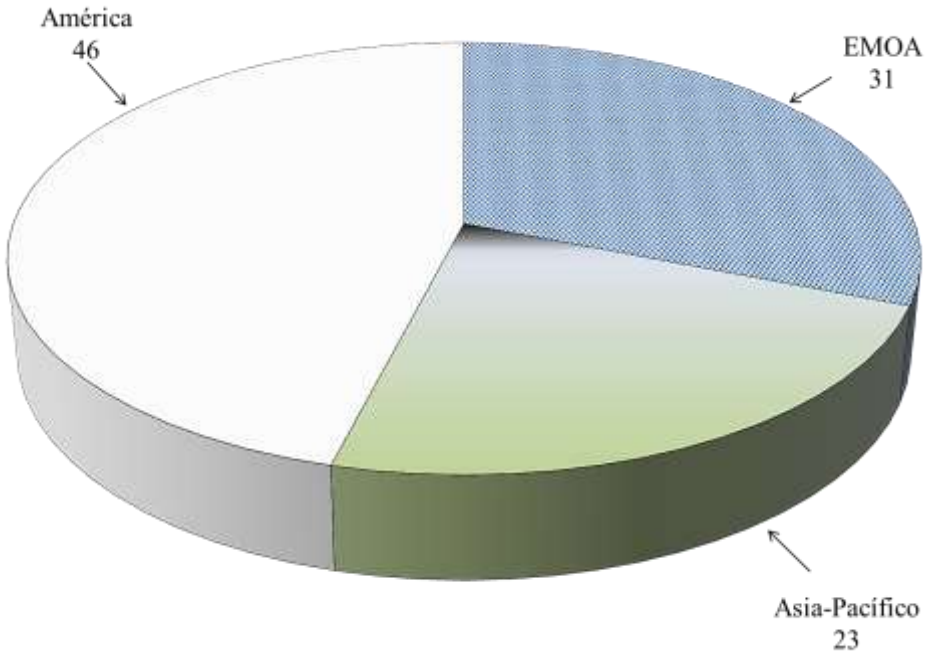
* EMOA: Europa, Medio Oriente y África.

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Proporción de respuestas según la región

La Encuesta de Expectativas de Empleo Manpower para el primer trimestre de 2013 se realizó a más de 65 mil directores de recursos humanos y responsables de contrataciones de organizaciones públicas y privadas por todo el mundo. El 46% de los participantes pertenece a diez países de América; el 23% a ocho países y territorios de la región Asia Pacífico; el 31% a 24 países de la región EMOA.

RESPUESTAS SEGÚN LA REGIÓN
Primer trimestre de 2013
-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 primer trimestre de 2013.

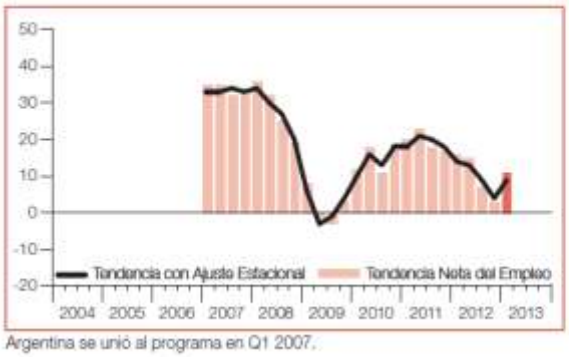
Los empleadores en todos los países reportan expectativas de contratación positivas para el primer trimestre. Las perspectivas de empleo son más fuertes en Brasil, México, Colombia y Panamá; las más débiles en Argentina.

En Estados Unidos de Norteamérica, para el primer trimestre de 2013, el pronóstico indica que los buscadores de empleo se beneficiarán del más fuerte ritmo de contratación visto desde la recesión, sobre todo en el sector al por mayor y al por menor.

En México, las perspectivas de empleo son las más fuertes en casi cinco años. La demanda en el sector Servicios es la más fuerte desde el segundo trimestre de 2008. La intención de contratación de los empleadores en el área metropolitana que rodea Ciudad de México es la más fuerte desde que la encuesta inició hace diez años. Sólo el tiempo dirá el impacto de la reforma laboral recientemente promulgada –incluyendo levantar la prohibición del empleo parcial– en la creación de empleo.

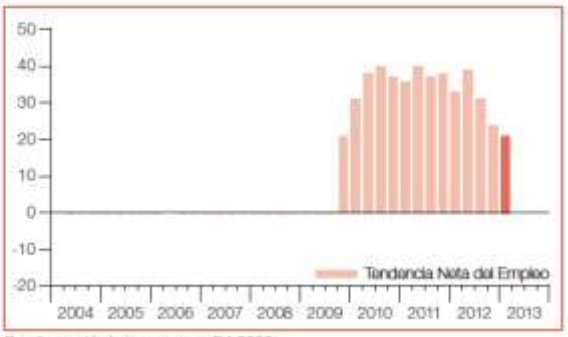
Los empleadores en Brasil prevén que las contrataciones continúen a un ritmo fuerte para los próximos tres meses. Sin embargo, los planes de contratación de los empleadores claramente han retrocedido de los robustos niveles reportados durante gran parte de los tres años pasados.

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



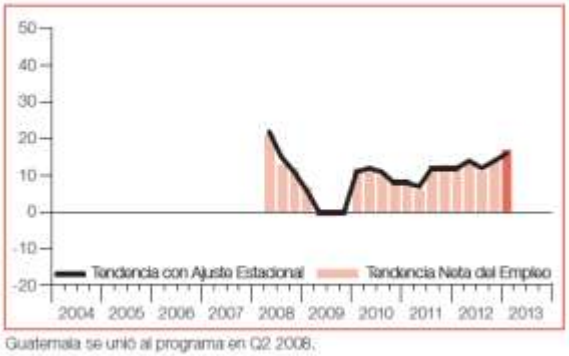
Costa Rica se unió al programa en Q3 2006.

Estados Unidos de Norteamérica



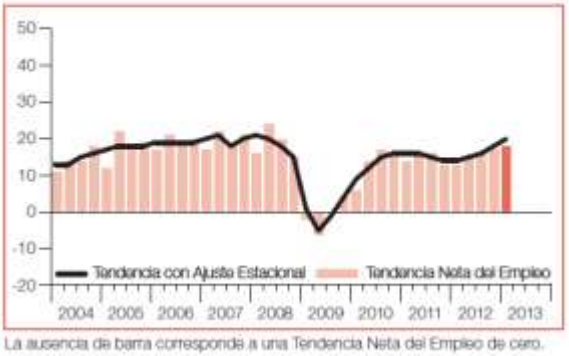
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Guatemala

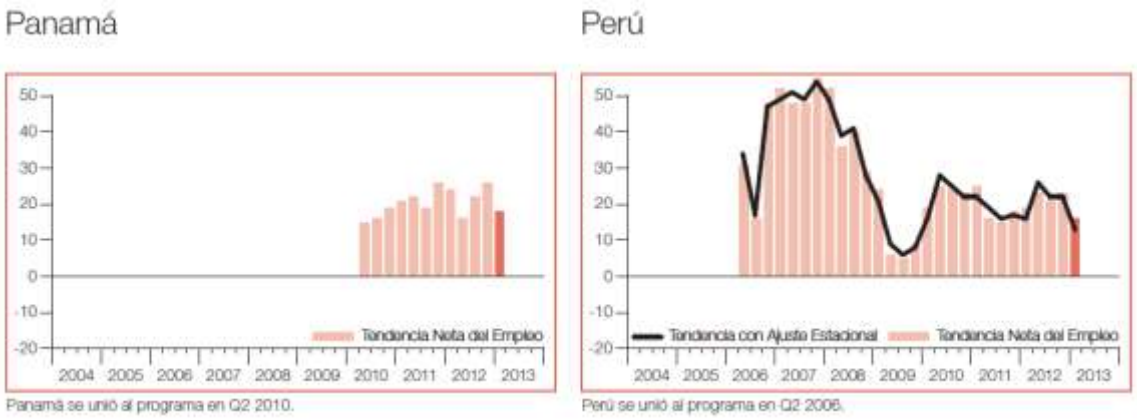


Guatemala se unió al programa en Q2 2008.

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 cerca de 15 mil 500 empleadores en Australia, China, Hong Kong, India, Japón, Nueva Zelanda, Singapur y Taiwán para medir las expectativas de contratación previstas para el primer trimestre de 2013. Planes positivos de contratación son reportados a lo largo de la región, con empleadores de Taiwán, India y Nueva Zelanda teniendo las intenciones más fuertes; en Australia las más débiles por tercer trimestre consecutivo.

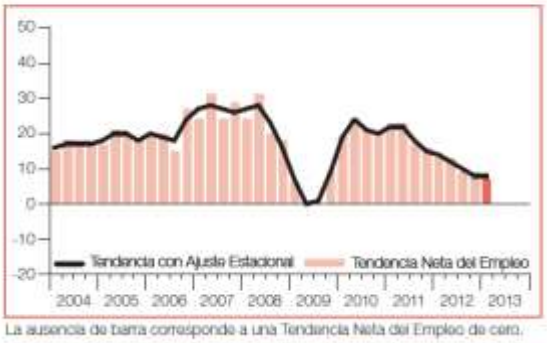
Los empleadores de Taiwán prevén que continúe un ritmo de contratación robusto, liderado una vez más por perspectivas de empleo fuertes en el sector Servicios. En toda la región, las expectativas de contratación entre los empleadores de los sectores Finanzas, Seguros y Bienes Raíces parecen estar recuperándose del cuarto trimestre de 2012, mientras todas las tendencias mejoran o permanecen estables en todos los países y territorios.

Se espera que los planes de contratación en India permanezcan relativamente estables, pero son considerablemente más débiles en comparación anual.

En China, los empleadores continúan reportando los planes de contratación más débiles en tres años con casi dos de cinco empleadores reportando que no saben si contratarán o no en los meses por venir. La tendencia de Australia lucha por salir adelante, ya que presenta un continuo descenso que empezó el tercer trimestre de 2011. Australia se desacelera debido al bajo precio de bienes de consumo y una demanda débil por parte de Asia.

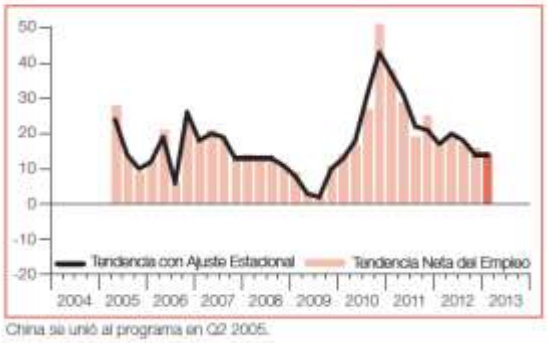
Las oportunidades para los buscadores de empleo en Japón siguen siendo positivas. El optimismo laboral es impulsado por una continua y estable demanda de talento en los sectores de Minería y Construcción y Servicios.

Australia



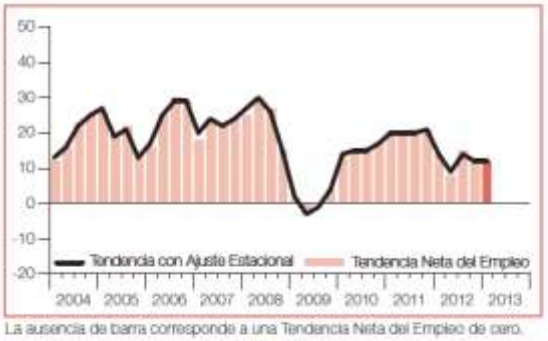
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

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



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 primer trimestre de 2013. Un análisis anual revela que el ritmo de contratación sea más fuerte en Israel, Turquía y Rumania; el más débil en Grecia, Italia y España.

Los empleadores en Reino Unido reportan la tendencia más fuerte en más de cuatro años, ayudados en parte por ganancias anuales considerables en el sector Finanzas y Servicios a las Empresas y en los sectores de venta al por mayor, al por menor, Restaurantes y hotelería.

Los empleadores en Turquía e Israel reportan las intenciones más positivas de contratación en la región.

El mercado laboral positivo de Israel está sustentado en una anticipada actividad de contratación para el sector Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones, mientras que la demanda de empleo en Turquía es más fuerte en el sector Electricidad, Gas y Agua.

Los datos del Este de Europa revelan tendencias débiles de contratación –las tendencias disminuyen desde hace tres meses en cada uno de los países encuestados, con los empleadores polacos reportando su primera perspectiva negativa. El retorno de la Unión Europea (UE) a la recesión presentará un reto a los empleadores para hallar maneras de respuesta a la incierta demanda de sus productos y servicios.

Alemania

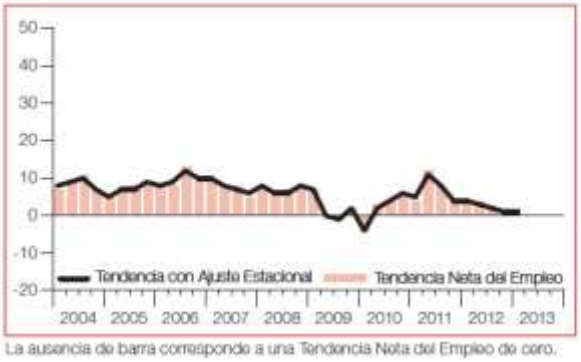


Austria



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Bélgica



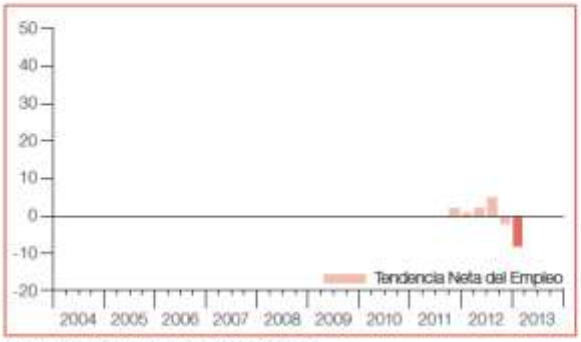
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Bulgaria



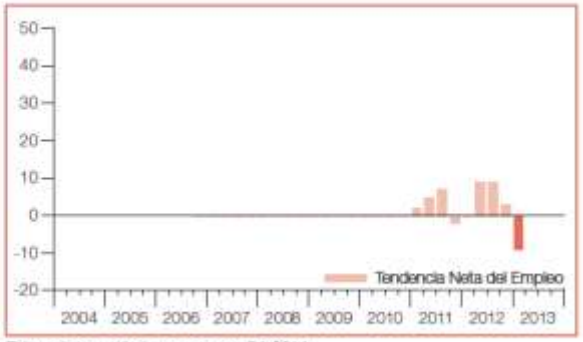
Bulgaria se unió al programa en Q1 2011.

Eslovaquia



Eslovaquia se unió al programa en Q4 2011.

Eslovenia



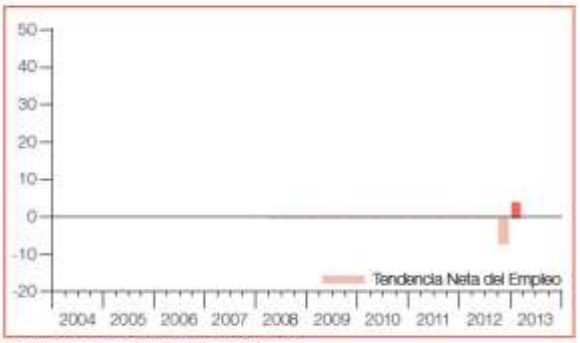
Eslovenia se unió al programa en Q1 2011.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

España



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Finlandia



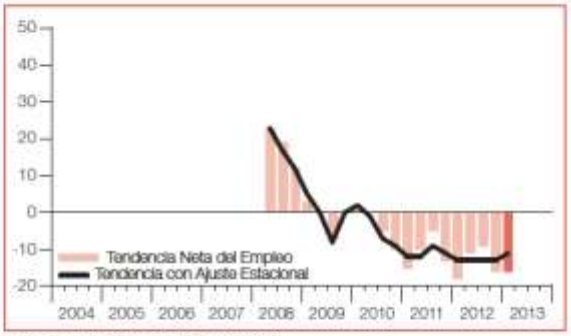
Finlandia se unió al programa en Q4 2012.

Francia



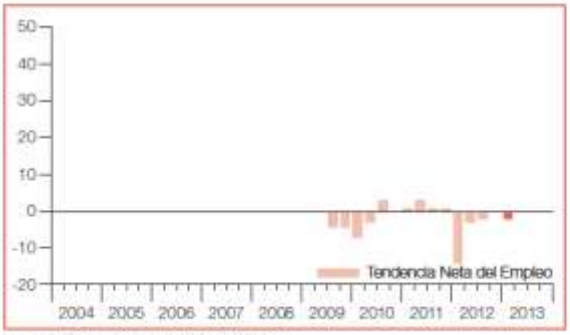
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Grecia



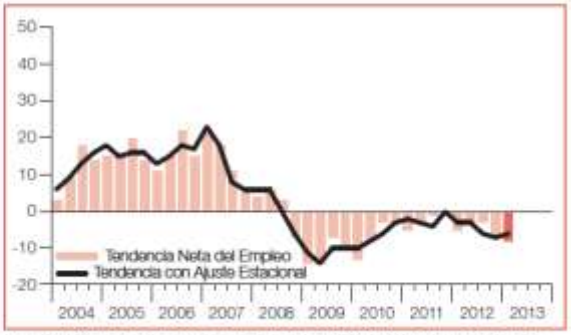
Grecia se unió al programa en Q2 2008.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Hungría



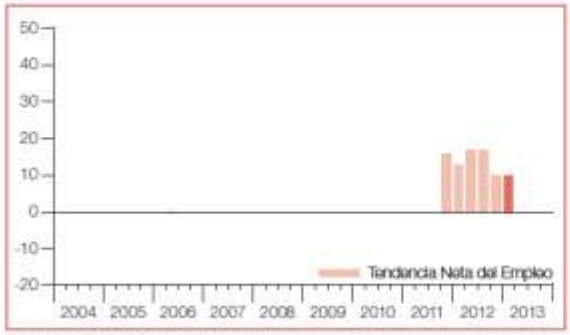
Hungría se unió al programa en Q3 2009.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

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

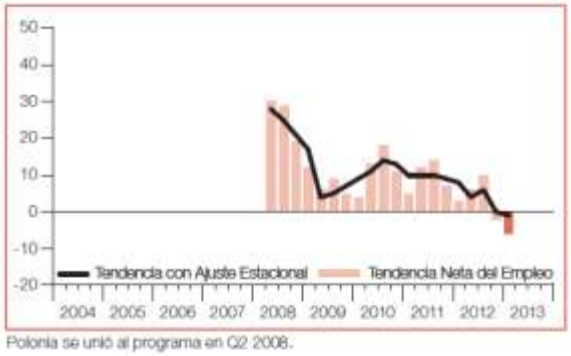


Países Bajos



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

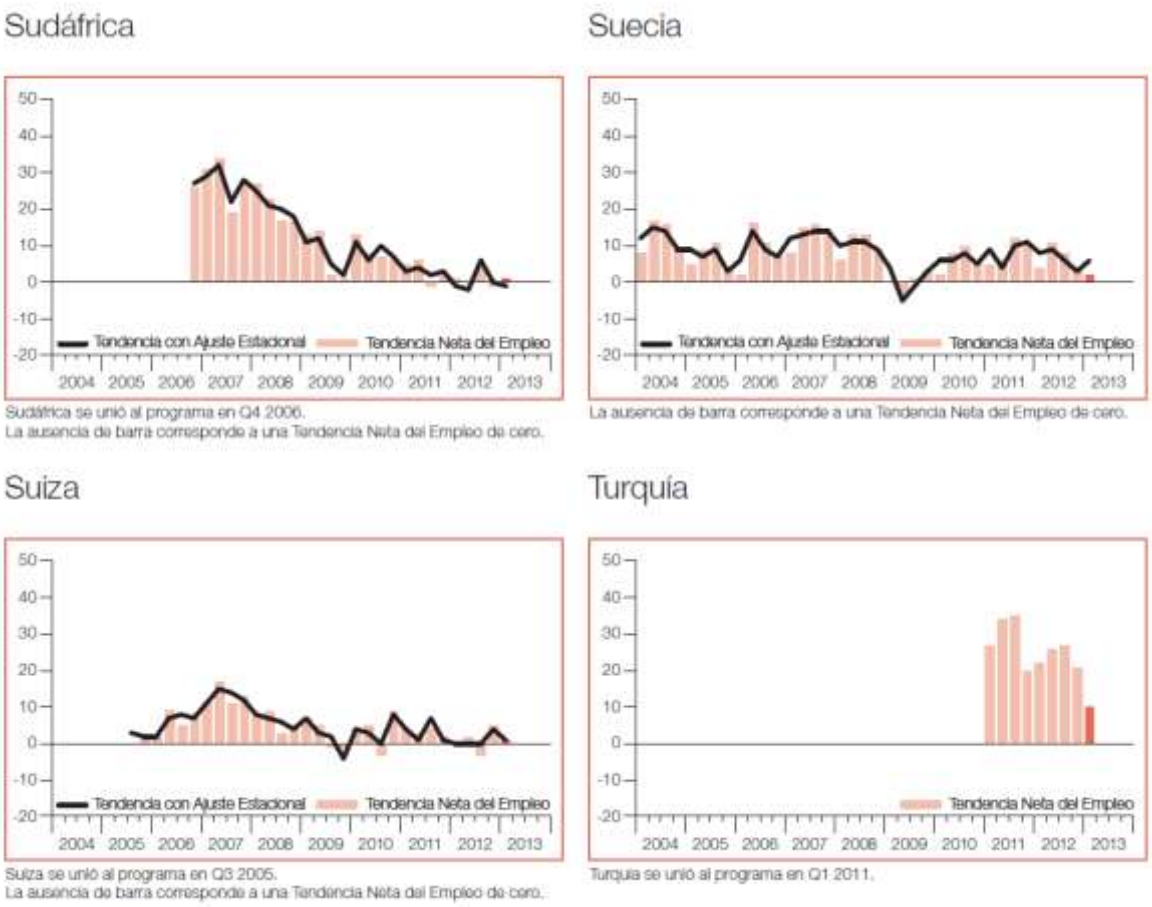


República Checa se unió al programa en Q2 2008.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

Rumania



Rumania se unió al programa en Q2 2008.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.



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 primer trimestre de 2013 se realizó una muestra representativa de 4 mil 801 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 (enero-marzo de 2013), en comparación con el trimestre actual?".

Para el primer trimestre de 2013, los empleadores reportan expectativas de contratación optimistas. 24% de los empleadores anticipa un incremento en sus plantillas laborales, en tanto que el 6% anticipa una disminución y el 69% espera permanecer sin cambios. Por lo tanto, la Tendencia Neta del Empleo se ubica en 18 por ciento.

En comparación trimestral, las expectativas de contratación permanecen relativamente estables, pero en comparación anual los empleadores reportan un incremento de cinco puntos porcentuales.

Una vez aplicado el ajuste estacional a las cifras, la tendencia se ubica en 20%. Las expectativas de empleo se fortalecen dos puntos porcentuales en comparación trimestral y seis puntos porcentuales en comparación anual.

A partir de este punto, los comentarios en las siguientes secciones están basados en datos con ajuste estacional, a menos que se indique lo contrario.

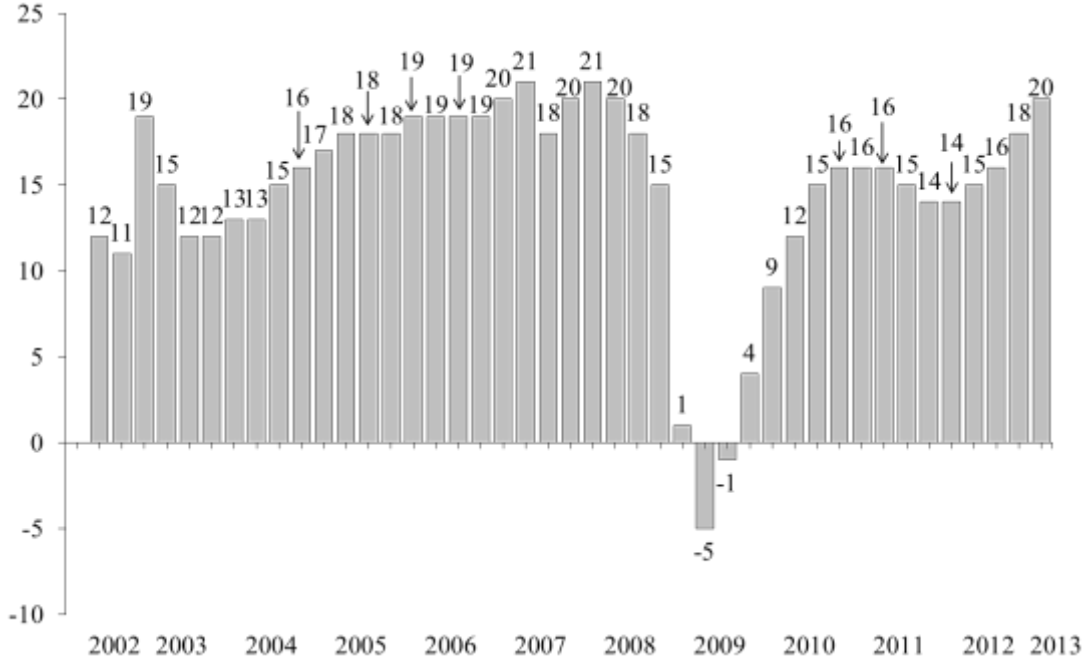
TENDENDENCIA NETA DEL EMPLEO EN MÉXICO
-Por ciento-

	Aumentará	Disminuirá	Sin cambio	No sabe	Tendencia Neta	Ajuste Estacional *
Primer trimestre 2013	24	6	69	1	+18	+20
Cuarto trimestre 2012	24	7	68	1	+17	+18
Tercer trimestre 2012	23	7	69	1	+16	+16
Segundo trimestre 2012	21	6	72	1	+15	+15
Primer trimestre 2012	21	8	70	1	+13	+14

* 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 – primer trimestre de 2013
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

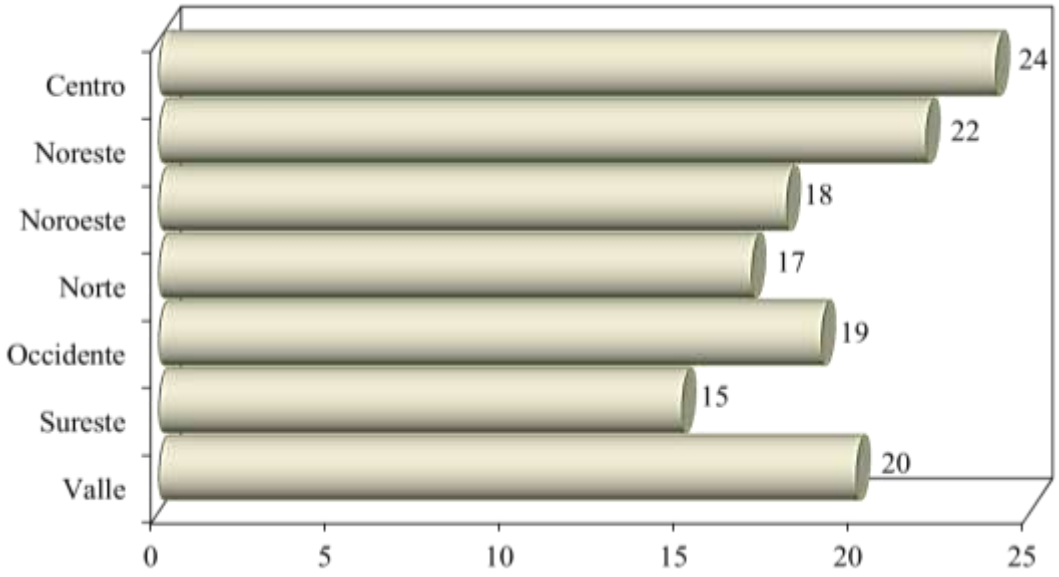
Comparativo por Región

Los empleadores de las siete regiones prevén incrementar sus niveles de contratación durante el primer trimestre de 2013. Las expectativas de contratación más fuertes son reportadas en Centro y Noreste, con una Tendencia Neta del Empleo 24 y 22%, respectivamente. Los empleadores de Valle se muestran optimistas reportando una expectativa de empleo de 20%, y planes favorables de contratación son evidentes tanto en Occidente como en Noroeste, donde las expectativas de contratación se ubican en 19 y 18%, respectivamente.

En comparación trimestral, los empleadores reportan altas intenciones de contratación en cuatro de las siete regiones. La expectativa de Centro mejora seis puntos porcentuales, mientras que incrementa cuatro y tres puntos porcentuales en Sureste y Occidente, respectivamente.

En comparación con el primer trimestre del año anterior, los empleadores reportan fuertes expectativas de contratación en las siete regiones. El incremento más notable es reportado en Centro, donde la expectativa se fortalece nueve puntos porcentuales, mientras Norte reporta un aumento de ocho puntos porcentuales. Los empleadores en Occidente prevén un incremento de seis puntos porcentuales mientras que Noreste se fortalece cinco puntos porcentuales.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, POR REGIÓN
Primer trimestre de 2013
-Por ciento-

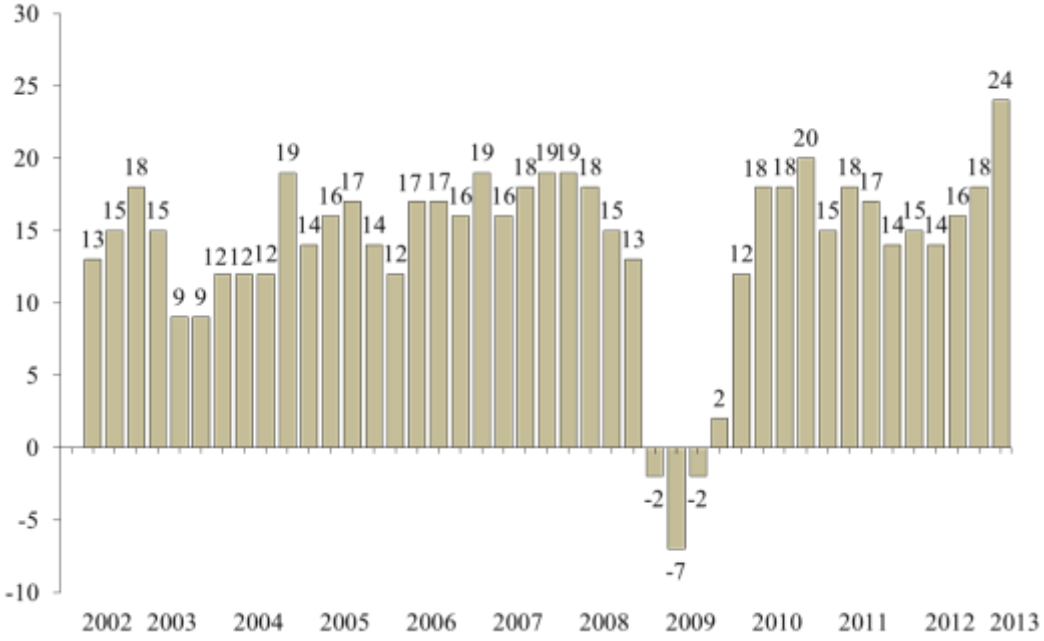


FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Centro[8]

Los buscadores de empleo se verán beneficiados debido a las fuertes expectativas del mercado laboral desde que la encuesta comenzó en el segundo trimestre de 2002, de acuerdo con los empleados quienes reportan una Tendencia Neta del Empleo del 24% para el próximo trimestre. Las intenciones de contratación incrementan seis puntos porcentuales en comparación trimestral y nueve puntos porcentuales en comparación anual.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, REGIÓN CENTRO
Tercer trimestre de 2002 - primer trimestre de 2013
-Por ciento-



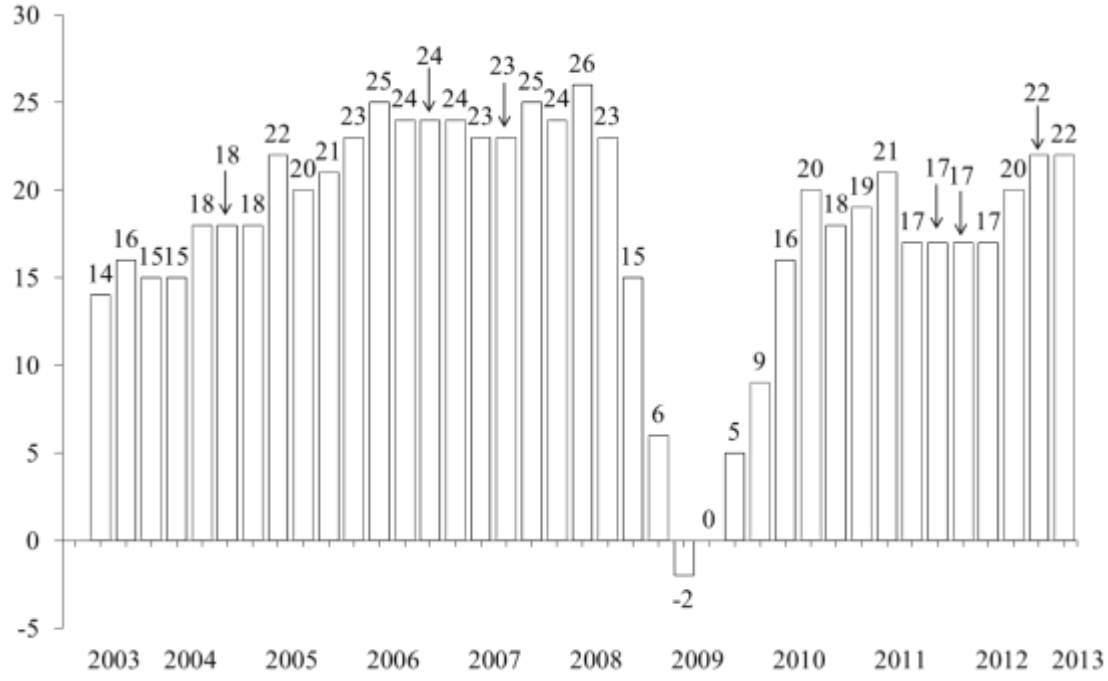
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

[8] Edo. de México (parcial - no Zona Conurbada del Valle de México), Guanajuato, Hidalgo, Morelos, Puebla, Querétaro y Tlaxcala.

Noreste[9]

Se anticipan planes de contratación saludables para el primer trimestre de 2013, donde los empleadores reportan una Tendencia Neta del Empleo de 22%. En comparación trimestral la expectativa permanece sin cambios, mientras que en comparación anual los planes de contratación se fortalecen cinco puntos porcentuales.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, REGIÓN NORESTE
Tercer trimestre de 2003 - primer trimestre de 2013
-Por ciento-



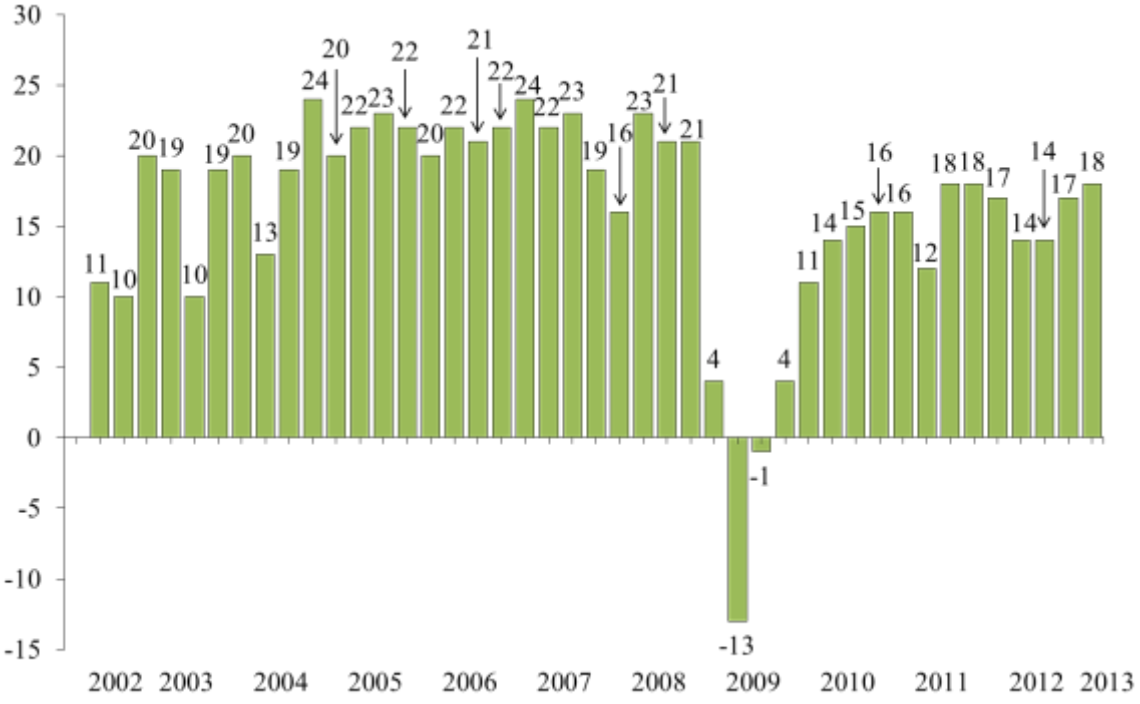
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

[9] Nuevo León, San Luis Potosí, Tamaulipas y Veracruz (parcial – Zona Norte).

Noroeste[10]

Con una Tendencia Neta del Empleo de 18%, los empleadores de Noroeste reportan expectativas de contratación positivas para el período enero-marzo. La expectativa permanece relativamente estable tanto en comparación trimestral como en comparación anual.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, REGIÓN NOROESTE
Tercer trimestre de 2002 - primer trimestre de 2013
-Por ciento-



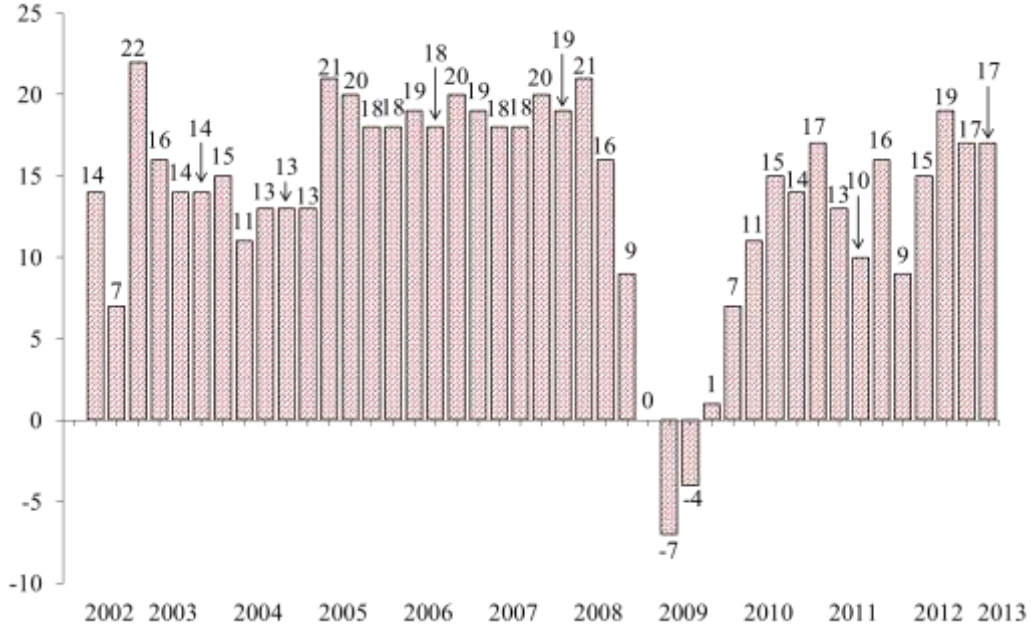
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

[10] Baja California, Baja California Sur, Sinaloa y Sonora.

Norte[11]

Los empleadores reportan planes de contratación favorables para los próximos tres meses con una Tendencia Neta del Empleo de 17%. La expectativa permanece sin cambios en comparación con el trimestre anterior pero se fortalece ocho puntos porcentuales en comparación anual.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, REGIÓN NORTE
Tercer trimestre de 2002 - primer trimestre de 2013
-Por ciento-



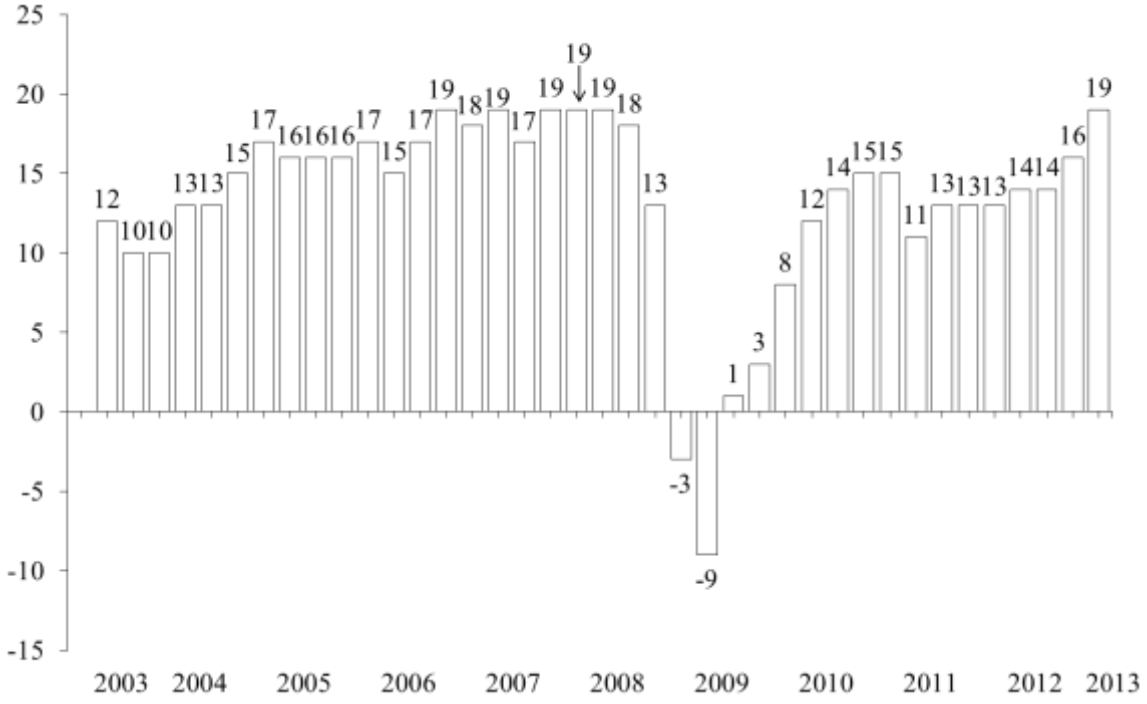
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

[11] Chihuahua, Coahuila, Durango y Zacatecas.

Occidente[12]

Con una Tendencia Neta del Empleo para el próximo trimestre de 19%, los empleadores reportan las intenciones de contratación más optimistas desde el segundo trimestre de 2008. En comparación trimestral, los planes de contratación se fortalecen tres puntos porcentuales, mientras que los empleadores reportan un incremento de seis puntos porcentuales en comparación anual.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
REGIÓN OCCIDENTE
Tercer trimestre de 2003 - primer trimestre de 2013
-Por ciento-



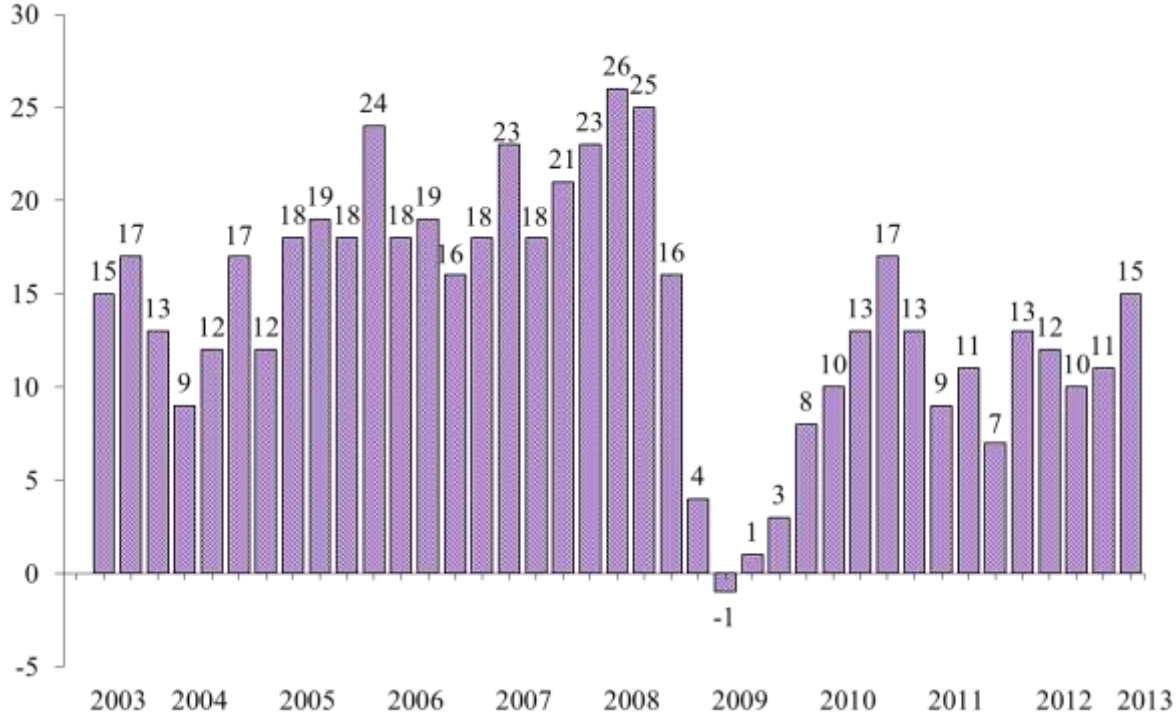
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

[12] Aguascalientes, Colima, Jalisco, Michoacán y Nayarit.

Sureste[13]

Se prevé un ritmo de contratación estable para el primer trimestre de 2013, los empleadores reportan una Tendencia Neta del Empleo de 15%. Las expectativas de contratación se fortalecen cuatro puntos porcentuales en comparación trimestral y dos puntos porcentuales en comparación anual.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
REGIÓN SURESTE
Tercer trimestre de 2003 - primer trimestre de 2013
-Por ciento-



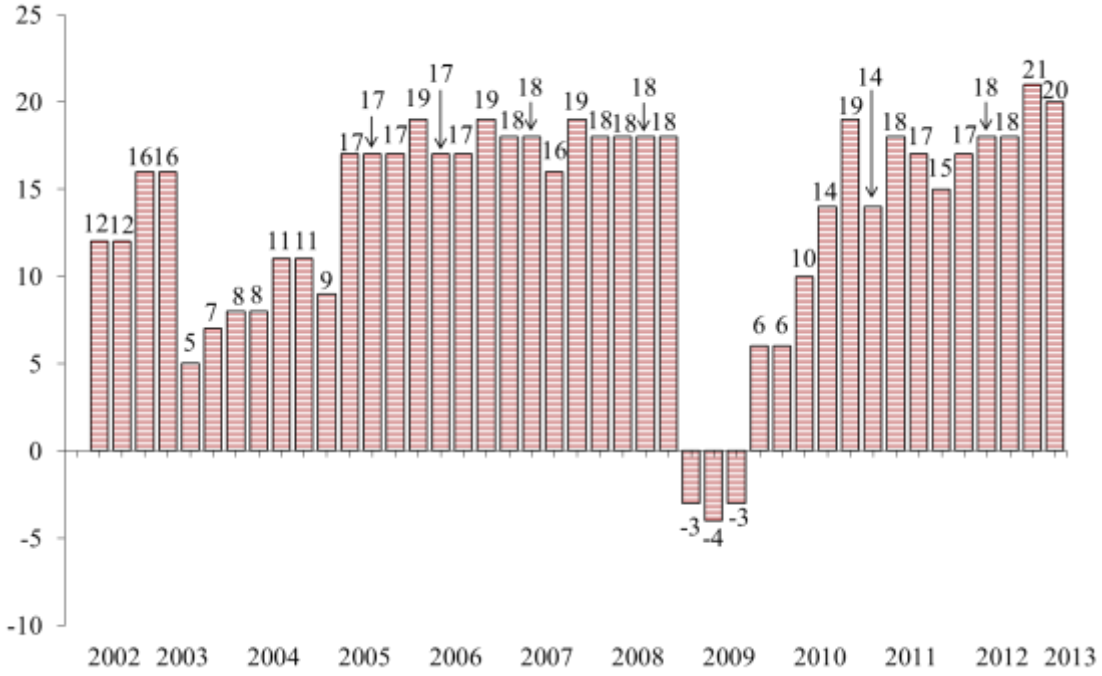
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

[13] Campeche, Chiapas, Guerrero, Oaxaca, Quintana Roo, Tabasco Veracruz (parcial - Zona Sur) y Yucatán.

Valle[14]

Los empleadores anticipan un clima de contratación favorable en los próximos tres meses, reportando una Tendencia Neta del Empleo de 20%. La expectativa permanece relativamente constante en comparación con el trimestre anterior y mejora tres puntos porcentuales en comparación anual.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
REGIÓN VALLE
Tercer trimestre de 2002 - primer trimestre de 2013
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

[14] Ciudad de México y Área Conurbana del Valle de México.

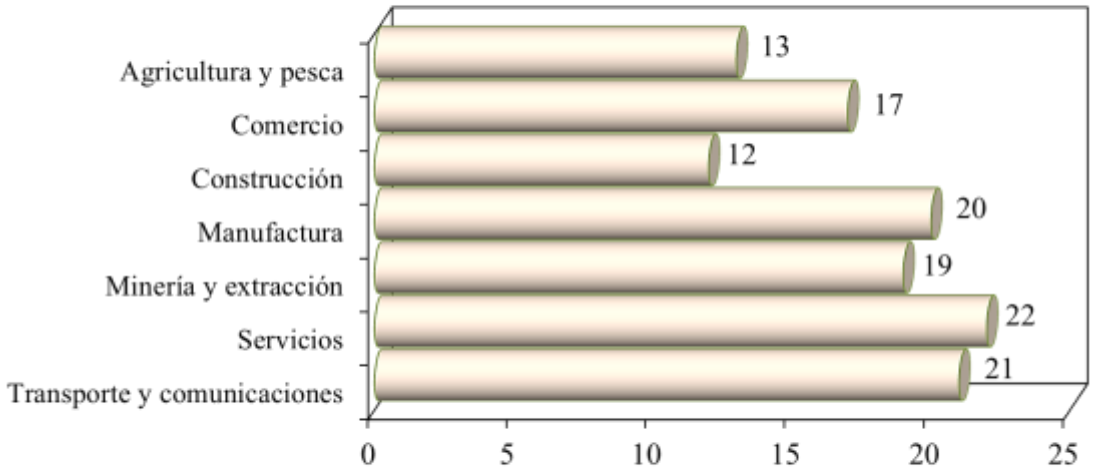
Comparativo por Sector

Los empleadores de los siete sectores industriales esperan incrementos de contratación durante el período de enero-marzo. Los planes de contratación más optimistas son reportados en Servicios y Transportes y Comunicaciones, donde la Tendencia Neta del Empleo se ubica en 22 y 21%, respectivamente. Por otro lado, los empleadores de Manufactura reportan una Tendencia Neta del Empleo de 20%, mientras que la tendencia de Comercio se ubica en 17 por ciento.

En comparación trimestral, las expectativas de contratación se fortalecen en tres de los siete sectores industriales. La tendencia de Servicios se fortalece seis puntos porcentuales en tanto que Construcción reporta un incremento de tres puntos porcentuales. Por otro lado, los empleadores en Minería y Extracción reportan un ligero declive de dos puntos porcentuales.

En comparación anual, los empleadores reportan expectativas de contracción más fuertes en cinco de los siete sectores. El más notable con un incremento de siete puntos porcentuales es Servicios. Los empleadores en cuatro sectores –Comercio, Construcción, Manufactura y Transportes y Comunicaciones– reportan un incremento en la tendencia de cuatro puntos porcentuales. Mientras tanto, las expectativas de contratación se debilitan en dos sectores incluyendo Agricultura y Pesca, donde la tendencia disminuye tres puntos porcentuales.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, POR SECTOR
Primer trimestre de 2013
-Por ciento-



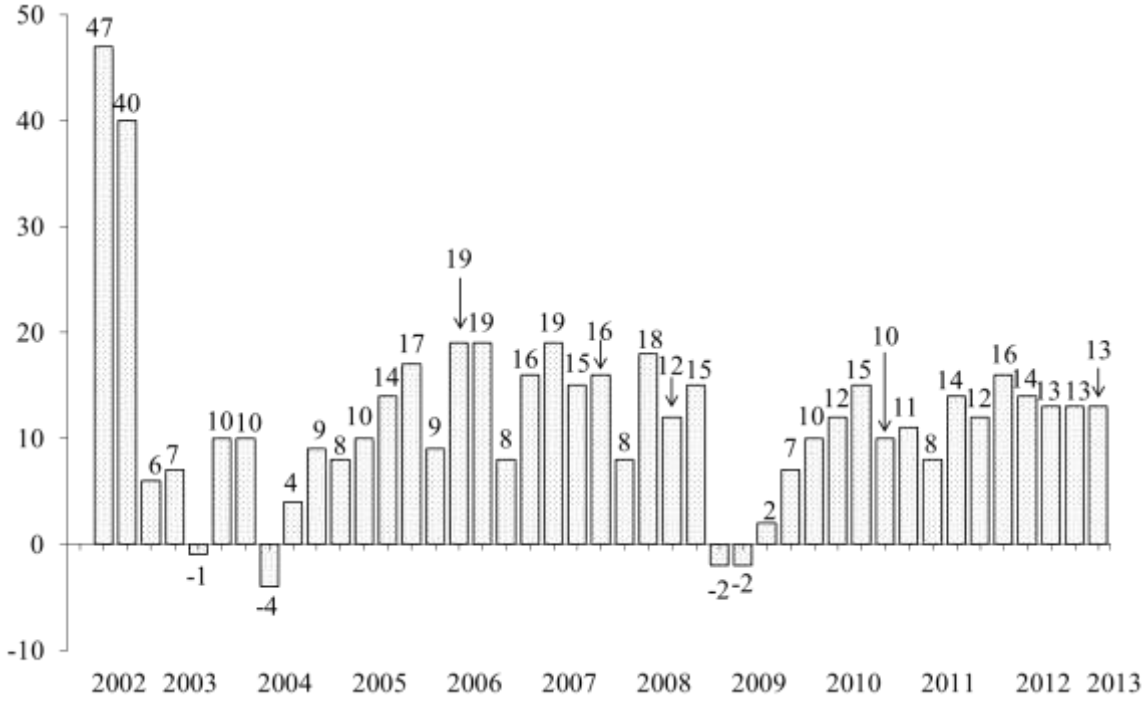
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Agricultura y Pesca

Los empleadores pronostican un ritmo de contratación estable para el próximo trimestre, reportando una Tendencia Neta del Empleo de 13%. En comparación con el trimestre anterior, la tendencia permanece sin cambios, pero en comparación anual, las expectativas de contratación se debilitan tres puntos porcentuales.

Aumentos en las plantillas laborales se anticipan en las siete regiones durante el primer trimestre de 2013. Los planes de contratación más optimistas se reportan en Valle y Centro, con una tendencia de 20 y 19%, respectivamente.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
AGRICULTURA Y PESCA
Tercer trimestre de 2002 - primer trimestre de 2013
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

En comparación trimestral, las expectativas de contratación se fortalecen en cuatro de las siete regiones, siendo Norte la más notable con 17 puntos porcentuales. La tendencia de Valle incrementa tres puntos porcentuales.

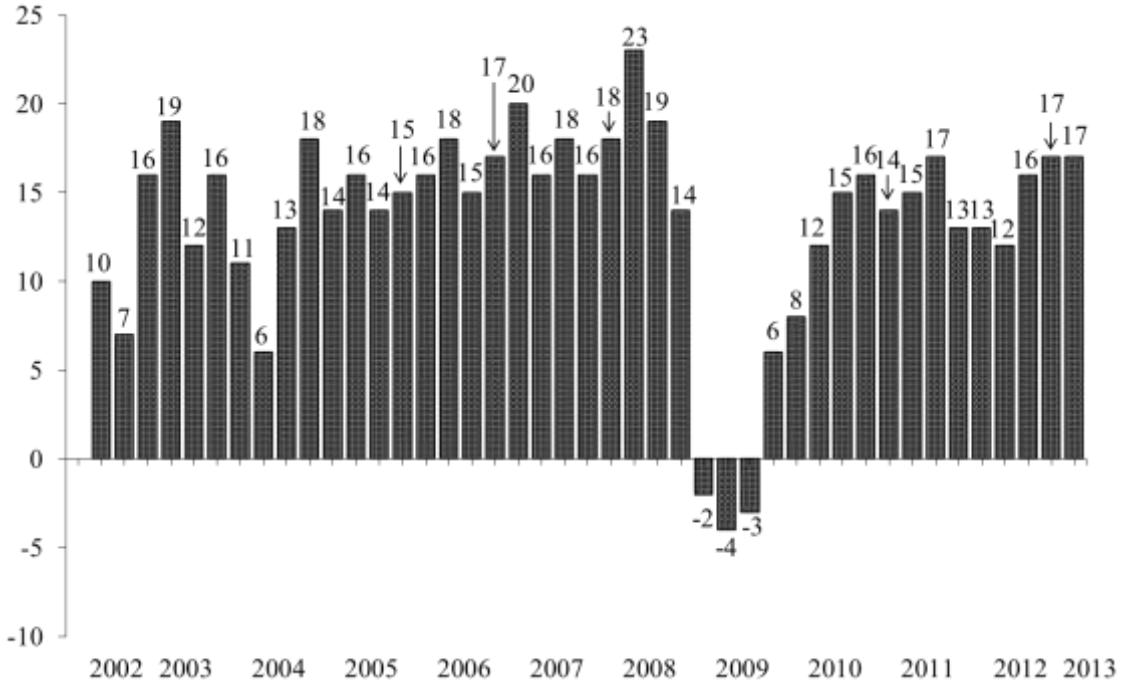
En comparación anual, los empleadores de cuatro regiones reportan fuertes intenciones de contratación, incluyendo Norte y Valle, donde la tendencia mejora 13 y 12 puntos porcentuales, respectivamente. En contraste, los planes de contratación se debilitan en tres regiones, incluyendo Sureste.

Comercio

Con una Tendencia Neta del Empleo de 17%, para el próximo trimestre se anticipan incrementos en las plantillas laborales. Mientras que la tendencia permanece sin cambio en comparación trimestral, los planes de contratación aumentan cuatro puntos porcentuales en comparación anual.

Los empleadores esperan incrementar sus plantillas laborales en siete regiones durante el próximo trimestre. Las expectativas más optimistas son presentadas en Noreste, donde la tendencia se ubica en 28%, y 20% en Valle.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, COMERCIO
Tercer trimestre de 2002 - primer trimestre de 2013
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

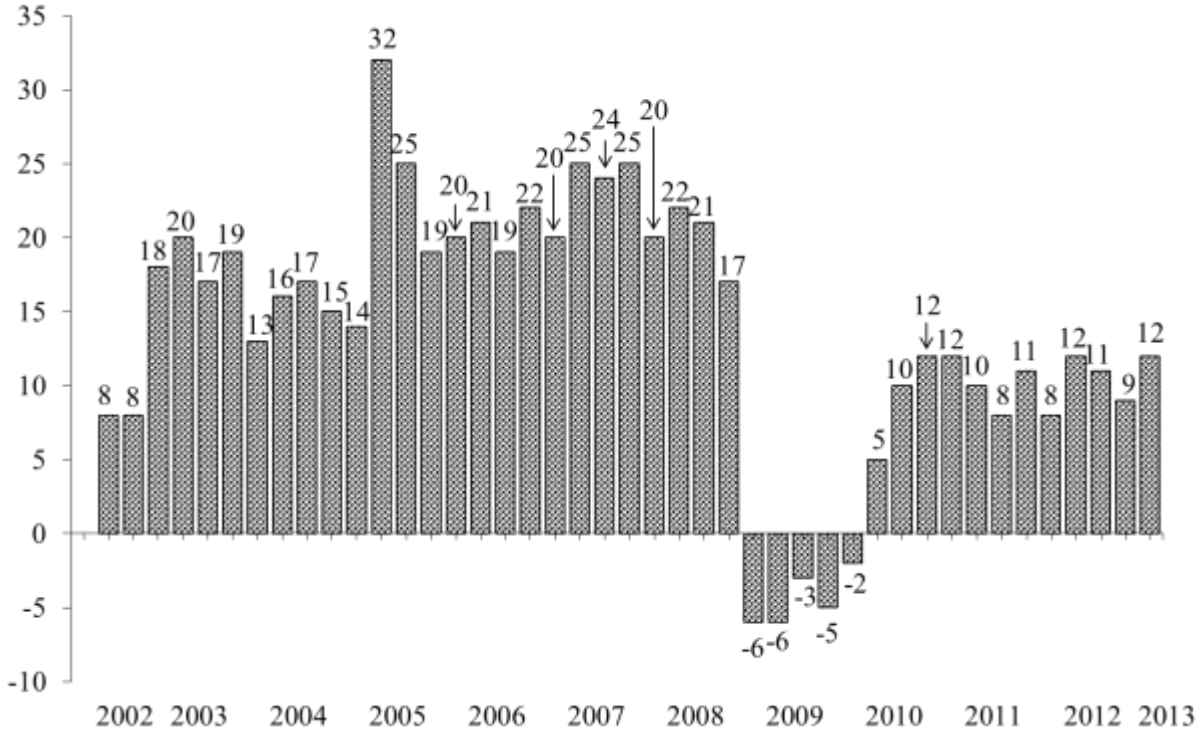
Las intenciones de contratación se fortalecen en cuatro regiones en comparación trimestral, siendo Noreste la más notable con cinco puntos porcentuales. En contraste, la tendencia se debilita en dos regiones, incluyendo Noroeste con un decremento de ocho puntos porcentuales. En comparación anual, las expectativas se fortalecen en cinco regiones. Los empleadores de Noreste reportan un incremento de nueve puntos porcentuales, mientras Norte y Centro reportan aumentos de siete y seis puntos porcentuales, respectivamente.

Construcción

Con una Tendencia Neta del Empleo de 12% para el próximo trimestre, los empleadores anticipan incrementos en sus plantillas laborales. Las intenciones de contratación se fortalecen tres puntos porcentuales en comparación trimestral y cuatro puntos porcentuales en comparación anual.

Aumentos en las plantillas laborales son pronosticados en las siete regiones durante el período enero-marzo. La expectativa de contratación más fuerte se anticipa en Valle con una tendencia de 23 y 19% en Occidente.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
SECTOR CONSTRUCCIÓN
Tercer trimestre de 2002 - primer trimestre de 2013
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

En comparación trimestral, la tendencia se fortalece en seis de las siete regiones, siendo la más notable con 12 puntos porcentuales Noroeste y con 10 puntos porcentuales Sureste. En contraste, la tendencia en Noreste se debilita cuatro puntos porcentuales.

En comparación anual, los empleadores reportan fuertes intenciones de contratación en cinco de las siete regiones. La más notable con un incremento de 15 puntos porcentuales es la reportada en Occidente, mientras que la tendencia en Sureste se fortalece siete puntos porcentuales.

Manufactura

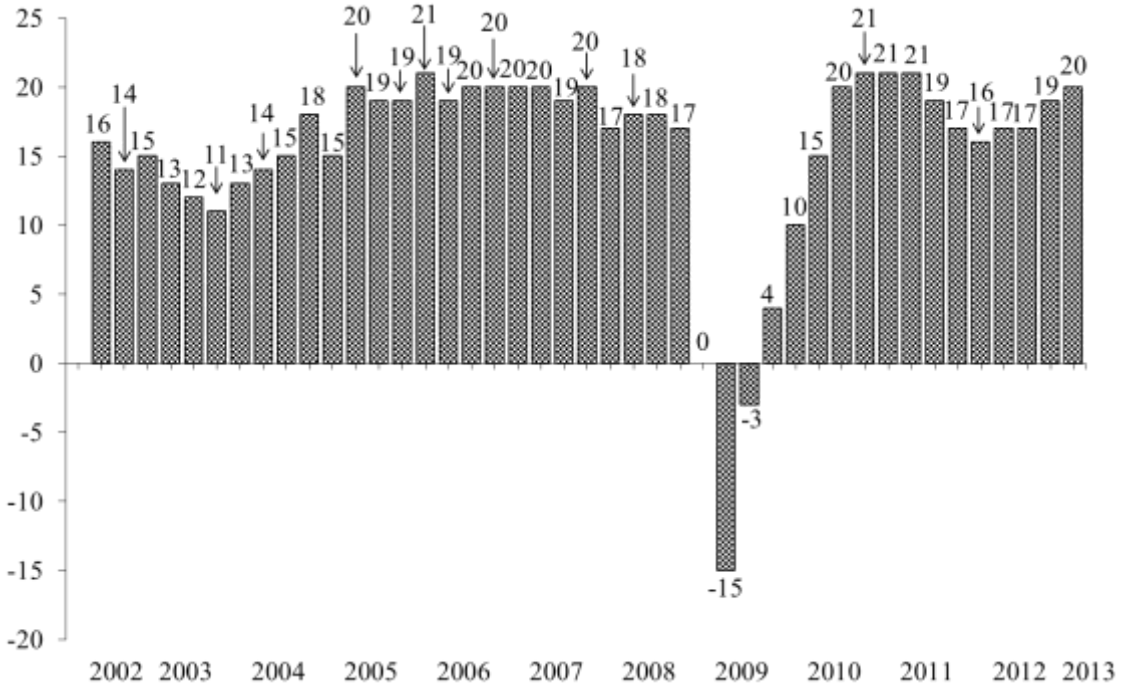
Los empleadores anticipan un clima de contratación positivo durante enero-marzo, reportando una Tendencia Neta del Empleo de 20%. En comparación trimestral, la expectativa permanece relativamente constante. En comparación anual, los planes de contratación se fortalecen cuatro puntos porcentuales.

Las expectativas de contratación se prevén positivas en las siete regiones durante los próximos tres meses. Las expectativas de contratación más fuertes son reportadas en Centro con una enérgica tendencia de 31 por ciento.

En comparación trimestral, las intenciones de contratación se fortalecen en seis de las siete regiones. Los empleadores de Centro reportan un considerable incremento de 15 puntos porcentuales, mientras que la tendencia de Sureste y Norte aumentan ocho y siete puntos porcentuales, respectivamente.

En comparación anual, los planes de contratación mejoran en seis de las siete regiones. Los más notables, con un incremento de 18 y 16 puntos porcentuales se reportan en Norte y Centro, respectivamente.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
SECTOR MANUFACTURA
Tercer trimestre de 2002 - primer trimestre de 2013
-Por ciento-



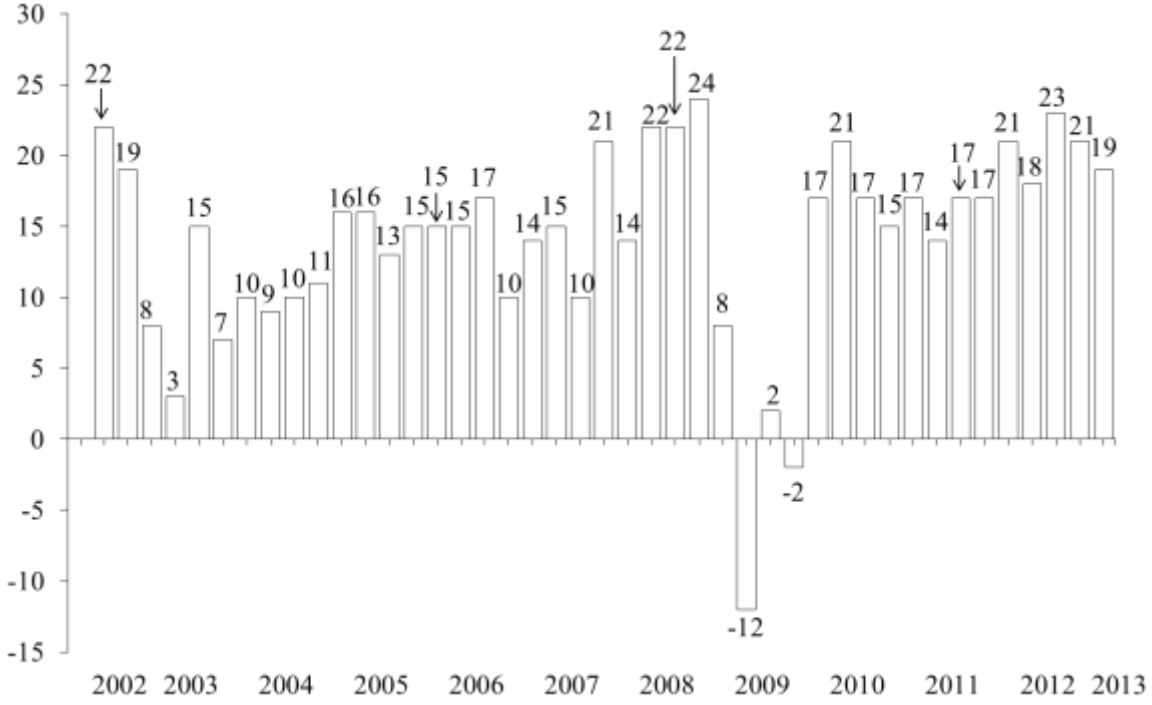
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Minería y Extracción

Un ritmo de contratación optimista se anticipa para el primer trimestre de 2013, con una Tendencia Neta del Empleo de 19%. Sin embargo, las expectativas de contratación se debilitan dos puntos porcentuales tanto en comparación trimestral como en comparación anual.

Se pronostican incrementos en las plantillas laborales durante el próximo trimestre. Los planes de contratación más optimistas se reportan tanto en Noreste como en Noroeste donde la tendencia se ubica en 24 por ciento.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
SECTOR MINERÍA Y EXTRACCIÓN
Tercer trimestre de 2002 - primer trimestre de 2013
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Las intenciones de contratación se debilitan en cuatro de las siete regiones en comparación trimestral. La tendencia disminuye 13 puntos porcentuales en Norte, mientras que se debilita nueve y seis puntos porcentuales en Valle y Centro, respectivamente. En contraste, la tendencia aumenta en tres regiones, siendo la más notable Noroeste con 11 puntos porcentuales.

En comparación anual, la tendencia disminuye en cinco regiones. Los decrementos más notables de 14 y 17 puntos porcentuales se reportan en Centro y Occidente, respectivamente. En contraste, Noreste mejora 18 puntos porcentuales.

Servicios

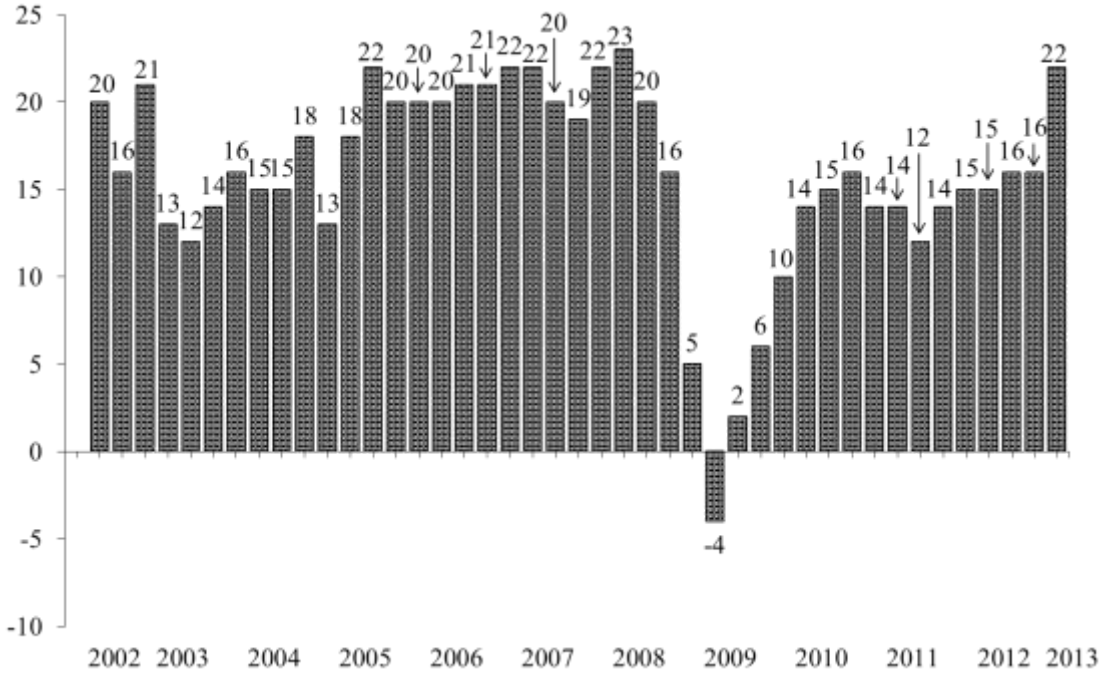
Con una Tendencia Neta del Empleo para los próximos tres meses de 22%, los empleadores reportan las más fuertes intenciones de contratación desde el segundo semestre de 2008. La tendencia mejora seis puntos porcentuales en comparación trimestral y siete puntos porcentuales en comparación anual.

Los empleadores en las siete regiones anticipan un incremento en sus plantillas laborarles durante el próximo trimestre, siendo Valle y Noreste las más optimistas con una tendencia de 26 y 25%, respectivamente.

En comparación trimestral, los planes de contratación se fortalecen en cinco de las siete regiones. La tendencia de Valle aumenta nueve puntos porcentuales y un incremento de cinco puntos porcentuales se reporta en Sureste.

En comparación anual, las expectativas de contratación se incrementan en las siete regiones. Las más notables con aumentos de nueve y ocho puntos porcentuales se reportan en Valle y Occidente, respectivamente.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
SECTOR SERVICIOS
Tercer trimestre de 2002 - primer trimestre de 2013
-Por ciento-



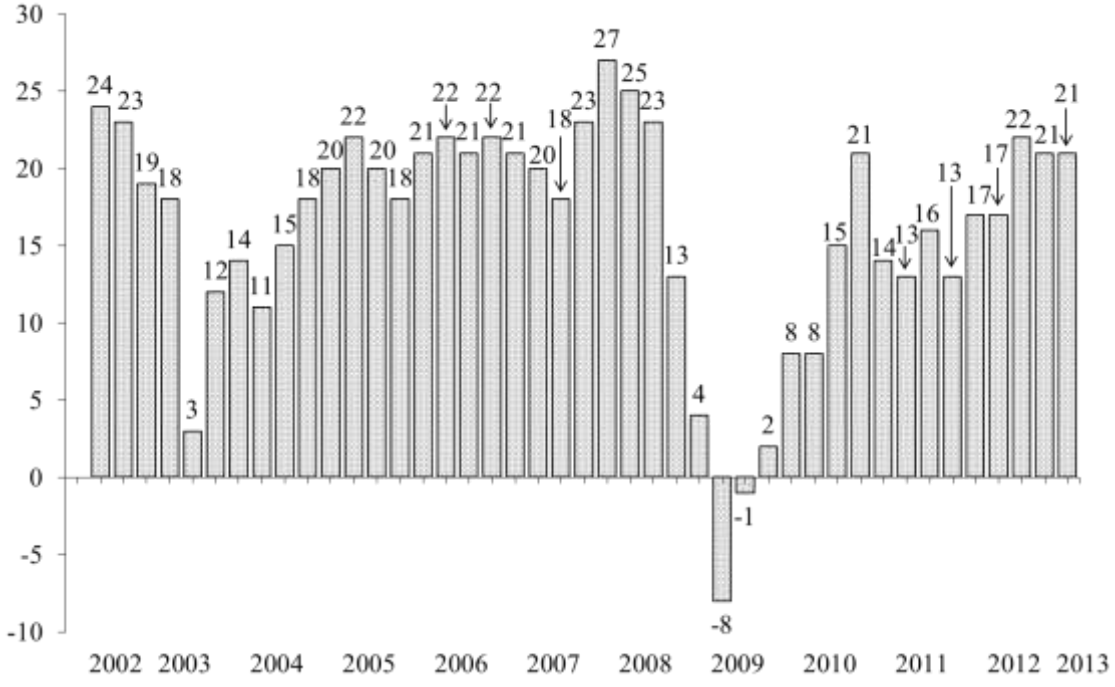
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Transportes y Comunicaciones

Sólidas contrataciones se esperan para el primer trimestre de 2013, con una Tendencia Neta del Empleo de 21%. Mientras la tendencia permanece sin cambios en comparación trimestral, las expectativas de contratación se fortalecen cuatro puntos porcentuales en comparación anual.

Aumentos en las plantillas laborales se anticipan en siete regiones durante el próximo trimestre. Los pronósticos más optimistas los reporta Norte y Centro con una tendencia de 26 y 24%, respectivamente. Mercados laborales dinámicos se presentan en Occidente, con una tendencia de 22%, mientras que Noreste reporta 21 por ciento.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
SECTOR TRANSPORTES Y COMUNICACIONES
Tercer trimestre de 2002 - primer trimestre de 2013
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

En comparación trimestral, los empleadores reportan fuertes intenciones de contratación en cinco de siete regiones, incluyendo Occidente, donde la tendencia aumenta 16 puntos porcentuales, mientras que Norte reporta un incremento de ocho puntos porcentuales. En contraste, los planes de contratación se debilitan en dos regiones, incluyendo Valle donde la tendencia disminuye seis puntos porcentuales.

En comparación anual, las expectativas de contratación se fortalecen en cinco de las siete regiones. Los aumentos más notables en las tendencias con 14 y 13 puntos porcentuales los reporta Noreste y Norte, respectivamente.

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
Baja California	Nayarit	Baja California Sur	Área Metropolitana D.F.	Estado de México
Oaxaca	Sonora	Distrito Federal	Guanajuato	Nuevo León
Tlaxcala	Campeche	Michoacán	Chihuahua	Guerrero
Veracruz Sur	Coahuila	Querétaro	Morelos	San Luis Potosí
Chiapas	Jalisco	Tamaulipas	Puebla	
Tabasco	Yucatán		Sinaloa	
Veracruz Norte	Aguascalientes			
Zacatecas	Durango			
Colima	Hidalgo			
	Quintana Roo			

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Expectativas de empleo "muy por encima" se reportan en cuatro de los 34 estados y territorios para el primer trimestre de 2013. Las intensiones de contratación más optimistas se reportan en Estado de México, donde la Tendencia Neta del Empleo se ubica en 28%. Por otro lado, la tendencia de Nuevo León se ubica en 27%, mientras que los planes de contratación en San Luis Potosí y Guerrero se reporta saludables con una tendencia de 25 por ciento.

Seis estados y territorios están clasificados "por encima" de la tendencia promedio para el próximo trimestre, mientras que 10 estados y territorios se debilitan ubicándose "por debajo". Los empleadores de cinco estados y territorios anticipan una tendencia igual a la nacional.

Nueve estados y territorios están clasificados como "muy por debajo", siendo el menos optimista Colima con una tendencia de 4%. Los empleadores en Zacatecas reportan una tendencia de 11%, mientras que Veracruz Norte es de 13%. La tendencia de dos estados -Chiapas y Tabasco- se ubica en 14%. Los empleadores de cuatro estados y territorios en la clasificación "muy por debajo" reportan una tendencia de 15 por ciento.

En comparación trimestral, los empleadores de 25 de los 34 estados y territorios reportan fuertes planes de contratación. Los más notables incrementos de 21 y 15 puntos porcentuales son reportados en Morelos y Campeche, respectivamente, y la tendencia de Zacatecas se fortalece 10 puntos porcentuales. En contraste, los planes de contratación se debilitan en nueve estados y territorio incluyendo Colima, donde se reporta un decremento de nueve puntos porcentuales y en Nayarit con una disminución de siete puntos porcentuales.

En comparación anual, los planes de contratación se fortalecen en 22 estados y territorios. Los más notables incrementos con 22 y 20 puntos porcentuales se reportan en Estado de México y Morelos, respectivamente. En contraste, las expectativas de contratación se debilitan en nueve estados y territorios, incluyendo Oaxaca, donde la tendencia disminuye 12 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, Torreón, Querétaro y Tijuana.

Con base en las ciudades incluidas en la muestra se calculó el Neto Urbano para el primer trimestre de 2013, el cual se ubica en 21%, comparado con la Tendencia Neta Nacional de 20%. El Neto Urbano mejora tres puntos porcentuales en comparación trimestral y cinco puntos porcentuales en comparación anual.

[*] La información en esta sección está basada en datos con ajuste estacional.

Los buscadores de empleo en Monterrey y Ciudad Juárez se verán beneficiados por los fuertes mercados laborales del próximo trimestre, de acuerdo con los empleadores quienes reportan una Tendencia Neta del Empleo de 28 y 26%, respectivamente. Planes de contratación saludables se anticipan en Chihuahua, con una tendencia de 24%. Los empleadores en Hermosillo, Querétaro y San Luis Potosí reportan planes de contratación optimistas con una tendencia de 22%, y León se ubica en 21%. En contraste las expectativas de contratación se debilitan en Tijuana con una tendencia de 10 por ciento.

En comparación trimestral, los planes de contratación se fortalecen en nueve de las 14 ciudades. Los más notables incrementos se reportan en Chihuahua y Mexicali con un incremento de 14 y ocho puntos porcentuales, respectivamente. En contraste, las expectativas de contratación se debilitan en cuatro ciudades incluyendo San Luis Potosí con una disminución de siete puntos porcentuales.

En comparación anual, la tendencia mejora en 10 de las 14 ciudades. El más notable incremento de 22 puntos porcentuales se reporta en Ciudad Juárez y aumentos de 15 y 10 puntos porcentuales se anticipan en Chihuahua y San Luis Potosí, respectivamente. En contraste, las expectativas de contratación se debilitan en cuatro ciudades incluyendo Tijuana con un decremento de nueve puntos porcentuales.

COMPARATIVO POR CIUDADES
-Por ciento-

	1T2013	4T2012	3T2012	2T2012	1T2012	Comparativo trimestral	Comparativo anual
Neto Nacional	20	18	16	15	14	2	6
Neto Urbano	21	18	17	15	16	3	5
Chihuahua	24	10	16	10	9	14	15
Ciudad Juárez	26	23	20	18	4	3	22
Guadalajara	20	13	13	13	12	7	8
Hermosillo	22	19	17	20	27	3	-5
León	21	19	15	15	12	2	9
Mérida	17	17	12	10	12	0	5
Mexicali	19	11	5	8	16	8	3
Ciudad de México	19	21	18	19	17	-2	2
Monterrey	28	23	23	17	20	5	8
Puebla	19	14	9	18	22	5	-3
Querétaro	22	21	22	17	19	1	3
San Luis Potosí	22	29	20	24	12	-7	10
Tijuana	10	14	12	13	19	-4	-9
Torreón	15	16	14	13	18	-1	-3

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 65 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 (enero-marzo 2013), 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 de Norteamérica, 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.

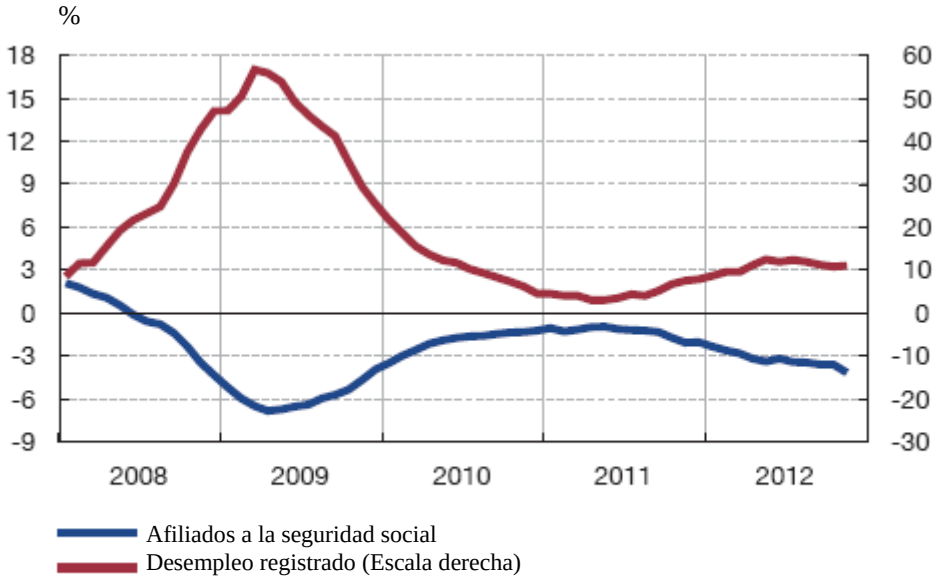
Fuente de información:
http://files.shareholder.com/downloads/MAN/2287677694x0x618843/C2B2A53A-CBB8-4FAA-A08E-EF0C5E0140B0/MX_Q113_MEOS.pdf

Mercado de trabajo en España

En el *Boletín Económico* de diciembre de 2012, el Banco de España presentó un breve análisis sobre el comportamiento reciente del empleo en ese país, en los siguientes términos.

"Para el conjunto de la economía, la disminución de la cifra de cotizantes a la Seguridad Social en el mes de noviembre fue de unos 205 mil, si bien esa cifra queda reducida a unas 120 mil personas una vez descontado el efecto anterior relativo a los cuidadores no profesionales. Este dato representa una caída del 0.4% del número total de cotizantes con respecto al mes anterior y un 3.7% en términos interanuales.

EMPLEO [a/]



[a/] Tasas interanuales, calculadas sobre series brutas.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

El empleo industrial, medido a través del número de afiliados a la Seguridad Social, descendió un 0.6% intermensual en noviembre, en términos de la serie ajustada de estacionalidad y calendario, prolongando así la tendencia mostrada durante los últimos meses. En términos interanuales, los afiliados en la industria disminuyeron en noviembre un 6 por ciento.

A la hora de interpretar la evolución de la cifra de cotizantes del sector servicios a la Seguridad Social es preciso tener en cuenta el cambio normativo introducido por el RD 20/2012, según el cual los cuidadores no profesionales, que en octubre totalizaban 173 mil afiliados, han dejado de tener derecho a la cotización gratuita. Como resultado, en noviembre se dieron de baja del sistema unas 85 mil personas, y no es descartable que una parte sustancial de las restantes lo haga en diciembre. Si se descuentan los cuidadores no profesionales, el empleo en los servicios descendió un 0.3% en términos de la serie corregida de calendario y de estacionalidad (caída del 2% interanual).”

Fuente de información:

http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/12/Dic/Fich/be1212.pdf

El teletrabajo[15] (Francia)

El Ministerio de Trabajo e Inmigración del Gobierno de España publicó en su revista *Actualidad Internacional Sociolaboral*, número 162, un informe sobre el Teletrabajo en Francia, en donde se detallan las distintas legislaciones y conceptos que sobre el tema se han desarrollado para su aplicación. A continuación se presentan los pormenores:

"Definición

Se entiende por teletrabajo toda forma de organización en la cual un trabajo que podría haber sido realizado en los locales del empresario se efectúa por un trabajador fuera de estos lugares de forma regular y voluntaria, utilizando tecnologías de la información y comunicación, en el marco de un contrato de trabajo o de una cláusula adicional a éste. (Código de Trabajo, Artículo L.1229-9, Párrafo 1).

Modalidades

El teletrabajo puede revestir diferentes formas:

Teletrabajo a domicilio.

El trabajador realiza su actividad profesional en su domicilio con los recursos materiales puestos a su disposición por su empresario;

[15]Liaisons sociales quotidien Nº 16171 du 31 août 2012.

Trabajo en alternancia o 'pendular'

El trabajador alterna períodos de trabajo en su domicilio y en su centro de trabajo;

Teletrabajo en centro de proximidad

El trabajador realiza su actividad en oficinas con equipamientos informáticos y de telecomunicación propuestos por su empresario;

Trabajo nómada

Al mismo tiempo que conserva un trabajo físico en el seno de la empresa, el trabajador utiliza las tecnologías de la información y las herramientas de trabajo móviles para trabajar en cualquier lugar.

La frecuencia del teletrabajo puede variar: puede ser un modo de organización habitual para el trabajador (teletrabajo regular) o un modo utilizado de manera periódica para responder a circunstancias excepcionales o a un determinado ritmo de trabajo ('teletrabajo ocasional').

¿Quién puede ser teletrabajador?

Puede ser teletrabajador todo trabajador de la empresa que efectúa, desde su contratación o posteriormente, teletrabajo tal y como se ha definido anteriormente o en condiciones adaptadas por acuerdo de sector o de empresa en función de las realidades que regula y precisando las categorías de trabajadores afectados. (Código de Trabajo, Artículo L.1229-9, Párrafo 2).

En la práctica, esto no significa que todos los trabajadores que cumplan estas condiciones sean beneficiarios del teletrabajo. En efecto, el teletrabajo no es una forma de organización adaptada a todos los puestos y a todos los individuos. Generalmente, para este tipo de trabajo se eligen empleados que puedan trabajar de manera autónoma (traductores), especialistas de la información (periodistas, redactores, fotógrafos), empleados de oficina (tele venta), personal móvil itinerante (consultantes, representantes). Pueden pues excluirse ciertas categorías: trabajadores que no puedan realizar su actividad de manera autónoma, los que no tengan suficiente antigüedad en la empresa, los contratos de duración determinada de duración inferior o igual a un año, trabajadores en período de prueba, trabajadores en prácticas y aprendices.

Modalidades de aplicación del teletrabajo

Momento en que puede realizarse el teletrabajo

El empresario y el trabajador pueden convenir la realización del teletrabajo en el momento de la contratación. También puede recurrirse a él posteriormente, sobre una base voluntaria y a petición del trabajador o de la empresa.

La empresa puede rechazar la petición de teletrabajo

La petición ha de ser examinada de manera objetiva y, si existe, en función de las prescripciones de un acuerdo colectivo.

Si la empresa acepta, ambas partes firmarán una cláusula adicional al contrato de trabajo.

En principio la negativa no es susceptible de recurso alguno, sin embargo, los acuerdos colectivos pueden prever esta posibilidad.

El trabajador también puede rechazar un puesto de teletrabajador sin que ello pueda ser considerado motivo de extinción del contrato de trabajo (Código de Trabajo, Artículo L.122-9, Párrafo 3).

Consulta de los representantes de personal

El comité de empresa o los delegados de personal deben ser informados y consultados sobre la introducción del teletrabajo y las modificaciones eventuales que se aporten al mismo (Código de Trabajo, Artículo L.2323-6).

El dictamen del comité de la empresa se requiere igualmente cuando haya modificaciones en la organización del trabajo (Código de Trabajo, Artículo L.4.612-8).

Regulación por convenio colectivo

La firma de un acuerdo colectivo (de sector o de empresa) no es obligatoria. No obstante, si la empresa quiere generalizar el teletrabajo, se aconseja que lo haga en el marco de un acuerdo colectivo, porque integra varias ventajas:

- Enmarca la actividad, evitando de esta manera el teletrabajo descontrolado y el sentimiento de arbitrariedad;

- Previene el riesgo de divulgación de informaciones confidenciales fuera del perímetro de seguridad de la empresa;

- Prevé la organización logística de la empresa (desarrollo de nuevos medios informáticos o adaptación de los medios existentes) originada por el teletrabajo;

- Determinar el costo financiero.

En los acuerdos, los interlocutores sociales consensúan numerosos puntos:

- Definición de teletrabajo;
- Lugar de ejecución del teletrabajo;
- Requisitos exigidos para practicar el teletrabajo;
- Modalidades de solicitud del teletrabajo, ya sea a instancia del trabajador o de la empresa;
- Motivos y modalidades de aceptación y de rechazo de la solicitud;
- Período de adaptación o de vuelta al trabajo normal;
- Modalidades de participación financiera en los gastos del teletrabajo;
- Formalización de los acuerdos entre las partes, etcétera.

Formalización en el contrato de trabajo

Antes del inicio del teletrabajo

Según el Artículo 2 del Acuerdo Nacional Interprofesional (ANI) del 19 de junio de 2005 sobre teletrabajo, la empresa debe facilitar por escrito, antes del inicio del teletrabajo, al trabajador, informaciones relativas a las condiciones de ejecución de la actividad, incluidas las informaciones específicas a la práctica del teletrabajo, tales como la dependencia jerárquica, las modalidades de evaluación del volumen de trabajo,

las modalidades de información y enlace con la empresa así como las relativas a equipamientos, sus reglas de utilización, su costo y seguros, etcétera.

En el momento del inicio del teletrabajo

El teletrabajo debe estar inscrito en el contrato de trabajo (para los trabajadores contratados como teletrabajadores) o en una claúsula adicional al contrato de trabajo (para los trabajadores que pasan a ser teletrabajadores).

Según el Código de Trabajo, el contrato de trabajo o su claúsula adicional deben indicar:

- Las condiciones de cambio a esta modalidad (Código de Trabajo, Artículo L.1229-9, Párrafo 4);

- Los horarios de disponibilidad en que se puede contactar al teletrabajador; (Código de Trabajo, Artículo L.1222-10, 5º)

- Modalidades de control del tiempo de trabajo, cuando no haya convenio colectivo aplicable (Código de Trabajo Artículo L.1229-9, Párrafo 5)

- Requisitos para volver a la actividad laboral habitual (Código de Trabajo, Artículo L.1229-9, Párrafo 4 y 5 y Artículo 3 del ANI antes citado);

- Modalidades de solicitud del trabajador, de la respuesta del empleador, requisitos para volver, etcétera.

Según el ANI, el contrato de trabajo o la claúsula adicional debe prever igualmente un período de adaptación durante el cual cada una de las partes pueda poner un término al

teletrabajo, respetando un período de preaviso previamente establecido (Artículo 2 del ANI precitado). Se recomienda a las partes incluir en el contrato de trabajo o en su cláusula adicional este período de adaptación así como las cláusulas siguientes:

- La definición del puesto, tiempo y volumen de trabajo correspondiente;

- Reglas de puesta a disposición y utilización del equipamiento así como la toma a cargo de los gastos de instalación, mantenimiento, etcétera;

- Lugar o lugares del teletrabajo; si el teletrabajo se va a efectuar en el domicilio, reglas de adecuación y de conformidad de los locales.

Derechos y obligaciones de la empresa

Obligaciones en materia de equipamiento

En principio, la empresa abastece, instala y mantiene los equipamientos de trabajo necesarios para el teletrabajo cuando este se realiza a domicilio: ordenador, conexión a Internet, impresora, línea telefónica, mesa despacho, silla.

El teletrabajador puede utilizar su propio material. En este caso la empresa debe efectuar la adaptación necesaria y ocuparse del mantenimiento.

En todos los casos, la empresa ofrece al teletrabajador un servicio apropiado de apoyo técnico.

Por su parte, el trabajador debe cuidar los recursos materiales facilitados y, en caso de avería o mal funcionamiento, debe avisar inmediatamente a la empresa según las modalidades determinadas por éste (Artículo 7 del ANI precitado).

La utilización por el trabajador de su domicilio genera gastos fijos (alquiler, tasas, gastos de copropiedad, etcétera) y variables (calefacción, electricidad, etcétera). En este sentido, la 'Cour de Cassation' ha dictaminado que la ocupación del domicilio a fines profesionales y a instancia del empleador debe originar el abono de una contrapartida en beneficio del trabajador.

Cuando haya gastos de adaptación del local del trabajador para su uso profesional, la empresa tomará a cargo el importe facturado de estos trabajos.

Gastos de material, de conexión, etcétera. La empresa debe tomar a cargo los gastos ocasionados por el teletrabajo, principalmente el material (de oficina, muebles, etcétera), programas informáticos, abonos, comunicaciones y herramientas, así como el mantenimiento de éstos (Código de Trabajo, Artículo L.1222-10; 1º y Artículo 7 del ANI precitado).

Información al trabajador

El empleador debe informar al trabajador sobre las disposiciones legales y las reglas propias de la empresa relativas a la protección y confidencialidad de datos (Código de Trabajo, Artículo L.1222-10; 3º y Artículo 5 del ANI precitado). También debe informarle:

- De las restricciones aplicables al uso de equipamientos o herramientas informáticas (como Internet) y, en particular, de la prohibición de reunir y difundir materiales ilícitos a través de Internet.

- De las sanciones por no respetar estas restricciones.

El teletrabajador debe cumplir con estas reglas

Control del teletrabajador

La empresa tiene derecho a controlar al trabajador. El dispositivo de control debe ser pertinente y adecuado al fin perseguido.

La instalación de los medios de control debe ser comunicada y consultada previamente al comité de empresa o, en su defecto, a los delegados de personal, de igual forma, se ha de informar también al teletrabajador.

Respeto de la vida privada del teletrabajador

La empresa debe respetar la vida privada del trabajador. A tal efecto, debe fijar con el trabajador un horario durante el cual pueda contactarlo habitualmente. (Código de Trabajo, Artículo L.1222-10; 5º y Artículo 6 del ANI precitado).

La 'Cour de Cassation' ha dictaminado que el trabajador no comete falta alguna si no responde fuera de la jornada laboral a una llamada del empleador a su teléfono móvil, aunque fuese urgente.

Evaluación del teletrabajador

La empresa debe organizar anualmente una entrevista sobre las condiciones relativas a la actividad del trabajador y a su volumen de trabajo (Código de Trabajo, Artículo L.1222-10; 4º y Artículo 9 del ANI precitado).

Obligaciones en materia de salud y seguridad

La empresa debe vigilar el estricto cumplimiento por el teletrabajador de las disposiciones legales y convencionales relativas a la seguridad e higiene en el trabajo. Para ello, deberá informar al trabajador de la política de la empresa en materia de salud y seguridad en el trabajo, principalmente, de las normas relativas al uso de las pantallas visuales.

Para verificar la correcta aplicación de las reglas, el comité de higiene y salud laboral, los delegados de personal o las autoridades administrativas competentes tienen acceso al lugar de trabajo, según las disposiciones vigentes.

Si el teletrabajador ejerce su actividad en su domicilio, el acceso está supeditado a una notificación al interesado que debe dar previamente su acuerdo. El trabajador puede pedir una vista de inspección (Artículo 8 del ANI precitado).

Derechos y obligaciones del trabajador

Derechos colectivos

Los teletrabajadores tienen los mismos derechos colectivos que los trabajadores cuya actividad se desarrolla en los locales de la empresa, principalmente, el acceso a las informaciones sindicales y a las actividades sociales de la empresa.

Los teletrabajadores tienen derecho al sufragio activo y pasivo en las elecciones sindicales.

Derechos individuales

El teletrabajador tiene derechos a beneficiarse de los mismos derechos y ventajas legales y de convenio aplicables a los otros trabajadores en situación comparable en los locales de la empresa. No obstante, para tener en cuenta la especificidad del teletrabajo, pueden firmarse acuerdos específicos complementarios colectivos o individuales.

El volumen de trabajo y los plazos de ejecución deben ser compatibles con el respeto de la legislación sobre duración del trabajo, especialmente la duración máxima del trabajo y el tiempo de descanso. La empresa debe vigilar el cumplimiento de la reglamentación del tiempo de trabajo, principalmente, asegurándose de la fiabilidad del sistema de cómputo de horas extraordinarias.

El teletrabajador gestiona su tiempo en el marco de la legislación, convenios colectivos y reglas de empresa aplicables.

Evaluación del teletrabajador

Tiene derecho a las mismas entrevistas profesionales que los otros trabajadores y está sometido a las mismas políticas de evaluación.

Acceso a la formación

El teletrabajador tiene el mismo derecho de acceso a la formación y a las posibilidades de promoción profesional que los trabajadores en situación comparable que desarrollan su actividad en la empresa.
El teletrabajador recibe igualmente una formación apropiada, centrada en los equipamientos técnicos puestos a su disposición y sobre las características de esta forma de organización del trabajo (Artículo 10 del ANI precitado).

Derecho a la protección social

El teletrabajador tiene derecho a la misma protección social que los otros trabajadores de la empresa (o, si fuera el caso, que los trabajadores a domicilio).

Aquellos que trabajan en su domicilio están cubiertos por los accidentes acaecidos con ocasión de la ejecución de trabajos encargados por el empleador.

Renuncia al teletrabajo

Período de adaptación

En caso de acuerdo para trabajar en esta modalidad, se debe determinar un período durante el cual cada una de las partes puede poner un término a esta forma de organización del trabajo, respetando un plazo de preaviso previamente definido. En este supuesto, el teletrabajador vuelve a ocupar un puesto de trabajo correspondiente a su calificación profesional (Artículo 2 del ANI precitado). La duración del período de adaptación y el plazo de preaviso deben ser ‘suficientes’. Se puede considerar como suficiente un período de adaptación de tres a seis meses.

Si el teletrabajo no es una de las condiciones para la contratación, la empresa y el trabajador pueden, a instancia de uno u otro, ponerse de acuerdo para finalizarlo y organizar la vuelta del trabajador a los locales de la empresa.

El acuerdo colectivo o el contrato de trabajo deben definir las condiciones de este retorno (Artículo 3 del ANI precitado).

Si el teletrabajo es una de las condiciones de la contratación, el trabajador puede ulteriormente solicitar un empleo vacante, que corresponda a su calificación, en los

locales de la empresa. Se le considera prioritario para acceder a ese puesto (Artículo 3 del ANI precitado). Aunque existiese una cláusula de movilidad, la empresa no puede obligar al teletrabajador a ejercer su actividad en la empresa sin el acuerdo de éste (Sentencia de la Cour de Cassation Nº 04-43-592 del 31 de mayo de 2006).

En todos los casos, todo teletrabajador tiene prioridad para ocupar o volver a un puesto sin teletrabajo correspondiente a su calificación y competencias profesionales.

En consecuencia, la empresa debe informarle de la disponibilidad de los puestos de esa naturaleza (Código de Trabajo, Artículo L. 122-10.3º).

Si la empresa priva al trabajador de los medios necesarios para el cumplimiento de sus funciones de teletrabajo (quitándole el conjunto del material informático, la línea telefónica, etcétera) el trabajador puede solicitar la resolución judicial de su contrato imputable al empleador (Sentencia de la Cour de Cassation Nº 06-43.524 del 29 de noviembre de 2007).”

Fuente de información:
http://www.empleo.gob.es/es/mundo/Revista/Revista162/80.pdf

Incentivos para la contratación de jóvenes y mujeres (Italia)

En el mes de noviembre de 2012, el Ministerio de Trabajo e Inmigración del Gobierno de España publicó, en su revista *Actualidad Internacional Sociolaboral*, número 162, una nota relativa a la creación del Fondo para la Financiación de Medidas dirigidas al Aumento Cuantitativo y Cualitativo de la Ocupación Juvenil y de las Mujeres, en Italia, para de esa manera dar cumplimiento a lo previsto en el Artículo 24 del Decreto de Ley denominado "Salva Italia" del 6 de diciembre de 2011. A continuación se presentan los detalles:

"Por decreto del Ministerio italiano de Trabajo y de las Políticas sociales del 5 de octubre de 2012 se ha creado en el Ministerio de Trabajo un nuevo 'Fondo para la financiación de medidas dirigidas al aumento cuantitativo y cualitativo de la ocupación juvenil y de las mujeres'. Con este decreto se cumple con lo previsto en el Artículo 24 del decreto ley denominado 'Salva Italia' del 6 de diciembre de 2011, de disposiciones urgentes para el crecimiento, la igualdad y la consolidación de las cuentas públicas, que instaba al Gobierno a la creación de este Fondo, en coordinación con el Ministerio de Economía y Finanzas. Esta medida también se encuadra en los objetivos de la ley de Reforma del Mercado de Trabajo que, en su Artículo 1º, señalaba como acción prioritaria el establecimiento de contratos de trabajo más estables y el impulso del trabajo por cuenta ajena por tiempo indefinido.

El decreto, que cuenta con un crédito de 232 millones de euros (196 para el 2012 y 36 para el 2013) tiene como finalidad favorecer tanto la conversión de contratos temporales o atípicos en contratos estables como la contratación a tiempo determinado de jóvenes de hasta 29 años y de mujeres sin límite de edad. La vigencia de la medida abarca desde el día de la publicación del decreto hasta el 31 de marzo de 2013.

Los puntos más significativos son los siguientes:

Conversión de contratos temporales en indefinidos

- Pueden ser beneficiarios los jóvenes hasta los 29 años y las mujeres (sin distinción de edad).

- La ayuda consiste en una cantidad a tanto alzado de 12 mil euros por cada trabajador que se convierta en indefinido, que se paga de una sola vez transcurridos seis meses desde la conversión.

- Los tipos de contratos que pueden beneficiarse de la ayuda por su transformación en indefinidos son los ‘contratos a tiempo determinado’, las ‘colaboraciones coordinadas y continuadas’, las ‘colaboraciones por proyecto’ y las ‘asociaciones en participación’ (modalidades éstas últimas de los denominados ‘trabajadores parasubordinados’ similares a nuestros autónomos dependientes).

- La transformación puede aplicarse tanto a contratos en vigor como a aquéllos que hayan finalizado en los últimos seis meses.

- Las ayudas pueden aplicarse también cuando la conversión se realice en contratos a tiempo parcial, a condición de que sean como mínimo de media jornada.

- El límite máximo es de 10 contratos por empleador.

Nuevas contrataciones a tiempo determinado

- Pueden ser beneficiarios los jóvenes hasta los 29 años y las mujeres (sin distinción de edad).

- La ayuda es de 3 mil euros para contratos de duración no inferior a 12 meses y de 4 mil euros para los contratos de duración hasta 18 meses y de 6 mil euros para los contratos de duración superior a los 24 meses.

- La ayuda se pagará transcurridos seis meses desde la contratación.

- El límite máximo es de 10 contratos.

Limitaciones para recibir la ayuda establecidas en una circular del Instituto Nacional de Prevención Social (INPS) que dicta instrucciones para la aplicación del decreto).

- Las contrataciones deben suponer un incremento neto de plantilla respecto de la media de trabajadores en los doce meses anteriores.

- Las contrataciones o las conversiones tendrán que tener en cuenta el derecho de precedencia a la readmisión de otro trabajador despedido que tuviera un contrato a tiempo indefinido o por finalización de un contrato temporal.

- En el mismo centro de trabajo no puede haber trabajadores en situación de suspensión de relaciones laborales por crisis o por reorganización empresarial, salvo que la transformación o la contratación sea para tareas sustancialmente diferentes de las que desarrollaban los trabajadores en situación de suspensión.

- A cargo del empleador no deben existir expedientes, administrativos o judiciales, definitivos por actos ilícitos penales o administrativos cometidos después del 31 de diciembre de 2007, en materia de seguridad y salud en el trabajo.

Incentivos para la contratación de jóvenes y mujeres

Decreto Ministerial (Trabajo y Políticas Sociales) del 5 de octubre de 2012.

Artículo 1

1. Se instituye, en el Ministerio del Trabajo y de las Políticas Sociales, el Fondo previsto en el Artículo 24.27, del decreto ley del 6 de diciembre de 2011, Nº 201, transformado con modificaciones en ley del 22 de diciembre de 2011, Nº 214 (en adelante 'Ley Salva Italia').

Artículo 2

1. Con el fin de promover, por vía extraordinaria, la ocupación de los jóvenes y de las mujeres en el contexto de la actual fase económica, incentivando la creación de relaciones de trabajo estables, o de mayor duración, las medidas previstas en el Artículo 24.27 de la 'Ley Salva Italia', con un límite de gasto de 196 millones 108 mil 953 euros para el año 2012 y de 36 millones, para el año 2013, a financiar con el Fondo creado en el Artículo 1 son las siguientes:

    - Incentivos a la transformación de contratos de tiempo determinado de jóvenes y de mujeres en contratos a tiempo indefinido, así como al impulso a la estabilidad, con contratos a tiempo indefinido de jóvenes y de mujeres con 'contrato de colaboración coordinada y continuativa', incluso la modalidad

'por proyecto', o de las 'asociaciones en participación con aportación de trabajo'. Estas conversiones pueden realizarse tanto con contratos en vigor como con contratos finalizados en un tiempo no superior a seis meses, mediante su transformación en indefinidos, incluso a tiempo parcial, a condición de que su horario no sea inferior a la mitad de la jornada completa.

- Incentivos para cada contratación a tiempo determinado de jóvenes y mujeres a jornada completa de trabajo, que supongan un aumento de la plantilla de la empresa.

2. Las cantidades señaladas en el punto 1 de este Artículo serán transferidas al INPS para la financiación de los incentivos establecidos en los Artículos 3 y 4.

Artículo 3

1. El INPS abonará un incentivo de 12 mil euros por cada conversión o estabilización indicada en el Artículo 2 que se realice a partir de la publicación del presente decreto en la Gaceta Oficial y hasta el 31 de marzo de 2013. Se aprobarán incentivos dentro de los límites establecidos en el Artículo 2, con jóvenes de hasta 29 años y con mujeres, independientemente de la edad, hasta un máximo de 10 contratos por cada empleador.

Artículo 4

1. Por cada contratación a tiempo determinado según lo previsto en el Artículo 2 del presente decreto (que suponga un aumento de la plantilla) de duración no inferior a 12 meses, de jóvenes de hasta 29 años y de mujeres, independientemente de la edad, hasta un máximo de 10 contratos por cada empleador, suscritos a partir de la publicación de este decreto y hasta el 31 de

marzo de 2013, el INPS abonará, con el límite de los recursos establecidos en el Artículo 2, un incentivo de 3 mil euros.

2. La ayuda establecida en el punto 1 podrá ser elevada:

   a) A 4 mil euros, si la duración del contrato a tiempo determinado supera los 18 meses.

   b) A 6 mil euros si la duración supera los 24 meses.

Artículo 5

1. Los incentivos señalados en los Artículos 3 y 4 del presente decreto serán aprobados por el INPS siguiendo un orden cronológico de presentación de solicitudes y serán abonados en un único pago transcurridos seis meses, respectivamente, de la transformación del Artículo 3 o de la contratación del Artículo 4, con los límites de los recursos totales del Artículo 2.

2. Los incentivos serán abonados teniendo en cuenta las previsiones de las ayudas 'de Minimis' (de mínimo).

3. Los recursos del Fondo serán transferidos al INPS en un 70% de la cantidad total y el resto será transferido según las cantidades reconocidas a los empleadores."

Fuente de información:

http://www.empleo.gob.es/es/mundo/Revista/Revista162/117.pdf

Normativa francesa en materia de lucha contra el empleo ilegal y el fraude a la seguridad social (Francia)

En el mes de noviembre de 2012, el Ministerio de Trabajo e Inmigración del Gobierno de España publicó, en su revista *Actualidad Internacional Sociolaboral*, número 162, una nota relativa a la lucha contra el trabajo ilegal que se estaba llevando a cabo en Francia, para lo cual se habían instrumentado algunas leyes tanto en el Código de Trabajo como en el Código de Seguridad Social, con el objeto de regularlo. A continuación se presentan los detalles:

"La lucha contra el trabajo ilegal se encuentra regulada, principalmente, en el Código de Trabajo y en el Código de la Seguridad Social.

Qué supuestos tienen la consideración de empleo irregular (empleo no declarado, empleo sumergido, etcétera)

Se considera trabajo ilegal (Artículo L.8211-1):

- El trabajo no declarado;
- El tráfico de mano de obra;
- La cesión ilícita de mano de obra;
- El empleo de un extranjero sin permiso de trabajo;
- Compatibilizar ilegalmente varios empleos;

- El fraude o la falsa declaración prevista en los Artículos L.5124-1, L.5135-1 y L.5429- del Código de Trabajo (obtención fraudulenta de prestaciones económicas).

Trabajo no declarado

El Artículo 8221-1 del Código de Trabajo prohíbe:

1. El trabajo total o parcialmente no declarado

2. La publicidad, cualquiera que sea el medio utilizado, tendente a favorecer, con conocimiento de causa, el empleo no declarado;

3. El hecho de recurrir a sabiendas, directamente o por persona interpuesta, a los servicios de quien ejerce un empleo no declarado.

El trabajo no declarado puede revestir diversas modalidades:

No declarar la actividad ejercida. Se considera trabajo no declarado por este concepto el ejercicio con fines lucrativos de una actividad de producción, transformación, reparación o prestación de servicios o la ejecución de actividades comerciales por toda persona que intencionalmente:

- El no darse de alta en los registros oficiales obligatorios, continuar esta actividad cuando ya se le haya denegado la inscripción o posteriormente después de darse de baja en los citados registros.

- El no haber efectuado las declaraciones obligatorias a los organismos de protección social o a la administración fiscal. La no declaración, constitutiva de la ilegalidad, puede consistir en la ocultación de una parte de los ingresos

obtenidos por esta actividad o por continuarla tras la baja en los organismos de protección social.

No efectuar las declaraciones obligatorias relativas al empleo de un trabajador. Entran dentro de esta modalidad:

- No efectuar las obligaciones legales sobre la declaración previa a la contratación.

- El incumplimiento de las obligaciones legales de expedir la nómina del trabajador, o mencionar en ésta un número de horas de trabajo inferior al real.

- No efectuar, intencionalmente, las declaraciones sobre salarios o cotizaciones sociales sobre salarios; ante los organismos recaudadores de cotizaciones sociales o ante la administración fiscal.

Recurrir a sabiendas, directamente o por persona interpuesta, a los servicios de quien ejerce un empleo sumergido.

Tráfico de mano de obra

El Código prohíbe el tráfico de mano de obra (‘marchandage’), entendiendo éste como toda actuación con fines lucrativos que produce un efecto perjudicial al trabajador o elude la aplicación de disposiciones legales o cláusulas de un convenio o acuerdo colectivo de trabajo.

Cesión ilícita de mano de obra

Se considera cesión ilícita de mano de obra toda actuación lucrativa cuyo objeto exclusivo es el préstamo de mano de obra, salvo en los supuestos legalmente

autorizados (empresas de trabajo temporal, agencias de maniquís, trabajadores de asociaciones deportivas).

Empleo de un extranjero sin permiso de trabajo

Nadie puede, directa o indirectamente, contratar, conservar a su servicio o emplear un trabajador extranjero sin autorización para ejercer una actividad por cuenta ajena en Francia.

Está igualmente prohibido contratar o conservar a su servicio a un trabajador extranjero en una categoría profesional, una profesión o una zona geográfica diferentes a las mencionadas en el permiso de residencia.

Nadie puede, directa o indirectamente, contratar a sabiendas los servicios de un empresario o empleador que tengan a su servicio un trabajador extranjero sin permiso de trabajo.

Compatibilizar ilegalmente varios empleos

Ningún trabajador puede efectuar trabajos remunerados que excedan de la duración máxima de trabajo establecida en las disposiciones legales para su profesión.

La Ley contempla un cierto número de derogaciones (trabajos científicos, literarios o artísticos; trabajos para uno mismo, o gratuitos, benévolos, trabajos de extrema urgencia).

Fraude o falsa declaración

Entra dentro de la categoría de trabajo ilegal definida por el Código de Trabajo, las falsas declaraciones realizadas para obtener fraudulentamente prestaciones económicas.

No se considera empleo irregular la realización de trabajos de urgencia cuya ejecución inmediata es necesaria para prevenir accidentes inminentes u organizar medidas de salvamento (Artículo L.8221-2).

Qué responsabilidad asume el empresario principal con el contratista o subcontratista y durante cuánto tiempo

Responsabilidad penal.

En el supuesto de cesión ilícita de mano de obra, los textos reguladores solo sancionan a la persona que proporciona la mano de obra.

No obstante, se puede establecer la corresponsabilidad como coautores de los diferentes intervinientes y principalmente de la empresa subcontratada que utiliza la mano de obra.

Esta circunstancia ha sido, así, considerada por varias sentencias de la Cour de Cassation (Cass. Crim Nº 87-81.212 del 25 de abril de 1989; Cass. Crim 82-91.726 del 22 de marzo de 1983; Cass. Crim Nº 99.87.884 del 14 de junio de 2000).

El Código de Trabajo establece las mismas sanciones penales para los delitos de cesión ilícita de mano de obra y de tráfico de mano de obra. Las penas son:

Personas físicas

Multa de 30 mil euros y dos años de prisión.

El Tribunal puede imponer una pena complementaria prohibiendo la subcontratación de mano de obra por un período de dos a10 años.

Personas jurídicas

Se les aplican las sanciones de los Artículos L.131-38 y l.131-39 del Código Penal. El Artículo L.131-39-4º de dicho Código establece una sanción complementaria de cierre provisional de centro de trabajo sin que tenga como consecuencia ruptura o suspensión de contrato ni perjuicio económico alguno para los trabajadores del establecimiento.

Las sanciones de los citados Artículos del Código Penal son: multa de 150 mil euros y pena complementaria de disolución, prohibición de ejercer la actividad, control judicial, cierre temporal o definitivo de los establecimientos, prohibición de pedir públicamente fondos, exclusión de los mercados públicos, confiscación, publicación de la sentencia judicial.

Sanciones civiles

En el supuesto de cesión ilícita de mano de obra, el contrato entre el cedente y el que emplea la mano de obra es considerado nulo.

Es posible presentar demanda judicial de los sindicatos sin necesidad de tener que justificar mandato alguno de los interesados.

Sanciones administrativas

Sanciones administrativas por trabajo ilegal (aplicables a la cesión y tráfico de mano de obra), como la pérdida del derecho a exoneraciones o reducciones de cotizaciones.

En el supuesto de trabajo ilegal en la modalidad de trabajo no declarado (‘dissimulé’), el empresario principal está obligado, cuando el contrato es igual o superior a 3 mil euros, a verificar en el momento de la firma del contrato y posteriormente cada seis meses hasta la finalización de la prestación, que la empresa subcontratada cumple sus obligaciones sociales y fiscales.

El empresario principal puede ser considerado responsable solidario junto con el empresario subcontratado, si éste ejerce una actividad no declarada, al pago de los impuestos, tasas y cotizaciones obligatorias así como a los intereses de demora, recargos y sanciones debidos al Tesoro Público, así como a los organismos de protección social, al reembolso de las ayudas públicas ilícitamente recibidas, al pago de remuneraciones, indemnizaciones y cargas debidas en razón del empleo de los trabajadores.

Las responsabilidades y sanciones en otros supuestos de trabajo ilegal se exponen en los apartados correspondientes.

Qué sanciones se aplican a los empresarios y, en su caso, a los trabajadores cuando se detecta un supuesto de empleo no declarado: a) de carácter penal, b) de naturaleza económica, c) pérdida de beneficios que viniera disfrutando el empresario o el trabajador, d) devolución de subvenciones y/o prestaciones de la seguridad social, etcétera.

Sanciones penales

Pueden ser condenados penalmente: el trabajador que ejerce una actividad profesional no declarada, el que emplea directamente o a través de otra persona a un trabajador no declarado y el que mediante publicidad favorece, con conocimiento de causa el trabajo no declarado.

Las sanciones son variables según la infracción y según si el contraviniente es una persona física o jurídica.
El trabajo total o parcialmente no declarado se puede sancionar con pena de tres años de cárcel y 45 mil euros de multa. Si se trata de empleo de un menor en edad escolar, la pena prevista es de cinco años de prisión y 75 mil euros de multa (Artículos L. 8224-1 y L.8224-2)

A estas penas, el Artículo L.8224-3 del Código de Trabajo añade otras complementarias: prohibición de ejercer una actividad pública, de ejercer una profesión relacionada con la infracción cometida; exclusión de los concursos y subasta públicas durante cinco años como máximo; confiscación de bienes que hayan servido directa o indirectamente para cometer la infracción o hayan sido utilizados con esta ocasión; publicidad de la sentencia judicial con gastos a cargo del infractor; interdicción, llegado el caso y en aplicación del Artículo L.131-26 del Código Penal de los derechos, civiles y familiares.

Cuando la infracción es cometida por trabajadores extranjeros, además de la sanción, se une la prohibición de permanecer en el territorio francés durante cinco o más años.

A las personas jurídicas se les aplican las sanciones penales previstas en los Artículos 131-38 y 131-39-1-5-8 y 9 del Código Penal. El Artículo 131-38 del Código Penal establece que la multa máxima aplicable a las personas jurídicas es igual al quíntuplo

de las previstas para las personas físicas por la Ley que regula la infracción. Cuando ninguna multa esté prevista para las personas físicas, la multa será de 1 millón de euros.

Las penas previstas en el Artículo 139 del Código Penal pueden ir desde la disolución de la persona jurídica, a la exclusión por cinco años o definitiva de participar en concursos públicos, confiscación de bienes y publicidad y difusión de la sentencia judicial condenatoria. Prohibición definitiva o por una duración de cinco años de ejercer, directa o indirectamente, una o varias actividades profesionales o sociales.
El artículo L.131-39-4º de dicho Código establece una sanción complementaria de cierre provisional de centro de trabajo, sin que ello tenga como consecuencia ruptura o suspensión de contrato ni perjuicio económico alguno para los trabajadores del establecimiento.

De naturaleza económica

El trabajador víctima del trabajo no declarado puede reclamar ante la jurisdicción social (‘Conseil des Prud hommes’):

- Que se le abone la remuneración y se efectúen las cotizaciones correspondientes al trabajo realizado y no declarado;

- Que se le abone en caso de extinción del contrato de trabajo una indemnización por importe equivalente a seis meses de salario.

Por su parte, el trabajador que ha ejercido una actividad profesional no declarada tiene la obligación de regularizar su situación fiscal y social en aplicación de las normas vigentes en estas materias.

Los trabajadores que acepten ejercer una actividad no declarada pueden ser sancionados con la privación de ciertas prestaciones sociales:

- La seguridad social puede denegar total o parcialmente las prestaciones económicas por incapacidad temporal;

- El organismo gestor de las prestaciones por desempleo puede denegar la prestación económica por desempleo y sancionar penalmente al trabajador por fraude a las prestaciones.

Pérdida de beneficios que viniera disfrutando el empresario o el trabajador

Pérdida total o parcial del derecho a las exoneraciones y reducciones de cotizaciones sociales concedidas durante el período que ha durado la infracción de trabajo no declarado.

Devolución de subvenciones y/o prestaciones de la Seguridad Social, etcétera

Las cotizaciones sociales debidas (las patronales y las del trabajador) pueden ser recaudadas por los organismos recaudadores mediante los procedimientos habituales de recaudación.

Cuando los organismos recaudadores ‘Unión de Recaudación de las Cotizaciones y de los Subsidios Familiares’ (URSSAF) no pueden conocer el importe de las bases de cotización pueden fijar una cantidad a tanto alzado por importe equivalente a seis mensualidades de Salario Mínimo Interprofesional (SMI).

Qué consecuencias genera la detección del empleo irregular sobre la relación de trabajo

En cuanto a su extinción o transformación en un contrato indefinido

Las consecuencias del empleo irregular sobre la relación de trabajo dependen de las sanciones aplicadas y de la naturaleza de la infracción. La legislación contempla, particularmente en el supuesto de trabajo no declarado, que la extinción de la relación laboral consecutiva a la detección del fraude origina el derecho del trabajador a pedir los sueldos pendientes y a una indemnización por importe de seis mensualidades.

Al abono de los salarios devengados y al pago de cuotas de la seguridad social

Como se decía en el párrafo precedente, el trabajador tiene derecho al abono de los salarios devengados y a que se abonen las cuotas a la seguridad social por el tiempo que ha durado el empleo ilegal. Las cotizaciones sociales debidas (las patronales y las del trabajador) pueden ser recaudadas por los organismos recaudadores mediante los procedimientos habituales de recaudación. Cuando los organismos recaudadores URSSAF no pueden conocer el importe de las bases de cotización pueden fijar una cantidad a tanto alzado por importe equivalente a seis mensualidades de SMI.

Otras

Otras. En el supuesto específico de empleo irregular de extranjeros sin permiso de trabajo, las consecuencias se exponen en el párrafo siguiente:

Qué medidas adicionales o especiales se aplican cuando se trata de trabajadores extranjeros en situación irregular

Responsabilidad del empresario

Nadie puede contratar o tener a su servicio, directa o 'indirectamente', sea cual sea la duración, a una persona sin permiso de trabajo.

El Código de Trabajo prevé para este supuesto sanciones penales de cinco años de prisión y 15 mil euros de multa. La Ley de inmigración de junio endurece las sanciones económicas estableciendo que los patronos deben abonar al trabajador:

- Los salarios pendientes de percibir de carácter legal, contractual o establecidos por convenio por un período de trabajo que, salvo prueba contraria, se presume de tres meses;
- Indemnización de despido de tres meses de salario (un mes antes de la Ley)

- Gastos de envío de las sumas debidas al país al que haya retornado el trabajador

En materia de empleo de trabajadores sin papeles, se considera corresponsable con el empresario, al ordenante de la obra.

- La ley prevé expresamente que 'nadie puede contratar a sabiendas, directa o indirectamente, los servicios de un empleador que contrata un extranjero sin papeles'. Esta infracción se sanciona con las penas establecidas en el Artículo L.8256-2 del Código de Trabajo: cinco años de prisión y 15 mil euros de multa.

Además, toda persona condenada penalmente será responsable solidario de ese empleador para el pago de las remuneraciones y cargas, indemnizaciones debidas por

extinción del contrato de trabajo, y gastos de envío de las remuneraciones debidas al país de retorno del extranjero.

El trabajador extranjero no declarado tiene derecho a recibir la indemnización más alta entre la prevista para el empleo de inmigrantes sin papeles y la prevista para el trabajo no declarado.

Qué instrumentos puede utilizar la inspección o administración responsable para detectar el fraude: a) acceso a base de datos, b) colaboración de autoridades, c) otros

Agentes de control, colaboración entre autoridades

Los agentes de control encargados de investigar y comprobar las infracciones constitutivas de trabajo ilegal son los inspectores y controladores de trabajo, los oficiales y agentes de la policía judicial, los agentes de impuestos y aduanas, los agentes organismos de seguridad social y cajas de mutualidad social agrícola, los oficiales y agentes jurados de asuntos marítimos, los funcionarios jurados de cuerpos técnicos de aviación civil, los funcionarios o agentes del Estado encargados del control de los transportes terrestres y los agentes jurados de Pôle Emploi (Servicio Público de Empleo), encargados de la prevención del fraude.

Los agentes de control están habilitados para interrogar a los empresarios o sus representantes y a toda persona remunerada o que ha sido remunerada o que se presume que lo ha sido por la empresa para conocer la naturaleza de la actividad de esta persona, sus condiciones de empleo y el importe de la remuneración, incluida la remuneración en especie. En el marco de este procedimiento, podrán pedir a estas personas que justifiquen su identidad y dirección.

También podrán interrogar a toda persona susceptible de facilitar informaciones útiles para el cumplimiento de su labor de lucha contra el trabajo ilegal. Los agentes podrán levantar acta de las actuaciones firmadas por el agente y la persona interrogada.

Los agentes de control pueden examinar y obtener copia inmediata de los documentos que justifiquen el cumplimiento de las disposiciones del Código de Trabajo.

Qué otras medidas, no incluidas en las anteriores, se aplican en ese país

Compatibilizar ilegalmente varios empleos

Los trabajadores no pueden realizar trabajos remunerados que superen la duración legal del trabajo establecida por las disposiciones legales para su profesión, salvo en aquellos supuestos expresamente designados por el Código de Trabajo.

No contiene el Código sanciones penales para este supuesto.

Principales disposiciones del Código de Seguridad social en materia de lucha contra el fraude

Las disposiciones legislativas en materia de fraude y control se encuentran principalmente, en la parte legislativa del Código de la Seguridad Social, en el libro 1, titulo 1, capítulo 4, Artículos. L114-9 a L114-21, bajo la rúbrica 'Control y lucha contra el fraude'.

Las principales disposiciones legislativas establecen:

- La obligación de los directores de los organismos de Seguridad Social que gestionan prestaciones, de efectuar los controles e investigaciones necesarios cuando dispongan de informaciones o hechos que pudieran calificarse de fraudulentos. La verificación o las encuestas administrativas relativas a la

atribución de prestaciones y la tarificación de los accidentes de trabajo y enfermedades profesionales son llevadas a cabo por agentes encargados del control, jurados y autorizados debidamente por los directores de los organismos de Seguridad Social.

- Cada uno de los organismos encargados de la gestión de los regímenes obligatorios de Seguridad Social puede ser designado para realizar y gestionar un sistema de información común a todos o parte de ellos con vistas al cumplimiento de su misión.

- La posibilidad de presentar una denuncia ante la autoridad judicial, cuando de la investigación de los hechos se constate que el importe del fraude supere la cuantía a la que se refiere en el Art. D114-5 del Código de la Seguridad Social. Dicho importe es el siguiente:

  - Para prestaciones del seguro de enfermedad, accidentes de trabajo y enfermedades profesionales, tres veces el techo mensual de cotización a la seguridad social vigente (techo actual: 3 mil 31 euros), en el momento de los hechos.

  - Para prestaciones abonadas por las entidades gestoras de los subsidios familiares y de jubilación, cuatro veces la base máxima de cotización a la seguridad social vigente en el momento de los hechos.

- La obligatoriedad de que los organismos de la Seguridad Social se comuniquen las informaciones relativas a la concesión de derechos o cumplimiento de obligaciones en las materias incluidas en su ámbito de competencia y, en particular, informaciones necesarias para el control y apertura de derecho a prestaciones.

- Creación de un fichero nacional común con datos sobre beneficiarios de prestaciones, al que tendrán acceso los organismos de recaudación del régimen general y el Centro de Enlaces Europeos e Internacionales de Seguridad Social, así como las colectividades territoriales en los procedimientos de atribución de ayudas sociales, y los centros municipales e intermunicipales de acción social.

- La obligación de intercambiar información entre la administración fiscal y los organismos gestores de las prestaciones sociales de la Seguridad Social, desempleo subsidios familiares, para verificación del cumplimiento de requisitos de apertura o mantenimiento del derecho.

- La aplicación de sanciones pecuniarias de hasta 5 mil euros, sin perjuicio de penas aplicables por otras leyes, para los que presenten una declaración falsa con objeto de obtener una prestación de un organismo de protección social.
- El derecho de comunicación. Este derecho permite que, sin que intervenga el secreto profesional, los agentes de control de los organismos de Seguridad Social puedan obtener documentos e informaciones que permitan controlar la veracidad de las declaraciones o la autenticidad de los documentos determinantes para la concesión conservación de las prestaciones.

- La comunicación a los organismos de protección social, por parte de la autoridad judicial, de informaciones o indicios de fraude en materia de prestaciones sociales.”

Fuente de información:
http://www.empleo.gob.es/es/mundo/Revista/Revista162/86.pdf

Publicación de la Ley sobre los Empleos de Futuro (Francia)

En el mes de noviembre de 2012, el Ministerio de Trabajo e Inmigración del Gobierno de España publicó, en el número 162 de su revista *Actualidad Internacional Sociolaboral*, una nota relativa a la Ley Nº 2012-1189, del 26 octubre de 2012, sobre los empleos de futuro en Francia, cuya finalidad principal consiste en facilitar la inclusión profesional y el acceso a las fuentes laborales de jóvenes A continuación se reproduce dicho documento:

"La Ley Nº 2012-1189, del 26 octubre de 2012, por la que se crean los empleos de futuro ha sido publicada en el *Journal Officiel* de la República francesa el 27 de octubre de 2012. Su finalidad principal es facilitar la inserción profesional y el acceso a la calificación de jóvenes sin empleo, poco o nada calificados, mediante la contratación para actividades de utilidad social o medioambiental o que presenten un importante potencial de creación de empleos. Se prevé que entre los años 2013 y 2014 se firmen 150 mil contratos.

Beneficiaros de los empleos de futuro

Los empleos de futuro se destinan prioritariamente a los jóvenes sin empleo, que en el momento de la firma del contrato tengan una edad comprendida entre 16 y 25 años, sin ninguna o poca calificación, que encuentren dificultades particulares de acceso al empleo. Dentro de este grupo de la población, se elegirán principalmente jóvenes residentes en zonas consideradas precarias: Zonas Urbanas Sensibles (ZUS), Zonas de Revitalización Rural (ZRU), Departamentos de Ultramar (DOM), en Saint.Barthélemie, Saint- Martin o Saint Pierre et Miquelon, o en aquellos territorios en los que el joven encuentre dificultades particulares de acceso al empleo.

El tope de edad para ser beneficiario de un empleo de futuro se aumenta (hasta menos de 30 años) para las personas con discapacidad oficialmente reconocida que cumplan las condiciones anteriormente expuestas para los otros jóvenes.

Empresarios contratantes

Los empleos de futuro afectan principalmente a los empresarios del sector no mercantil: los organismos sin ánimo de lucro regulados por el derecho privado; entidades territoriales y mancomunidades; personas jurídicas de derecho público, exceptuando los servicios gubernamentales; personas jurídicas de derecho privado que gestionan un servicio público y las estructuras de inserción por la actividad económica.

En el sector mercantil pueden suscribir el contrato sobre empleos de futuro las agrupaciones de empresarios que organizan itinerarios de inserción y calificación.

Excepcionalmente, los otros empresarios del sector mercantil (empresas afiliadas al seguro de desempleo, sociedades de economía mixta, etcétera) podrán firmar contratos cuando reúnan las condiciones que se aprueben por decreto.

Los empresarios particulares quedan expresamente excluidos del ámbito de aplicación de los empleos de futuro.

Importe y duración de la ayuda

El importe de la ayuda al empleo de futuro se concretará por decreto y será, anuncia el Gobierno, del 75% del Salario Mínimo Interprofesional (SMI) en el sector no mercantil y 35% del SMI en el sector mercantil.

La ayuda se concederá por un período mínimo de 12 meses y máximo de 36 meses (contando las prórrogas que se hayan concedido), sin que en ningún caso pueda sobrepasar la fecha de finalización del contrato. Excepcionalmente, con objeto de que el beneficiario pueda acabar una formación, se puede autorizar una prórroga de la ayuda más allá de los 36 meses, sin que pueda sobrepasar la fecha de finalización de la formación.

Requisitos para el abono de la ayuda

Para tener derecho a la ayuda en concepto de empleo de futuro, el empresario deberá justificar tener la suficiente capacidad económica para conservar el empleo durante, como mínimo, el tiempo en que recibirá la ayuda. Además, el legislador ha previsto que la ayuda se atribuirá en función de los compromisos asumidos por el empresario sobre el contenido del puesto propuesto y su posición en el seno de la estructura de la empresa, sobre las condiciones relativas al marco y a la tutoría así como a la cualificación o competencias a cuya adquisición se aspira y las formaciones previstas para ello. También se tendrán en cuenta los compromisos asumidos relativos a las posibilidades de perennizar las actividades y profesionalizar los empleos. Si el empleador no respeta estos compromisos, principalmente en materia de formación, deberá rembolsar al Gobierno la totalidad de las ayudas públicas recibidas. También, la decisión de atribuir una nueva ayuda por empleo de futuro quedará subordinada al respeto por el empleador de los compromisos que había asumido sobre un precedente empleo de futuro.

Forma y duración del contrato de trabajo

Según el sector al que pertenezca el empresario, el empleo de futuro revestirá la forma de un ‘Contrato Único de Inserción, Contrato de Acompañamiento al Empleo’ (CUI-CAE) en el sector no mercantil o de un ‘Contrato Único de Inserción, Contrato

Iniciativa Empleo' en el sector mercantil. Este contrato podrá ser de duración determinada o indefinida. Cuando es de duración determinada, su duración será de 36 meses, salvo circunstancias particulares en las que podrá tener una duración inferior (de 12 meses como mínimo, con una prórroga posible por un total máximo de 36 meses). Como para el abono de la ayuda, se podrá sobrepasar el período máximo de 36 meses para acabar una formación.

En principio, el empleo de futuro será un empleo a tiempo completo, Sin embargo, cuando el itinerario o la situación del beneficiario lo justifiquen (seguimiento de una formación, naturaleza del empleo, etcétera) la duración semanal de trabajo podrá fijarse a tiempo parcial, sin que pueda ser inferior a media jornada, con el acuerdo del trabajador y con la consiguiente autorización administrativa.

Seguimiento durante el empleo de futuro y salida del dispositivo

El beneficiario de un empleo de futuro tendrá derecho, durante el tiempo de trabajo, a un seguimiento personalizado profesional y, llegado el caso, social, por el servicio público del empleo ('Pôle Emploi'), misiones locales, organismos de colocación de personas discapacitadas, o el presidente del Consejo General para los beneficiarios de la renta activa de solidaridad.

Por otra parte, las competencias adquiridas en el marco del empleo de futuro serán refrendadas mediante un certificado de formación, un certificado de experiencia profesional o una convalidación de los conocimientos adquiridos por la experiencia profesional. Podrán ser objeto de una certificación inscrita en el registro nacional de certificaciones profesionales. Además, durante el empleo o al término del mismo, se favorecerá la presentación a exámenes para la adquisición de un diploma o la participación en un concurso.

Al término del empleo de futuro, el beneficiario que quiera continuar con su itinerario de calificación, podrá beneficiarse de un contrato de aprendizaje o de un contrato de profesionalización, así como de una formación profesional, según las modalidades definidas en el ámbito regional. Asimismo, el beneficiario de un empleo de futuro bajo la modalidad de Contrato de Duración Determinada (CDD) tendrá prioridad para ser contratado durante un año, contado a partir del término de su contrato.

Prescripción de contratos únicos de inserción (CUI) y empleos de futuro

La ley adapta las disposiciones del Código de Trabajo relativas al contrato único de inserción para que se apliquen al contrato de futuro. Prevé, por ejemplo, para simplificar el dispositivo, sustituir los convenios obligatorios de los CUI firmados entre la Administración central o el departamento, el empresario y el trabajador, por una solicitud del empresario y una decisión de atribución de la ayuda a la inserción profesional."

Fuente de información:
http://www.empleo.gob.es/es/mundo/Revista/Revista162/78.pdf

Sigue sobre la mesa el problema de los prejubilados (Italia)

La revista *Actualidad Internacional Sociolaboral*, número 162, de noviembre de 2012, publicada por el Ministerio de Trabajo e Inmigración del Gobierno de España, difundió un artículo donde se menciona que la Ministra de Trabajo en Italia, Elsa Fornero, se había reunido tanto con representantes de los diferentes partidos políticos existentes en ese país, como con la Comisión de Trabajo de la Cámara, a efecto de colaborar y encontrar alguna solución sobre los denominados '*esodati'*, e intentar definir exactamente el número de trabajadores afectados; lo anterior en el marco del acuerdo de prejubilación que ya había caducado por lo que aún no percibían su pensión, pues la reforma planteada había pospuesto la edad de jubilación. A continuación se reproduce dicho documento:

"La Ministra de Trabajo, Elsa Fornero, se reunió a finales de mes con representantes de los partidos 'para colaborar y encontrar alguna solución' sobre los denominados '*esodati'*, es decir, aquellos trabajadores que salieron de su empresa con un acuerdo de prejubilación que ya ha caducado y aún no pueden percibir la pensión porque la reforma ha pospuesto la edad de jubilación.

La Ministra se ha reunido también con la Comisión de Trabajo de la Cámara para intentar definir exactamente el número de los trabajadores realmente afectados (para ver si hay personas que entre 2013 y 2014 no estén incluidas en la salvaguarda prevista por el primer decreto).

Los números sobre los '*esodati'*, precisa la Ministra 'los estoy pidiendo a cada momento, pero en cada momento hay alguien que me cambia la situación'. La valoración sobre el número real 'no es fácil', porque en muchos casos se trata de 'costumbres de salida del trabajo difundidas de manera totalmente incontrolada y desordenada'.

De todas formas, la próxima Ley de estabilidad contiene medidas para ampliar las garantías de este grupo de trabajadores, gracias a una enmienda aprobada por la Comisión de Trabajo de la Cámara de Diputados, a pesar de la oposición del Gobierno (no por cuestiones de fondo, sino de cobertura financiera). La propuesta, que ha pasado al examen de la Comisión de Presupuesto, prevé para la financiación de estas medidas una contribución de 'solidaridad' en el Impuesto Sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF) del 3% para la parte de renta que supera los 150 mil euros.

La enmienda tiende a salvaguardar, en el bienio 2013-2014, a todos los que se han quedado sin sueldo y sin pensión por efecto de la reforma de pensiones. En particular, apunta a reglamentar y definir un fondo para los '*esodati'* que incluye las financiaciones ya previstas en anteriores decretos, con la asignación del fondo de 100 millones de euros previsto en la Ley de Estabilidad más una cantidad derivada de la mencionada 'cuota de solidaridad' que pagarían en una cantidad única a tanto alzado a quienes superan un determinado techo de renta.

La finalidad es cubrir todos los casos de los no salvaguardados por anteriores decretos. El trabajo desarrollado por la Comisión de Trabajo, explica su presidente Silvano Moffa (PDL), 'ha sido muy responsable en localizar de manera unitaria soluciones viables. Espero que por parte del Gobierno, aunque haya dado su opinión desfavorable, pueda haber una marcha atrás para evitar un debate demasiado fuerte en el Parlamento. Por otra parte el Gobierno siempre se ha mostrado, sobre todo por intervenciones directas del Primer Ministro, absolutamente comprometido en encontrar solución a este problema'.

Los comentarios de los sindicatos han sido inmediatos. 'La Comisión de Trabajo de la Cámara ha realizado un excelente trabajo, demostrando que cuando se escucha y se dialoga se pueden encontrar soluciones a los problemas', afirma Vera Lamonica, Secretaria Confederal de la Confederación General de Trabajadores Italianos (CGIL,

por sus siglas en italiano). La enmienda votada, según la exponente de CGIL 'devuelve esperanza a las trabajadoras y a los trabajadores que se encuentran en esta situación, porque trasforma el *fondito* asistencial propuesto por el Gobierno en un fondo para la auténtica cobertura sustitutiva de la pensión y prevé la ampliación del colectivo destinatario de las medidas sobre la base de tipologías y criterios previstos en el proyecto de ley del ex-Ministro Cesare Damiano'.

Según Maurizio Petriccioli, Secretario Confederal de la Confederación Italiana de Sindicatos de Trabajadores (CISL, por sus siglas en italiano), 'en esta delicada fase de la vida económica y social del país es justo pedir a quien tiene más un pequeño sacrificio en favor de los que están viviendo una condición de mayor dificultad', como es el caso de los '*esodati'*.

Según los sindicatos hay que aumentar los recursos asignados actualmente al '*Fondo esodati'* para proteger no sólo a los trabajadores actualmente salvaguardados, sino a todos los que han dejado o dejarán de trabajar en los próximos años y se encuentren en la imposibilidad de jubilarse con los viejos requisitos.

En espera del examen de la Comisión de Presupuestos, según los sindicatos, también habría que extender las garantía a los enfermos de asbestosis, es decir, a los trabajadores expuestos a los riesgos del amianto, dispuestos a jubilarse incluso utilizando sólo el sistema contributivo (menos rentable) con tal de que no se tenga en cuenta la edad, y para los cuales la reforma Fornero no ha previsto ninguna excepción."

Fuente de información:
http://www.empleo.gob.es/es/mundo/Revista/Revista162/44.pdf

Balance del primer mandato de la administración Obama en el Empleo, la Seguridad Social y la Inmigración (Estados Unidos de Norteamérica)

El Ministerio de Trabajo e Inmigración del Gobierno de España publicó en su revista *Actualidad Internacional Sociolaboral*, número 162, un breve análisis sobre los principales hechos ocurridos en materia de Empleo, Seguridad Social e Inmigración, durante los primeros cuatro años de la Presidencia de Barack Obama, así como algunos comentarios para definir el punto de partida de su segundo mandato. A continuación se presentan los detalles:

Introducción

"Las elecciones celebradas en los Estados Unidos de Norteamérica el 6 de noviembre definieron, como es sabido, la reelección del Presidente Barack Obama para un segundo mandato de cuatro años. Es, por tanto, un buen momento para hacer un análisis de lo que han sido los primeros cuatro años de su Presidencia, así como para definir el punto de partida de este segundo mandato.

En este sentido, el presente informe hace una somera descripción de los principales hechos ocurridos en materia de Empleo, Seguridad Social e Inmigración en el período 2008-2012. En todo caso, hay que recalcar que si se deja aparte el asunto del déficit público estadounidense, los tres grandes debates que centran hoy la opinión pública en los Estados Unidos de Norteamérica apuntan, directa o indirectamente, a competencias del Ministerio de Empleo y Seguridad Social:

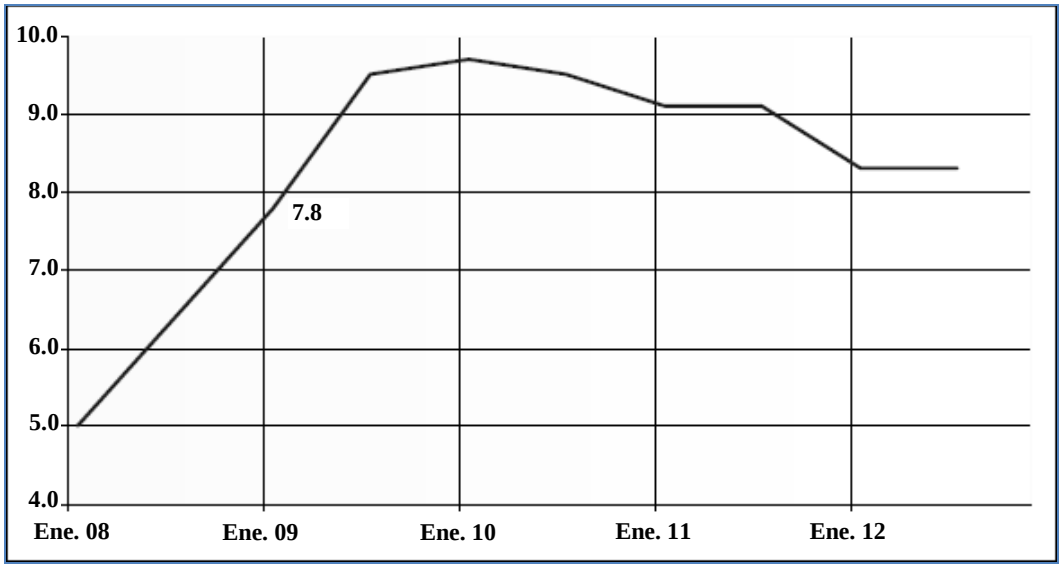
- Empleo
- Reforma de la inmigración
- Reforma sanitaria

Empleo

El empleo ha sido la mayor preocupación de la Administración Obama. En el momento de su toma de posesión (enero de 2009), el desempleo estaba situado en el 7.8% y en menos de un año (octubre) había alcanzado la cota máxima de esta legislatura, el 10%. El crecimiento durante ese período resultó dramático, si se tiene en cuenta que la tasa era de tan solo un 4.9% en febrero de 2008.

Frente a lo abrupto del ascenso, el descenso posterior en la tasa de desempleo ha sido lento y paulatino, hasta dejar el índice al final del primer mandato de Obama en un 7.9 por ciento.

TASA DE DESEMPLEO
2008-2012
-Por ciento-

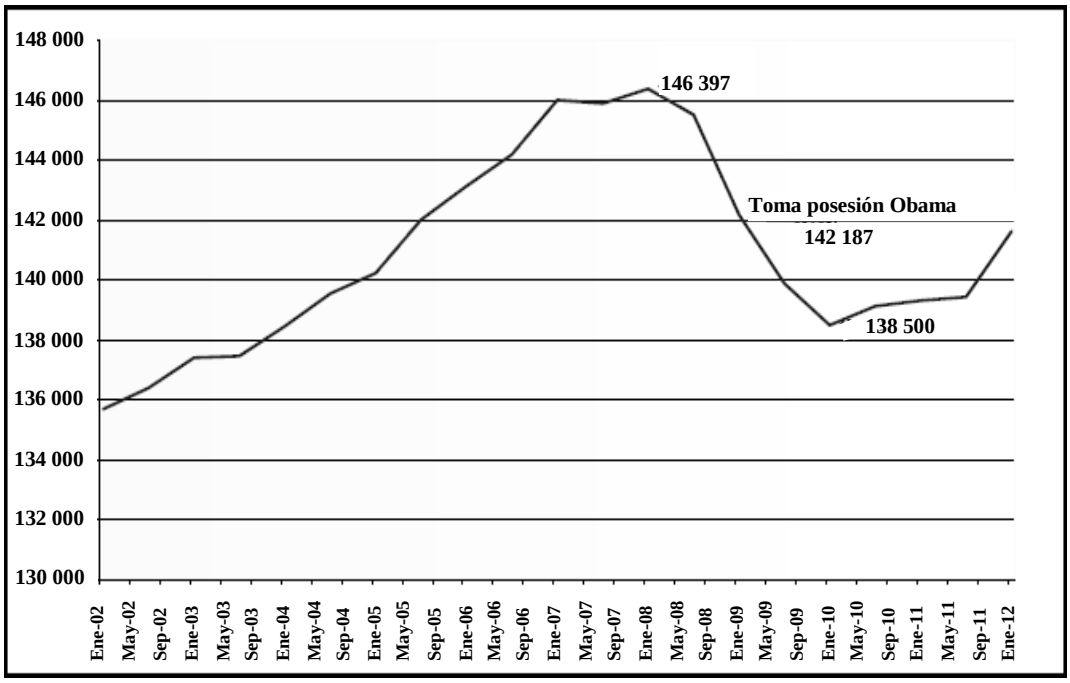


FUENTE: Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Por su parte, el número de ocupados refleja la misma situación. Tras la fuerte expansión del período 2002-2007, el mercado laboral rozó los 146.4 millones de ocupados en enero de 2008, para luego caer bruscamente en los dos años posteriores. En medio de esa tormenta, Barack Obama tomó posesión con 142 millones de trabajadores ocupados; posteriormente, esa cifra descendía hasta los 138.5 para luego

recuperarse y cerrar su mandato con 143.3 millones de ocupados, según el dato del pasado 2 de noviembre.

OCUPADOS
2002-2012



FUENTE: Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Seguridad social

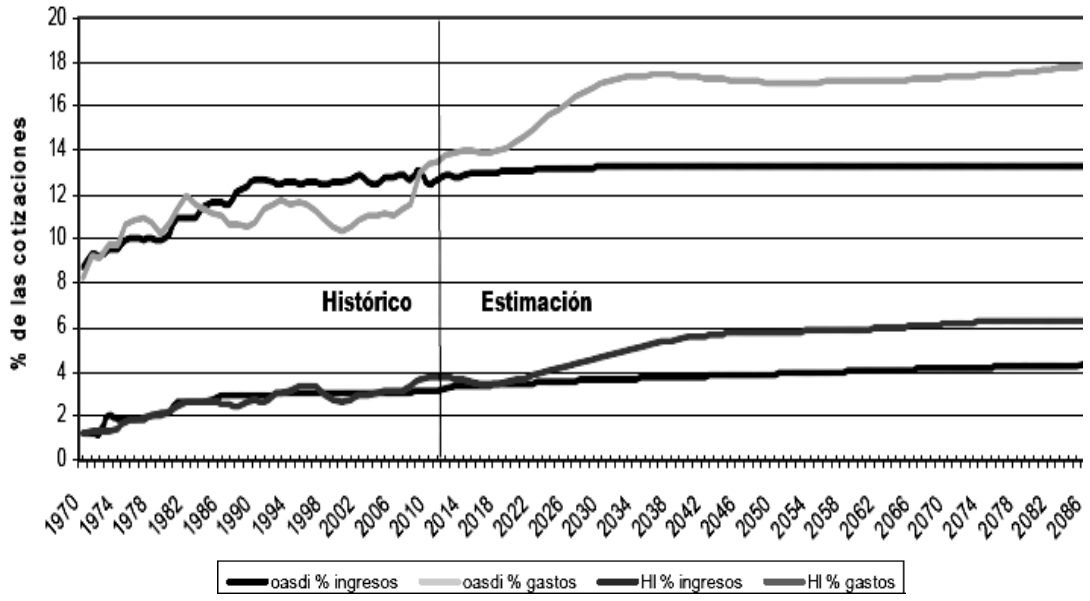
Desde el comienzo del primer mandato del Presidente Obama se han anunciado solamente dos incrementos anuales de las pensiones de Seguridad Social, uno del 3.6% en 2011 y otro del 1.7% en 2012.

Mientras tanto, el IPC bajó el 0.4% en 2009, y subió el 1.6 y el 3.2% en 2010 y 2011, respectivamente. El aumento del 2012 se espera que sea superior al 2%, con lo que la pérdida del poder adquisitivo de las pensiones en los últimos años será significativa.

El futuro de las pensiones de seguridad social es oscuro. Los gastos del fondo de pensiones por incapacidad superaron a los ingresos totales en 2009, y, de seguir el

mismo ritmo, este fondo se agotará en 2016. Los gastos del fondo de pensiones de jubilación superaron los ingresos por cotizaciones en 2010 y, si siguiera esta tendencia, el fondo se agotaría en 2035. A partir de dicha fecha, el fondo sólo podrá afrontar el 75% del costo de las prestaciones. Para evitar la quiebra del fondo combinado de pensiones, sería necesario incrementar las cotizaciones en un 2.67%. La
Reforma de la Social Security parece, pues, un asunto ineludible y urgente para el segundo mandato del Presidente.

RELACIÓN INGRESO-GASTO
-Por ciento de las cotizaciones-



Nota: Oasdi: Old Age and Survivor/Disability Insurance (Vejez y Sobrevivientes/Seguro de Incapacidad).
HI: Health Insurance (Seguro de Salud).

FUENTE: Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Inmigración

La reforma de la inmigración se ha convertido en la gran asignatura pendiente del Presidente Obama, que ha sido incapaz de superar el bloqueo del Congreso Estadounidense en torno a la denominada Dream Act, una ley que legalizaría la situación de aquellos inmigrantes que entraron a Estados Unidos de Norteamérica siendo menores de edad traídos por sus padres.

Ante la parálisis del Congreso, la Administración Obama anunció en junio de 2012 la puesta en marcha de un plan conocido como Acción Diferida, según el cual el Departamento de Seguridad Nacional (DHS) comenzaría a revisar caso por caso los procesos judiciales de unos 300 mil ilegales en vías de deportación, lo que permitiría a muchos de ellos no sólo quedarse en el país, sino además solicitar permisos de conducir y permisos de trabajo. Hasta el momento el Gobierno ha recibido más de 82 mil peticiones.

En sentido contrario, diversos Estados en los que la inmigración ilegal es un importante foco de tensión han aprobado leyes de inmigración con una amplia gama de medidas dirigidas a frenar la inmigración ilegal. Así ha ocurrido en Arizona, Utah, Indiana, Carolina del Sur, Alabama, Georgia. En junio de 2012, la Ley de Arizona, la pionera y más dura de todas ellas, fue enjuiciada por el Tribunal Supremo Estadounidense, que declaró parcialmente su ilegalidad por invadir competencias federales.

INMIGRACIÓN
-2007-2011-

C A T E G O R Í A	2007	2008	2009	2010	2011
Inmigrantes nacionalizados	**660 477**	**1 046 539**	**743 715**	**619 913**	**694 193**
Inmigrantes residentes permanentes	**1 052 415**	**1 107 126**	**1 130 818**	**1 042 625**	**1 062 040**
Residencia obtenida por empleo	**161 733**	**164 741**	**140 903**	**148 343**	**139 339**
Inmigrantes residentes temporales	**1 932 075**	**1 949 695**	**1 703 697**	**2 816 525**	**3 385 775**
Inmigración ilegal	**(calculada en 11.9 millones)**			**(calculada en 11 millones)**	
Deportaciones	**319 382**	**359 795**	**393 457**	**385 100**	**391 953**
Retornos	**891 390**	**811 263**	**323 542**	**475 613**	**323 542**

FUENTE: Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Reforma sanitaria

Desde el punto de vista social, si hay que destacar un hecho del primer mandato del Presidente Obama, ese es el de la aprobación en marzo de 2010 de la Ley de la Reforma Sanitaria (Affordable Care Act). Con ella no se alcanza el acceso universal de la asistencia sanitaria (se estima que cerca de 16 millones de personas seguirán sin cobertura), pero se garantiza el acceso a 32 millones de americanos que anteriormente carecían de seguro médico.

No se incluyó la llamada 'opción pública' o seguro médico público federal, pero se extendió el seguro público 'Medicaid' para las personas de bajos recursos. También se introdujo el mandato individual, es decir, la obligación de todo ciudadano de tener un seguro médico, refrendada por el Tribunal Supremo en junio de este año, así como la obligación de las empresas de más de 50 trabajadores de proporcionar seguro médico a sus empleados a tiempo completo. Además, se permitía el mantenimiento de los jóvenes de hasta 26 años en las pólizas de los padres y se prohibía a las compañías de seguros la negativa a asegurar en función de las condiciones preexistentes.

La reforma previó la entrada en vigor escalonada. En septiembre de 2010 entró en vigor un primer paquete de reformas, un segundo lo hará en 2014 y no será hasta el año 2019 cuando se podrá decir que el 94% de la población estadounidense tendrá seguro médico."

Fuente de información:
http://www.empleo.gob.es/es/mundo/Revista/Revista162/16.pdf

Diálogo social sobre la productividad[16] (Italia)

El Ministerio de Empleo y Seguridad Social del Gobierno de España publicó en su revista: *Actualidad Internacional Sociolaboral*, número 163, de diciembre del 2012, un resumen del Acuerdo Interconfederal para impulsar el crecimiento y la productividad en Italia en los siguientes términos:

"Preámbulo

Las partes firmantes del presente documento consideran que la negociación colectiva es un instrumento útil para impulsar el crecimiento de la productividad y de la competitividad en Italia. En efecto, a través de la negociación colectiva es posible definir modalidades e instrumentos para perseguir y alcanzar objetivos de mejora de la productividad, armonizando las razones de las empresas y de las personas que trabajan en ellas.

En este sentido, las partes firmantes creen que la autonomía contractual debe ser puesta en valor también en relación con los contenidos de los acuerdos destinados a obtener mejoras de la productividad y, por tanto, esperan que las resoluciones del Gobierno y del Parlamento, destinadas a incentivar estos procesos, resulten consecuentemente coherentes.

Por tanto, las partes consideran esencial que la decisión, confirmada también con el presente acuerdo, de favorecer la valorización de los acuerdos colectivos para la mejora de la productividad sea sostenida y promovida por medidas adecuadas y estructuradas de incentivos fiscales y contributivos.

[16] (Acuerdo Interconfederal de 16 de noviembre de 2012).

Por tal motivo, las partes piden al Gobierno y al Parlamento que hagan estables y ciertas las medidas previstas por las disposiciones de ley para aplicar, a las rentas de trabajo por cuenta ajena de hasta 40 mil euros brutos anuales, la detaxación del salario de productividad mediante la determinación de un impuesto del 10%, sustitutivo del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF) y de los impuestos adicionales.

Las partes, en relación con la exención de cotizaciones de la parte de salario ligada a la productividad, piden que se dé plena ejecución a los contenidos de la Ley 247/2007, que prevé la desgravación contributiva para incentivar la negociación colectiva de segundo nivel, hasta un límite del 5% de la retribución contractual percibida.

Las partes firmantes son conscientes de la necesidad de que la opción a favor de la negociación colectiva para la productividad debe encontrar un apoyo adecuado en la legislación y en esta perspectiva fijan en el presente documento las líneas programáticas para el crecimiento de la productividad y de la competitividad en Italia.

Consideraciones Introductorias

Desde la primera mitad de los años 90 la economía italiana ha presentado, en la confrontación internacional, niveles de desarrollo más bajos, tanto en términos efectivos como potenciales, denunciando la naturaleza estructural y de largo período del estancamiento de la demanda agregada.

La crisis económica ha acentuado el fenómeno y los datos oficiales de crecimiento indican que el PIB en Italia se ha reducido más que en otros países.

La cuenta que el país está pagando por los problemas estructurales que frenan la economía italiana es muy alta, tanto en términos de pérdida de trabajo como de bienestar, y se traduce en menores retribuciones reales, menor consumo, menor

rentabilidad de las empresas, pocos recursos para la solidaridad, la educación y la investigación, presión fiscal más elevada.

Se convierte en central el tema de la productividad, en el que inciden, además del trabajo, otros muchos factores tanto materiales (energía, logística, transportes) como inmateriales (por ejemplo burocracia, seguridad, legalidad, educación) que producen costos y desequilibrios económicos sensiblemente distintos entre norte y sur de Italia y entre centros urbanos grandes y pequeños. También se convierte en central la inversión y modernización de maquinarias y en investigación y desarrollo para la introducción de innovaciones de producto y de proceso.

La modernización del país y el aumento de su competitividad se acompañan necesariamente de la eliminación de vínculos materiales e inmateriales que obstaculizan su desarrollo y de la promoción de las potencialidades. Las partes consideran que estos temas programáticos deben encontrar una resonancia adecuada en la agenda de Gobierno del país.

El menor crecimiento de la productividad implica un aumento del Costo Laboral por Unidad de Producto (CLUP) y, por tanto, una pérdida de competitividad que tiene como inmediata consecuencia un alto déficit con el exterior y se traduce en un desplazamiento de las rentas y del empleo en favor de otros países.

El tema de la productividad es de interés primordial para el Gobierno y los agentes sociales para que el crecimiento de la productividad y de la competitividad del país puedan permitir una recuperación de la economía, el empleo, el bienestar social y consentir un reequilibrio del presupuesto más sólido.

Pero las partes sociales son conscientes de la imposibilidad de obtener resultados significativos en cuanto al crecimiento de la competitividad de sistema si no hay una acción eficaz del Gobierno que cree las condiciones adecuadas.

Para ello es necesario que el Gobierno defina rápidamente programas y planes de intervención para la modernización del país en los que concurran inversiones públicas y privadas para aumentar los niveles de productividad del 'sistema Italia'.

En este ámbito, es necesario que el Gobierno trace las directrices para la ejecución de una reforma estructural del sistema fiscal que lo haga más equitativo y, en consecuencia, capaz de reducir la carga de la imposición que hoy pesa sobre el trabajo y sobre las empresas de manera totalmente desproporcionada de manera que desincentiva inversiones y empleo.

Los agentes sociales, por su parte, son conscientes de los efectos que la negociación colectiva, de manera particular la de segundo nivel, puede ejercer sobre el crecimiento de la productividad y a este respecto están de acuerdo en la necesidad de compartir con el Gobierno los criterios de aplicación de las bonificaciones fiscales y contributivas definidas en materia de salario y productividad.

La recuperación del crecimiento económico, el desarrollo del empleo y el aumento de la productividad son objetivos confirmados por los Acuerdos Interconfederales y por los de sector, que contienen principios capaces de definir un punto de equilibrio positivo de la estructura de la negociación colectiva.

Como consecuencia directa de lo anterior, las partes firmantes de este documento confirman el objetivo común de desarrollar un sistema de relaciones industriales que cree condiciones de competitividad y productividad que sirvan a reforzar el sistema productivo, el empleo y las retribuciones.

Para ello pretenden orientar la negociación colectiva, en sus distintas sedes, hacia la regularización de las relaciones laborales, la emersión del trabajo sumergido, la producción de un mayor valor añadido que pueda distribuirse entre los factores que han contribuido a determinarlo.

Para realizar estos objetivos, las partes, teniendo en cuenta la especificidad de cada sector productivo, consolidarán un modelo de negociación en el que el convenio colectivo nacional tenga la función de garantizar la certeza de los aspectos económicos y normativos comunes para todos los trabajadores, empleados en cualquier parte del territorio nacional, y la negociación de segundo nivel, facilitada por políticas fiscales que prevean incentivos específicos, actúe para aumentar la productividad mediante un mejor empleo de los factores de producción y de la organización del trabajo, relacionando con este aspecto el crecimiento de las retribuciones de los trabajadores.

Es por lo tanto esencial definir de manera completa, mediante acuerdos específicos, un sistema de relaciones sindicales y convencionales regulado y, por tanto, capaz de dar certezas no sólo en cuanto a los sujetos, a los tiempos y a los contenidos de la negociación colectiva, sino también en cuanto a la fiabilidad y el respeto de las reglas establecidas.

Para favorecer este proceso también es necesario incrementar y convertir en estructurales, ciertas y fácilmente accesibles, todas las medidas fiscales y contributivas destinadas a incentivar la negociación de segundo nivel que relaciona parte de la retribución con la consecución de objetivos de productividad, de calidad, de rentabilidad, de eficacia, de innovación, de valorización del trabajo, de eficiencia organizativa y otros elementos importantes para mejorar la competitividad del sector productivo.

Las partes concuerdan en la necesidad de favorecer sobre todo a través de la negociación de segundo nivel, soluciones coherentes con los principios enunciados en los Acuerdos Interconfederales y en los de sector, para facilitar la definición de acuerdos que modifiquen las normas contractuales apuntando más hacia las exigencias de los contextos productivos específicos.

Por otra parte, estas soluciones contractuales de segundo nivel también pueden representar una alternativa a procesos de deslocalización, convertirse en elemento importante de atracción de nuevas inversiones también desde el exterior, concurrir a la gestión de situaciones de crisis para la salvaguarda del empleo, favorecer el desarrollo de las actividades existentes, la puesta en marcha de nuevas empresas, el mantenimiento de la competitividad, contribuyendo así también al crecimiento territorial y a la cohesión social.

En este marco es oportuno que los convenios colectivos nacionales, teniendo en cuenta la especificidad de cada sector, confíen a la negociación colectiva de segundo nivel la tarea de definir condiciones de gestión flexible de los horarios de trabajo, con el fin de responder a las distintas dinámicas temporales de la producción y de los mercados, en el respeto de la normativa comunitaria vigente, así como de los derechos y de las necesidades de las personas.

Las partes firmantes —refiriéndose por la parte de representación de las empresas a los respectivos sectores de pertenencia— confirman, por cuanto atañe al estado de las relaciones industriales y de la estructura de la negociación colectiva, los plazos de seguimiento ya concordados anteriormente, a efectuarse también a la luz de los resultados de la temporada actual de negociación colectiva, que las partes esperan se concluya en los plazos naturales.

Las partes firmantes opinan, por tanto, que para favorecer el crecimiento de la productividad, de las retribuciones relacionadas con ella y del empleo, es necesario adecuar sus respectivos sistemas de negociación a los siguientes principios:

- El convenio colectivo nacional, teniendo en cuenta lo que ya se ha definido en específicos sectores productivos, al tener la función de garantizar la certeza de los aspectos económicos y normativos comunes para todos los trabajadores incluidos en el sector de aplicación del convenio, debe tender a la simplificación normativa, la mejora en la organización y gestión, prever una clara delegación al segundo nivel de negociación para los asuntos y modalidades que pueden incidir positivamente en el crecimiento de la productividad, como instrumentos contractuales que regulan la prestación laboral, los horarios y la organización del trabajo.

- El convenio colectivo nacional —una vez que con el Protocolo de 1993 se superara definitivamente el sistema automático de indexación de los salarios—, teniendo como objetivo la protección del poder adquisitivo de las retribuciones, debe conseguir que la dinámica de los efectos económicos, definida dentro de los límites fijados por los principios vigentes, sea coherente con las tendencias generales de la economía, del mercado de trabajo, de la competitividad internacional y de la evolución específica de cada sector.

- Los convenios colectivos nacionales pueden definir que una parte de los aumentos económicos derivados de renovaciones de los convenios se destine a pactar elementos retributivos conectados con incrementos de productividad y rentabilidad definidos por la negociación de segundo nivel, para beneficiarse también de importantes medidas estructurales de exención de impuestos y cotizaciones para el salario de productividad definido por el mismo nivel de

negociación. Esta parte quedará como parte integrante de las retribuciones económicas comunes para todos los trabajadores incluidos en el sector de aplicación de los convenios nacionales, en caso de inexistencia o fracaso de la negociación de segundo nivel.

- La negociación de segundo nivel debe regular, valorizando los mandatos específicos de la ley o de la negociación colectiva interconfederal y nacional, aquellos apartados cuyo objetivo sea favorecer el crecimiento de la productividad de la empresa.

Representación

Las partes firmantes del Acuerdo Interconfederal de 28 de junio de 2011, para dar efectividad a un sistema ordenado de relaciones industriales, definen un sistema igualmente ordenado de reglas sobre representación, según los siguientes principios:

- Antes del 31 de diciembre de 2012, la materia será regulada, con acuerdo y un completo reglamento, para consentir la puesta en marcha rápida del procedimiento para la medición de la representación en los sectores de aplicación de los convenios colectivos, en ejecución de los principios contenidos en el Acuerdo Interconfederal del 28 de junio de 2011.

- Antes del 31 de diciembre de 2012, como directa consecuencia de la definición de los procedimientos indicados en el punto anterior, se definirán, para los sectores implicados, las modificaciones a introducir en la regulación de las representaciones sindicales unitarias contenida en el Acuerdo Interconfederal del 20 de diciembre de 1993, para armonizarlas con las finalidades fijadas el 28 de junio de 2011 (explicitar la superación de la tercera parte).

- Los acuerdos también deberán prever disposiciones eficaces para garantizar, en el respeto de los principios dictados por el Acuerdo Interconfederal del 28 de junio de 2011, la efectividad y la exigibilidad de los acuerdos suscritos, el respeto de las cláusulas de tregua sindical, de prevención y resolución de las controversias colectivas, las reglas para prevenir conflictos, sin excluir mecanismos sancionadores para las organizaciones incumplidoras.

La participación de los trabajadores en la empresa

Las partes, teniendo en cuenta que la Ley 92/2012 del 28 de junio dispone que sean los convenios colectivos los que den aplicación a las medidas para la participación, opinan que el Gobierno, en la perspectiva de dar organicidad y carácter sistemático a las normas en materia de información y consulta de los trabajadores, así como de participación de los empleados en los beneficios y en el capital, debe ejercer la delegación en estas materias subordinándola a una profunda consulta con los Agentes sociales.

La cultura de la participación también está favorecida por un modelo de relaciones industriales moderno, atento a los objetivos generales de la economía, orientado a la competitividad de las empresas, al desarrollo conjunto de los territorios y a la mejora de las condiciones y de la calidad del trabajo.

La cultura de la colaboración entre empresas y trabajadores está favorecida también por el papel que pueden desempeñar los entes bilaterales de matriz contractual para la difusión de los modelos de participación.

Para difundir esta cultura, las partes consideran oportuno valorizar, en los distintos niveles de negociación, los procesos de información y consulta previstos, también para favorecer una implicación responsable en las decisiones de la empresa sobre las

materias que mejoran la productividad, las condiciones de trabajo, el desarrollo de la empresa.

En esta perspectiva, las partes también consideran útil hacer un seguimiento y hacer más homogéneas las formas de '*welfare contractual'* utilizadas hasta ahora con resultados positivos, tanto para la colectividad a la que se aplican como para los trabajadores que se benefician de ellas. En este ámbito las partes opinan que las cuotas abonadas por empresas y trabajadores para los sistemas de bienestar contractual definidos por la negociación colectiva nacional y/o de segundo nivel deben beneficiarse de un régimen fiscal y contributivo ventajoso, a partir de las pensiones complementarias.

Por último, las partes consideran útil poner en marcha una negociación sobre el marco de referencia normativo para favorecer la incentivación del accionariado voluntario de los empleados, también en formas colectivas.

Formación y empleabilidad de las personas

Para la mejora de la productividad se necesita un sistema escolar y formativo que apunte concretamente a la empleabilidad de las personas, fomente y valorice, enriqueciéndola también con contenidos nuevos, la formación técnico-profesional, resaltando más las competencias y las capacidades de aprendizaje de las personas, valorizando la capacidad formativa de la empresa y del trabajo.

Las partes consideran necesario realizar una coordinación mejor entre el sistema de la formación pública y privada, no sólo para obtener, mediante colaboraciones y sinergias, más de coordinación y encauzamiento con las políticas activas.

Las partes sociales consideran que del sistema de la formación se pueda, en efecto, derivar una contribución también en las actividades destinadas a la recolocación de las personas. Por tanto piden al Gobierno que adopte medidas destinadas a facilitar la actividad formativa, también en el ámbito de procedimientos de suspensión colectiva, '*cassa integrazione'* o 'movilidad', en aplicación de acuerdos colectivos de empresa o territoriales destinados a favorecer, mediante todas las sinergias posibles, la recolocación de las personas.

En esta perspectiva las partes están convencidas de que también pueden desempeñar un papel fundamental los Fondos interprofesionales de formación continua que, aún con lo específico de cada sector, han demostrado que actúan eficazmente no sólo para la actualización de las competencias de los trabajadores empleados, sino también para los que están implicados en procedimientos de '*cassa integrazione'*, 'movilidad' o suspensiones colectivas.

Los agentes sociales, para facilitar y hacer más eficaz la acción de los fondos interprofesionales de formación, también en la perspectiva de refuerzo de las políticas activas, esperan una clara definición legal de su naturaleza de entes privados.

En este ámbito, las partes consideran conveniente una revisión y una reorganización del sistema de formación profesional.

Mercado de trabajo y medidas de solidaridad intergeneracional

Es intención de las partes pedir al Gobierno una negociación sobre los temas del mercado de trabajo, con referencia particular a los efectos de la aplicación de la reciente reforma del empleo.

También es intención de los agentes sociales concordar iniciativas de tipo experimental sobre el territorio, implicando a los entes locales, a los sujetos públicos y privados activos en el ámbito de las actividades típicas del mercado de trabajo, para poner en marcha un sistema más eficaz de políticas activas de empleo.

Las partes también consideran oportuno definir las ‘directrices operativas’ para afrontar con el Gobierno, de acuerdo con los entes públicos territoriales, los procesos de reestructuración y las situaciones de crisis, detectando procedimientos e instrumentos para atenuar las repercusiones sobre el empleo y favorecer la recolocación de las personas y la protección de la capacidad productiva de los territorios.

Es voluntad de las partes firmantes proponer al Gobierno la creación de un observatorio permanente del sistema productivo, con la participación del Ministerio de Desarrollo Económico y del Ministerio de Trabajo, con el fin de hallar y compartir políticas para el desarrollo de la estructura productiva y de los niveles ocupacionales.

Es voluntad de las partes hallar soluciones útiles para conciliar las exigencias de las empresas con las de los trabajadores de mayor edad, favoreciendo recorridos que faciliten la transición del trabajo a la pensión, creando al mismo tiempo nuevo empleo también en una lógica de ‘solidaridad intergeneracional’. En esta perspectiva las partes piden la definición de un marco normativo que facilite estas soluciones, definiendo medidas para garantizar una cobertura contributiva cierta y adecuada.

Las partes consideran necesario que la negociación colectiva entre las organizaciones más representativas, en cada sector, a nivel nacional, se ejerza con plena autonomía sobre asuntos hoy regulados prevalente o exclusivamente por la ley y que, de manera directa o indirecta, inciden sobre el tema de la productividad del trabajo.

Por tanto, las partes se comprometen a afrontar, en el ámbito de la negociación colectiva, las cuestiones consideradas más urgentes, como por ejemplo:

- Conferir a la negociación colectiva total autonomía negociadora sobre temas relacionados con la equivalencia de las funciones y la integración de las competencias, supuesto necesario para permitir la introducción de modelos organizativos más adecuados para acoger y promover la innovación tecnológica y la profesionalidad necesarias para el crecimiento de la productividad y de la competitividad de las empresas.

- Volver a definir los sistemas de horario y su distribución también con modelos flexibles, en relación con las inversiones, la innovación tecnológica y la fluctuación de los mercados destinados a la plena utilización de las estructuras productivas, necesaria para alcanzar los objetivos de productividad concordados.

- Confiar a la negociación colectiva las modalidades necesarias para compatibilizar el empleo de nuevas tecnologías con la protección de los derechos fundamentales de los trabajadores, para facilitar la activación de instrumentos informáticos ordinarios, indispensables para el desarrollo de las actividades laborales.

- Las partes solicitan que, como consecuencia de lo acordado para afrontar los temas ligados al incremento de la productividad de las empresas y del trabajo, se asuman a nivel legislativo, también sobre la base de opiniones comunes, disposiciones coherentes con los pactos ya estipulados y con el presente acuerdo.”

Fuente de información:
http://www.empleo.gob.es/es/mundo/Revista/Revista163/104.pdf

Aumenta el número de inmigrantes con títulos universitarios (Alemania)

El Ministerio de Empleo y Seguridad Social del Gobierno de España publicó en su revista: *Actualidad Internacional Sociolaboral*, número 163, de diciembre del 2012, un resumen del estudio realizado por el Instituto de Investigación Laboral y Profesional que concluye que se ha presentado un aumento del número de inmigrantes con títulos universitarios en Alemania.

Evolución desde 2004

Según un estudio del Instituto de Investigación Laboral y Profesional (*IAB)* de la Agencia Federal de Empleo[17], cada vez más inmigrantes en Alemania son licenciados universitarios. Mientras que en 2005 solo un 30% de los inmigrantes había terminado una carrera universitaria, en 2010 el porcentaje fue del 44%. También según otros criterios de calificación profesional está mejorando el perfil de los inmigrantes. Una de las razones es la Ley de inmigración que entró en vigor en 2005. Dicha Ley facilita la inmigración de personas con buenas cualificaciones profesionales. Además, son cada vez más los ciudadanos de otros estados comunitarios que buscan una nueva perspectiva profesional en Alemania y que tienen una buena formación profesional, mientras que la cifra de inmigrantes poco cualificados está disminuyendo. En la actualidad, más de la mitad de los inmigrantes procede de uno de los 27 países miembros de la Unión Europea (UE), aunque los ciudadanos comunitarios residentes en Alemania siguen representando únicamente una tercera parte de la totalidad de los inmigrantes que viven en el país.

[17] http://www.iab.de/194/section.aspx/Publikation/k121121302

PERSONAS DE ORIGEN MIGRATORIO Y NUEVOS INMIGRANTES, POR PAÍS DE ORIGEN
-Promedio de 2005 a 2009, personas entre 25 y 64, cuotas en porciento-

Nivel Educativo	Personas de origen migratorio					de ellas: nuevos inmigrantes				
	2005	2006	2007	2008	2009	2005	2006	2007	2008	2009
Personas de terceros países	19	23	21	22	23	33	34	30	35	30
Personas del resto de Europa	23	21	24	24	23	-	-	14	10	12
Turcos	21	21	19	20	20	5	5	6	4	3
Personas de los nuevos países miembro de la UE	16	15	17	16	15	18	22	24	25	26
Personas de los países miembros de la UE-15	8	7	7	7	7	8	12	18	20	21
Gnegos, italianos, españoles, portugueses	13	13	12	11	11	6	7	7	6	9

FUENTE: Ministerio de Empleo y Seguridad Social, Gobierno de España.

El nivel educativo de los inmigrantes en la actualidad

En la actualidad puede observarse que los inmigrantes tienen por lo general mejores calificaciones profesionales que las personas que inmigraron anteriormente en Alemania. Existen claras diferencias entre las nacionalidades. Por ejemplo, la cuota de inmigrantes de origen turco o de países no europeos con títulos de formación profesional o estudios superiores es inferior a la de los inmigrantes procedentes de otros países comunitarios. De lo que se deduce que la participación de inmigrantes comunitarios en el mundo laboral es más elevada que la de los inmigrantes no comunitarios.

CAMBIO DE LA ESTRUCTURA DE CALIFICACIÓN Y NIVEL EDUCATIVO DE LOS NUEVOS INMIGRANTES
-Promedio de 2005 a 2009, personas entre 25 y 64, cuotas en porciento-

Nivel educativo	2005	2006	2007	2008	2009
Licenciatura universitarios	30	34	36	41	44
Con formación profesional	32	28	30	29	24
Sin calificación profesional	33	33	29	25	26
Estudiantes o aprendices	5	5	6	5	5

FUENTE: Ministerio de Empleo y Seguridad Social, Gobierno de España.

En particular, los inmigrantes de los 15 antiguos estados miembro de la UE consiguen a menudo un trabajo que corresponde a su categoría profesional. La mayoría de los inmigrantes de otros países, en cambio, se encuentra con dificultades a la hora de convalidar sus títulos y calificaciones.

ESTRUCTURA DE LAS PERSONAS DE ORIGEN MIGRATORIO EN COMPARACIÓN CON LOS NUEVOS INMIGRANTES, SEGÚN PAÍS DE ORIGEN
-Promedio de 2005 a 2009, personas entre 25 y 64, cuotas en porciento-

Nivel Educativo	Gnegos, italianos, españoles, portugueses		EU-15		Nuevos Estados Miembro		Turcos		Resto de Europa		Resto de Europa		A titulo comparativo alemanes sin origen migratorio
	A	B	A	B	A	B	A	B	A	B	A	B	
Licenciados universitarios	8	54	31	54	18	28	4	12	14	27	21	40	18
Con FP	38	14	48	28	59	45	27	23	48	39	33	16	68
Sin calificación profesional	53	26	20	17	21	25	67	60	36	30	42	34	12
Aprendices o estudiantes	1	6	2	1	2	2	1	5	2	5	5	9	1

A = Personas de origen migratorio

B = De ellas: nuevos inmigrantes

FUENTE: Ministerio de Empleo y Seguridad Social, Gobierno de España.

De 2005 a 2009, la cuota de inmigrantes de 25 a 64 años sin título profesional bajó continuamente, mientras que aumentó el porcentaje de licenciados universitarios. En 2005, un 33% de los nuevos inmigrantes no tenía un título de formación profesional ni había terminado una carrera universitaria. Un 31% tenía un título de formación profesional y un 30% un título universitario. En 2009, en cambio, el porcentaje de nuevos inmigrantes sin título de formación profesional se había reducido al 26%, con un 24% de personas con formación profesional. El 44% de los nuevos inmigrantes eran licenciados universitarios.

Según casi todos los parámetros los nuevos inmigrantes de Grecia, Italia, España y Portugal tienen mejores calificaciones que sus compatriotas que inmigraron anteriormente. De estos últimos, más de la mitad no tiene ninguna calificación profesional, ya que se trata de los emigrantes que fueron reclutados hasta el año 1973 como mano de obra no calificada para trabajar en las fábricas.

La política de inmigración desde 2004

Además de una serie de medidas encaminadas a mejorar la integración de los inmigrantes ya residentes en Alemania, tanto la política como la economía alemanas apuestan por una inmigración continua de personas cuyo perfil profesional se adecue a las necesidades del mercado laboral alemán. Uno de los motivos es la escasez de mano de obra, que según la opinión de la mayoría de expertos puede ser el resultado de la evolución demográfica en el país y que amenaza con perjudicar la competitividad de la economía alemana.

Con base en los datos del Instituto Federal de Estadística registrados de 2005 a 2009, el IAB confirma que efectivamente entre los inmigrantes hay cada vez más personas con títulos universitarios. Dado que este grupo de personas suele conseguir integrarse con más facilidad en el mercado laboral, se prevé que haya menos problemas de

integración social, que en el caso de personas sin calificaciones profesionales son más frecuentes. La política coordinada de inmigración de personas calificadas se convierte así en una estrategia para prevenir en el futuro los problemas de integración social.

Los países de origen de los inmigrantes

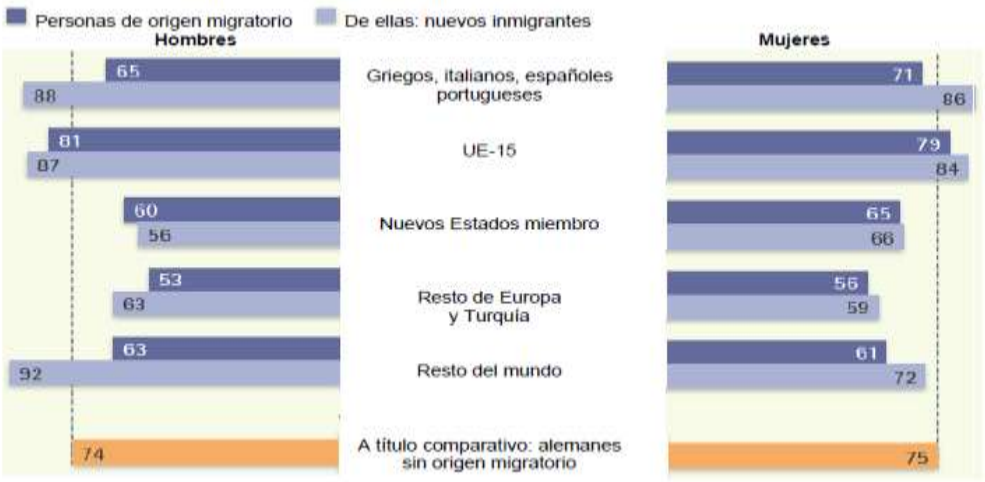
Aunque en su conjunto la composición étnica de la ciudadanía extranjera residente en Alemania no ha cambiado profundamente, el origen de los inmigrantes de los últimos años difiere del origen de la mayoría de inmigrantes residentes ya en el país. En 2009, más de la mitad de los nuevos inmigrantes procedía de uno de los 27 estados miembro de la UE (2005: 32%). Los ciudadanos turcos siguen representando el mayor grupo de extranjeros en Alemania. De los inmigrantes entre 25 y 64 años, aproximadamente el 20% son turcos. En cambio, en 2009 de los nuevos inmigrantes solo el 3% procedía de Turquía, y la cuota de inmigrantes de los nuevos países miembro de la UE (que se adhirieron a la UE entre 2004 y 2007) era del 26%, mientras que de la población extranjera residente en Alemania representa solo el 15 por ciento.

Oportunidades de los inmigrantes en el mercado laboral de Alemania

Cuando los grupos de inmigrantes consiguen el mismo grado de integración en el mercado laboral como los alemanes se puede decir que la integración es satisfactoria, mientras que cuando se observan grandes discrepancias cabe concluir que existen problemas de integración. En relación con las oportunidades de inserción en el mercado laboral se aplican dos indicadores: la cuota de ocupación y la cuota de personas con formación profesional (y/o estudios superiores). Si se compara el grupo de nuevos inmigrantes con los antiguos inmigrantes se observa que entre los primeros los hombres se integran mejor en el mercado laboral que los antiguos inmigrantes. Lo mismo puede aplicarse a los hombres alemanes sin origen migratorio.

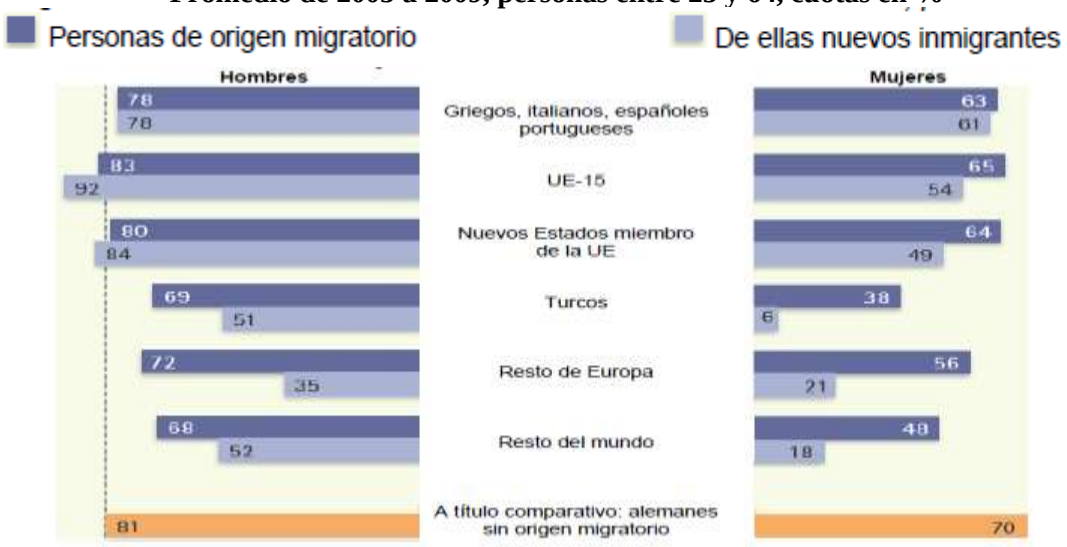
De esta forma, se puede hablar de una integración satisfactoria. En cuanto a las mujeres inmigrantes en la actualidad se observa una diferencia entre las mujeres que proceden de Estados comunitarios y las mujeres alemanas sin origen migratorio. Por otra parte se observan diferencias específicas con respecto a la edad de las mujeres inmigrantes.

EMPLEO ADECUADO A LAS CALIFICACIONES PROFESIONALES DE LOS INMIGRANTES
-Promedio de 2005 a 2009, personas entre 25 y 64, cuotas en %-



FUENTE: Ministerio de Empleo y Seguridad Social, Gobierno de España.

CUOTA DE OCUPACIÓN SEGÚN ESTATUS MIGRATORIO
-Promedio de 2005 a 2009, personas entre 25 y 64, cuotas en %-



FUENTE: Ministerio de Empleo y Seguridad Social, Gobierno de España.

Conclusión

El crecimiento de la cifra de inmigrantes bien calificados es una evolución deseada y fomentada por la política alemana, que a su vez intenta evitar que se repitan los errores de la antigua política de inmigración, que repercutieron en amplios problemas de integración sociolaboral. Para que la nueva tendencia de inmigración de personas calificadas obtenga la dimensión necesaria y lleve consigo una modificación de la estructura de la población extranjera en Alemania, la cifra de los nuevos inmigrantes en relación con los antiguos inmigrantes residentes en el país sigue siendo demasiado pequeña. No obstante, la actual evolución demuestra que la política de fomento a la inmigración de personas calificadas empieza a dar frutos.

Fuente de información:
http://www.empleo.gob.es/es/mundo/Revista/Revista163/90.pdf

Extinción del contrato de Trabajo por mutuo acuerdo entre las partes (Francia)

El Ministerio de Empleo y Seguridad Social del Gobierno de España publicó en su revista: *Actualidad Internacional Sociolaboral*, número 163, de diciembre del 2012, un artículo donde informa de los principales requisitos que debe contener un contrato de trabajo en Francia para que pueda extinguirse por mutuo acuerdo de las partes, en los términos siguientes:

"El empresario y el trabajador pueden consensuar los requisitos de extinción del contrato de Trabajo que los relaciona.

Esta modalidad de extinción de la relación laboral no puede imponerse a una u otra de las partes, es el resultado de un acuerdo firmado por ambas.

La validez de esta modalidad de extinción por mutuo acuerdo está sometida a disposiciones legales imperativas (entre las que figura una homologación por la administración) destinadas a garantizar la libertad de consentimiento de las partes (Código de Trabajo, Artículo L.1237-11 y siguientes; Código de Trabajo Artículo R.1237-3).

Ámbito de aplicación

Contrato de duración indefinida

Esta modalidad de extinción se aplica únicamente al contrato de duración indefinida.

Los contratos de duración determinada o de aprendizaje pueden extinguirse por mutuo acuerdo entre las partes, pero en virtud de disposiciones específicas (Código de Trabajo, Artículo L.1243-1; Código de Trabajo, Artículo L.6222-18).

Trabajadores especialmente protegidos

La ruptura consensuada es de aplicación, en principio, a todo trabajador con contrato de duración indefinida, incluidos aquellos que gozan de especial protección contra el despido, mencionados en los Artículos L.2411-1 y L.2411-2 del Código de Trabajo (Código de Trabajo, Artículo L.1237-15): delegado sindical, delegado de personal, miembro del comité de empresa, etcétera. En estos supuestos debe seguirse un procedimiento particular.

Suspensión del contrato de Trabajo

- Prohibición de la extinción de mutuo acuerdo. No se puede recurrir a esta modalidad de extinción en el supuesto de suspensión de contrato de trabajo por el cual el trabajador goza de una protección particular.

  No puede, por ejemplo utilizarse la extinción consensuada durante la suspensión del contrato por maternidad, incapacidad temporal de trabajo derivada de un accidente de Trabajo o enfermedad profesional.

  En efecto, la extinción de mutuo acuerdo no puede utilizarse para dejar de aplicar los dispositivos destinados a garantizar el consentimiento del trabajador y la protección de sus derechos previstos por la ley y los convenios colectivos [Circular de la Dirección General de Trabajo (DGT) N° 2009-04 de 17 de marzo].

- Extinción de mutuo acuerdo autorizada. Es posible si la suspensión del contrato de trabajo no es objeto de una protección particular. Tal es el caso, por ejemplo, de un permiso parental de educación, del permiso denominado ‘sabático’, del permiso sin salario, etcétera.

Dificultades económicas

Extinción de mutuo acuerdo autorizada

La extinción por mutuo acuerdo es el resultado de la voluntad de las partes sin que exista obligación alguna de buscar un motivo.

Puede tener lugar incluso cuando la empresa encuentra dificultades económicas que la obligan a prescindir de algunos de sus empleados.

La administración no tiene que buscar el motivo del empresario para extinguir los contratos puesto que la extinción de mutuo acuerdo procede de la voluntad de las partes. (Instrucción DGT Nº 02, 23 de marzo de 2010. NOR MTST1081079J).

Excepciones

La extinción de contrato por este procedimiento es posible en un contexto económico difícil salvo si el cese en el trabajo resulta:

- De un Acuerdo de Gestión Preventiva de Empleos y Competencias (GEPC) en las condiciones establecidas en el Artículo L. 2242-15 del Código de Trabajo;

- De un Plan de Salvaguarda de Empleo (PSE), en las condiciones definidas por el Artículo L.1233-61 del Código de Trabajo (Código de Trabajo Artículo L.1237-16; Instrucción DGT Nº 02, 23 marzo 2010).

Exclusión de las normas legales sobre el despido económico

- Principio. Las disposiciones legales sobre el despido económico no se aplican a la extinción del contrato de trabajo por mutuo acuerdo entre las partes. (Código de Trabajo, Artículo L.1233-3).

- Prohibición de eludir las reglas del despido. Según la administración, la extinción de mutuo acuerdo de la relación laboral no debe ser motivo para eludir las reglas del despido por motivos económicos (si tal es el caso, la administración debe denegar la homologación) y privar al trabajador de las garantías contenidas en los acuerdos de GEPC (Instrucción DGT Nº 02, 23 marzo 2010).

  El trabajador debe de ser informado previamente de estos derechos para que pueda, con pleno conocimiento, optar entre una extinción consensuada en caso de supresión del puesto de trabajo y las garantías ofrecidas por el despido económico si son más ventajosas para él. Desde el momento en que la utilización de la extinción de mutuo acuerdo afecta a un número importante de trabajadores teniendo por efecto privarles del beneficio de las garantías conexas a los despidos colectivos, la autoridad administrativa debe verificar si se han eludido o no los procedimientos de despido colectivo que justifiquen una denegación de la homologación.

- Elementos que pueden dar lugar a eludir el procedimiento de despido económico: La empresa que atraviesa un contexto económico difícil que puede desembocar en la obligación de presentar un plan de salvaguarda de empleo, puede utilizar masivamente el procedimiento de extinción por mutuo acuerdo para evitar dicho plan.

Se consideran indicios para evitar el plan de salvaguarda de empleo

- Diez solicitudes de homologación de extinción por mutuo acuerdo en 30 días; una solicitud como mínimo en un período de tres meses, después de 10 solicitudes escalonadas en los tres meses inmediatamente anteriores;

- Una solicitud en los tres primeros meses del año siguiente a aquel año natural en que se han presentado 18 solicitudes;

- La combinación de estas solicitudes de homologación de extinciones por mutuo acuerdo con despidos por motivos económicos que conlleven a rebasar los umbrales establecidos (Instrucción DGT Nº 02, 23 marzo 2010).

  Según la DGT la verificación del contexto económico difícil puede comprobarse mediante documentos de la empresa que pongan de manifiesto las dificultades económicas: actas de reuniones del comité de empresa, auditorías de expertos económicos, extractos del registro de delegados de personal, solicitudes de indemnización de despido de trabajadores especialmente protegidos, etcétera.

- En las empresas que tengan varias filiales o establecimientos instalados en diferentes provincias, la procedencia de la utilización del procedimiento de extinción por mutuo acuerdo debe constatarse en el ámbito de la empresa o del grupo, indica la DGT, que recomienda a los diferentes servicios descentralizados que se intercambien las informaciones necesarias.

Requisitos

El empresario y el trabajador deben cumplir tres condiciones principales:

- El consentimiento de las partes debe ser libre;

- Deben respetarse las reglas formales y de fondo establecidas por la ley;

- El convenio de extinción del contrato firmado por ambas partes deberá ser homologado por la Dirección Regional de Empresas, Competencia, Consumo, Trabajo y Empleo (DIRECCTE).

Procedimiento

La extinción es el resultado de un convenio firmado por las partes del contrato al final de un procedimiento que consta de tres etapas: una o varias entrevistas; la firma de un convenio seguido de un plazo de 15 días en el que las partes pueden retractarse y la homologación del convenio por la 'DIRECCTE'.

El objeto de este procedimiento es garantizar la libertad de consentimiento por ambas partes.

Entrevista

Número

El empresario que quiera utilizar el procedimiento de extinción de contrato por mutuo acuerdo debe proponer al trabajador, como mínimo, una entrevista (Código de Trabajo,

Artículo L.1237-12). Sin embargo, es aconsejable que se tengan, como mínimo, dos. En efecto, una única entrevista podría ser interpretada por la Administración como un signo de inexistencia de negociaciones reales en detrimento del trabajador y dar lugar a una denegación de la homologación.

El inicio de la negociación y su desarrollo no están sometidos a formalismo alguno. No obstante, parece prudente a efectos de prueba, convocar por escrito al trabajador a la entrevista.

Lugar y fecha

La fecha de la entrevista no debe hacer imposible que trabajador y empresario puedan ser asistidos durante la entrevista. Conviene pues fijarla con la suficiente anticipación para que las partes puedan nombrar un asistente. Nada se opone a que la fecha y la hora escogida se sitúen fuera del tiempo de trabajo, sin que ello genere al trabajador el derecho a ser remunerado. Además, salvo disposiciones más favorables establecidas en los convenios, el empresario no está obligado a abonar los gastos de desplazamiento originados por las entrevistas.

Por otra parte, parece conveniente que las entrevistas tengan lugar en el centro de trabajo.

Iniciativa del trabajador

Un trabajador puede igualmente solicitar una entrevista, sin exigencia de formalismo específico, para negociar una extinción de su contrato por mutuo acuerdo.

Es, sin embargo, conveniente que formule su solicitud por escrito y con una contestación por parte del empresario. Si éste está de acuerdo, debe indicar al trabajador la posibilidad de que esté acompañado.

Asistencia a las partes del contrato

Trabajador. El empresario no tiene obligación de informar al trabajador de su derecho a ser acompañado.

El trabajador puede decidir ser acompañado a la entrevista, por:

- Una persona libremente elegida entre la plantilla de la empresa con cargo sindical, trabajador miembro de una institución representativa de personal (por ejemplo, delegado de personal o un miembro del comité de empresa) o cualquier otro trabajador;

- Si no hay institución representativa de personal en la empresa, por un asesor del trabajador escogido de una lista establecida por la autoridad administrativa. Esta lista puede consultarse en las secciones de Inspección de Trabajo y en cada Alcaldía.

- El trabajador no puede ser acompañado por un abogado (Circular DGT Nº 2008-11 de 22 de julio).

- Si el trabajador decide ser asistido por alguna persona autorizada, debe informar al empresario (Código de Trabajo, Artículo L.1237-12).

- La ley no especifica ni en qué plazo ni en qué forma. La jurisprudencia ha fijado que dicho plazo debe ser razonable, es decir, un plazo que permita al empresario adoptar las decisiones oportunas.

- Empresario. Como el trabajador, el empresario puede asistir a la entrevista acompañado de un asesor. En caso de que así lo decida, debe informar al trabajador (Código de Trabajo, Artículo L.1237-12).

  Aunque no se exige ningún requisito formal, parece indispensable que se remita un escrito para poder probar que se ha facilitado la información.

  El empresario puede escoger una persona de su empresa o, si la empresa tiene menos de 50 trabajadores, una persona perteneciente a su organización sindical patronal o a un empresario del mismo sector. (Código de Trabajo, Artículo L.1233-3).

No puede, sin embargo, ser asistido por su abogado (Circular DGT Nº 2008-11, de 22 de julio).

Puntos negociables.

Elementos imperativos. Durante la entrevista o las entrevistas, el empresario y el trabajador han de ponerse de acuerdo sobre:

- La fecha de extinción, que no puede tener lugar antes del día siguiente a la homologación (Código de Trabajo, Artículo L.1237-13).

- El importe de la indemnización específica de extinción de contrato por mutuo acuerdo, que debe ser igual, como mínimo, a la indemnización legal de despido (Código de Trabajo, Artículo L.1233-3).

Otros elementos. Las partes pueden negociar:

- Ciertas cláusulas contractuales como la de no competencia;

- El derecho individual a la formación (utilización del derecho antes de la extinción o posteriormente a ésta);

- Ciertas ventajas de las que se beneficiaba el trabajador (vehículo, vivienda de función, material informático, etcétera).

Información del trabajador

Es indispensable indicar al trabajador:

Que puede recabar las informaciones y dictámenes (principalmente del servicio público de empleo) necesarios para tomar su decisión (Circular DGT Nº 2008-11 de 22 de julio);

Que tendrá derecho a las prestaciones por desempleo (Código de Trabajo, Artículo L.5.421-1-13; Código de Trabajo, Artículo L.5.422-1; Convenio del seguro de desempleo del 6 de mayo de 2011 y su Reglamento General anexo, Artículo 2);

Sobre el régimen social y fiscal de la indemnización por extinción del contrato (exoneración de cargas sociales y fiscales…).

Para poder probar que la información ha sido realizada, es conveniente que figure en el convenio de extinción de contrato por mutuo acuerdo.

Contenido del convenio

El convenio debe definir los requisitos de esta extinción, principalmente el importe de la indemnización específica de la extinción por mutuo acuerdo y la fecha de extinción del contrato (Código de Trabajo, Artículo L.1237-13).

Como la extinción del contrato por acuerdo mutuo no supone la pérdida de derechos del trabajador en materia de derecho individual a la formación, el empresario tiene la obligación informar al trabajador, en el convenio regulador de la extinción, sobre sus derechos en esta materia.

Se puede descargar un modelo oficial de convenio de extinción en el sitio WEB: www.travail-emploi-sante.gouv.fr (rúbrica informaciones prácticas, formularios).

No se exige ningún documento complementario para formalizar la extinción por mutuo acuerdo. El formulario oficial, debidamente completado, es suficiente.

En el convenio debe consignarse la fecha y figurar la firma de las dos partes con la mención manuscrita: 'Leído y aceptado'. Ello permite tener constancia del consentimiento de las partes sobre el conjunto de las disposiciones del convenio.

Forma

El convenio debe hacerse conforme al modelo oficial, documento indivisible que incluye el convenio de extinción, la solicitud de homologación y la decisión de la 'DIRECCTE'.

Anexos

Las partes pueden anexar al apartado del documento 'convenio de extinción' apartados sobre puntos precisos de la negociación (cláusula de no competencia, restitución del material de función, pago de otras indemnizaciones o primas habitualmente abonadas en supuestos de extinción, compromiso de confidencialidad, etcétera).

Generalmente, las partes pueden completar el formulario con informaciones o comentarios que permitan evaluar la libertad de consentimiento de cada uno. En este caso, ha de indicarse la fecha, nombre y firma de su autor.

Posibilidad de retractación

Principio

En cuanto a la regulación del derecho a retractarse la ley (Código de Trabajo, Artículo L.1237-13):

- Impone un plazo mínimo entre la firma del convenio y su envío a la autoridad administrativa solicitando la homologación;

- Durante dicho plazo, cada una de las partes puede revocar su decisión.

Plazo

A partir de la fecha de la firma del convenio, el empresario y el trabajador disponen de 15 días naturales para retractarse. El cómputo del plazo se rige por las disposiciones de los Artículos 641 y 642 del Código de enjuiciamiento civil y R.1231-1 del Código de Trabajo (Circular DGT Nº 2009-04, del 17 de marzo de 2009). El cómputo, que tiene en cuenta todos los días de la semana (incluidos sábados y domingos), comienza al día siguiente de la fecha de firma del convenio de extinción y se termina el día 15 a las 24 horas (Circular DGT Nº 2009-04, de 17 de marzo de 2009).

Cuando el plazo termine un sábado, domingo o día festivo o no laborable, se prolongará al primer día laborable siguiente (Código de Trabajo, Artículo R 1231-1 y Circular DGT Nº 2009-04, del 17 de marzo de 2009).

La fecha de fin del plazo de retractación de 15 días debe indicarse en el formulario que se envía a la administración.

Forma

El derecho de retracto se ejerce, según dispone la ley, mediante el envío de una carta dirigida por cualquier medio que certifique su fecha de recepción por la otra parte.

Solicitud de homologación

La validez del convenio queda supeditada a su homologación por la DIRECCTE (Código de Trabajo, Artículo L.1237-14).

Al término del plazo de retractación, el empresario o el trabajador deben enviar el formulario de solicitud de homologación, acompañado de un ejemplar del convenio, a la DIRECCTE de la que depende el centro de Trabajo.

El envío puede hacerse por carta certificada con acuse de recibo, medio más eficaz para aportar la prueba de la fecha de recepción por la administración (Código de Trabajo, Artículo L.1237-14; Código de Trabajo, Artículo R.1237-3; Circular DGT Nº 2008-11 del 22 de julio).

Instrucción y decisión de la administración

La DIRECCTE dispone de 15 días a partir de la fecha de recepción de la solicitud, para verificar que se han respetado las normas relativas a la extinción del contrato de Trabajo por mutuo acuerdo, la libertad de consentimiento de ambas partes y para decidir sobre la procedencia o no de la homologación.

Debe notificar su decisión a las partes en el plazo anteriormente anunciado. En caso de no responder en dicho plazo, se considerará aceptada la solicitud (Código de Trabajo, Artículo L.1237-14).

La validez del convenio está supeditada a su homologación. Por ello no es válida y no tiene efecto alguno sobre el contrato de trabajo si:

- No se presenta solicitud de homologación ante la administración;

- La homologación es denegada por la administración.

Recepción del expediente

Cuando el expediente está completo, la DIRECCTE envía a cada una de las partes un acuse de recepción sobre el cual indica:

- La fecha de entrada de la solicitud;

- La fecha en que finaliza el plazo de instrucción;

- Que a falta de notificación por la administración en el plazo señalado anteriormente, la homologación se considera aceptada.

El control de la administración

La DIRECCTE verifica los diferentes elementos que permiten constatar la validez del consentimiento de las partes y los elementos en que se basa el acuerdo del trabajador.

Deben considerarse sustantivos los elementos siguientes (DGT Nº 2008-11 del 22 de julio):

- Las informaciones relativas a las partes: identidad y dirección de las partes del convenio;

- Antigüedad del trabajador en la fecha prevista de extinción del contrato;

- Elementos de remuneración, en particular los 12 últimos salarios brutos abonados al interesado, con el fin de determinar la base de cálculo de la indemnización por extinción de contrato;

- Si ha habido, al menos, una reunión;

- La verificación de la indemnización específica de extinción por mutuo acuerdo, cuyo importe debe corresponder, como mínimo, al de la indemnización legal de despido;

- La fecha prevista de extinción de contrato, que debe ser coherente con los diferentes plazos (de retractación y de instrucción);

- Respeto del derecho de retractación;

La homologación no debe asimilarse a una autorización de despido. Se trata simplemente de verificar que las garantías previstas por la ley han sido respetadas, que el consentimiento de las partes es libre y que la extinción por mutuo acuerdo no es un

medio de evitar procedimientos y garantías legales (período de protección del empleo en caso de accidente de trabajo, enfermedad profesional, maternidad, procedimiento de despido iniciado, etcétera).

Decisión de la DIRECCTE

Denegación de la solicitud. La DIRECCTE debe indicar los fundamentos de hecho y de derecho en que se basa para denegar la homologación y decidir que la extinción no cumple el requisito de libre consentimiento, en particular, por parte del trabajador. La DIRECCTE puede denegar la homologación por:

- No respeto de las reglas de asistencia, indemnización por extinción de mutuo acuerdo inferior al mínimo;

- No respeto del plazo de retractación;

- Error de procedimiento;

- Ausencia de libertad de consentimiento, etcétera, etcétera.

Cuando se deniega la homologación, las partes siguen vinculadas por el contrato de trabajo, que continua en vigor en las mismas condiciones.

Cualquiera de las partes firmantes del convenio pueden recurrir la denegación de la administración ante el ‘Conseil des Prud’hommes’ (Juzgado de lo social).

Aceptación de la solicitud

La decisión que acuerda la homologación puede ser:

- Explícita, en cuyo caso se valida automáticamente el convenio de extinción por mutuo acuerdo;

- Implícita, cuando la administración no responde en el plazo establecido. En este supuesto, la administración no puede reiniciar la instrucción ni dejar sin efecto la homologación sea cual sea el motivo de ilegalidad o de oportunidad (Código de Trabajo, Artículo L.1237-14; Circular DGT Nº 2008-11 del 22 de julio).

Solicitud de homologación para los trabajadores protegidos

Papel del Inspector de Trabajo

La extinción del contrato de trabajo por mutuo acuerdo de un trabajador protegido requiere la autorización del inspector de trabajo en las condiciones aplicables a los supuestos de despido (Código de Trabajo, Artículo L.1237-15).

El inspector de trabajo no tiene que pronunciarse sobre la validez del motivo que justifique la extinción por mutuo acuerdo. Debe simplemente cerciorarse de la libertad de consentimiento y la ausencia de todo tipo de presión del empresario (Código de Trabajo, Artículo L.1237-14; Circular DGT Nº 2008-11 de 22 de julio).

Procedimiento

Si la extinción afecta a un miembro del comité de empresa, delegado de personal o miembro del comité de seguridad e higiene en el trabajo, el empresario debe consultar al comité de empresa.

Posteriormente debe remitir una solicitud de autorización al inspector de Trabajo, utilizando el formulario reglamentario de autorización específica para trabajadores protegidos, acompañada de un ejemplar del convenio y el acta de consulta del comité de empresa. La solicitud ha de dirigirse lo más pronto posible al término del plazo de retractación de 15 días (Circular DGT Nº 2008-11 de 22 de julio).

Plazo de instrucción

En principio, el plazo de instrucción es de 15 días. Sin embargo, puede prolongarse si es necesario para la investigación, conforme a las disposiciones del Artículo R.2421-4 del Código de Trabajo (Circular DGT Nº 2008-11 del 22 de julio). La fecha de efectos de extinción del contrato tendrá lugar el día siguiente a la autorización del inspector de trabajo (Código de Trabajo, Artículo L.1237-15).2008-11 del 22 de julio).

Extinción del contrato e indemnización del trabajador

Fecha de la extinción

La fecha de extinción del contrato está indicada en el convenio (Código de Trabajo, Artículo L.1237-13). La fijan libremente las partes, a condición que sea a partir del día siguiente a la homologación de la DIRECCTE (Código de Trabajo, Artículo L.1237-13) o, en caso de decisión implícita de la DIRECCTE, a partir del fin del plazo de instrucción.

Puede transcurrir un plazo más o menos largo, según acuerden las partes, entre homologación de la extinción y el carácter efectivo de la extinción (Circular DGT Nº 2008-11 del 22 de julio).

Cálculo de la indemnización específica de extinción

- Importe mínimo. El importe de la indemnización específica de extinción por mutuo acuerdo figura explícitamente en el convenio firmado por el trabajador y el empresario.

El Código de Trabajo establece que no puede ser inferior al importe de la indemnización legal de despido prevista en el Artículo L.1243-9 (Código de Trabajo, Artículo L.1237-14), la cual no puede ser inferior a 1/5 de mes de salario por año de antigüedad, a la que se añade 2/15 de mes por año a partir de los 10 años de antigüedad (Código de Trabajo, Artículo L.1234-2).
No obstante, la enmienda Nº 4 del 18 de mayo de 2009 al Acuerdo Nacional Interprofesional (ANI) sobre la modernización del mercado de trabajo de 11 de mayo de 2008 dispone que la indemnización específica de extinción del trabajador cuyo contrato de duración indefinida se ha extinguido en el marco de una extinción por mutuo acuerdo ha de ser igual, como mínimo, a la indemnización por despido establecida en el convenio colectivo aplicable, si ésta es más favorable que la indemnización legal.

Si al trabajador le es de aplicación un convenio colectivo que establezca dos clases de indemnización por despido, una de despido por motivo personal y otra por motivo económico, el importe de la indemnización específica es igual, como mínimo:

- A la indemnización legal si una de las dos indemnizaciones, como mínimo, es inferior a la indemnización legal, o

- A la indemnización más baja de las dos establecidas en el convenio si las dos son superiores a la indemnización legal (Instrucción de la DGT Nº 2009-25 del 8 de diciembre).

Base de cálculo

La base de cálculo de la indemnización específica de extinción por mutuo acuerdo abonada al trabajador con motivo de dicha extinción, es la media de los 3 ó 12 últimos salarios brutos mensuales (debe escogerse la base más favorable).

Si el trabajador ha estado ausente y sin remuneración durante alguno de los períodos citados, el empresario debe establecer un salario bruto medio mensual correspondiente a lo que el trabajador hubiera debido percibir si hubiese trabajado normalmente. Éste será la base para el cálculo de la indemnización.

Trabajador con un año de antigüedad como mínimo

Ni la ley ni el ANI sobre la modernización del mercado de trabajo del 11 de enero de 2008 prevén el pago de una indemnización para trabajadores que tengan menos de un año de antigüedad.

La circular de la DGT Nº 2009-04, del 17 de marzo, establece que la indemnización se paga a prorrata del número de meses trabajados. Por ejemplo, para un trabajador con siete meses de antigüedad, la indemnización específica de extinción del contrato por mutuo acuerdo ha de ser:

- Salario bruto mensual medio multiplicado por 1/5 multiplicado por 7/12 (circular de la DGT Nº 2009-04, del 17 de marzo).

Sin embargo El Tribunal de Apelación de Montpellier dictó sentencia contraria negando la indemnización específica por importe como mínimo, igual a la indemnización legal, al trabajador que no tiene un año de antigüedad.

La 'Cour de Cassation' no ha dictaminado aún sobre este aspecto.

Régimen social y fiscal de la indemnización

El régimen social y fiscal de la indemnización de ruptura del contrato de trabajo por mutuo acuerdo es diferente según que el trabajador tenga o no derecho a pensión de vejez en un régimen legal de seguro obligatorio.

- Cuando el trabajador no tiene derecho a beneficiarse de una pensión de jubilación: La indemnización de extinción por mutuo acuerdo está sujeta al impuesto en las mismas condiciones que la indemnización abonada fuera de un PSE. Está exenta de las cotizaciones de seguridad social en las mismas condiciones que la indemnización abonada fuera de un PSE y sometida a la contribución general generalizada y a la Contribución para el Reembolso de la Deuda Social (CRDS) hasta la parte de su importe que excede el mínimo legal o el establecido por convenio.

- Cuando el trabajador tiene derecho a beneficiarse de una pensión de jubilación: La indemnización de extinción por contrato de trabajo por mutuo acuerdo está sujeta, en su totalidad, al abono de las cotizaciones sociales y a la CRDS.

Consecuencias de la extinción

Si el trabajador abandona la empresa antes de haber disfrutado la totalidad de sus vacaciones, tiene derecho a una indemnización compensatoria de vacaciones pagadas,

así como al conjunto de elementos de remuneración debidos por el empresario en la fecha de extinción del contrato de trabajo.

Si el contrato de trabajo contiene una cláusula prohibiendo la competencia, el empresario está obligado al abono de la contrapartida financiera, salvo si las partes han decidido anularla.

El empresario debe remitir al trabajador un certificado de trabajo y los documentos necesarios para su inscripción en el servicio público de empleo. Además, debe entregarle un documento de liquidación de remuneraciones al que el trabajador debe acusar recibo.

El empresario debe entregar al organismo recaudador de cotizaciones sociales 'Unión de Recaudación de las Cotizaciones y de los Subsidios Familaires' (URSSAF), antes del 1° de febrero, una declaración informando sobre el número de trabajadores de 55 ó más años que han firmado una extinción de contrato por mutuo acuerdo. En caso de incumplimiento de esta obligación, el empresario será sancionado a abonar el equivalente a 600 horas de salario mínimo interprofesional (Código de Trabajo, Artículo L.1221-18).

El trabajador tiene derecho a las prestaciones por desempleo en las condiciones del derecho común establecidas (Código de Trabajo, Artículo L.5421-1; Código de Trabajo, Artículo L.5422-1; Convenio del seguro de desempleo del 6 de mayo de 2011 y su Reglamento General anexo, Artículo 2).

Recurso ante la autoridad judicial. Jurisdicción competente

- Trabajador 'común': La jurisdicción competente para juzgar los litigios relativos a la extinción del contrato por mutuo acuerdo de un trabajador que no goce de

‘especial protección’, la homologación o la denegación de la homologación es el ‘Conseil des Prud’homes’ (Código de Trabajo, Artículo L.1237-14).

La demanda judicial debe presentarse en los 12 meses siguientes a la fecha de homologación del convenio (Código de Trabajo, Artículo L.1237-14).

Trabajador protegido: En el supuesto de trabajadores protegidos por la legislación, el recurso contra la decisión del inspector de trabajo sobre la autorización o denegación de autorización de extinción por mutuo acuerdo debe presentarse ante el ministro y/o ante el tribunal administrativo, según las normas de derecho común (Código de Trabajo, Artículo L.2422-1).

Nulidad de la extinción de contrato de Trabajo por mutuo acuerdo

Si el convenio es anulado por la jurisdicción competente, las consecuencias de esta nulidad se aplican, principalmente, a la readmisión del trabajador o, en su defecto, al abono de daños y perjuicios. Sin embargo, esta nulidad no obligará al reembolso de las prestaciones económicas por desempleo; ya que las disposiciones del Artículo L.1235-4 del Código de Trabajo no autorizan tal reembolso.”

Fuente de información:
http://www.empleo.gob.es/es/mundo/Revista/Revista163/90.pdf

SALARIOS

Salarios mínimos para 2013

En el marco de sus atribuciones, el 18 de diciembre de 2012, el Consejo de Representantes de la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos resolvió los siguientes montos para los salarios mínimos generales vigentes a partir del 1° de enero de 2013:

- Área geográfica “A”: 64.76 pesos diarios y
- Área geográfica “B”: 61.38 pesos diarios.

Lo que significó un incremento nominal de 3.9% a los salarios mínimos de cada área geográfica.

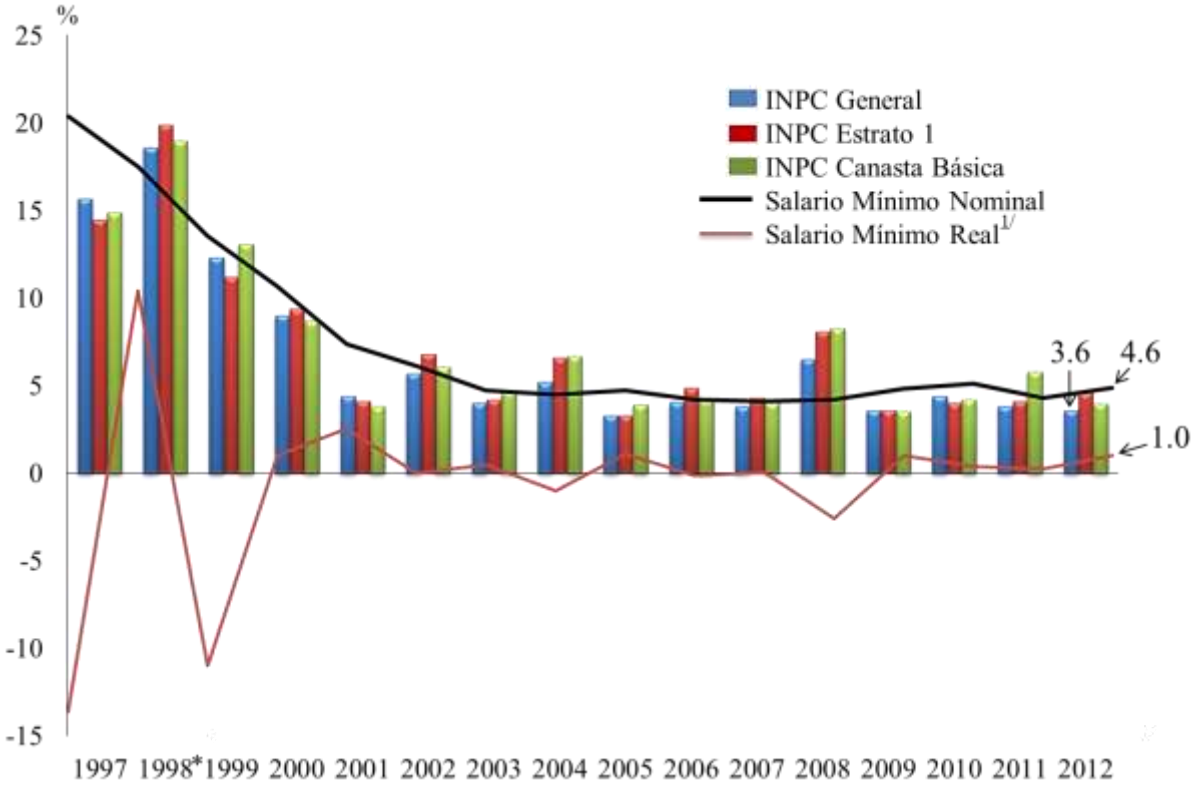
De igual forma, el Consejo de Representantes determinó que la integración municipal de las áreas geográficas, vigente desde el 27 de noviembre de 2012, en que para fines de la aplicación de los salarios mínimos se ha dividido la República Mexicana se mantuviera sin cambios. Con respecto a la Lista de profesiones, oficios y trabajos especiales a los que se les fija un salario mínimo profesional, el Consejo resolvió se suprimiesen de la misma, para el año 2013 y en lo sucesivo, las ocupaciones de Oficial Mecánico(a) tornero(a), Moldero(a) en fundición de metales y Oficial de niquelado y cromado de artículos y piezas de metal; así como también acordó cambiar la denominación y definición de la ocupación de Peinador(a) y manicurista por la de Peluquero(a) y cultor(a) de belleza en general, así como mantener sin cambio las denominaciones, descripciones y diferencias salariales con respecto al salario mínimo general del Costurero(a) en confección de ropa en trabajo a domicilio, Oficial mecánico(a) en reparación de automóviles y camiones, Recamarero(a) en hoteles, moteles y otros establecimientos de hospedaje y Soldador(a) con soplete o con arco eléctrico, así como

las demás ocupaciones incluidas en la Lista de profesiones, oficios y trabajos especiales que estuvieron vigentes en el 2012.

Evolución del salario mínimo real e inflación

Al cierre del año 2012, el poder adquisitivo del salario mínimo general promedio registró un crecimiento de 1.0%, toda vez que la inflación—medida con el Índice Nacional de Precios al Consumidor General (INPC General)—reportada para el mismo período interanual fue de 3.6%, como se muestra en la siguiente gráfica. Por otra parte, al considerar la inflación con el Índice Nacional de Precios al Consumidor para familias con ingresos de hasta un salario mínimo (INPC Estrato1), el salario mínimo mostró un modesto avance en términos reales, de 0.1 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/ 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

Conforme a la Resolución que emitió el Consejo de Representantes el pasado 23 de noviembre de 2012, el avance en el proceso de convergencia de las áreas geográficas permitió homologar el salario de la, entonces vigente área geográfica "B", con el salario mínimo del área geográfica "A"; al mismo tiempo, se renombró la entonces área geográfica "C" como área geográfica "B", sin ninguna otra modificación. Así, a partir del 27 de noviembre, el salario mínimo general promedio reflejó el incremento que experimentó el salario mínimo de los trabajadores que fueron llevados al área geográfica "A".

De esta forma, en diciembre de 2012, la República Mexicana ya se encontraba dividida en dos áreas geográficas para efectos de aplicación de los salarios mínimos. En ese mes, la evolución interanual del salario mínimo real tanto para el área geográfica "A" como de la "B" fue de 0.6%, porcentaje menor al del salario mínimo general promedio (1.03%).

EVOLUCIÓN DEL SALARIO MÍNIMO

Área geográfica	Salarios vigentes en diciembre -Pesos diarios-		Variación nominal (%)	Variación real [1/] (%)
	2011	2012	2011-2012	Dic2012/ Dic2011
Promedio	**58.06**	**60.75**	**4.6**	**1.0**
A	59.82	62.33	4.2	0.6
B*	58.13	*62.33*	*7.2*	*3.5*
C*	56.70	59.08	4.2	0.6

* A partir del 27 de noviembre de 2012, el área geográfica B se integra al área geográfica A; en tanto que el área geográfica C conserva, sin ninguna modificación, su integración municipal, así como el nivel salarial fijado en la Resolución publicada en el Diario Oficial de la Federación el 19 de diciembre de 2011 y solo se renombra como área geográfica B.

[1/] Para el salario mínimo real se aplicó el Índice de Precios al Consumidor General base 2ª quincena de diciembre de 2010.

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 diciembre de 2011 a diciembre de 2012, la evolución del salario mínimo real fue positiva en 37 de las 46 ciudades que integran al Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC). Así, las ciudades que reportaron los incrementos reales más relevantes fueron: Tampico, Tamaulipas, con 4.5%; Hermosillo y Huatabampo, Sonora, 4.2% en ambas ciudades; Monterrey, Nuevo León, 4.0%; y Guadalajara, Jalisco, 3.7%. Es importante mencionar que el salario mínimo de los trabajadores, que perciben ese salario, en estas cinco ciudades se incrementó a partir del 27 de noviembre de 2012, como resultado de la Resolución que emitió el Consejo de Representantes de la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, lo que implicó que dichas ciudades, entre muchas otras, se integraran al área geográfica "A".

Por otra parte, de las nueve ciudades que registraron descensos en el poder adquisitivo del salario mínimo, las que sobresalieron por reportar los decrementos más pronunciados del período fueron: Iguala, Guerrero (2.1%), Tepatitlán, Jalisco (1.3%), Cortazar, Guanajuato y Tehuantepec, Oaxaca (0.7% cada una). Estos aspectos se observan en el cuadro de la siguiente página.

SALARIO MÍNIMO REAL EN CIUDADES QUE INTEGRAN EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
Diciembre de 2012
- Variación respecto al mismo mes del año anterior -

Área Geográfica	Entidad Federativa	Ciudad	Variación real (%)
Nacional (Calculado con INPC General)			**1.0**
Nacional (Calculado con INPC Estrato 1)			**0.1**
A	Tamaulipas	Tampico	4.5
A	Sonora	Hermosillo	4.2
A	Sonora	Huatabampo	4.2
A	Nuevo León	Monterrey	4.0
A	Jalisco	Guadalajara	3.7
A	Baja California Sur	La Paz	1.5
B	Michoacán	Morelia	1.4
A	Tamaulipas	Matamoros	1.4
B	Coahuila	Torreón	1.3
A	Chihuahua	Ciudad Juárez	1.2
B	Coahuila	Ciudad Acuña	1.1
B	Aguascalientes	Aguascalientes	1.1
B	Campeche	Campeche	1.0
B	Querétaro	Querétaro	1.0
B	Tabasco	Villahermosa	1.0
A	Baja California	Mexicali	1.0
A	Baja California	Tijuana	1.0
B	Coahuila	Monclova	0.9
B	Tlaxcala	Tlaxcala	0.9
B	Zacatecas	Fresnillo	0.8
B	Yucatán	Mérida	0.8
B	Chihuahua	Chihuahua	0.8
B	Sinaloa	Culiacán	0.7
A	Distrito Federal y Estado de México	Área Metropolitana de la Ciudad de México	0.6
B	Morelos	Cuernavaca	0.5
B	Quintana Roo	Chetumal	0.5
B	Chihuahua	Ciudad Jiménez	0.4
B	Oaxaca	Oaxaca	0.4
B	Nayarit	Tepic	0.4
B	Veracruz	Córdoba	0.4
B	Puebla	Puebla	0.3
B	Guanajuato	León	0.3
A	Guerrero	Acapulco	0.3
B	Estado de México	Toluca	0.3
B	Veracruz	San Andrés Tuxtla	0.1
B	Veracruz	Veracruz	0.1
B	Chiapas	Tapachula	0.01
B	Durango	Durango	-0.1
B	San Luis Potosí	San Luis Potosí	-0.1
B	Colima	Colima	-0.2
B	Michoacán	Jacona	-0.5
B	Hidalgo	Tulancingo	-0.6
B	Oaxaca	Tehuantepec	-0.7
B	Guanajuato	Cortazar	-0.7
B	Jalisco	Tepatitlán	-1.3
B	Guerrero	Iguala	-2.1

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información propia y del INEGI.

Salario promedio de cotización al IMSS

En diciembre de 2012, el salario base de cotización promedio de la población trabajadora inscrita en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) fue de 258.62 pesos diarios, cifra que superó en 4.2% a la del mismo mes de 2011. Al observar la evolución real de este salario, se evidencia un ligero incremento interanual de 0.6 por ciento.

SALARIO PROMEDIO DE COTIZACIÓN REAL
Enero de 2005 – diciembre de 2012[p/]
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



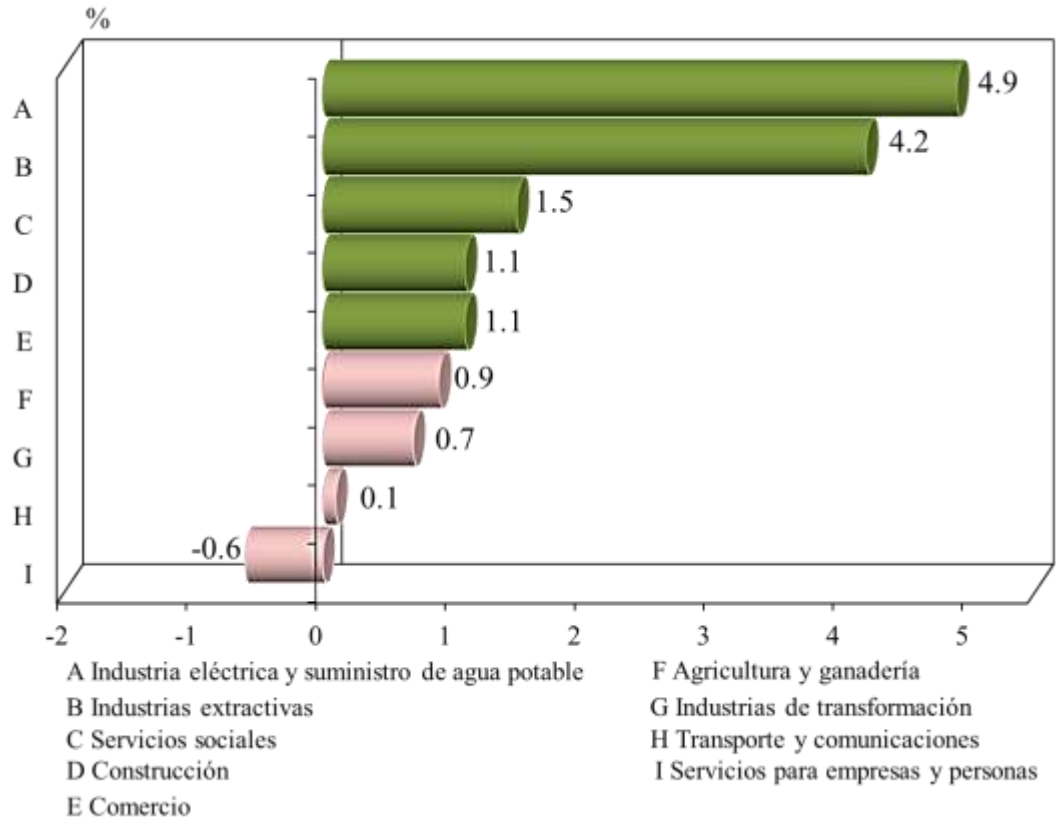
[p/] Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

Salario promedio de cotización por sector de actividad económica

En diciembre de 2012, los sectores de actividad económica que registraron los salarios más altos fueron industria eléctrica y suministro de agua potable, industrias extractivas, y transporte y comunicaciones, con 651.20, 419.60 y 324.58 pesos diarios, respectivamente; con lo que superaron al promedio nacional en 151.8, 62.2 y 25.5% en cada caso.

En 2012, del salario real de los trabajadores cotizantes presentó un comportamiento favorable en ocho de los nueve sectores de actividad económica. Los que reportaron los incrementos más elevados fueron: industria eléctrica y suministro de agua potable (4.9%), industrias extractivas (4.2%) y servicios sociales (1.5%), con una participación en el total de cotizantes de 1.0, 0.9 y 7.0%, respectivamente. Únicamente el sector de servicios para empresas y personas evidenció una disminución de 0.6%, lo que afectó al 24.7% de los cotizantes.

SALARIO PROMEDIO DE COTIZACIÓN REAL
POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA [p/]
Diciembre de 2012
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



[p/]Cifras preliminares.

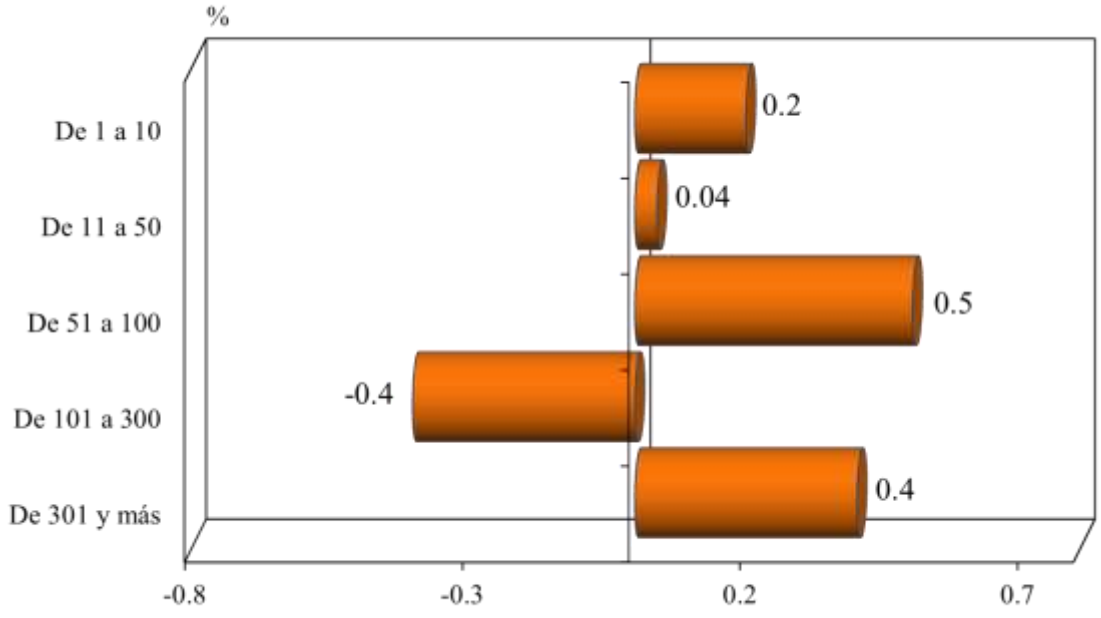
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

Salario promedio de cotización por tamaño de establecimiento

Entre diciembre de 2011 y el mismo mes de 2012, el salario real aumentó en cuatro de los cinco diferentes tamaños de establecimiento. Los crecimientos más relevantes, de 0.5 y 0.4%, se registraron en empresas de 51 a 100 y de más de 300 trabajadores, respectivamente; estos establecimientos dieron empleo al 50.3% del total de los cotizantes. Por su parte, los micronegocios y las pequeñas empresas, de hasta 10 y de 11 a 50 cotizantes, reportaron incrementos en el salario real de sus trabajadores de 0.2 y 0.04% en cada caso; en ellos participó el 30.9% de la población cotizante.

Por el contrario, el salario real del personal ocupado en empresas de 101 a 300 cotizantes acusó un descenso de 0.4%, lo que afectó al 18.8% de los trabajadores asalariados cotizantes.

SALARIO PROMEDIO DE COTIZACIÓN POR TAMAÑO DE ESTABLECIMIENTO[p/]
Diciembre de 2012
-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 entidad federativa

En diciembre de 2012, el salario base de cotización promedio real evolucionó favorablemente en 25 de las 32 entidades federativas del país, en relación con el mismo mes de un año antes. Los crecimientos más altos se reportaron en los estados de Oaxaca (3.4%), Tabasco (3.3%), Zacatecas (3.1%), Veracruz (2.9%) y Michoacán (2.5%); estas entidades emplearon al 9.0% de los asalariados cotizantes.

En cambio, los descensos más significativos se presentaron en Quintana Roo con 1.6%; Baja California, 0.9%; Baja California Sur y Aguascalientes, 0.8% cada uno; estos estados dieron ocupación al 8.3% del total de cotizantes.

En el cuadro de la página siguiente se muestran estos aspectos, así como la evolución del resto de las entidades.

SALARIO BASE DE COTIZACIÓN PROMEDIO
Diciembre de 2012 p/

Entidad federativa	Proporción de cotizantes (%)	Nominal - Pesos diarios -	Variación real interanual (%)
Promedio Nacional	**100.0**	**258.62**	**0.6**
Oaxaca	1.0	216.81	3.4
Tabasco	1.2	228.97	3.3
Zacatecas	0.9	221.93	3.1
Veracruz	3.7	227.40	2.9
Michoacán	2.2	224.71	2.5
Yucatán	1.6	190.33	2.3
San Luis Potosí	1.9	232.51	2.3
Campeche	1.0	317.32	2.1
Coahuila	4.0	245.33	2.1
Chiapas	1.1	201.61	2.0
Durango	1.3	193.24	2.0
Nayarit	0.7	201.71	1.8
Sonora	3.4	217.92	1.6
Morelos	1.2	254.95	1.4
Hidalgo	1.2	219.09	1.3
Colima	0.7	221.22	0.7
Guanajuato	4.5	211.69	0.7
Tamaulipas	3.6	243.39	0.7
Sinaloa	2.9	188.65	0.6
Querétaro	2.6	294.54	0.4
Puebla	3.1	243.06	0.4
Chihuahua	4.4	235.10	0.4
Nuevo León	8.2	293.94	0.3
Estado de México	8.5	254.18	0.3
Distrito Federal	17.7	345.83	0.02
Jalisco	7.6	236.66	-0.03
Guerrero	0.9	212.76	-0.1
Tlaxcala	0.5	209.38	-0.7
Aguascalientes	1.3	220.44	-0.8
Baja California Sur	0.8	234.22	-0.8
Baja California	4.4	253.26	-0.9
Quintana Roo	1.8	200.00	-1.6

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[18]

En el período interanual de referencia, la masa salarial real acumuló un incremento de 5.2%, el cual estuvo determinado por un crecimiento de 0.6% del salario promedio de cotización real y del aumento de 4.6% en el número de trabajadores cotizantes permanentes.

ÍNDICE DE LA MASA SALARIAL REAL DE LOS COTIZANTES AL IMSS
Enero de 2005 - diciembre de 2012 p/
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



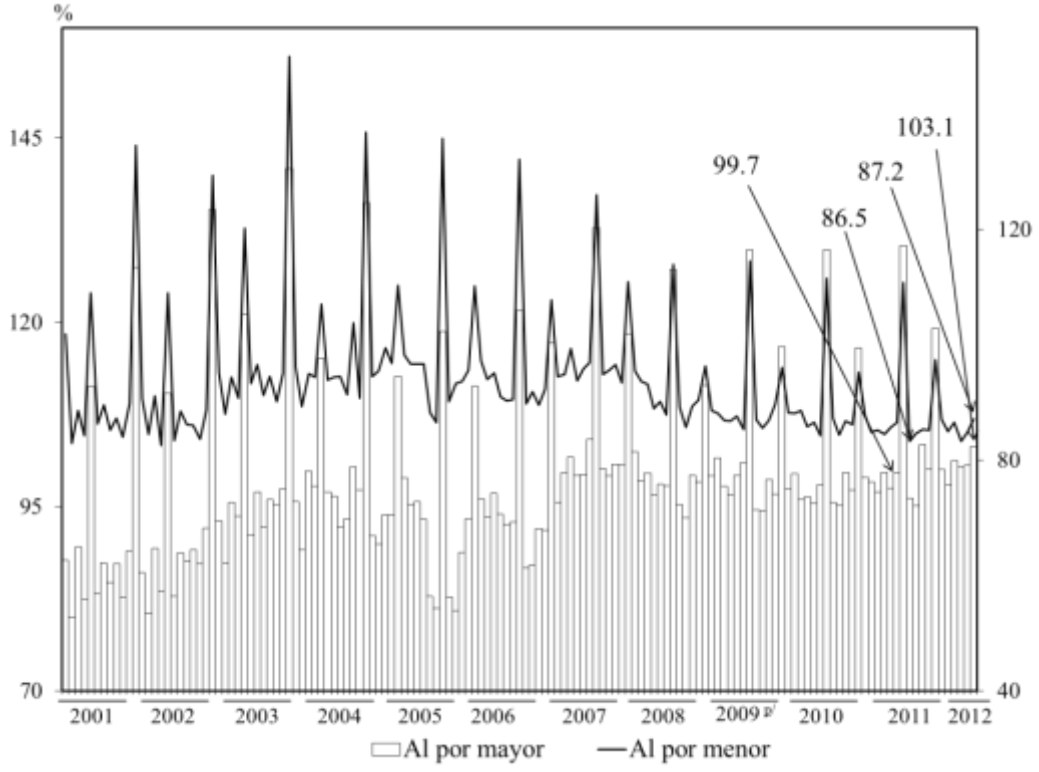
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

[18] La masa salarial es la suma de los salarios base de cotización promedio diario de los cotizantes totales al IMSS.

Evolución de la remuneración real en establecimientos comerciales

La Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC) del INEGI publica mensualmente los índices de las remuneraciones reales de los trabajadores de empresas comerciales. En éstos se aprecia que, de noviembre de 2012 al mismo mes del año anterior, el comportamiento del índice de la remuneración real del comercio al por mayor y en los establecimientos con ventas al por menor fue positivo, al observar incrementos de 3.5 y 0.7%, respectivamente.

ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MAYOR Y AL POR MENOR
Enero de 2001 - noviembre 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 noviembre de 2011y el mismo mes de 2012, de las 37 áreas urbanas que conforman la EMEC, 18 presentaron crecimientos en las remuneraciones reales de los trabajadores pagadas por los establecimientos comerciales al por mayor; sobresalieron con los incrementos más significativos: Coatzacoalcos (18.6%), Toluca (14.6%), Colima (11.5%), Aguascalientes (9.7%) y Cuernavaca (7.6%).

Por el contrario, las ciudades con las mayores caídas fueron: Acapulco (20.7%), Ciudad Juárez (12.8%), Veracruz (7.8%) y Querétaro (7.0%).

ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA EN EL COMERCIO AL POR MAYOR POR ÁREA URBANA
Noviembre de 2011 – noviembre de 2012 p/
Base 2003=100

Área urbana	Noviembre		Variación Interanual %
	2011	2012	
Índice General	**99.66**	**103.14**	**3.5**
Coatzacoalcos	89.11	105.64	18.6
Toluca	68.75	78.80	14.6
Colima	111.83	124.70	11.5
Aguascalientes	116.38	127.64	9.7
Cuernavaca	125.56	135.15	7.6
Guadalajara	96.95	102.27	5.5
Campeche	90.06	93.86	4.2
Monterrey	102.51	106.83	4.2
Villahermosa	102.45	106.34	3.8
Matamoros	59.33	61.58	3.8
San Luis Potosí	112.83	116.92	3.6
Hermosillo	105.60	108.11	2.4
Ciudad de México	99.70	102.05	2.4
Mexicali	81.82	83.21	1.7
Saltillo	105.51	107.14	1.5
Durango	116.89	117.94	0.9
Culiacán	84.15	84.51	0.4
Morelia	91.36	91.62	0.3
León	90.87	90.76	-0.1
Chihuahua	114.69	114.49	-0.2
Puebla	82.31	82.11	-0.2
Tuxtla Gutiérrez	100.89	100.30	-0.6
Cancún	81.44	80.75	-0.8
Mérida	94.11	92.93	-1.3
Torreón	89.72	88.47	-1.4
Oaxaca	96.52	94.86	-1.7
Nuevo Laredo	100.59	97.39	-3.2
Reynosa	88.61	85.58	-3.4
La Paz	82.52	79.56	-3.6
Tijuana	95.79	91.34	-4.6
Tampico	89.70	84.91	-5.3
Zacatecas	121.29	114.03	-6.0
Ciudad Victoria	109.47	102.56	-6.3
Querétaro	106.73	99.28	-7.0
Veracruz	87.27	80.42	-7.8
Ciudad Juárez	121.14	105.65	-12.8
Acapulco	100.46	79.69	-20.7

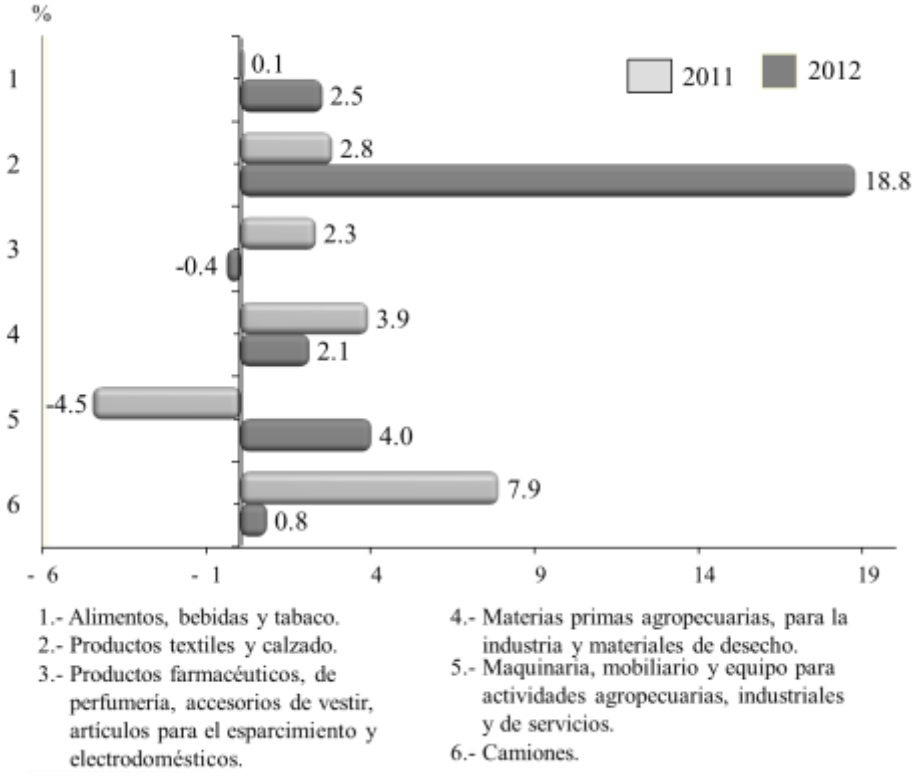
p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

En el período interanual de análisis, de los seis subsectores de actividad económica en los que se clasifica a los establecimientos con ventas al por mayor, únicamente el de productos farmacéuticos, de perfumería, accesorios de vestir, artículos para el esparcimiento y electrodomésticos mostró una caída real de 0.4% en la remuneración de sus trabajadores.

De los cinco subsectores con incrementos en la remuneración real sobresalieron por presentar los mayores aumentos: el subsector de productos textiles y calzado (18.8%), el de maquinaria, mobiliario y equipo para actividades agropecuarias, industriales y de servicios (4.0%) y el de alimentos, bebidas y tabaco (2.5%).

ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MAYOR POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Noviembre de 2012 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.

Entre noviembre de 2011 y el mismo mes de 2012, el índice de remuneraciones reales por persona ocupada en el comercio al por menor creció en nueve de las 37 áreas urbanas comprendidas en la encuesta; los incrementos más relevantes se registraron en Hermosillo (6.9%), Oaxaca (5.4%) y Torreón (3.2%).

En cambio, las ciudades con las mayores caídas fueron Cancún (7.5%), Nuevo Laredo (7.1%), Tampico (4.4%) y Villahermosa (4.3%).

Las variaciones del resto de las áreas urbanas se presentan en el cuadro de la página siguiente.

ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA EN EL COMERCIO AL POR MENOR, POR ÁREA URBANA

Noviembre de 2011 – noviembre de 2012 p/

Base 2003=100

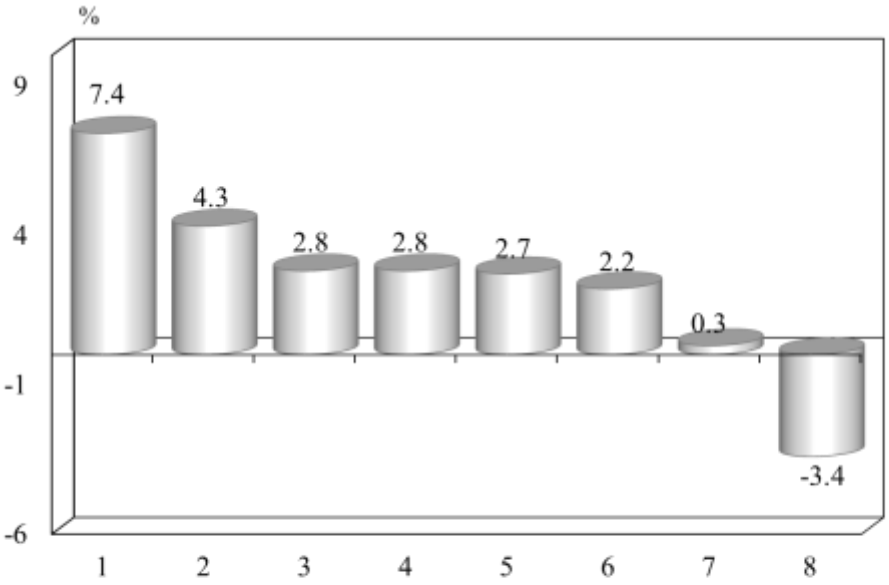
Área urbana	Noviembre		Variación Interanual %
	2011	2012	
Índice General	**86.54**	**87.15**	**0.7**
Hermosillo	89.57	95.73	6.9
Oaxaca	123.41	130.02	5.4
Torreón	90.50	93.38	3.2
Culiacán	81.71	83.17	1.8
Toluca	88.31	89.54	1.4
Durango	84.10	84.99	1.1
Ciudad Victoria	102.23	102.86	0.6
Coatzacoalcos	101.22	101.59	0.4
Tuxtla Gutiérrez	94.57	94.90	0.3
Tijuana	81.70	81.50	-0.2
Aguascalientes	87.40	87.17	-0.3
Mexicali	81.49	81.23	-0.3
Ciudad Juárez	86.08	85.69	-0.5
Chihuahua	68.11	67.78	-0.5
Guadalajara	96.49	95.78	-0.7
Reynosa	97.36	96.55	-0.8
Matamoros	85.99	85.09	-1.0
León	87.20	85.95	-1.4
Colima	95.60	94.12	-1.5
La Paz	82.71	81.36	-1.6
Acapulco	83.37	81.98	-1.7
Campeche	102.36	100.64	-1.7
Puebla	82.56	81.15	-1.7
Mérida	97.08	95.30	-1.8
Cuernavaca	78.27	76.78	-1.9
Saltillo	81.92	80.15	-2.2
Morelia	93.70	91.56	-2.3
San Luis Potosí	91.91	89.63	-2.5
Querétaro	79.25	77.20	-2.6
Veracruz	84.25	81.94	-2.7
Zacatecas	109.52	106.25	-3.0
Ciudad de México	69.72	67.38	-3.4
Monterrey	87.49	84.54	-3.4
Villahermosa	91.29	87.36	-4.3
Tampico	100.49	96.05	-4.4
Nuevo Laredo	110.17	102.36	-7.1
Cancún	78.57	72.66	-7.5

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

El índice de remuneraciones reales por persona ocupada en establecimientos comerciales con ventas al por menor muestra que el único subsector de actividad económica que presentó una caída en dicho indicador fue el de tiendas de autoservicio y departamentales con 3.4%. Por el contrario, los mayores incrementos se presentaron en los productos textiles, accesorios de vestir y calzado (7.4%); y los artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal (4.3%).

ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MENOR POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Noviembre de 2012 p/
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



1.- Productos textiles, accesorios de vestir y calzado.
2.- Artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal.
3.- Vehículos de motor, refacciones, combustibles y lubricantes.
4.- Alimentos, bebidas y tabaco.
5.- Artículos de ferretería, tlapalería y vidrios.
6.- Artículos para el cuidado de la salud.
7.- Enseres domésticos, computadoras y artículos para la decoración de interiores.
8.- Tiendas de autoservicio y departamentales.

p/ Cifras preliminares a partir de la fecha que se señala.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con Información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

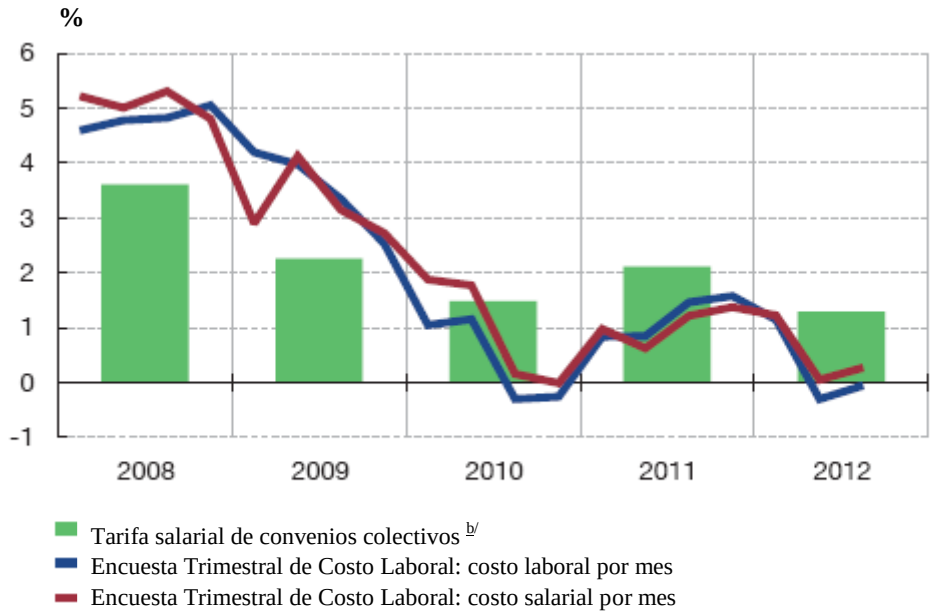
Fuente de información:
La base estadística para la elaboración de este análisis se encuentra en la siguiente liga:
http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/

Indicadores de costos laborales en España

El Banco de España presentó en su *Boletín Económico* de diciembre de 2012 el siguiente análisis sobre la evolución de los costos laborales en esa nación.

"Según la Encuesta Trimestral del Costo Laboral, el costo laboral medio decreció en términos interanuales un 0.1% en el tercer trimestre de 2012, moderando ligeramente la caída interanual del trimestre precedente (-0.3%). Esta evolución es coherente con la de la remuneración por asalariado registrada en la Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR) en la economía no agrícola. El estancamiento del costo laboral en el tercer trimestre fue el resultado de un ligero aumento del costo salarial (del 0.3%) y una reducción del no salarial (0.9%). La información disponible acerca de la evolución de la negociación colectiva, que abarca hasta noviembre, muestra un incremento acumulado de las tarifas salariales para el año 2012 del 1.3%, tasa ligeramente superior a la registrada hasta octubre. En noviembre, se produjo un avance notable de la negociación, al firmarse los convenios de casi un millón de trabajadores. No obstante, el grado de progreso en la negociación sigue siendo bajo en términos históricos, con 5.8 millones de trabajadores con convenio firmado entre enero y noviembre, la cifra más reducida para ese período durante los últimos 18 años. En concreto, el avance observado en noviembre se concentró en los convenios revisados, con un incremento medio de las tarifas del 1.5%, frente al 0.7% de los de nueva firma, un nivel próximo al 0.5% recomendado en el *II Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva*. Dado que los convenios de nueva firma contienen aumentos menores y que está pendiente de cierre una proporción elevada de estos acuerdos, cabe esperar que el incremento medio total se modere en diciembre."

SALARIOS [a/]



[a/] Tasas interanuales, calculadas sobre series brutas.
[b/] Sin incluir cláusula de salvaguarda. Datos hasta noviembre de 2012.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

Fuente de información:
http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/12/Dic/Fich/be1212.pdf

Una estimación del impacto de las variaciones del salario mínimo sobre el empleo (España)

En el Boletín Económico de diciembre de 2012, el Banco de España presenta algunos análisis sobre la evolución económica en aquel país; destaca el correspondiente a *Una estimación del impacto de las variaciones del salario mínimo sobre el empleo*[19], mismo que se reproduce a continuación.

"Introducción

La existencia de un salario mínimo por debajo del cual no es posible celebrar contratos de trabajo es un fenómeno muy extendido entre los países desarrollados con el objetivo principal de contribuir a la equidad social. Desde un punto de vista estrictamente económico, sin embargo, la literatura teórica enfatiza que el salario mínimo puede tener también un efecto adverso sobre el empleo de determinados colectivos de trabajadores, en particular de aquellos con un nivel de productividad inferior al salario mínimo fijado por las autoridades. En términos empíricos, los estudios disponibles no son plenamente concluyentes sobre la magnitud y significatividad de este posible impacto. Por una parte, algunos trabajos no encuentran que los incrementos de salario mínimo generen un efecto significativamente negativo sobre el empleo [por ejemplo, Card y Krueger (1994 y 1995) para el mercado laboral norteamericano[20]]. Otros estudios, por el contrario, sí lo hacen [Neumark y Wascher (2000)]. Para el caso español, los trabajos disponibles muestran, en general, la existencia de efectos negativos en relación con los trabajadores más jóvenes, mientras que los resultados tienden a no ser significativos para el resto de colectivos [véase, por ejemplo, Dolado *et al.* (1996)].

En este contexto, los aumentos que se aplicaron al salario mínimo en España entre 2004 y 2010 proporcionan un interesante caso de estudio para profundizar en el análisis

[19] Este artículo fue elaborado por Sofía Galán y Sergio Puente, de la Dirección General del Servicio de Estudios del Banco de España.

[20] Machin y Manning (1997) y Portugal y Cardoso (2006) para países europeos encuentran resultados similares.

empírico de esta cuestión. La información de la Muestra Continua de Vidas Laborales (MCVL), que se utiliza en este artículo, resulta especialmente útil para captar este efecto, dado que proporciona información individual detallada del historial laboral de los trabajadores. El artículo se estructura de la siguiente forma. En la sección segunda se resume la evolución del salario mínimo en España en las últimas décadas y se ofrece una comparación con la situación en otros países europeos. La tercera sección explica brevemente la metodología empleada en el análisis del impacto de los incrementos recientes del salario mínimo y describe los resultados más destacados. La sección cuarta resume las principales conclusiones.

Evolución del salario mínimo en España y comparación internacional

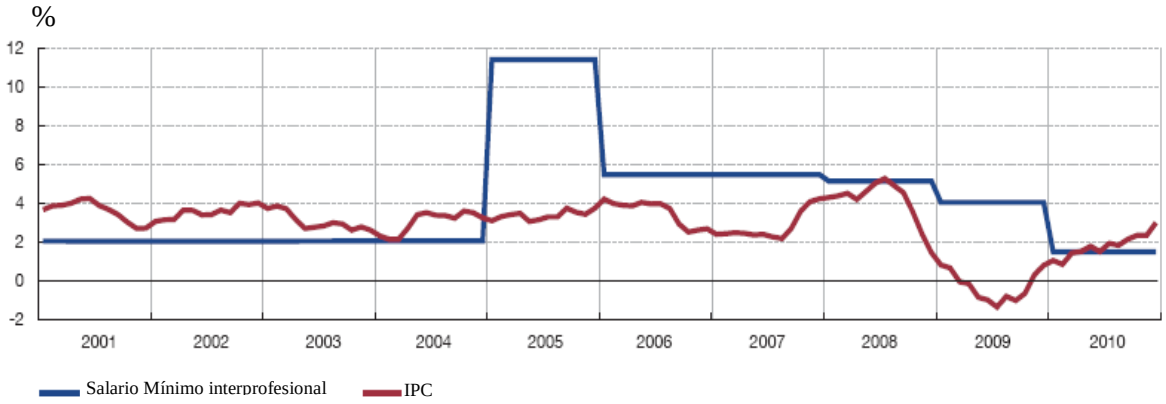
El salario mínimo en España[21] fue establecido por primera vez en 1964, aunque no fue sino hasta 1980 cuando se fijó un Salario Mínimo Interprofesional (SMI) a nivel nacional. Desde entonces, el SMI se determina anualmente por el Gobierno previa consulta con los agentes sociales, teniendo en cuenta la evolución del Índice de Precios de Consumo (IPC), la productividad media de la economía, el incremento de la participación del trabajo en la renta nacional y la coyuntura económica, según se establece en el artículo 27 del Estatuto de los Trabajadores.

Inicialmente se establecieron tres tramos de edad para el salario mínimo, uno para los trabajadores menores de 17 años, otro para los trabajadores de 17 años y otro para los trabajadores mayores de 18 años. Con posterioridad, desde 1998, se unificó el SMI, fijándose un salario mínimo para todos los trabajadores con independencia de la edad. En cuanto a su evolución reciente, a partir del año 2000 el SMI se incrementó anualmente un 2%, cifra que coincidía con el objetivo de inflación del Banco Central Europeo (BCE). Sin embargo, en julio de 2004 se aprobó un aumento del 6.6% del SMI y del

[21] El salario mínimo interprofesional es la retribución mínima que percibirá el trabajador referido a la jornada legal de trabajo en cualquier sector de actividad sin distinción de sexo, edad, tipo de contrato, etcétera.

4.8% a principios de 2005, lo que supuso un incremento acumulado en un único año del 11.4%. Posteriormente, el SMI continuó incrementándose por encima de la variación anual del IPC. En conjunto, el SMI subió desde los 460.5 euros mensuales en 2004 hasta los 633.3 en el año 2010, lo que supuso un incremento acumulado del 37.5% en ese período. Desde entonces, el SMI se incrementó un 1.3% en 2011 y quedó congelado en 2012, en un nivel de 641.4 euros por mes.

EVOLUCIÓN DEL SALARIO MÍNIMO E IPC [a/]
-Tasas interanuales-



[a/] Salario mínimo en términos nominales.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística.

Tradicionalmente, el porcentaje de trabajadores afectados por el SMI ha sido relativamente reducido en España [véase, por ejemplo, Dolado y Felgueroso (1997)], aunque la definición de trabajadores que se consideran afectados no suele ser homogénea entre diferentes estudios y depende crucialmente de la información disponible según la base de datos utilizada. En este artículo se define el grupo de trabajadores afectados por los incrementos del SMI como aquellos trabajadores cuyo salario en un año determinado se sitúa por debajo del nivel establecido para el SMI el año siguiente[22]. Para este grupo de trabajadores el aumento del SMI resulta vinculante. Utilizando esta definición, y

[22] El análisis de este artículo excluye a los trabajadores de alta calificación, que, por definición, no estarán apenas afectados por las subidas del SMI, definidos como aquellos que tienen un grupo de cotización entre el 1 y el 3. Por otra parte, se consideran los salarios en términos reales, es decir, tanto los salarios individuales como el SMI están deflactados por la evolución del IPC. Finalmente, se toma un período de doce meses para evitar los problemas de estacionalidad.

sobre la información que se obtiene de la MCVL, el grupo de trabajadores afectados por el SMI es bastante reducido en España (véase cuadro siguiente). En concreto, en cada uno de los años analizados, únicamente entre un 0.6 y un 0.9% del total de los trabajadores se habría visto afectado por los incrementos anuales del SMI. Este porcentaje es, no obstante, superior para los trabajadores más jóvenes, llegando a alcanzar el 2 por ciento.

PORCENTAJE DE TRABAJADORES AFECTADOS POR EL SALARIO MÍNIMO REAL POR GRUPOS DE EDAD

	Total	Grupos de edad			
		16-24	25-32	33-45	46-64
2004	0.88	1.74	1.01	0.69	0.63
2005	0.78	1.53	0.85	0.64	0.59
2006	0.76	1.48	0.79	0.64	0.62
2007	0.59	1.14	0.58	0.53	0.50
2008	0.93	2.06	0.87	0.83	0.77
2009 [a/]	0.14	0.27	0.58	0.51	0.11

[a/] El apunte de 2009 se refiere solo a los meses de enero a marzo porque hubo caídas interanuales del SMI en términos reales a partir de abril.

FUENTE: Muestra Continua de Vidas Laborales.

La existencia de salarios mínimos de convenio establecidos en la negociación colectiva por encima del SMI es un factor determinante a la hora de explicar esta reducida incidencia del SMI en el mercado laboral español[23]. De hecho, como se observa en el gráfico de la página siguiente, los salarios de convenio, aproximados por el salario base estimado por la Encuesta de Estructura Salarial[24], reducen de forma clara la incidencia directa del SMI al situarse por encima de éste, incluso cuando se computan para el grupo de trabajadores con menor nivel de calificación[25]. En este mismo gráfico se observa, por otra parte, cómo los movimientos del SMI entre 2002 y 2010 parecen haberse trasladado a la distribución de los salarios de convenio, pues a lo largo del tiempo los percentiles

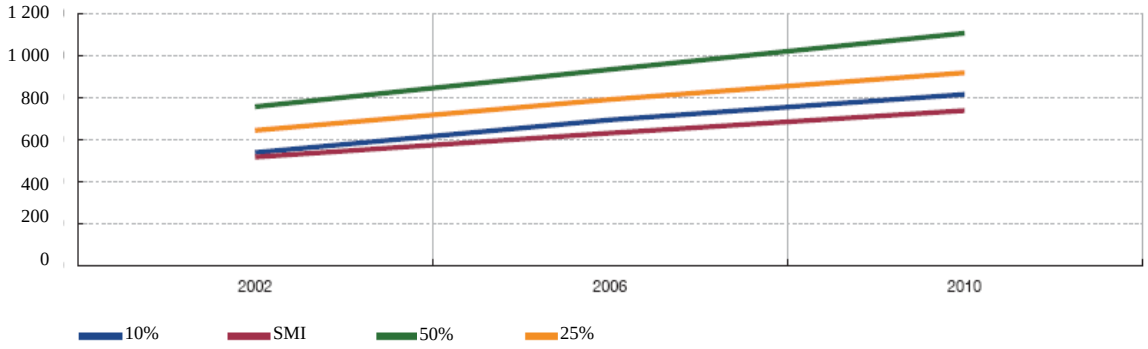
[23] Un resultado similar se muestra en Dolado *et al.* (1997) para la década de los ochenta y principios de los años noventa. Durante ese período, de hecho, se amplió la brecha entre el SMI y los salarios mínimos establecidos en la negociación colectiva.

[24] Según la metodología de esta encuesta, el salario base se define como la parte fundamental y fija del mínimo de retribución acordado en los convenios colectivos.

[25] El gráfico muestra los percentiles 10, 25 y 50 de la distribución de salarios base de trabajadores no calificados con menos de un año de antigüedad, por tanto, el grupo potencialmente más afectado por el SMI.

10, 25 y 50 de los salarios se han movido de forma paralela a los aumentos aprobados en el SMI. Esta traslación implica que, a pesar de que el porcentaje de trabajadores afectado directamente por el SMI es bajo en España, la incidencia indirecta del SMI es elevada, en la medida que, vía la negociación colectiva, acaba afectando a un porcentaje numeroso de los trabajadores.

COMPARACIÓN DE LOS SALARIOS DE CONVENIO CON EL SALARIO MÍNIMO INTERPROFESIONAL (SMI) [a/]
-Euros-



[a/] Trabajadores no calificados en servicios, y peones en el resto de sectores.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística.

A través de una comparación internacional, en el cuadro de la página siguiente se muestra cómo el SMI, en porcentaje del salario medio de la economía, se situaba en España en el 32.9% en 2003 y ascendió hasta un máximo del 36.5% en 2007. Este porcentaje se sitúa por debajo del vigente en países como Francia, Bélgica o Luxemburgo.

COMPARATIVA INTERNACIONAL DE LA TASA DEL SALARIO MÍNIMO Y EL SALARIO MEDIO

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Bélgica	47.6	46.2	45.5	45.7	45.5	45.3	...	...	44.7	...
Bulgaria	38.8	40.4	41.4	46.6	44.7	42.1	39.5	38.3	35.8	33.7
República Checa	36.9	38.1	38.4	39.1	39.7	38.1	35.2	34.0	33.3	32.5
Estonia	30.5	32.4	34.6	33.2	30.5	30.4	34.9	36.2	35.6	33.8
Irlanda	...	43.4	...	...	39.7	38.6	38.0	41.5	41.8	41.9
Grecia	54.7	48.8	47.7	48.7	47.7	46.4	48.4	50.7	40.4	50.1
España	33.5	32.9	33.6	35.1	35.8	36.5	35.2	35.1	35.3	34.6
Francia	...	...	...	...	...	46.9	47.3	47.9	47.4	...
Letonia	37.4	39.9	41.9	36.2	33.3	34.2	36.2	40.9	42.2	45.1
Lituania	43.7	42.1	45.4	44.9	42.1	38.7	39.6	40.5	42.0	41.1
Luxemburgo	45.5	46.6	46.0	46.8	46.2	46.8	...	45.4	45.9	46.7
Hungría	42.1	42.2	41.2	41.3	41.7	39.8	38.5	38.6	38.8	39.1
Malta	44.9	48.2	47.4	50.5	50.4	49.0	48.8	45.2	46.2	47.4
Holanda	49.3	47.7	46.1	45.5	44.1	44.2	44.2	44.1	44.6	...
Polonia	33.0	33.9	35.1	33.7	36.1	32.4	35.7	39.7	40.4	38.3
Portugal	43.0	40.7	40.0	40.5	40.7	41.6	44.6	43.2	42.8	42.6
Rumania	31.3	37.3	34.4	32.6	30.2	29.1	30.1	33.3	32.3	35.8
Eslovenia	45.3	45.8	45.9	46.2	45.2	43.4	41.0	41.1	47.5	50.0
Eslovaquia	32.4	34.0	34.1	34.4	34.8	...	34.7	36.5	36.6	36.6
Reino Unido	34.6	34.5	36.5	37.9	37.9	38.9	38.1	38.4	38.2	38.5

FUENTE: Eurostat.

Estimación del impacto sobre el empleo del salario mínimo en España

A continuación se evalúa el impacto sobre el empleo de los incrementos recientes del SMI. Para ello, se ha utilizado la MCVL[26] que proporciona el Ministerio de Empleo y Seguridad Social. Esta base de datos contiene registros administrativos procedentes del Sistema de la Seguridad Social y del Padrón Municipal de habitantes, con información individual detallada del historial laboral de los trabajadores. En concreto, las diferentes olas disponibles (2004 a 2010) contienen una muestra del 4% de la población con al menos una relación con la Seguridad Social en el año[27]. La combinación de las olas

[26] Para los trabajadores cuyo grupo de cotización es del cuatro al once, la cotización mínima que se debe realizar a la Seguridad Social, y que por tanto queda recogida en esta base de datos, coincide exactamente con la doceava parte del SMI bruto anual, y por tanto permite una comparación directa.

[27] Que puede ser laboral, pero también de otro tipo, como, por ejemplo, prestación por desempleo.

disponibles permite, por tanto, tener una elevada representatividad de toda la población, exceptuando a aquellas personas que hayan permanecido inactivas a lo largo de todo el período 2004-2010. Entre la información de esta base de datos se incluyen las características individuales como el sexo, la edad o la nacionalidad, además de variables relativas a la relación laboral, como el salario, el tipo de contrato, el sector de la empresa o la antigüedad en la empresa.

En el siguiente cuadro se muestran las probabilidades de que un trabajador pierda su empleo, diferenciando entre el grupo de trabajadores que se puede ver afectado por las alzas del salario mínimo en términos reales, tal y como se ha definido en la sección anterior, y el resto. Se observa que entre 2000 y 2006, la probabilidad de salir del empleo para este segundo grupo oscilaba entre el 8 y el 9%, tasas muy por debajo de las observadas entre los trabajadores potencialmente afectados por la elevación del salario mínimo. Lógicamente, desde el inicio de la crisis, esta probabilidad se ha incrementado muy significativamente hasta un nivel máximo del 15.1% en 2008 para esta categoría de trabajadores. En todo caso, el hecho más destacado es que el grupo de trabajadores afectado por los aumentos del SMI presenta una probabilidad de salida del empleo sistemáticamente superior, en torno a siete y nueve puntos porcentuales por encima de la del grupo anterior. Esta mayor probabilidad de salida del empleo puede no estar ligada únicamente a la existencia del salario mínimo. A continuación se trata de aislar el impacto de este factor del que pueden generar otros factores como son las distintas características de los trabajadores.

PROBABILIDAD DE PERDER EL EMPLEO DISTINGUIENDO ENTRE AFECTADOS Y NO AFECTADOS POR EL SMI [a/]

	Año									
	2000	**2001**	**2002**	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**
Trabajadores afectados [b/]	ND	ND	ND	ND	16.7	16.6	15.3	18.2	23.7	21.7
Trabajadores no afectados	8.6	9.1	8.6	8.6	8.6	8.5	8.7	11.0	15.1	12.6

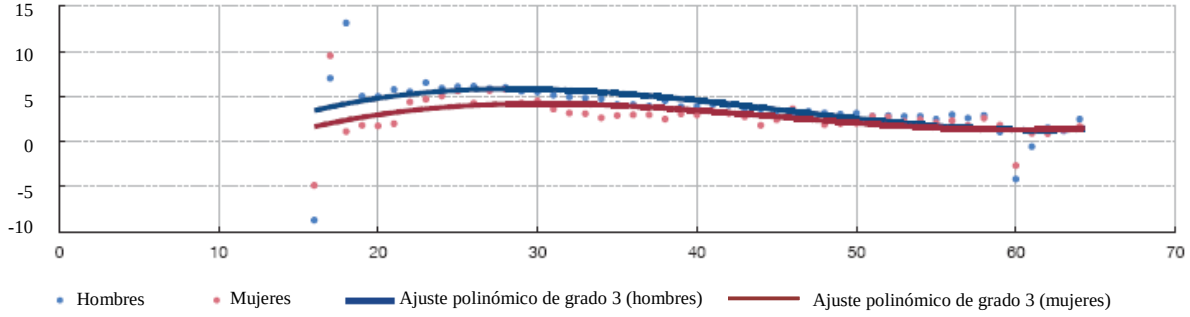
[a/] La salida del empleo se observa en un horizonte de un año. El año 2009 solo incluye enero, febrero y marzo porque desde abril hay caídas de los salarios mínimos.

[b/] Entre 2000 y 2003 no hay afectados porque no hubo incrementos reales del SMI.

FUENTE: Muestra Continua de Vidas Laborales.

Un elemento relevante a la hora de explicar el diferente impacto del SMI por grupos de trabajadores es la evolución de la productividad a lo largo del ciclo vital del trabajador[28]. Como se muestra en el gráfico siguiente, donde se representa la evolución de los salarios en el período 2003-2004[29], distinguiendo por sexo y edad, los incrementos salariales fueron superiores en los grupos de edad intermedios, mientras que tanto los trabajadores más jóvenes como los de más edad obtuvieron incrementos salariales más reducidos. En la medida que esta evolución de los salarios refleje el comportamiento de la productividad, cabe pensar que estos dos últimos colectivos podrían verse más afectados por posibles incrementos del SMI, dado que difícilmente podrían generar las ganancias de productividad necesarias para compensar el aumento del SMI.

EVOLUCIÓN SALARIAL POR SEXO Y EDAD, PERÍODO 2003-2004[a/]



[a/] El perfil es similar para cualquier período no afectado por incrementos en el SMI.
FUENTE: Muestra Continua de Vidas Laborales.

Para tomar en consideración este efecto y, en general, el resto de las características personales que pueden afectar a la probabilidad de perder el empleo, se ha estimado un modelo *logit* sobre dicha probabilidad[30] que incluye como variables explicativas, entre otras, la edad, la nacionalidad, el tamaño de la familia, el tipo de contrato, la antigüedad en la empresa y el salario individual. En este modelo, la variable que recoge el impacto

[28] En principio, estos incrementos de productividad serán distintos por edades y, por tanto, afectarán a las probabilidades de pérdida de empleo de forma diferente.

[29] Hay que tener en cuenta que tanto el gráfico: *Evolución salarial por sexo y edad* como todos los resultados del artículo se han realizado para los grupos de cotización entre 4 y 11. Es decir, estos resultados serían para los individuos con un menor nivel de calificación, ya que son el colectivo más afectado por el incremento del SMI. Para el resto de los grupos de cotización, el mínimo de la base de cotización es superior y, por tanto, no estarían afectados de igual forma por las potenciales subidas del SMI.

[30] Esta probabilidad se define en un horizonte de un año para evitar problemas de estacionalidad.

de los incrementos del salario mínimo es la brecha negativa entre el salario actual del trabajador y el salario mínimo vigente el año siguiente. La muestra utilizada está restringida para las personas de edad de entre 16 y 65 años y para los grupos de cotización entre 4 y 11. En las tres primeras columnas del siguiente cuadro se muestran las estimaciones del efecto marginal sobre la probabilidad de salir del empleo tras un aumento en el salario mínimo de 100 euros, distinguiendo por sexo y grupos de edad.

ESTIMACIÓN DE UN MODELO LOGIT SOBRE LAPROBABILIDAD DE PERDER EL EMPLEO EFECTO MARGINAL DE INCREMENTAR EN 100 EUROS EL SMI

		Efecto directo			Efecto directo e indirecto		
		Total	**Mujeres**	**Hombres**	**Total**	**Mujeres**	**Hombres**
Brecha entre el salario y el SMI [a/]	16-24 años	7.6*** (2.05)	7.3** (2.94)	9.32*** (2.95)	7.91*** (2.05)	7.59** (2.94)	9.64*** (2.95)
	25-32 años	2.6 (1.99)	4.0 (2.82)	1.9 (2.89)	2.72 (1.99)	4.17 (2.82)	1.9 (2.89)
	33-45 años	5.129*** (1.97)	11.9*** (2.8)1)	2.0 (2.84)	5.32*** (1.97)	12.37*** (2.81)	2.0 (2.84)
	Más de 45 años	14.199*** (2.05)	17.95*** (2.92)	9.2***	14.44*** (2.05)	18.43*** (2.92)	9.24*** (2.94)
Brecha entre el salario y 1.1 veces el SMI [b/]	16-24 años	...	...	...	1.59*** (0.28)	0.89** (0.42)	2.26*** (0.39)
	25-32 años	...	...	...	0.67*** (0.26)	0.77** (0.34)	0.55 (0.4)
	33-45 años	...	...	...	1.69*** (0.25)	2.72*** (0.36)	0.52 (0.37)
	Más de 45 años	...	...	...	3.19*** (0.33)	4.35*** (0.5)	1.21*** (0.45)

NOTA: Se ha controlado también por año y mes, grupos de edad, pluriempleo, nacionalidad, tamaño de familia, tipo de contrato, antigüedad en la empresa y la interacción de mes y la brecha entre salario y salario mínimo.

[a/] Solo se estima para aquellos trabajadores cuyo salario real es inferior al salario mínimo real en el año siguiente.

[b/] Solo se estima para aquellos trabajadores cuyo salario real está entre SMI y 1.1 veces dicho salario en el año siguiente. Esta variable no está incluida en las tres primeras columnas, en las que solo se estima el efecto directo.

*** Signicativo al 1 por ciento.

** Significativo al 5 por ciento.

* Significativo al 10 por ciento.

FUENTE: Muestra Continua de Vidas Laborales (2005-2010).

El resultado que se encuentra es que los incrementos del SMI tienen un impacto positivo y significativo sobre la probabilidad de perder el empleo en el grupo afectado, excepto para los trabajadores de edades intermedias, entre 25 y 32 años. Este efecto es mayor en los más jóvenes, con un aumento de siete puntos porcentuales en la probabilidad de perder el empleo tras un aumento de 100 euros en el SMI y, sobre todo, entre los mayores de 45 años, entre los que dicha probabilidad aumenta unos 14 puntos porcentuales. Estas diferencias son coherentes con los incrementos salariales medios presentados en el gráfico: *Comparación de los salarios de convenio con el salario mínimo interprofesional (SMI)*, ya que los mayores efectos se concentran en aquellos colectivos para los que es menos probable que los incrementos de productividad lleguen a compensar la subida del SMI. El análisis por sexos (columna 2 y 3 del cuadro anterior) viene a confirmar estos resultados, encontrándose que el efecto en el grupo de edad de entre 33 y 45 años se debe exclusivamente al grupo de las mujeres.

Como se comentó en la segunda sección, en la medida en que la negociación colectiva traslade los incrementos del SMI a los salarios de convenio, podría observarse un impacto indirecto sobre un colectivo más amplio de trabajadores. Para intentar recoger estos efectos, en las tres últimas columnas del cuadro anterior se presenta la estimación de un nuevo modelo similar al anterior, pero estimando también un efecto para las personas que, sin estar afectadas directamente por los aumentos del SMI, tienen un salario lo suficientemente bajo como para poderse ver afectadas indirectamente[31]. Las estimaciones indican que este efecto indirecto es también de signo positivo y significativo para todos los grupos de edad, aunque de menor magnitud que el efecto directo de los incrementos del SMI. Por lo tanto, los resultados sugieren que la traslación de los aumentos del SMI a los salarios de convenio ha podido aumentar la probabilidad individual de perder el empleo para este colectivo más amplio de trabajadores, pero, en

[31] En particular, este segundo grupo de trabajadores indirectamente afectados se define como aquellos con un salario entre 1 y 1.1 veces el SMI de doce meses después.

todo caso, dicho efecto sería de menor importancia cuantitativa que el efecto directo asociado al incremento del SMI.

En resumen, a pesar de que el colectivo potencialmente afectado por los aumentos del SMI es reducido, su impacto sobre la probabilidad de perder el empleo es significativo, especialmente para algunos grupos de trabajadores, como los jóvenes, en línea con lo encontrado en trabajos previos y entre los trabajadores mayores de 45 años y las mujeres de mediana edad. No puede descartarse, además, un efecto agregado de mayor cuantía en la medida en que los aumentos del SMI se acaben trasladando al resto de la distribución salarial vía la negociación colectiva."

Fuente de información:
http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/12/Dic/Fich/be1212.pdf

Informe mundial sobre salarios 2012-2013. Los salarios y el crecimiento equitativo (OIT)

El presente *Informe mundial sobre salarios 2012-2013*, elaborado por la Organización Internacional del Trabajo (OIT), fue publicado el 7 de diciembre de 2012. En él se expone que, a escala mundial, los salarios medios han crecido, aunque a un ritmo menor que antes de la crisis. Asimismo, muestra que el impacto de la crisis en los salarios no fue homogéneo. A continuación se presenta el contenido del informe.

"Prefacio
(Por el Director General de la OIT)

La crisis mundial ha tenido repercusiones muy negativas para los mercados de trabajo de gran parte del mundo, y la recuperación está revelándose incierta e inaprensible. A escala mundial, los salarios medios han crecido, aunque a un ritmo menor que antes de la crisis. El *Informe Mundial sobre Salarios 2012/2013* muestra que el impacto de la crisis en los salarios dista mucho de ser uniforme.

En las economías desarrolladas, la crisis ha llevado a una 'doble caída' de los salarios: los salarios medios reales disminuyeron en 2008 y de nuevo en 2011, y el panorama actual parece indicar que, en muchos de estos países, 2012 está registrando un crecimiento nulo o muy escaso de los salarios.

En las regiones emergentes, el crecimiento salarial ha sido, por lo general, más firme, con un crecimiento fuerte en Asia, y más modesto en África, América Latina y el Caribe.

En Europa Oriental y Asia Central la crisis condujo en 2009 a una caída de los salarios, que han recuperado valores positivos desde entonces, aunque a un ritmo relativamente menor.

A más largo plazo, el informe estima que, entre 2000 y 2011, el promedio de los salarios mensuales reales prácticamente se duplicó en Asia, aumentó un 18 por ciento en África, un 15 por ciento en América Latina y el Caribe y un 5 por ciento en las economías desarrolladas. En Europa Oriental y Asia Central los salarios casi se multiplicaron por tres, pero partiendo de una base muy baja tras el hundimiento de la economía registrado en el decenio de 1990. En el Oriente Medio, la disponibilidad de datos sobre salarios es limitada. Los datos de que se dispone indican que la baja productividad y las instituciones débiles han provocado un estancamiento de los salarios durante el último decenio.

El presente *Informe Mundial sobe Salarios* presenta datos sobre las tendencias salariales en todo el mundo y los compara con las tendencias en la producción laboral, analizando sus complejos efectos en la economía mundial para así arrojar algo de luz sobre los debates actuales en materia de distribución, competitividad y costos laborales. Cuando los salarios aumentan paralelamente a la productividad, ambos se mantienen sostenibles y estimulan el crecimiento de la actividad económica, aumentando el poder adquisitivo de los hogares. Sin embargo, durante un decenio o algo más antes de iniciarse la crisis, muchos países vieron cómo se rompía el eslabón entre salarios y productividad laboral, contribuyendo a crear de desequilibrios económicos. El informe muestra que, desde el decenio de 1980, la mayoría de los países han experimentado una tendencia a la baja de la participación de los ingresos del trabajo, lo que significa que se ha destinado una proporción menor de la renta anual a la remuneración de la mano de obra y una proporción mayor a las rentas procedentes del capital. Esta situación se ha dado sobre todo en los países que han registrado un estancamiento de los salarios, pero también en

aquellos en que los salarios reales han sufrido un fuerte aumento. A nivel social y político, esta tendencia está creando la percepción de que los trabajadores y sus familias no están recibiendo la parte justa de la riqueza a la que han contribuido. A nivel económico, podría hacer peligrar el ritmo y la sostenibilidad del futuro crecimiento económico al restringir el consumo de los hogares basado en los salarios. Esto es particularmente cierto allí donde la era del consumo basado en el endeudamiento ha conducido a un largo período en el que los hogares deben saldar deudas contraídas con anterioridad.

A escala mundial, si bien algunos países pueden mantener una balanza comercial favorable o salir de la recesión gracias a las exportaciones, lo hacen a expensas de la generación de déficit en los países importadores y de la reubicación de puestos de trabajo. Para evitar situaciones de competencia que repercutan negativamente en los países vecinos, la vía del crecimiento económico sostenible y equilibrado debe abrirse a través del consumo doméstico en los países con superávit y basarse en un crecimiento de los salarios paralelo a la productividad. La coordinación internacional puede contribuir a lograr resultados equitativos que beneficien a todos los países.

Muchos países del mundo están intentando abordar estos problemas, a menudo a través de la aplicación de políticas innovadoras. Confío en que el presente *Informe Mundial sobre Salarios* les ayude y estimule un planteamiento renovado de las cuestiones que, hoy por hoy, revisten una importancia fundamental para la toma de decisiones a nivel internacional.

Resumen ejecutivo

Principales tendencias en salarios

A nivel mundial, el crecimiento de los salarios promedio reales se ha mantenido muy por debajo de los niveles anteriores a la crisis, pasando al rojo en las economías desarrolladas, aun cuando continúa siendo significativo en las economías emergentes. Los salarios promedio mensuales ajustados por la inflación, conocidos como salarios promedio reales, crecieron 1.2% a nivel mundial en 2011, por debajo del 2.1% alcanzado en 2010 y 3% en 2007. China ejerce un gran peso en este cálculo mundial, debido a su tamaño y fuerte desempeño económico. Al omitir China, los salarios promedio reales a nivel mundial crecieron solo 0.2% en 2011, menos del 1.3 por ciento alcanzado en 2010 y 2.3% en 2007 (ver gráfico *Crecimiento del salario promedio real anual mundial*).

Diferencias regionales en el crecimiento de los salarios

Existen grandes variaciones geográficas en las tendencias del crecimiento de los salarios promedio reales (ver gráfico *Crecimiento de los salarios promedio anuales reales por región*). Los salarios sufrieron una doble caída en las economías desarrolladas, pero se mantuvieron positivos durante toda la crisis en América Latina y el Caribe y aún más en Asia. Las fluctuaciones fueron mayores en Europa del Este y Asia Central, en parte como resultado de la marcada recuperación de los salarios luego de la transición y antes de la crisis económica mundial y la contracción severa de los salarios reales en 2009. En el Oriente Medio los salarios promedio reales parecen haber declinado desde 2008, pero algunas de las estimaciones son aún tentativas, al igual que para África.

Crecimiento acumulado de los salarios por región

Las diferencias entre regiones son particularmente notorias si se considera el crecimiento acumulado de los salarios desde 2000 a 2011. A nivel mundial, los salarios promedio reales mensuales crecieron en poco menos de un cuarto, prácticamente se duplicaron en Asia, mientras que en el mundo desarrollado aumentaron alrededor de 5%. En Europa del Este y Asia Central los salarios casi triplicaron, pero esto se debe principalmente a la recuperación durante la transición hacia la economía de mercado. En Rusia, por ejemplo, el valor real de los salarios cayó a menos de 40% de su valor inicial en los años 1990 y se requirió de una década más para que los salarios recuperaran su nivel inicial.

Diferencias regionales en los niveles de los salarios

Mientras que los salarios crecieron significativamente en las economías emergentes, las diferencias en los niveles de los salarios continúan siendo considerables. En Filipinas, un trabajador en el sector manufacturero llevaba a su casa alrededor de 1.40 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica por cada hora trabajada. En Brasil, la remuneración directa por hora en ese mismo sector era de 5.40 dólares estadounidenses mientras que en Grecia era de 13.00 dólares, 23.30 dólares en Estados Unidos de Norteamérica y 34.80 dólares estadounidenses en Dinamarca (tasas de cambio de 2010).

La participación del trabajo y el crecimiento equitativo en declinación

Un pedazo más pequeño de la torta para los trabajadores alrededor del mundo

Entre 1999 y 2011, la productividad laboral promedio en las economías desarrolladas aumentó el doble que los salarios promedio (ver gráfica *Crecimiento de los salarios reales y la productividad laboral en las economías desarrolladas*). En Estados Unidos de Norteamérica, la productividad laboral real por hora en el sector empresarial no agrícola aumentó 85% desde 1980, mientras que la remuneración real por hora aumentó solo 35%. En Alemania la productividad laboral se expandió en cerca de un cuarto durante las dos últimas décadas, mientras que los salarios reales mensuales se mantuvieron sin cambio.

La tendencia mundial ha resultado en un cambio en la distribución del ingreso nacional, con una menor participación de los trabajadores, mientras que la participación del capital en la renta aumenta en una mayoría de países. Incluso en China, un país donde los salarios a grosso modo se triplicaron durante la última década, el PIB aumentó a una tasa mayor que la masa salarial total; por tanto, la participación del trabajo disminuyó.

La caída en la participación del trabajo se debe al avance tecnológico, la globalización del comercio, la expansión de los mercados financieros y la declinación en densidad sindical, lo cual ha erosionado el poder de negociación de los trabajadores. La globalización financiera, en particular, podría haber jugado un papel mayor de lo que se pensaba anteriormente.

Los efectos de una participación decreciente del trabajo

Una reducción de la participación del trabajo afecta no solamente la percepción de lo justo, particularmente dadas las crecientes preocupaciones acerca de las remuneraciones excesivas entre los CEO y el sector financiero, sino que perjudica además el consumo de los hogares y podría, por tanto, generar insuficiencias en la demanda agregada. Esta insuficiencia en algunos países se compensó mediante un aumento de sus exportaciones netas, pero no todos los países pueden gozar al mismo tiempo de un excedente en la cuenta corriente. Por tanto, una estrategia de reducción de los costos laborales, una recomendación frecuente en términos de política para países en crisis y con déficit en su cuenta corriente, podría correr el riesgo de deprimir el consumo interno más de lo que aumentan las exportaciones. Si se buscan reducciones competitivas de los salarios en forma simultánea en un gran número de países, esto podría llevar a una 'carrera hacia el fondo' en la participación del trabajo, reduciendo la demanda agregada.

Implicaciones para el crecimiento equitativo

Distribución del ingreso y niveles de los salarios

El *Informe Mundial sobre Salarios* contribuye a una literatura más amplia sobre los cambios en la distribución y niveles de los salarios dentro y entre países, así como sobre las implicaciones económicas y sociales de estas tendencias. Uno de los hallazgos clave de esta literatura es la creciente desigualdad del ingreso, en términos de la distribución funcional y personal del ingreso.

En términos de la distribución funcional del ingreso, lo cual se refiere a cómo se distribuye el ingreso nacional entre trabajo y capital, existe una tendencia de largo plazo hacia una menor participación de los salarios y una participación cada vez

mayor de las utilidades en muchos países. La distribución personal de los salarios también se ha tornado cada vez más desigual, con una brecha creciente entre el 10% superior y el 10% inferior de los asalariados. Estos 'desequilibrios' internos han tendido a generar o exacerbar desequilibrios externos, aún antes de la Gran Recesión, con países que intentan compensar los efectos adversos de la menor participación del trabajo sobre la demanda del consumo mediante créditos a menor costo o superávit en sus exportaciones.

Mejor vinculación entre la productividad y los salarios

¿Qué se debería hacer? Nuestro análisis sugiere que se deberían tomar acciones de política para 'reequilibrar' tanto a nivel nacional como mundial. En su intento por superar los desequilibrios externos, los hacedores de política deberían evitar la visión simplista de que los países pueden salir de la recesión por la vía de los 'recortes'. Los hacedores de política deberían adoptar políticas que promuevan una conexión mayor entre el crecimiento de la productividad laboral y el crecimiento de las remuneraciones de los trabajadores. La existencia de grandes excedentes en cuenta corriente en algunos países sugiere que existe espacio para vincular más cercanamente los aumentos de la productividad y los salarios como medio para estimular la demanda nacional. Los hacedores de política deberían tener cuidado de no promover una carrera hacia el fondo en la participación del trabajo en los países con déficit o en toda la eurozona. Las medidas de austeridad impuestas desde afuera y que soslayan los interlocutores sociales resultan perjudiciales para las relaciones laborales eficaces.

Fortalecimiento de las instituciones

El 'reequilibrio interno' puede comenzar mediante el fortalecimiento de las instituciones que fijan los salarios. Dadas las dificultades en la organización de los

trabajadores, particularmente en un contexto de mayor segmentación del mercado laboral y cambios tecnológicos veloces, es necesario generar entornos de mayor apoyo y facilitación para la negociación colectiva. Los trabajadores de ingresos más bajos también necesitan mayor protección en la determinación de sus salarios. Si se diseña apropiadamente, el salario mínimo ha demostrado ser una herramienta eficaz en la provisión de un piso salarial decente, asegurando así un estándar de vida mínimo para estos trabajadores y sus familias.

Reformas fuera del alcance del mercado de trabajo

Sería poco realista intentar lograr una redistribución del ingreso solo mediante políticas del mercado de trabajo. La redistribución requerirá además de una cantidad de cambios que están fuera del alcance de los mercados de trabajo, incluso la reforma y reparación de los mercados financieros para restablecer su papel en la canalización de recursos hacia inversiones productivas y sostenibles. Existen otras dimensiones críticas del 'reequilibrio' que merecen un análisis más detallado, incluso un equilibrio entre los impuestos a la renta del capital y a los ingresos por trabajo.

Más allá de los asalariados

En las economías en desarrollo los esquemas de garantía del empleo que pagan un salario mínimo son formas de generar incentivos para que las empresas privadas cumplan con el salario mínimo. Pero debido a que en los países en desarrollo y emergentes solamente cerca de la mitad de los trabajadores son asalariados, se requiere de medidas adicionales para generar más empleos asalariados y elevar la productividad y los ingresos de los trabajadores por cuenta propia.

Elevar la productividad laboral continúa siendo un desafío clave que debe involucrar esfuerzos para elevar el nivel de educación y las capacidades requeridas para una

transformación productiva y el desarrollo económico. El desarrollo de sistemas de protección social bien diseñados permitiría a los trabajadores y sus familias reducir el monto de sus ahorros de reserva para invertir en la educación de sus hijos y contribuir a una mayor demanda del consumo interno y elevar los estándares de vida.

Parte I

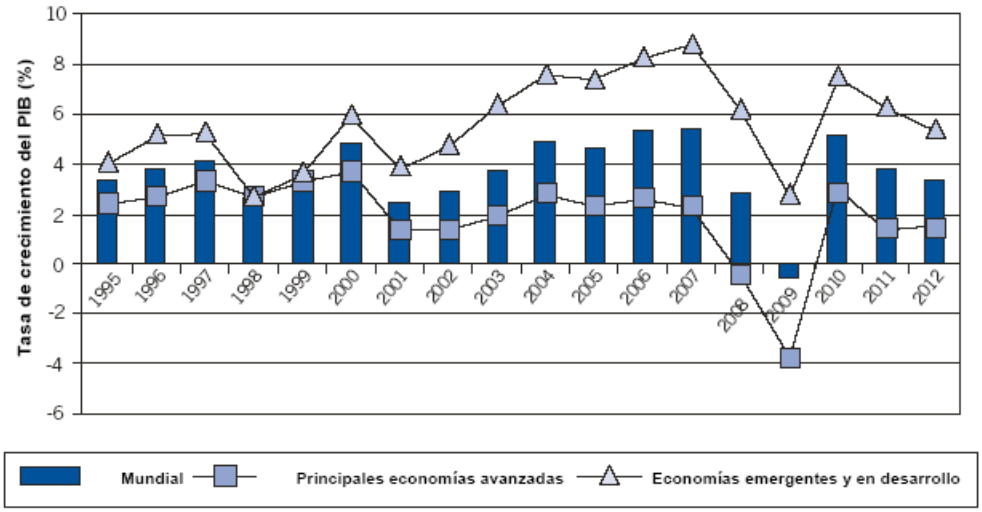
Principales tendencias en salarios

1 El contexto económico mundial: Crisis, recesión y empleo

1.1 Las tasas de crecimiento económico varían ampliamente por región

Tras un período de crecimiento económico robusto a principios del siglo XXI, la economía mundial se contrajo en 2009 como resultado de la crisis financiera y económica mundial (ver gráfica siguiente). El impacto de la crisis se ha sentido en forma muy diversa alrededor del mundo. En el grupo de países más avanzados, 2009 se llamó el año de la ‘Gran Recesión’, el revés económico más severo desde la ‘Gran Depresión’ de los años 30. Si bien la recuperación en 2010 fue inicialmente más fuerte de lo esperado, la crisis de la deuda soberana y las variadas medidas de austeridad que la acompañaron, llevaron a una desaceleración significativa del crecimiento posterior, particularmente en Europa. Por el contrario, el grupo de mercados emergentes y en desarrollo evitó una recesión generalizada y ha resultado exitoso en mantener tasas de crecimiento más altas que las economías desarrolladas desde el año 2000.

CRECIMIENTO ECONÓMICO ANUAL PROMEDIO, 1995-2012
-PIB a precios constantes-



Nota: Los grupos de países son aquellos utilizados por el FMI y descritos en el apéndice del FMI, 2012a. Las principales economías avanzadas incluyen Canadá, Francia, Alemania, Italia, Japón, Reino Unido y Estados Unidos de Norteamérica. Los mercados emergentes y en desarrollo constituyen un grupo de 151 economías no clasificadas como economías avanzadas. Las cifras para 2012 son proyecciones.
FUENTE: Base de datos Perspectivas de la economía mundial del FMI.

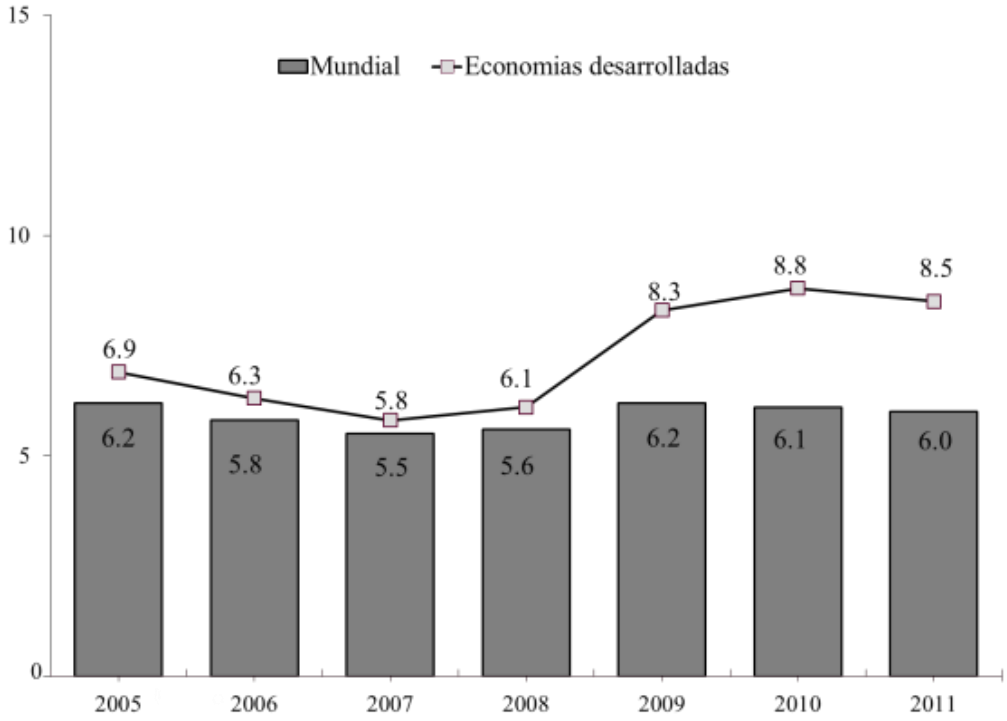
1.2 Las tasas mundiales de desempleo se mantienen altas

El impacto de la crisis financiera y económica mundial sobre los mercados laborales frecuentemente se ha analizado a través del prisma de la tasa de desempleo, particularmente en las economías desarrolladas, donde el desempleo aumentó desde menos de 6% a más de 8% de la fuerza laboral con, por ejemplo, cifras de dos dígitos en Grecia, Irlanda, Portugal y España.[32] En los países en desarrollo las tasas de desempleo fluctúan menos. Aun así, el desempleo mundial aumentó en 27 millones desde el inicio de la crisis, llevando el número total a cerca de 200 millones o 6% de la fuerza de trabajo mundial (ver gráfico siguiente). Tal vez la preocupación más seria se refiere al desempleo juvenil, el cual ha

[32] Para las tasas de desempleo por país, ver OIT, 2011c.

llegado a proporciones alarmantes. La OIT estima que en 2011 el desempleo afectó 75 millones de jóvenes de entre 15 y 24 años a nivel mundial, representando más de 12% de todos los jóvenes. Muchos más no aparecen en las estadísticas de desempleo porque se desilusionaron al punto que dejaron de buscar trabajo.

TASAS DE DESEMPLEO TOTAL EN EL MUNDO Y EN LAS ECONOMÍAS DESARROLLADAS 2005-2011
-Como porcentaje de la fuerza de trabajo-



Nota: Las cifras para 2011 son estimaciones preliminares. Para la definición de ´economías desarrolladas', ver el Apéndice I.
FUENTE: OIT, 2012a.

2 Salarios promedio reales

2.1 Desaceleración del crecimiento en un panorama complejo

Estimaciones mundiales del crecimiento de los salarios promedio reales

Las cifras sobre empleo y desempleo no cuentan toda la historia del impacto de la crisis sobre los mercados laborales. El presente informe analiza los salarios de los empleados asalariados.[33] La principal unidad de medida utilizada para los salarios es el salario promedio mensual, más que los salarios por día o por hora, expresado en términos reales (es decir, ajustado por la inflación), identificado por la OIT como un "indicador de trabajo decente".[34] Las tendencias en los salarios promedio mensuales reales reflejan cambios en el ingreso laboral promedio (antes de impuestos y transferencias) y por lo tanto ofrecen una representación de las variaciones en el poder adquisitivo de los salarios. Como se verá en las próximas secciones del informe, las tendencias en salarios promedio reales varían entre regiones y países. Aun así, el impacto de la crisis es claramente visible a nivel agregado.

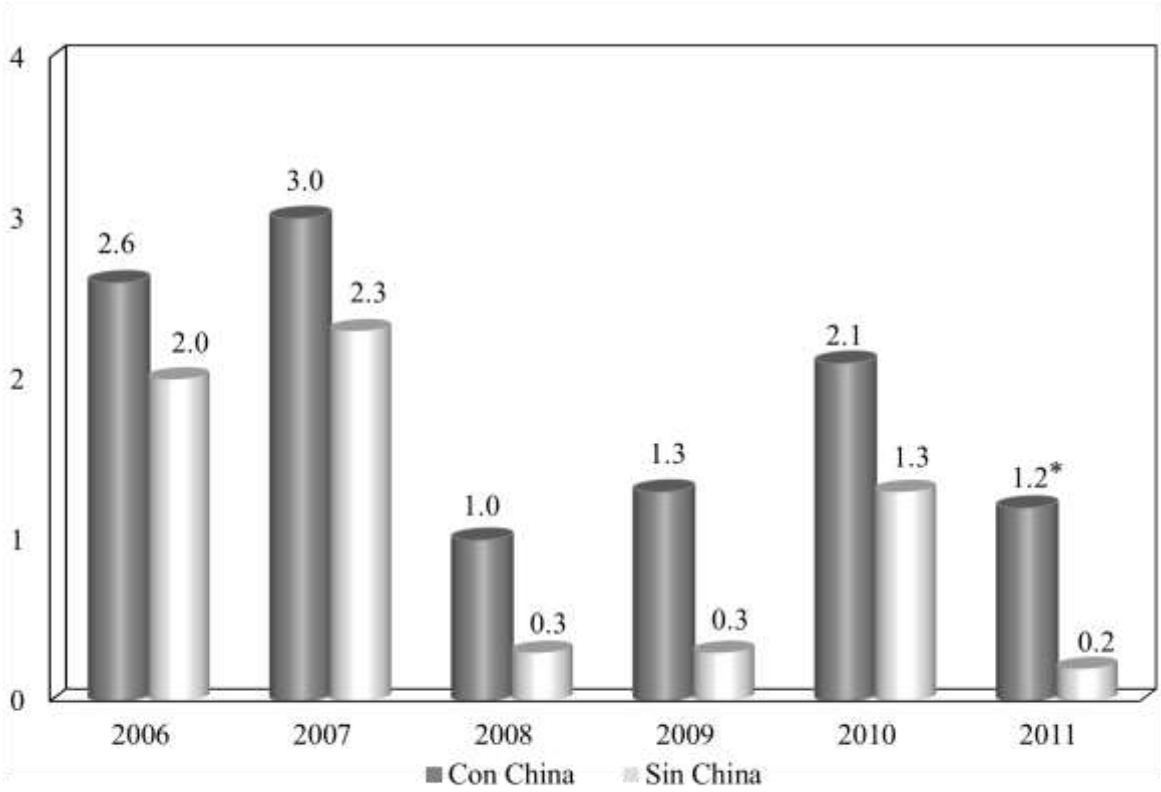
El gráfico siguiente revela que durante los últimos cuatro años sucesivos (de 2008 a 2011) el crecimiento de los salarios mensuales promedio reales se mantuvo positivo, pero cayó muy por debajo de las tasas anteriores a la crisis. Esto es verdad aunque se incluyan o no las estadísticas oficiales sobre salarios en China; sin embargo, excluir a China del análisis reduce significativamente el crecimiento mundial de los salarios

[33] "Empleados asalariados" excluye a los trabajadores por cuenta propia, trabajadores familiares, miembros de cooperativas de trabajadores y trabajadores no clasificables por categoría. Los salarios se definen en el Apéndice II.

[34] Ver OIT, 2012b. Una medida alternativa de los salarios podría haber sido los salarios por hora, pero éstos se encuentran disponibles sólo para un número limitado de países con sistemas estadísticos más avanzados.

dado el gran tamaño del país (en términos del número de trabajadores asalariados) y su tasa excepcionalmente alta de crecimiento económico.[35]

CRECIMIENTO DEL SALARIO PROMEDIO REAL ANUAL MUNDIAL 2006- 2011
-Tasa de crecimiento */



*/ Tasas de crecimiento publicadas como 'estimaciones provisorias' (con base en una cobertura de c. 75%).

Nota: El crecimiento salarial mundial se calcula como un promedio ponderado de crecimiento año a año de los salarios mensuales promedio reales en 124 países, abarcando 94.3% de todos los empleados en el mundo (para una descripción de la metodología, ver el Apéndice I).

FUENTE: Global Wage Database de la OIT.

[35] Estimaciones que incluyen a China podrían, en cierta medida, exagerar el crecimiento salarial mundial, dado que las únicas series salariales que cubren el período completo desde 2006 a 2012 se refieren a 'unidades urbanas', que en la práctica cubren principalmente las empresas estatales, unidades de propiedad colectiva y otros tipos de empresas ligadas al Estado. Una nueva serie publicada en el Anuario Estadístico de China ahora ofrece estimaciones separadas para los salarios anuales pagados a empleados en 'unidades urbanas privadas', pero esta serie solo comenzó en 2009 y no existen series disponibles que abarquen a la totalidad de los asalariados.

Comparabilidad de las estadísticas nacionales y el tiempo de trabajo

Estas estimaciones mundiales (y subsiguientes estimaciones regionales) se deben interpretar con cuidado. Primero, existen diferencias entre los países respecto de cómo las oficinas nacionales de estadística estiman los salarios. Mientras las economías más desarrolladas realizan regularmente encuestas a establecimientos y encuestas específicas sobre la estructura de los ingresos, otros países recogen datos sobre salarios mediante encuestas a la fuerza de trabajo y a veces difieren las definiciones acerca de qué se considera como salario. La cobertura también puede variar entre países. Mientras la OIT generalmente busca obtener datos para todos los empleados asalariados, en la práctica la cobertura a veces está restringida a ciertas áreas geográficas (por ejemplo, áreas metropolitanas) o a subgrupos específicos de empleados (por ejemplo, los empleados no agrícolas). Tal como sucede con muchas otras variables económicas, estas diferencias dificultan la comparación de niveles entre países. Aun así es posible extraer conclusiones significativas respecto de cambios a lo largo del tiempo.

Segundo, los cambios de los salarios promedio mensuales resumen innumerables cambios a nivel de las empresas y a nivel sectorial, incluyendo no solo cambios en la tarifa de los salarios por hora, sino también en el número de horas trabajadas. En muchos países la crisis económica mundial ha llevado a menores horas de trabajo debido a reducciones en el número de horas extras, un aumento en el subempleo por horas, y/o un aumento en la proporción de trabajadores a tiempo parcial en relación a los trabajadores a tiempo completo, todo lo cual tiene un efecto negativo sobre los salarios mensuales totales. Varios países también implementaron programas de 'repartición de tiempo de trabajo': reducciones en el tiempo de trabajo para evitar despidos.[36] Más usualmente, una semana laboral de tres o cuatro días ha remplazado

[36] Los programas de trabajo compartido también se conocen como 'repartición de tiempo de trabajo' o como desempleo 'parcial' o 'técnico' (ver Messenger, 2009).

la más habitual semana de cinco días laborales. En otros casos, las horas diarias se redujeron y se cerraron plantas durante períodos de varias semanas o incluso meses. Una reducción en el número de horas de trabajo habitualmente lleva a reducciones proporcionales en los salarios mensuales, pero en el contexto de los programas de 'repartición de tiempo de trabajo' los gobiernos frecuentemente otorgaron suplementos salariales mediante compensaciones por desempleo parcial.[37]

El 'efecto de la composición'

El uso de datos agregados sobre los salarios, contrario a lo que sucede cuando se sigue a un panel de individuos, puede también suscitar lo que se conoce como un 'efecto de composición': un cambio en los niveles de los salarios promedio, que resulta de un cambio en la composición del segmento asalariado de la fuerza de trabajo, más que de un cambio en los ingresos de aquellos que permanecen empleados. Esto puede introducir un sesgo. Tal como se destacó en versiones anteriores del *Informe Mundial sobre Salarios* (OIT, 2010a), este sesgo puede ser 'anticíclico', lo cual quiere decir que los datos agregados podrían subestimar la declinación en los salarios reales de los individuos que mantienen sus trabajos durante períodos de recesión y, posteriormente, subestimar la tendencia al alza de sus salarios durante períodos de recuperación. Por ejemplo, los trabajadores poco calificados con contratos de trabajo temporales podrían ser los primeros en ser despedidos por empresas durante una recesión. Debido a que la restante fuerza de trabajo consta de trabajadores relativamente mejor pagados, esto podría sesgar hacia arriba las tendencias de los salarios promedio. El efecto inverso se podría observar

[37] Se implementaron programas de 'repartición de tiempo de trabajo' en Argentina, Austria, Bulgaria, Canadá, Chile, Croacia, Republica Checa, Bélgica, Francia, Alemania, Hungría, México, Holanda, Polonia, Rumania, Serbia (a nivel de empresa únicamente), Eslovaquia, Eslovenia, Sudáfrica, Suiza, Turquía y Uruguay; se implementaron programas más reducidos en una cantidad de estados individuales de Estados Unidos de Norteamérica (ver OIT, 2011a). Para más información respecto de medidas de repartición de tiempo de trabajo en países de ingresos medios, ver también Messenger y Rodríguez, 2010).

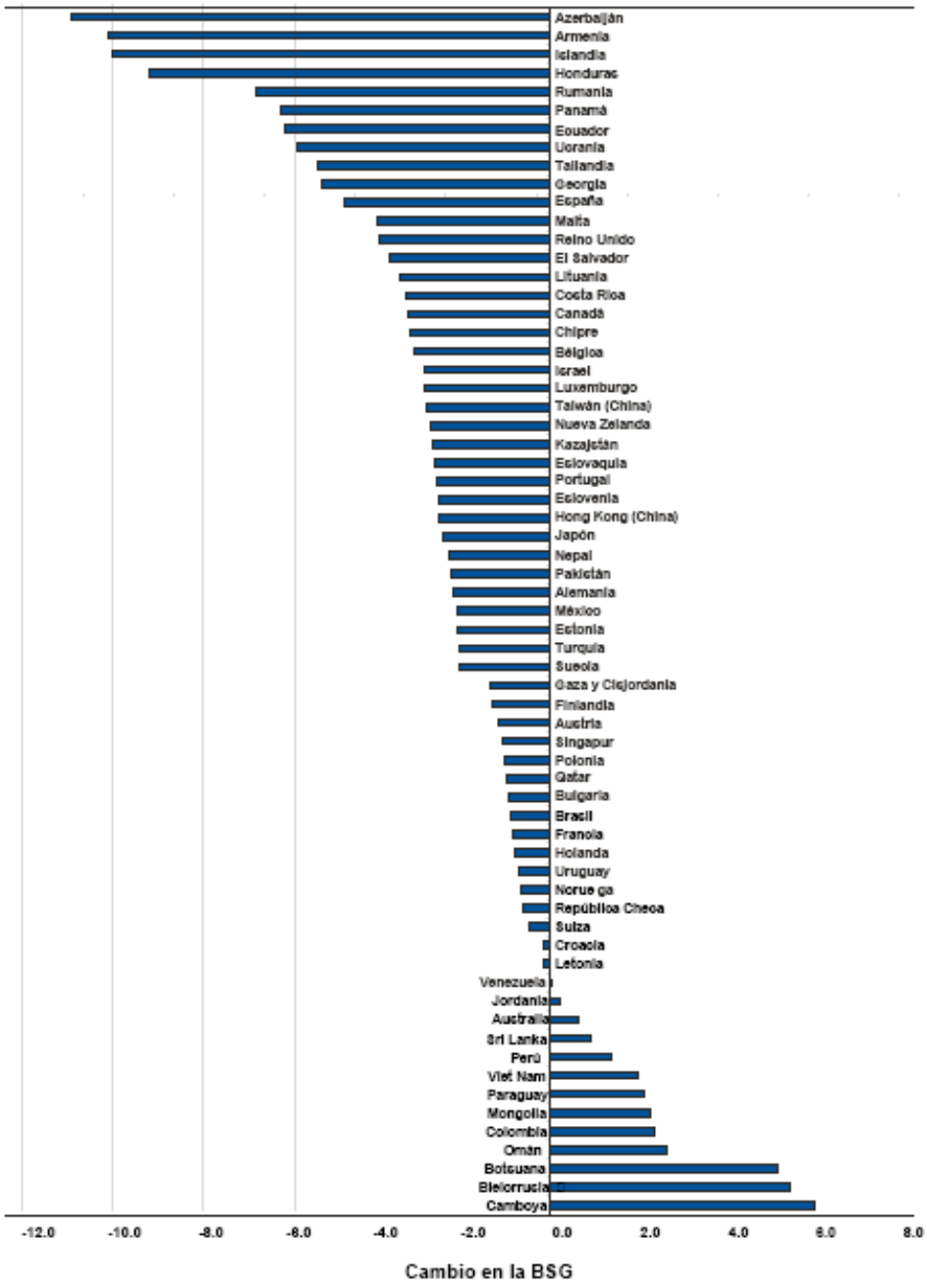
durante la recuperación, si los trabajadores de sueldos bajos son los primeros en ser recontratados (ver también OIT, 2012b).

2.2 La brecha salarial de género

Una brecha menor aunque las mujeres podrían aún estar en peor situación

El gráfico siguiente presenta los cambios en el promedio de la brecha salarial de género entre 1999-2007 y 2008-2011, ilustrando la evolución de la brecha durante la crisis en todos los países donde dicha información se encuentra disponible. Tal como revelan los datos, la brecha salarial de género ha declinado en los años de crisis en la mayoría de los países. Sin embargo, la interpretación de esta declinación se complica por el 'efecto de composición', debido a que un acortamiento de la brecha no necesariamente implica que la situación de la mujer haya mejorado. El caso de Estonia muestra cómo una declinación en la brecha salarial de género se puede lograr, no mediante mejoras en la situación de la mujer, sino que debido al deterioro relativo de las circunstancias en el mercado laboral de los hombres frente al de las mujeres. El gráfico: *La brecha salarial de género en Estonia* ilustra la tendencia a cambiar de manera procíclica de la brecha salarial de género en Estonia, con una expansión en los períodos de crecimiento y un estrechamiento durante la recesión. La marcada declinación de 2009, durante la crisis más reciente, tuvo lugar porque los hombres estaban concentrados en sectores más afectados por la crisis y trabajaban menos horas. Consecuentemente, en 2009 la brecha salarial de género se acortó debido a una declinación en los salarios de los hombres como resultado de una reducción de las horas trabajadas por los hombres (ver Anspal, Kraut y Rõõm, 2010).

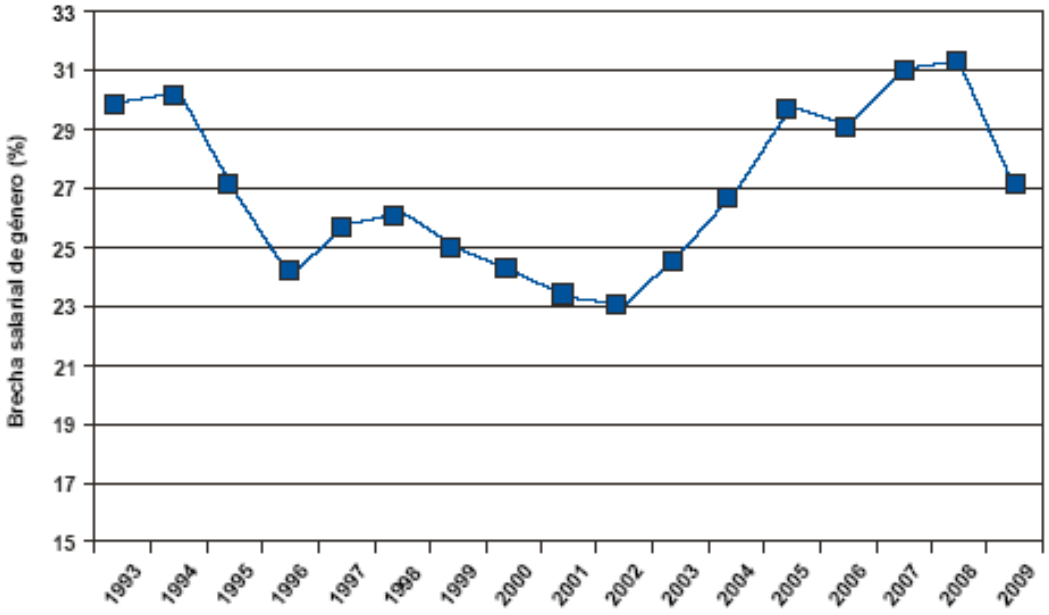
LA BRECHA SALARIAL DE GÉNERO (BSG), 1999-2007 y 2008-2011



Nota: La brecha salarial de género (BSG o GPG por su sigla en inglés) se define como BSG = ((Em – Ew)/ Em)*100, donde Em es el salario promedio de los hombres y Ew es el salario promedio de las mujeres (ver OIT, 2012b). El cambio del GPG se define como el promedio del GPG entre 2008 y 2011 menos el promedio del GPG entre 1997 y 2007. Los datos no están disponibles para todos años; los promedios de los dos períodos están calculados a partir de datos disponibles en cada país durante ambos períodos.

FUENTE: Global Wage Database de la OIT.

LA BRECHA SALARIAL DE GÉNERO EN ESTONIA, 1993-2009

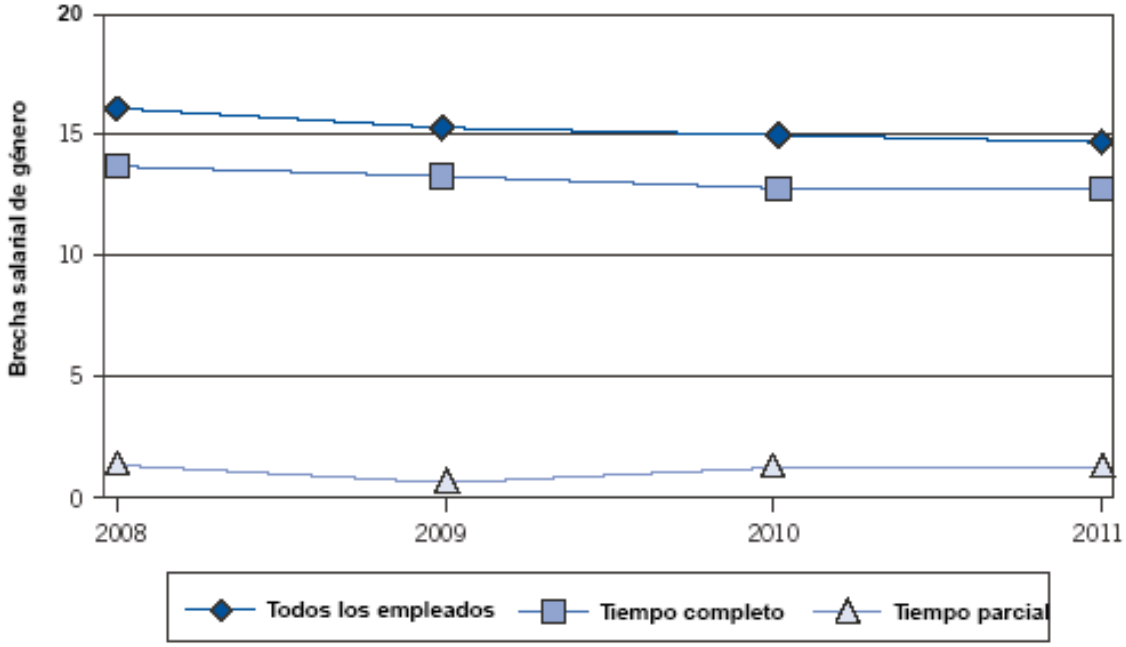


Nota: La brecha salarial de género (BSG o GPG por su sigla en inglés) se define como BSG = ((*Em* – *Ew*)/ *Em*)*100, donde *Em* es el salario promedio de los hombres y *Ew* es el salario promedio de las mujeres (ver OIT, 2012b).
FUENTE: Gráfico reproducido de Anspal, Kraut y Rõõm, 2010.

El gráfico *La brecha salarial de género* se centra en la dirección del cambio entre dos períodos, más que en las diferencias entre países. Esto es porque las diferencias en las fuentes de los datos y/o la cobertura del empleo utilizada por los diversos países afectan las estimaciones de la brecha salarial de género. El caso de Noruega, presentado en el gráfico siguiente, ilustra cómo la brecha salarial de género varía dependiendo de si se escogen todos los asalariados, o solamente aquellos empleados a tiempo completo, o parcial. La brecha salarial de género para el trabajo a tiempo parcial es menor, lo que indica que hombres y mujeres a tiempo parcial reciben salarios similares. Por el contrario, la brecha salarial de género para empleados a tiempo completo es mayor, debido a que los hombres a tiempo completo ganan considerablemente más que las mujeres empleadas a tiempo completo. Por último, la brecha salarial de género para todos los asalariados es aún mayor que para los empleados a tiempo completo, debido a que las mujeres están sobrerrepresentadas

entre los trabajadores a tiempo parcial, donde las tarifas para la remuneración por hora eran apenas el 80% de las tarifas para los trabajadores a tiempo completo en 2011. Los cambios en el tiempo son menos sensibles a la cobertura de los empleados. Aun así, la interpretación de los cambios en la brecha salarial de género en el tiempo se debe considerar junto a otros indicadores del mercado laboral que reflejen cambios en las condiciones de trabajo y empleo para las mujeres.

LA BRECHA SALARIAL DE GÉNERO EN NORUEGA
SEGÚN LA SITUACIÓN EN EL EMPLEO
2008-2011



Nota: La brecha salarial de género (BSG o GPG por su sigla en inglés) se define como BSG = ((*Em* – *Ew*)/ *Em*)*100, donde *Em* es el salario promedio de los hombres y *Ew* es el salario promedio de las mujeres (ver OIT, 2012b).
FUENTE: Cálculos de la OIT basados en datos estadísticos de Noruega (Statistics Norway).

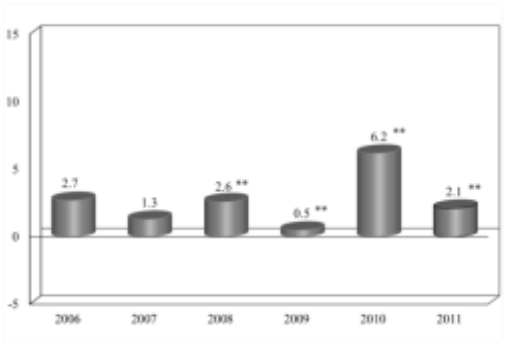
3 Estimaciones regionales

3.1 El crecimiento general esconde una imagen compleja

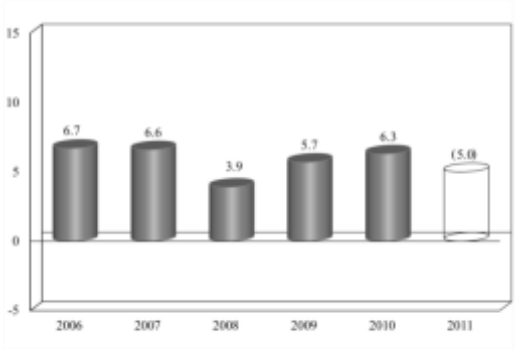
Tal como se señaló anteriormente, existen grandes diferencias en la tasa de crecimiento de los salarios promedio reales entre regiones y países, con salarios que en general crecen más rápido en áreas de crecimiento económico más fuerte. El gráfico siguiente presenta nuestras estimaciones del crecimiento de los salarios promedio mensuales reales por región desde 2006, incluyendo los años de crisis. Así como sucede con nuestra estimación mundial, las estimaciones regionales son estimaciones ponderadas (según se explica en el Apéndice I) y, por tanto, están fuertemente influenciadas por las tendencias salariales en las economías más grandes, tales como China en Asia, Estados Unidos de Norteamérica en las economías desarrolladas, Rusia y Ucrania en Europa del Este y Asia Central, Brasil o México en América Latina y el Caribe, o Sudáfrica en el continente africano. Vemos que en las economías desarrolladas el crecimiento de los salarios reales fluctúa dentro de un rango estrecho de aproximadamente más/menos 1%. En otras regiones las fluctuaciones fueron típicamente mayores.

CRECIMIENTO DE LOS SALARIOS PROMEDIO ANUALES REALES POR REGIÓN 2006-2012

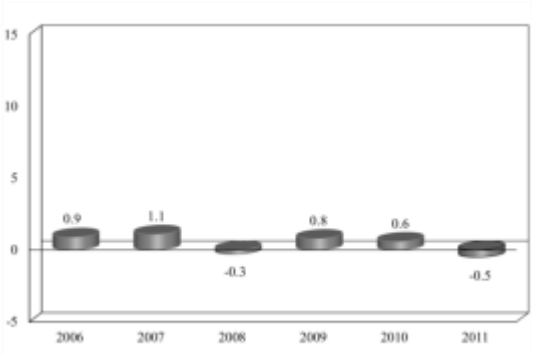
(a) África



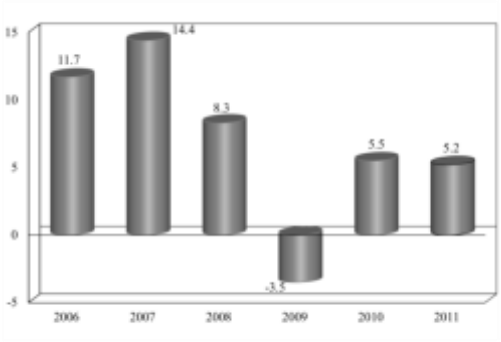
(b) Asia



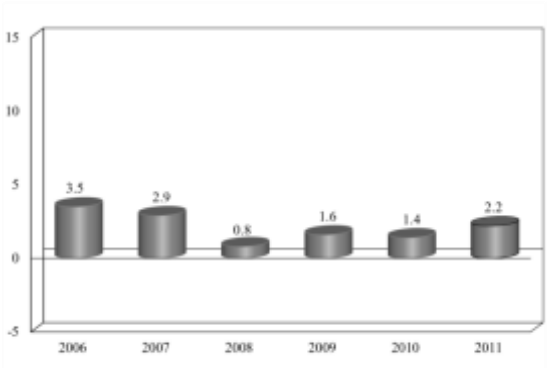
(c) Las economías desarrolladas



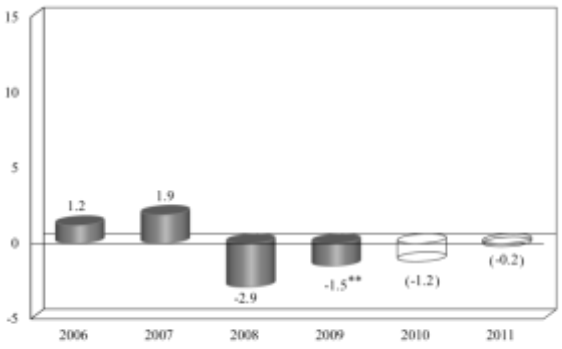
(d) Europa del Este y Asia Central



(e) América Latina y el Caribe



(f) Medio Oriente



* Tasas de crecimiento publicadas como 'estimaciones provisionales' (con base en cobertura de c.75%)

** Tasas de crecimiento publicadas como 'estimaciones tentativas' (con base en cobertura de c.40-c.74%)

( ) Tasas de crecimiento publicadas que probablemente cambien (con base en cobertura menor a 40%)

Nota: Para cobertura y metodología, ver el Apéndice I.

FUENTE: Global Wage Database de la OIT.

El cuadro siguiente presenta una visión de más largo plazo y muestra el aumento acumulado de los salarios promedio reales desde el año 2000. Vemos que entre 2000 y 2011 los salarios promedio mensuales reales a nivel mundial aumentaron cerca de un cuarto, pero las diferencias entre regiones son claras. En Asia los salarios promedio reales prácticamente se duplicaron, en América Latina y el Caribe así como en África aumentaron poco menos del promedio mundial, mientras que en las economías desarrolladas aumentaron cerca de 5%. En Europa del Este y Asia Central los salarios promedio casi triplicaron: como se verá más adelante, esto es en parte una recuperación del terreno perdido en las primeras fases de la transición hacia economías de mercado en la década de 1990. En el Oriente Medio, nuestras estimaciones tentativas sugieren que los salarios podrían haber declinado.

CRECIMIENTO SALARIAL REAL ACUMULADO POR REGIÓN DESDE 2000
-Índice: 2000=100-

Grupo por región	2000	2006	2007	2008	2009	2010	2011
África	100.0	103.9	105.3	108.1**	108.6**	115.4**	117.8**
Asia	100.0	149.0	158.8	165.1	174.6	185.6	(194.9)
Europa del Este y Asia Central	100.0	204.4	233.9	253.4	244.4	257.9	271.3
Economías desarrolladas	100.0	103.3	104.5	104.1	104.9	105.5	105.0
América Latina y el Caribe	100.0	105.4	108.4	109.3	111.0	112.6	115.1
Oriente Medio	100.0	98.3	100.1	97.2	95.8**	(94.6)	(94.4)
Mundial	100.0	112.8	116.1	117.3	118.8	121.3	122.8*

* Tasas de crecimiento publicadas como 'estimaciones provisionales' (con base en cobertura de c.75%).

** Tasas de crecimiento publicadas como 'estimaciones tentativas' (con base en cobertura de c.40%-c.74%).

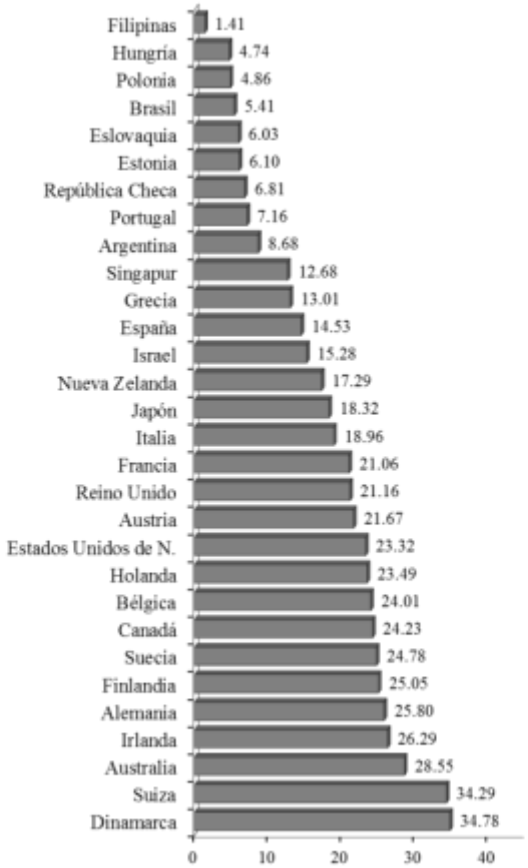
( ) Tasas de crecimiento publicadas que probablemente cambien (con base en cobertura menor a 40%)

Nota: Para cobertura y metodología, ver el Apéndice I.

A pesar del crecimiento salarial promedio real más acelerado en regiones emergentes durante la última década, las diferencias absolutas en niveles salariales entre países y regiones continúan siendo considerables. El gráfico: *Comparación internacional de la remuneración neta por hora en el sector manufacturero* presenta estimaciones de la Oficina de Estadísticas Laborales de los Estados Unidos de Norteamérica comparando la remuneración neta por hora en el sector manufacturero en 2010. La tasa de remuneración por hora varió desde casi 35 dólares estadounidenses en Dinamarca y poco más de 23 dólares estadounidenses en Estados Unidos de Norteamérica, a 13 dólares estadounidenses en Grecia, entre 5 dólares estadounidenses y 6 dólares estadounidenses en Brasil y menos de 1.50 dólares estadounidenses en Filipinas. Utilizando una metodología diferente y no comparable, los costos de la remuneración total por hora en el sector manufacturero se estimaron en 1.36 dólares estadounidenses en China para 2008 y 1.17 dólares estadounidenses en India para 2007 (Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica, *Bureau of Labor Statistics*, 2011). Sin embargo, estas diferencias se miden en dólares corrientes y, por lo tanto, dependen de las fluctuaciones en la tasa de cambio. No obstante, apuntan a la persistencia de amplias brechas en los salarios y la productividad laboral en el mundo.

FUENTE: Global Wage Database de la OIT.

COMPARACIÓN INTERNACIONAL DE LA REMUNERACIÓN NETA POR HORA EN EL SECTOR MANUFACTURERO 2010
-Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica-



Nota: Remuneración neta por hora trabajada es el salario por el tiempo real trabajado.
FUENTE: Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica, Bureau of Labor Statistics (BLS),2011.

3.2 Las economías desarrolladas

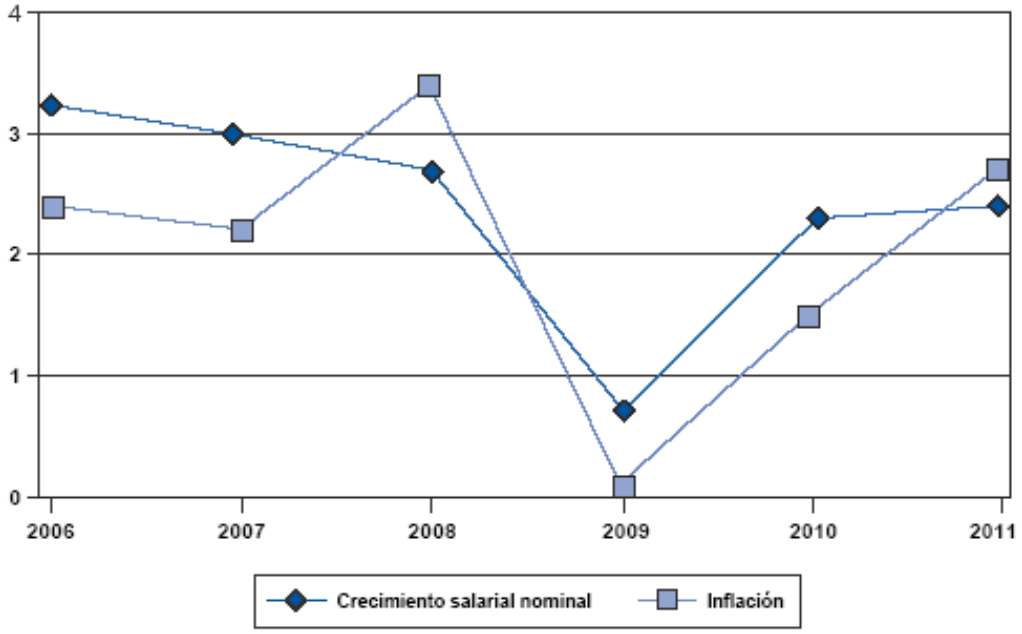
Salarios e inflación

En las economías desarrolladas los salarios promedio sufrieron una doble recaída: cayeron en 2008 y nuevamente en 2011 (ver el gráfico *Crecimiento de los salarios promedio anuales reales por región*).[38] El gráfico siguiente, que resalta las tendencias en los salarios promedio *nominales* y la inflación de precios en las economías avanzadas, muestra que en 2008 una inflación inusualmente alta excedió el alza en los salarios nominales, llevando a una caída de los salarios reales. [39] En 2009, el año de la recesión económica mundial, tanto los salarios nominales como los precios al consumidor prácticamente se congelaron. Desde entonces, la recuperación del crecimiento en los salarios nominales se paralizó en 2011, pero el aumento en los precios al consumidor retornó a tasas pre-crisis, lo cual explica la caída en los salarios reales durante ese año.

[38] Estimaciones preliminares, basadas en datos trimestrales –que a su vez también son preliminares– de 30 economías desarrolladas y con disponibilidad de datos, sugieren la posibilidad de que durante el 2012 el salario promedio de las economías desarrolladas crecerá un cero por ciento en términos reales.

[39] El gráfico: *Tendencias en el crecimiento salarial nominal y la inflación en economías avanzadas* también confirma que el alza en inflación en 2008 no fue la causa de un alza en la demanda por salarios nominales, ya que los salarios nominales siguieron creciendo al mismo ritmo (o incluso un poco más lento) que en 2007. Por el contrario: los precios más altos se traspasaron a los trabajadores, quienes como resultado recibieron remuneraciones reales más bajas. El gráfico también sugiere que un crecimiento salarial positivo en 2009 impidió una deflación más completa de los precios en 2009.

TENDENCIAS EN EL CRECIMIENTO SALARIAL NOMINAL Y LA INFLACIÓN EN ECONOMÍAS AVANZADAS 2006-2011 (%)



Nota: El gráfico se refiere exclusivamente a países clasificados según el informe *Perspectivas de la economía mundial* del FMI, como 'economías avanzadas' y por lo tanto excluye ciertos países clasificados en este informe como 'economías desarrolladas' (para una lista de estos países, ver el Apéndice I). Los gráficos sobre el crecimiento salarial nominal y la inflación no son estrictamente comparables entre países dadas las diferencias en la forma que se pondera cada país en las estimaciones regionales. No obstante, el gráfico ilustra el argumento en el texto.

FUENTE: Global Wage Database de la OIT; base de datos Perspectivas de la economía mundial del FMI.

Salarios y productividad

El gráfico: *Crecimiento del producto y del empleo en economías desarrolladas* muestra las tasas de crecimiento promedio anual del producto y el número de personas empleadas en los países desarrollados para los años anteriores a la crisis (1999-2007) y luego del inicio de la crisis (2008-2011). El gráfico: *Crecimiento de los salarios reales y la productividad laboral en economías desarrolladas* muestra las tasas de crecimiento promedio anual de los salarios promedio reales y de la

productividad laboral medidas según el producto real por ocupado.[40] En conjunto, estos dos gráficos ofrecen una imagen de cómo el crecimiento económico afectó a la fuerza de trabajo y cómo la "Gran Recesión" afectó a los mercados laborales. Observando el período anterior a la crisis vemos cómo el empleo aumentó igual o menos que el PIB en la mayoría de los países (como se puede observar por el hecho que tan sólo Italia y España se encuentran a la derecha de la línea de 45° del panel (a) del gráfico: *Crecimiento del producto y del empleo en economías desarrolladas)*. Como el PIB creció más rápido que el empleo, por definición aumentó la productividad laboral (PIB por ocupado). Esto se puede apreciar por el hecho que todos los países salvo Italia y España se encuentran a la derecha del eje vertical en el panel (a) del gráfico: *Crecimiento de los salarios reales y la productividad laboral en economías desarrolladas*.

¿Se tradujo el crecimiento de la productividad laboral en un aumento de los salarios reales? Ese mismo gráfico revela que la mayoría de los países efectivamente experimentó un período de crecimiento tanto en los salarios reales como en su productividad (indicado por la agrupación de países ubicada en la esquina superior derecha del panel (a)). En varios países como Dinamarca, Francia, Finlandia, Reino Unido, Rumania y República Checa existe una conexión cercana entre el crecimiento de los salarios y la productividad (tal como se observa en el gráfico en mención). Pero existen también muchos países donde ambas variables se sincronizaron menos. El panel (a) del gráfico que se analiza muestra que en Grecia e Islandia los salarios promedio crecieron por encima de la productividad laboral, mientras que en España e Italia la productividad laboral declinó pero los salarios se

[40] Si bien existe una cantidad de formas diferentes de medir la productividad laboral, todas definen el producto económico con relación al insumo laboral (ver OCDE, 2001). En concordancia con los Objetivos de Desarrollo del Milenio de las Naciones Unidas, este informe utiliza el PIB por ocupado como medida simple de la productividad laboral. Mientras enfoques más precisos que ajustan por horas trabajadas son más útiles para los estudios de un solo país (ver, por ejemplo, los gráficos de productividad laboral publicados por la *Bureau of Labor Statistics* de Estados Unidos de Norteamérica en http://www.bls.gov/lpc/ [consultado el 17 sep. 2012]), nuestra medida simple es más apropiada para estudios cómo *el Informe Mundial sobre Salarios* que abarca un mayor número de países, muchos de los cuales no disponen de datos confiables sobre las horas trabajadas.

redujeron sólo marginalmente (en el caso de Italia) o no variaron (en el caso de España). Por el contrario, en algunas de las economías más grandes de la región el crecimiento de los salarios estuvo por debajo del crecimiento de la productividad: esto ocurrió en Estados Unidos de Norteamérica, Japón y especialmente en Alemania, donde los salarios promedio declinaron a pesar de un crecimiento positivo de la productividad laboral promedio durante los años 1999-2007 (ver el gráfico: *Tendencias de la productividad laboral y los salarios en Alemania* para más detalles sobre ese país).

Crecimiento económico y crecimiento del empleo

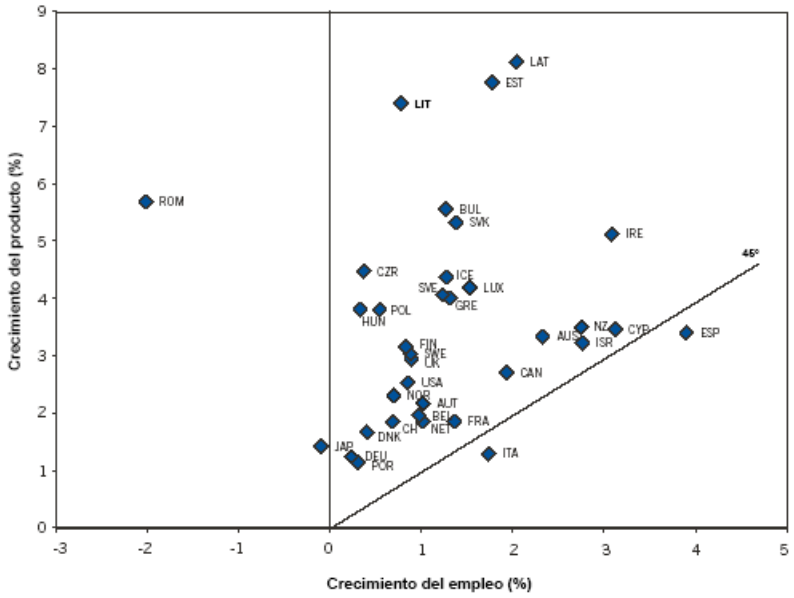
¿Qué sucedió en los años desde la "Gran Recesión"? Del panel (b) del gráfico: *Crecimiento del producto y del empleo en economías desarrolladas* surge claramente que todos aquellos países donde el PIB se contrajo en promedio entre los años 2008-2011, también experimentaron una caída en el empleo, o en el mejor de los casos se mantuvo sin cambios (a excepción de Luxemburgo, donde el empleo aumentó). Inversamente, la mayoría de las economías con un crecimiento positivo del PIB durante los años de crisis también tuvieron éxito en expandir el empleo. Pero interesantemente, durante los años de crisis el empleo sufrió más que el producto en una cantidad de países, incluyendo España, Irlanda, Portugal y Bulgaria. En Estados Unidos de Norteamérica, el empleo disminuyó a pesar de un lento, pero positivo, crecimiento económico.

Así, los paneles (a) y (b) del gráfico: *Crecimiento de los salarios reales y la productividad laboral en economías desarrolladas* resulta claro que la mayoría de los países registraron un crecimiento positivo de la productividad laboral durante 2008-2011 a pesar de la crisis (demostrado por el hecho que la mayoría de los países se encuentran al lado derecho del eje vertical en estas secciones del gráfico). Muchos de estos países también experimentaron aumentos moderados de los salarios

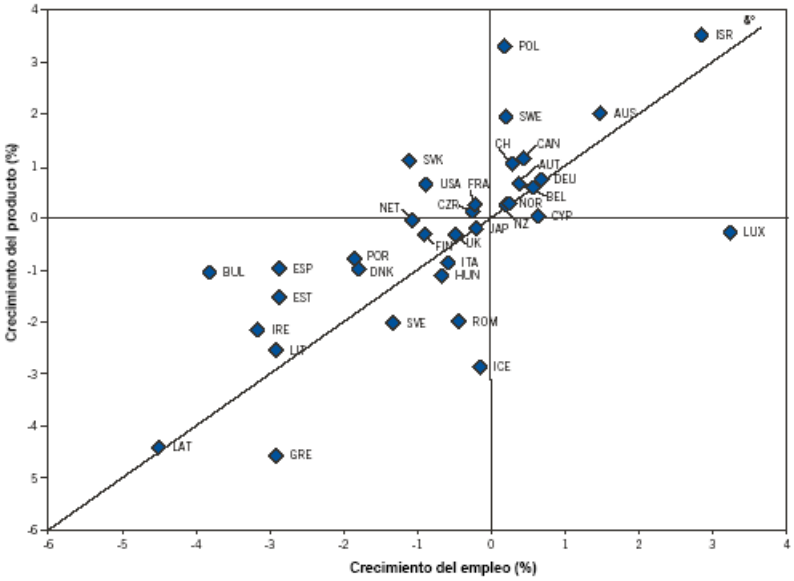
reales, incluso Alemania, que parece haber cambiado su curso de acción, permitiendo un crecimiento salarial en exceso de la productividad laboral tras años de moderación salarial. Una de las excepciones es el Reino Unido, donde a pesar de las ganancias en productividad, los salarios promedio reales declinaron abruptamente bajo la influencia de una inflación relativamente alta. En algunos países, los salarios declinaron considerablemente más que la productividad laboral: estos incluyen Grecia y algunos miembros más nuevos de la Unión Europea (UE). En Grecia, donde los salarios aumentaban por encima de la productividad antes de la crisis, los salarios promedio fueron forzados a bajar mediante programas de austeridad y en forma acumulada cayeron cerca de un 15% en tan sólo 2010 y 2011. En general, la comparación de los dos gráficos siguientes no presenta una evidencia clara de que la moderación salarial pueda ser compensada por el crecimiento del empleo durante la crisis.

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO Y DEL EMPLEO EN ECONOMÍAS DESARROLLADAS, 1999-2007 y 2008-2011
-Por ciento-

(a) 1999-2007



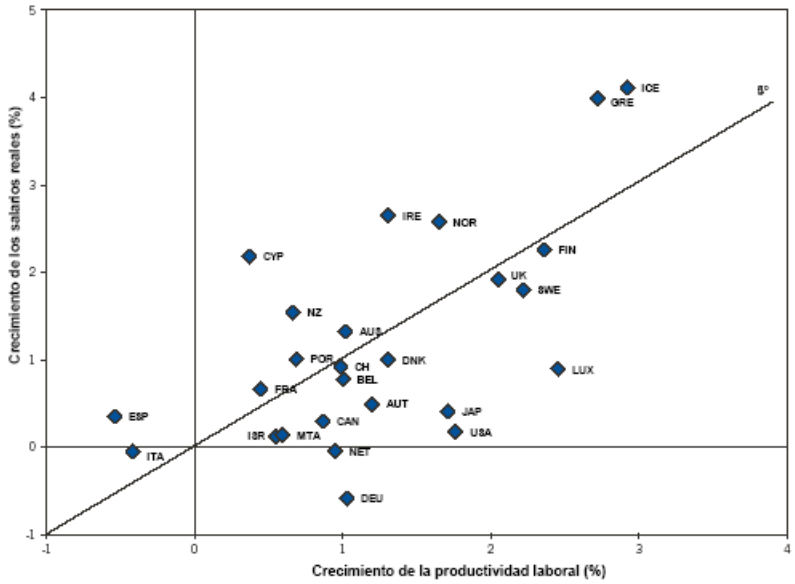
(b) 2008-2011



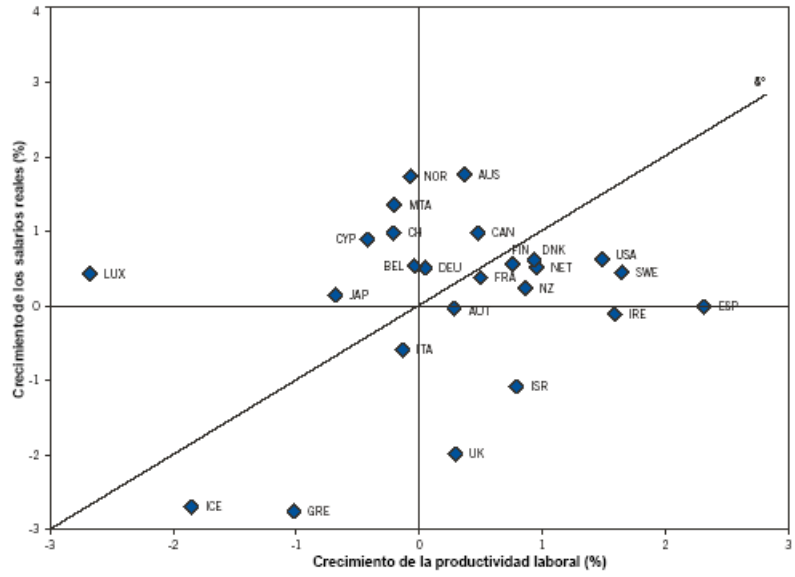
Nota: Para abreviaciones de países, ver el Apéndice I.
FUENTE: Modelo Econométrico de Tendencias de la OIT, marzo 2012; Base de datos Perspectivas de la economía mundial del FMI.

CRECIMIENTO DE LOS SALARIOS REALES Y LA PRODUCTIVIDAD LABORAL EN ECONOMÍAS DESARROLLADAS
1999-2007 y 2008-2011
-Por ciento-

(a) 1999-2007



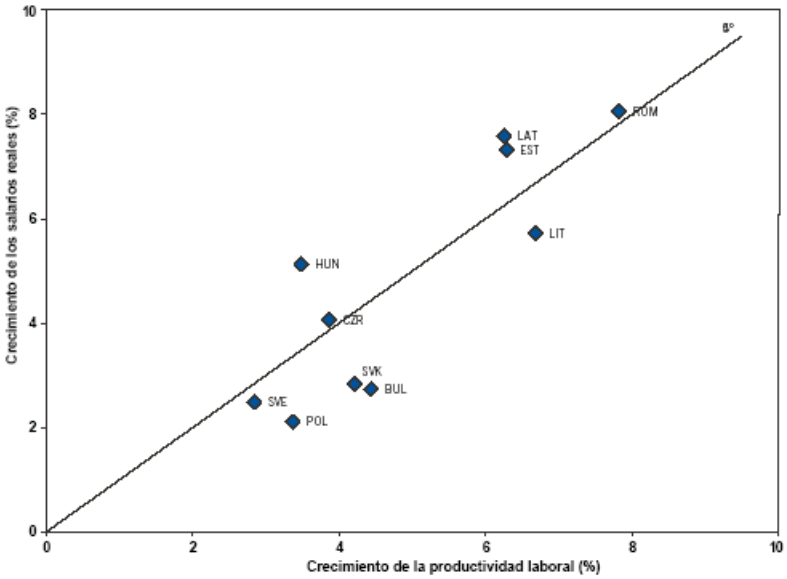
(b) 2008-2011



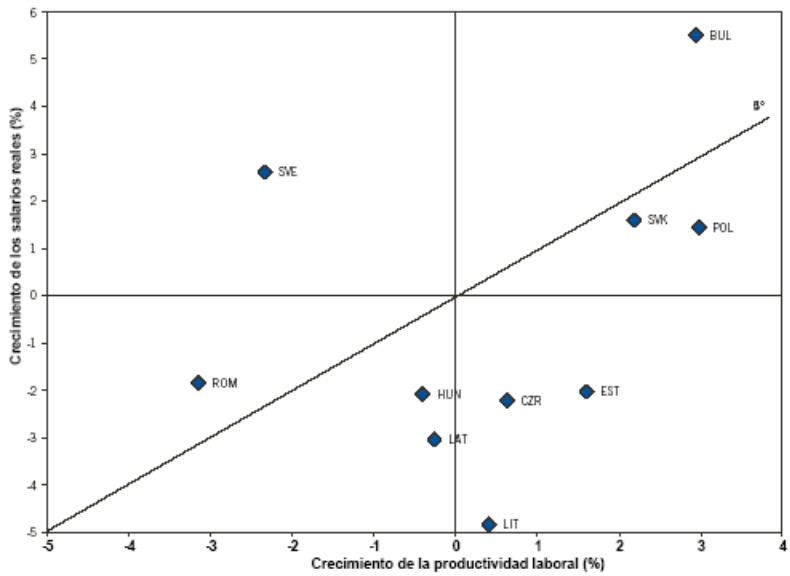
(continúa)

CRECIMIENTO DE LOS SALARIOS REALES Y LA PRODUCTIVIDAD LABORAL EN ECONOMÍAS DESARROLLADAS
1999-2007 y 2008-2011
-Por ciento- **(continuación)**

(c) 1999-2007



(d) 2008-2011



Nota: Los paneles tanto superiores (a-b) como inferiores (c-d) del gráfico se refieren a países en regiones de economías desarrolladas. Se separaron solamente para facilitar la lectura. De no encontrarse datos disponibles para 1999, 2007, 2008 o 2011, se utilizaron los datos del período más cercano para estimar la tendencia. Para abreviaciones de los países ver el Apéndice I.

FUENTE: Global Wage Database de la OIT; Modelo Econométrico de Tendencias de la OIT, marzo 2012.

3.3 Europa del Este y Asia Central

De la recuperación a la crisis

En el grupo de países de Europa del Este y Asia Central, no miembros de la Unión Europea, la tasa de crecimiento regional de los salarios promedio reales fluctuó ampliamente, desde tasas de dos dígitos antes de la crisis hasta el duro aterrizaje de 2009. Si bien se recuperó un crecimiento salarial positivo en 2010 y 2011, las tasas alcanzadas no fueron ni remotamente tan altas como las anteriores a la crisis. En conjunto, los gráficos *Crecimiento del producto y del desempleo en Europa del Este y Asia Central*, y *Crecimiento de los salarios y de la productividad en Europa del Este y Asia central* muestran que, previo a la crisis, el producto se expandió más rápido que el empleo (ver el primero de los gráficos antes señalados) de lo cual resulta que la productividad laboral aumentó en todos los países (ver el segundo gráfico). Llama la atención que las ganancias en productividad antes de la crisis fueran acompañadas por aumentos de los salarios reales de más de 10% anual, en promedio, en la mayoría de los países. En muchos casos, esto fue resultado del proceso de recuperación desde la transición a economías de mercado. El gráfico: *Índice de los salarios reales en la Federación Rusa* muestra que los salarios reales en Rusia inicialmente cayeron a menos de la mitad de su valor en 1990, antes de recuperarse progresivamente y triplicarse después del año 2000. Ucrania siguió un patrón similar, donde los salarios reales cayeron drásticamente entre 1992 y 1999 antes de aumentar en más de tres veces en términos reales hasta 2009.[41]

[41] Para tendencias en Ucrania entre 1992 y 2002, ver Ganguli y Terrell, 2006; para tendencias más recientes, ver OIT, 2011d.

Contención de los salarios

Más recientemente, entre 2008 y 2011, la productividad aumentó más lentamente pero se mantuvo en gran medida positiva y el aumento salarial real se alineó más cerca del aumento en la productividad. Hubo excepciones: en Serbia y Albania, los salarios reales cayeron a pesar de un crecimiento positivo de la productividad laboral, un reflejo del congelamiento de los salarios nominales en el sector público. En Serbia, el acuerdo firmado con el FMI en abril 2009 incluyó un compromiso del Gobierno Serbio de mantener congelados los salarios y pensiones en el sector público en términos nominales en 2009 y 2010, como resultado de lo cual declinaron los salarios reales en la administración pública (Arandarenko y Avlijas, 2011). Esta medida incluía una restricción a la creación de nuevos empleos en el sector público. Por recomendación del FMI, Albania introdujo restricciones presupuestarias al aumento de los salarios en el sector público.

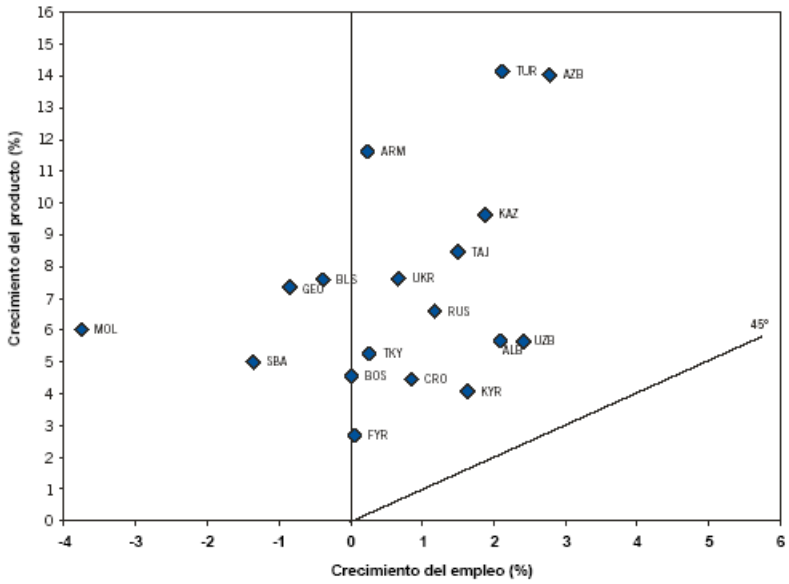
Pero la imagen regional, revelada en el gráfico: *Crecimiento de los salarios reales promedio anuales reales por región*, está en gran medida influenciada por las tendencias en las dos economías más grandes, es decir, la Federación Rusa y Ucrania. En ambos países el aumento salarial se desaceleró en 2008, tornándose negativo en 2009, antes de volver en los años posteriores a un nivel cercano a la mitad de las tasas anteriores a la crisis. Un análisis del impacto de la crisis sobre el mercado laboral en Ucrania revela que gran parte de la declinación en los salarios mensuales se debió a un aumento en el subempleo involuntario en 2009, cuando uno de cada cinco empleados en Ucrania trabajó menos horas de lo que hubiera deseado. Muchos trabajadores se vieron forzados a tomar licencia sin goce de sueldo, especialmente en el sector industrial (OIT, 2011d)[42] mientras que otros

[42] La proporción de personas disponibles para trabajar a tiempo completo pero que trabajaban menos horas se disparó de 4.4% en 2007 a 10.6% en 2008 y a 19.4% en 2009, antes de declinar nuevamente a 12.3% en la primera mitad de 2010.

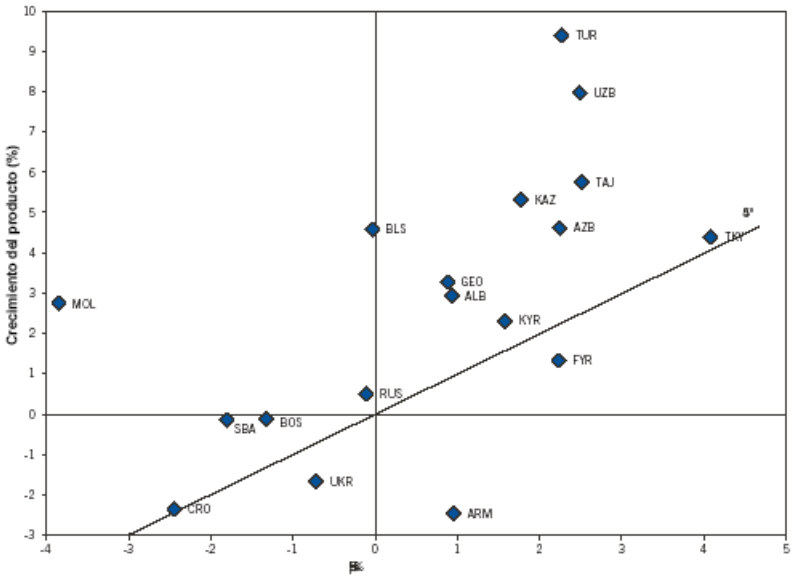
experimentaron un congelamiento de sus salarios de base y un recorte de sus bonificaciones (Kulikov y Blyzniuk, 2010).

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO Y DEL EMPLEO EN EUROPA DEL ESTE Y ASIA CENTRAL 1999-2007 y 2008-2011 -Por ciento-

(a) 1999-2007



(b) 2008-2011

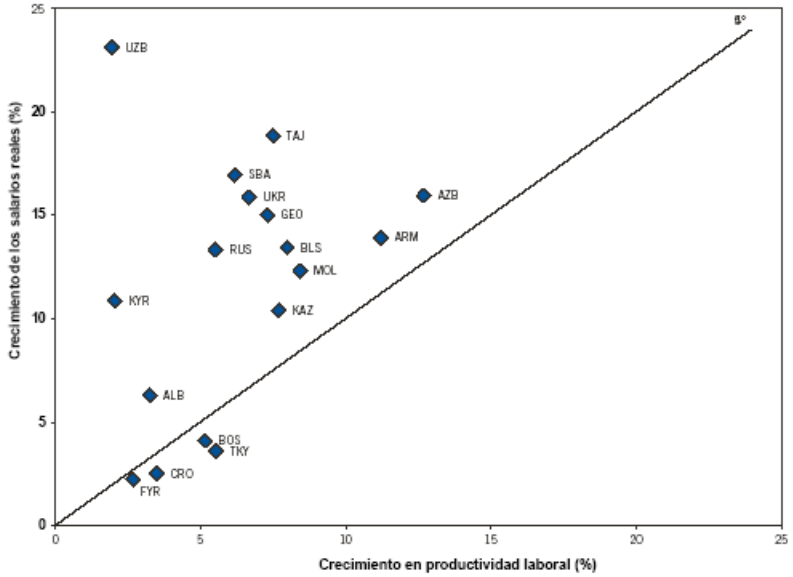


Nota: Para las abreviaciones de países, ver el apéndice I

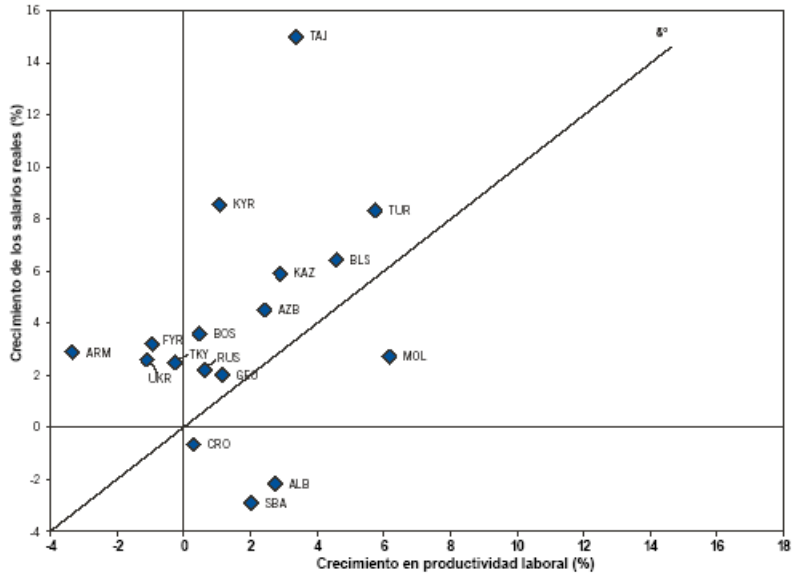
FUENTE: Modelo Econométrico de tendencias de la OIT, marzo 2012; Base de datos Perspectivas de la economía mundial del FMI.

CRECIMIENTO DE LOS SALARIOS Y DE LA PRODUCTIVIDAD LABORAL EN EUROPA DEL ESTE Y ASIA CENTRAL, 1999-2007 y 2008-2011
-Por ciento-

(a) 1999-2007



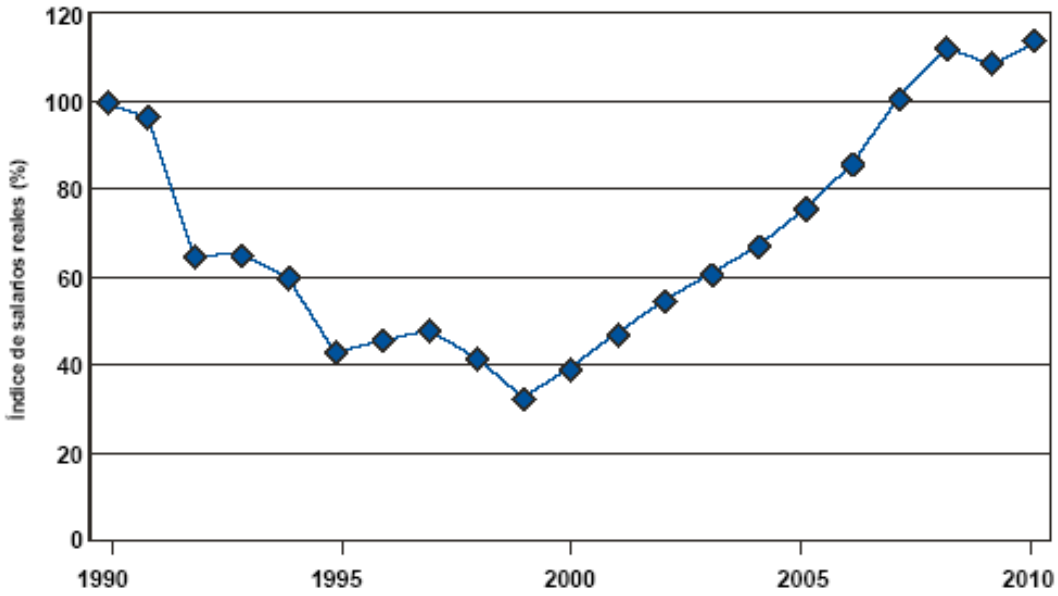
(b) 2008-2011



Nota: De no encontrarse datos disponibles para 1999, 2007, 2008, o 2011, se utilizaron los daros del año más cercano para estimar la tendencia. Para las abreviaciones de países, ver el Apéndice I.

FUENTE: Global Wage Database de la OIT; Modelo Econométrico de Tendencias de la OIT, marzo 2012.

ÍNDICE DE LOS SALARIOS REALES EN LA FEDERACIÓN RUSA
DESDE 1990
-1990=100-



FUENTE: Cálculos de la OIT basados en datos del Servicio Estadístico Federal de la Federación Rusa, 2011.

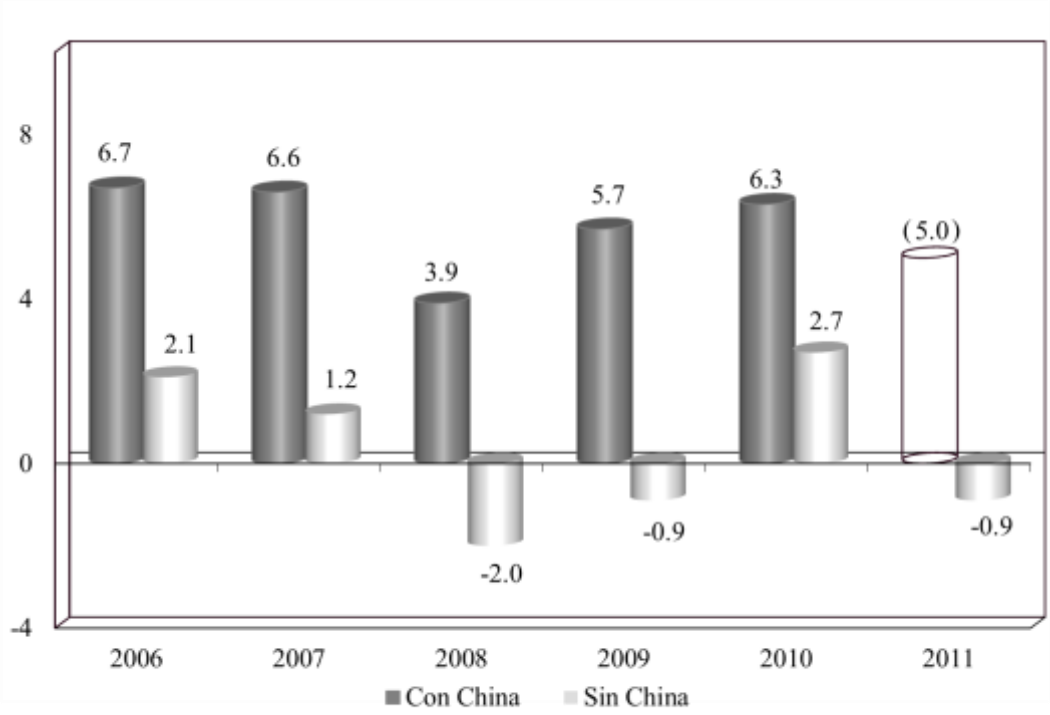
3.4 Asia y el Pacífico

Alto crecimiento, dominado por China

Las tendencias en Asia, particularmente Asia del Este, contrastan drásticamente con las tendencias en otras regiones. Los salarios en Asia continuaron creciendo a tasas altas (cómo se aprecia en el gráfico: *Crecimiento de los salarios promedio anuales reales por región*) reflejando el buen desempeño económico de la región durante la crisis. Las altas tasas reflejan particularmente la influencia de China, donde los salarios en "unidades urbanas" aumentaron en promedio a tasas de dos dígitos anualmente durante toda la década, según el *China Yearbook of Statistics*. Utilizando estas cifras oficiales de tasas de crecimiento anual de 12% al año, los salarios promedio reales en China han más que triplicado durante la década del 2000 al 2010, lo cual lleva a preguntas sobre el posible fin de la "mano de obra barata" en

China. En el gráfico: *Crecimiento salarial promedio real anual en Asia*, vemos que sin China, donde el crecimiento del PIB y de los salarios fue excepcionalmente alto durante los últimos años, el panorama se ve considerablemente diferente, reflejando la menos positiva historia de los salarios en países como la República de Corea o India durante los últimos cuatro años.

CRECIMIENTO SALARIAL PROMEDIO REAL ANUAL EN ASIA
2006-2011



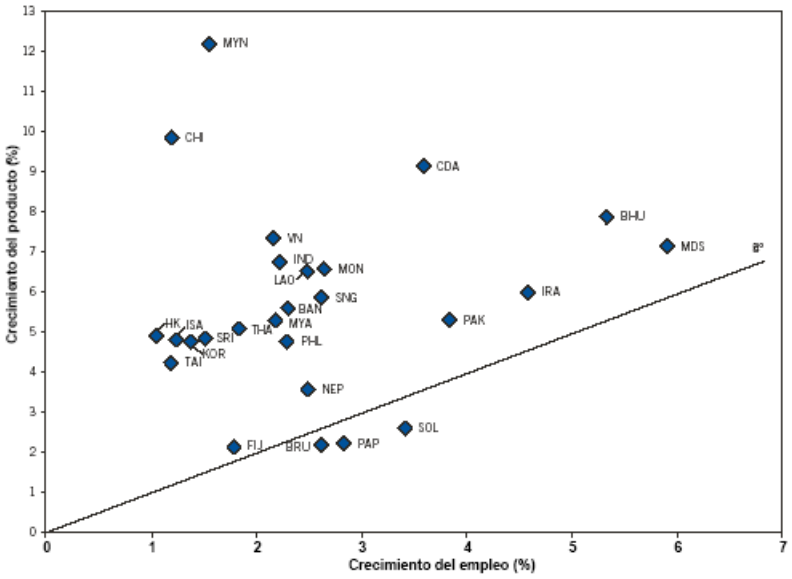
( ) Tasas de crecimiento publicadas que probablemente cambien (con base en cobertura menor al 40%).
Nota: Para cobertura y metodología, ver el Apéndice I.
FUENTE: Global Wage Database de la OIT.

Observando los dos gráficos siguientes, vemos que la mayoría de los países en la región registraron tasas de crecimiento económico que promediaron 5% o más en los años 1999-2007, acompañado en el subperíodo de 2002 a 2007 por un crecimiento promedio anual del empleo de 1.2% en Asia del Este, 1.8% al año en el Sudeste

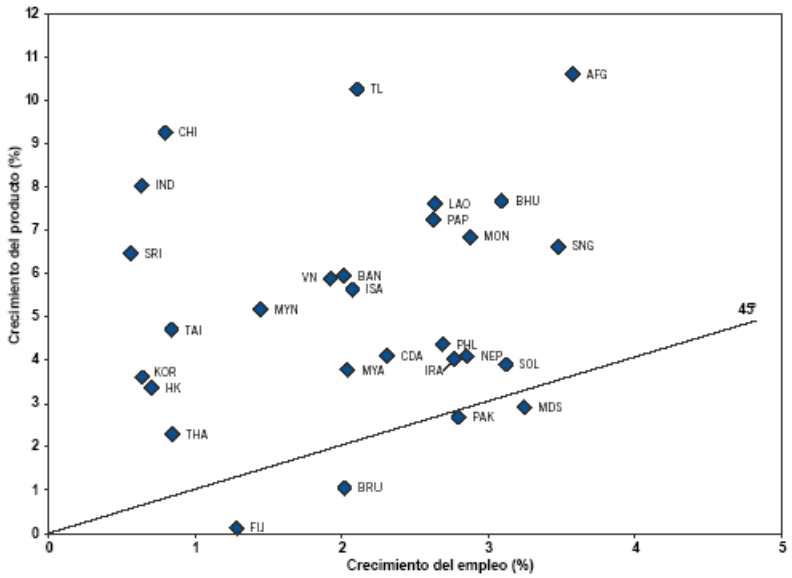
Asiático y el Pacífico, y 2.2 % en el Sur de Asia (OIT, 2012a). Sin embargo, en este punto debemos enfatizar que el crecimiento del empleo general en países en desarrollo, donde la mayoría de las personas no pueden permitirse estar desempleados, está relacionado muy de cerca con las tendencias en el tamaño de la fuerza de trabajo. Por lo tanto, también presentamos el crecimiento del PIB junto al crecimiento en el número de empleados asalariados en el gráfico: *Crecimiento del producto y el número de los asalariados en Asia*, el cual excluye los trabajadores por cuenta propia y los colaboradores familiares. Aun así, vemos que el crecimiento del producto excedió el crecimiento del empleo asalariado en la mayoría de los países.

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO Y DEL EMPLEO EN ASIA
1997-2007 y 2008-2011
-Por ciento-

(a) 1999-2007



(b) 2008-2011

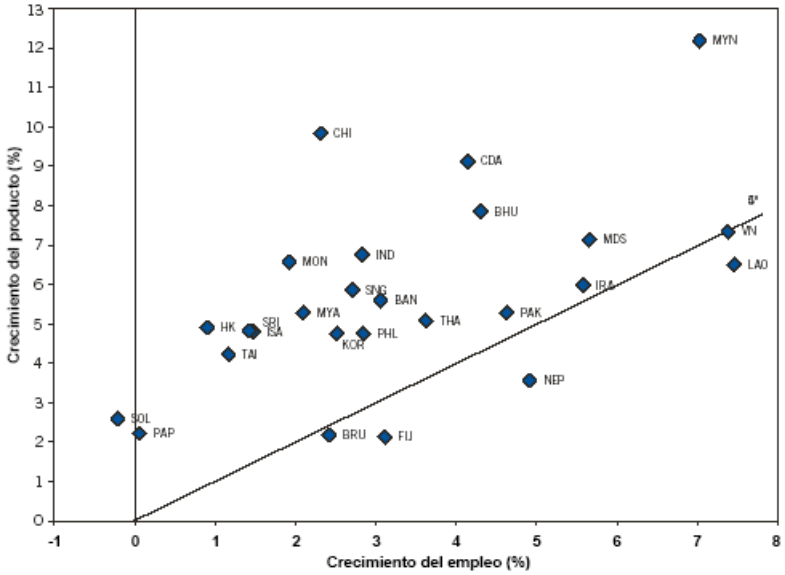


Nota: Para las abreviaciones de países, ver el Apéndice I.

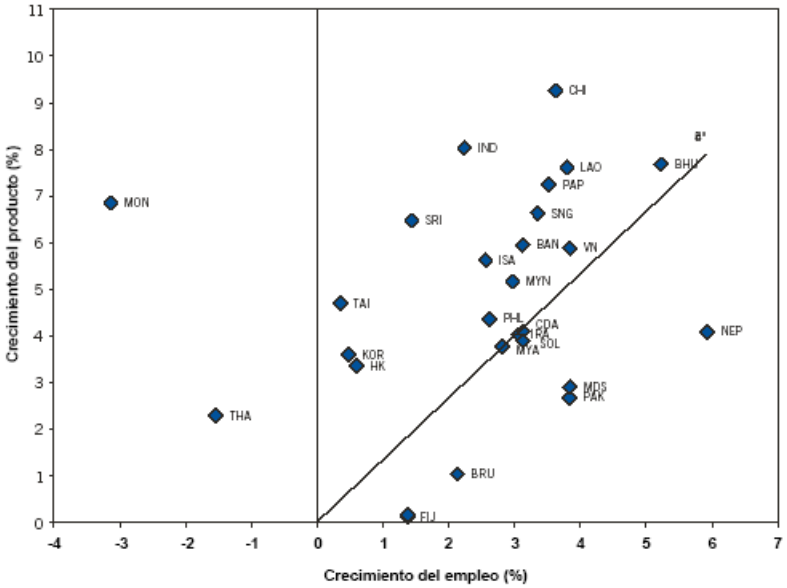
FUENTE: Modelo Econométrico de Tendencias de la OIT, marzo 2012; Base de datos Perspectivas de la economía mundial del FMI.

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO Y EL NÚMERO DE LOS ASALARIADOS EN ASIA
1997-2007 y 2008-2011
-Por ciento-

(a) 1999-2007



(b) 2008-2011



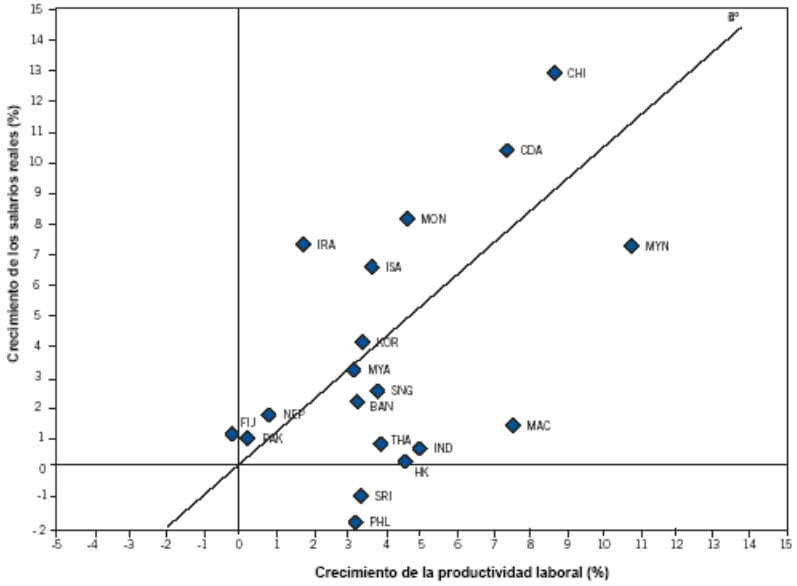
Nota: Para las abreviaciones de países, ver el Apéndice I.
FUENTE: Modelo Econométrico de Tendencias de la OIT, marzo 2012; Base de datos Perspectivas de la economía mundial del FMI.

Una advertencia sobre la productividad laboral: el papel del empleo asalariado

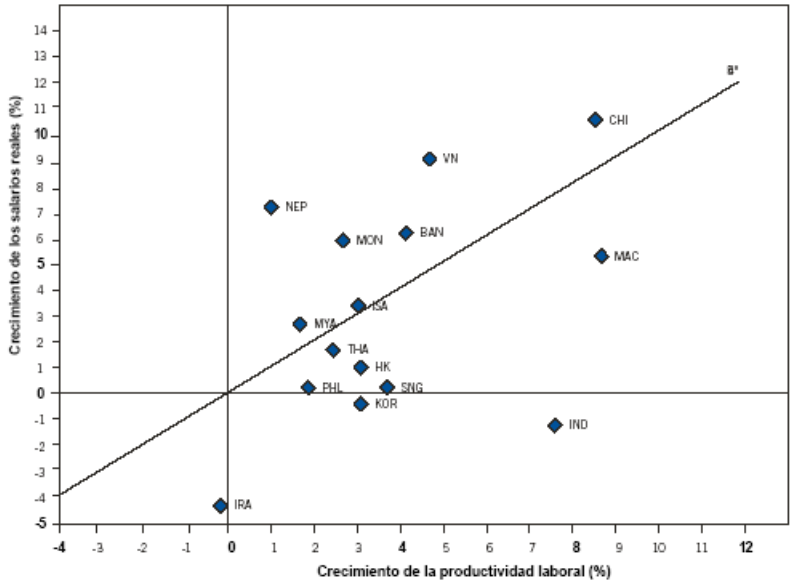
¿Cuál fue el impacto sobre los salarios de estas tasas de crecimiento? La yuxtaposición de datos sobre el crecimiento salarial promedio y la productividad laboral, como en el gráfico siguiente, se debe interpretar con cuidado en los países en desarrollo. Esto es así porque los salarios promedio se refieren a las ganancias de los empleados *asalariados* (quienes representan menos de 50% de los trabajadores en algunos países asiáticos), mientras que la productividad laboral mide el PIB de *todos* los ocupados (tanto empleados asalariados como trabajadores por cuenta propia). Una comparación entre los salarios promedio y la productividad de los empleados asalariados sería mejor, pero los datos sobre estos últimos generalmente no se encuentran disponibles. En principio, se sospecha que el crecimiento del producto entre todos los trabajadores subestima el crecimiento de la productividad laboral de los empleados asalariados, una proporción substancial de quienes trabajan en los sectores industriales más productivos y dinámicos. Además, cuando se compara el crecimiento salarial con el crecimiento de la productividad en China, se debe tener en mente primero que sólo representa las empresas estatales, unidades colectivas y otros tipos de empresas vinculadas al Estado (ver la 4ª nota). La caída de la participación de los salarios en el producto en China, documentado en la Parte II de este informe, sugiere que el crecimiento de los salarios fue de hecho menor que el aumento de la productividad laboral en China.

CRECIMIENTO DE LOS SALARIOS Y LA PRODUCTIVIDAD LABORAL EN ASIA
1997-2007 y 2008-2011
-Por ciento-

(a) 1999-2007



(b) 2008-2011



Nota: De no encontrarse disponibles los datos para 1999, 2007, 2008, o 2011, se utilizan los datos del año más cercano para estimar la tendencia. Para las abreviaciones de países, ver el apéndice I.

FUENTE: Global Wage Database de la OIT; Modelo Econométrico de Tendencias de la OIT, marzo 2012.

El poder de compra bajo amenaza

A pesar de estas advertencias, el gráfico anterior claramente muestra que en general las ganancias de la productividad y de los salarios reales han sido positivas y bastante sustanciales, tanto antes como durante los años de crisis. Aun así, según las estadísticas oficiales, en algunos países el crecimiento salarial, fue claramente decepcionante en el período 1999-2007. Entre los países del Este Asiático se registró relativamente poco crecimiento económico, por ejemplo, en Tailandia. También en el Sur de Asia, los salarios promedio reales se estancaron en la década anterior a la crisis. En India, las tendencias de los salarios resultan poco claras. Las fuentes oficiales de datos sobre el crecimiento salarial en India son la Encuesta Anual de Industrias de la Oficina Central de Estadística y el índice del salario real publicado por la Oficina de Trabajo. Ambas fuentes indican que los salarios reales declinaron en la mayoría de los años recientes, comprimiendo el poder adquisitivo de los asalariados. Esto explicaría muchas de las preocupaciones expresadas por los trabajadores en India acerca de rápidas alzas de precios, particularmente en el precio de los alimentos. Sin embargo, la tendencia es sorprendente a la luz del rápido crecimiento económico del país durante la última década. Contrasta también con nuestra análisis de la encuesta de empleo y desempleo de la *National Sample Survey Office* (NSSO), realizada cada cinco años junto a la Encuesta de Gastos al Consumidor, en donde los asalariados y los trabajadores ocasionales reportan un aumento de 150% en sus ingresos, muy por encima del alza de 52% del índice de precios al consumidor, en los cinco años entre 2004/05 y 2009/10.

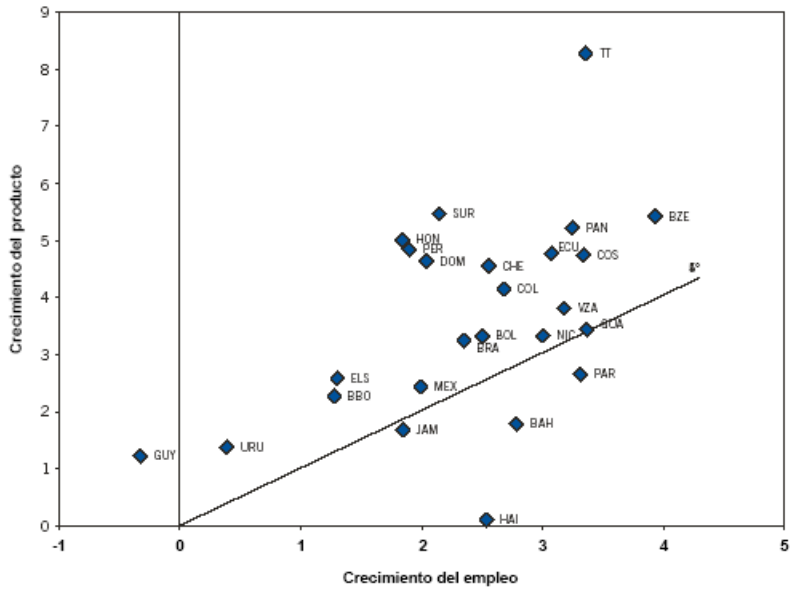
3.5 América Latina y el Caribe

Resistencia a la crisis mediante un desempeño robusto

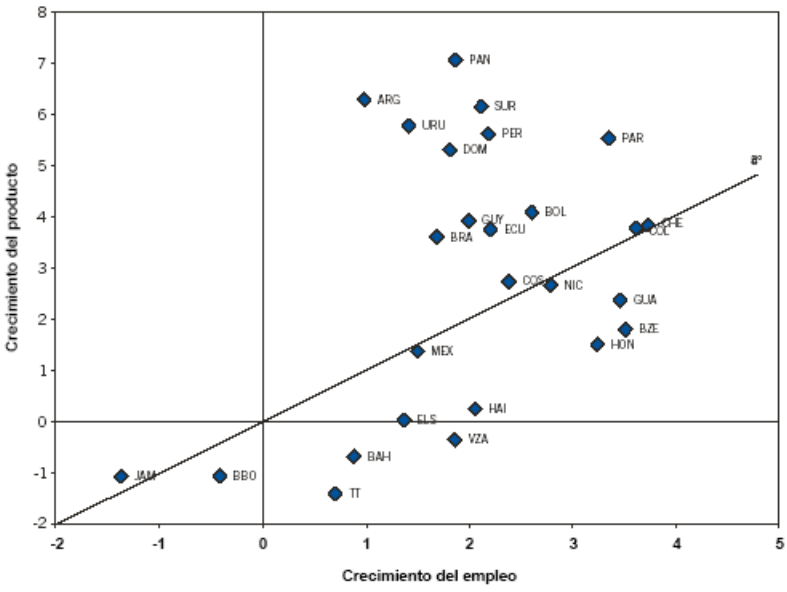
En América Latina y el Caribe, la crisis financiera interrumpió un ciclo de crecimiento económico fuerte. El panel superior del gráfico siguiente muestra que durante los años anteriores a la crisis 1999-2007, tanto el crecimiento promedio anual del PIB como el empleo fue positivo y robusto en una mayoría de los países, mientras que el panel inferior refleja la duración relativamente corta de la crisis mundial en esta región. Vemos que durante el período 2008-2011, tanto el PIB como el empleo crecieron a tasas bastante sólidas en una mayoría de los países, a pesar de la contracción económica en algunas de las principales economías en 2009. Sin embargo, obsérvese que en América Central y el Caribe, donde las economías están fuertemente conectadas al mercado norteamericano, la recuperación fue más lenta que en América del Sur.

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO Y DEL EMPLEO EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE 1997-2007 y 2008-2011 -Por ciento-

(a) 1997-2007



(b) 2008-2011

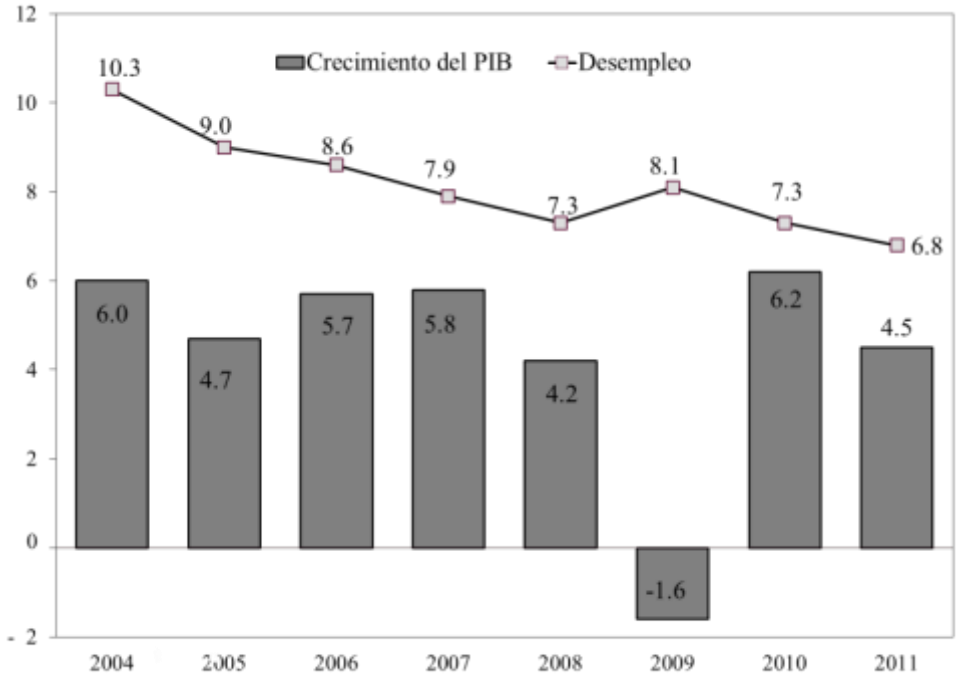


Nota: Para las abreviaciones de países, ver el apéndice I.

FUENTE: Modelo Econométrico de Tendencias de la OIT, marzo 2012; Base de datos Perspectivas de la economía mundial del FMI.

El gráfico siguiente abarca el período desde 2004, que marcó el inicio del fuerte ciclo económico del continente, hasta 2011, un período durante el cual el PIB creció en promedio 4.4%. Vemos que América Latina fue seriamente afectada por la crisis económica mundial en 2009, pero repuntó rápidamente en 2010, apoyado por la recuperación en los precios de productos básicos o *commodities* además de la implementación de políticas monetarias y fiscales anticíclicas. Esto último fue posible ya que la región disfrutaba de una situación fiscal sana y había reducido la deuda externa a niveles manejables durante los años de expansión. Lo que llama la atención no es sólo que la recesión fue corta, sino que la recuperación también incluyó la creación de nuevos empleos y llevó a una reducción significativa en la tasa de desempleo, la cual se redujo de 10.3% en 2004 a 6.8% en 2011 (como se ilustra en el gráfico siguiente).

CRECIMIENTO ECONÓMICO Y DESEMPLEO EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
2004-2011
-Por ciento-



FUENTE: Base de datos Perspectivas de la economía mundial del FMI; OIT, 2011e.

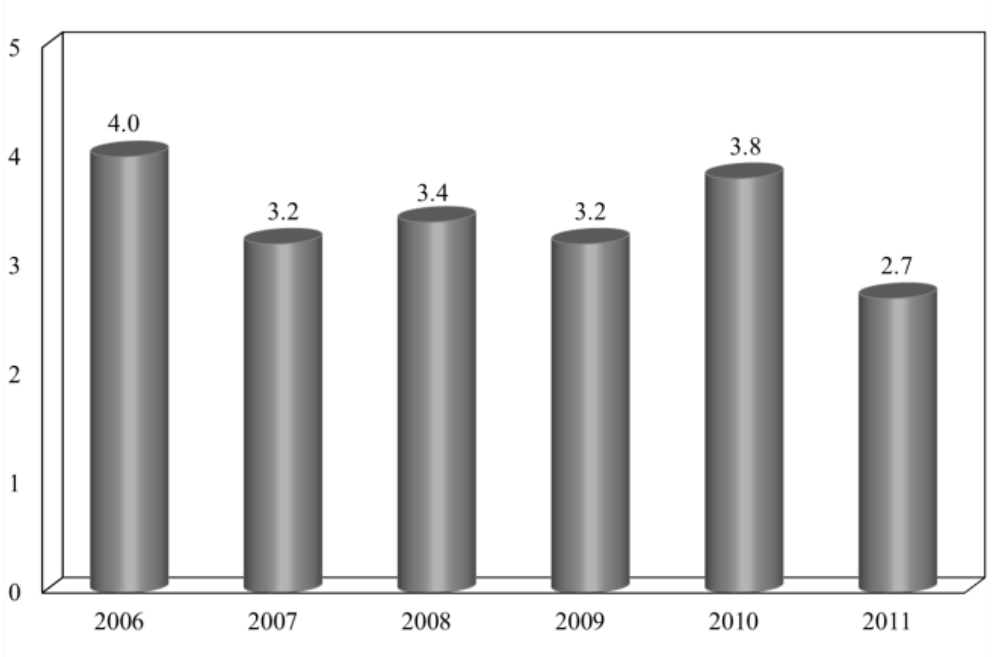
Cifras positivas explicadas por datos de Brasil

Estas tendencias económicas también se reflejan en los datos sobre salarios. Las estimaciones regionales (en el gráfico: *Crecimiento de los salarios promedio anuales y reales por región*) muestran que en América Latina y el Caribe, los salarios promedio reales crecieron durante todos los años entre 2006 y 2011, a pesar de la crisis en 2009. Al igual que en Asia, el menor crecimiento salarial real ocurrió en 2008 como resultado de un máximo en inflación, reflejando aumentos en los precios internacionales de los alimentos y el petróleo. Por el contrario, en 2009, los precios internacionales cayeron significativamente como resultado de la desaceleración internacional, en promedio reduciendo la inflación a la mitad en la región. Esta significativa reducción en la inflación mejoró levemente el poder adquisitivo de los salarios, a pesar de la contracción económica.

En general, estas tendencias salariales en América Latina y el Caribe están fuertemente influenciadas por países grandes como Brasil, donde el crecimiento salarial se mantuvo positivo durante el período (ver el gráfico siguiente).[43] Viendo el desempeño de un grupo de 14 países, para los cuales tenemos información completa para el período 2005-2010, observamos que muchos otros países experimentaron un deterioro de sus salarios reales en 2008 y nuevamente en 2010. Hubo una contracción de los salarios reales en 10 de 14 países en 2008, mientras que en 2010 esto ocurrió en seis países. En ambos años, la mayoría de los países donde los salarios reales cayeron eran de América Central y el Caribe, ya que sus economías son más dependientes de la situación económica en Estados Unidos de Norteamérica.

[43] Argentina ha identificado algunas inconsistencias en las series de salarios que no han podido ser resueltas con anterioridad a la edición de este informe, por lo que se ha tomado la decisión de no publicarlas en esta oportunidad.

CRECIMIENTO ANUAL DE LOS SALARIOS PROMEDIO REALES EN BRASIL 2006-2011



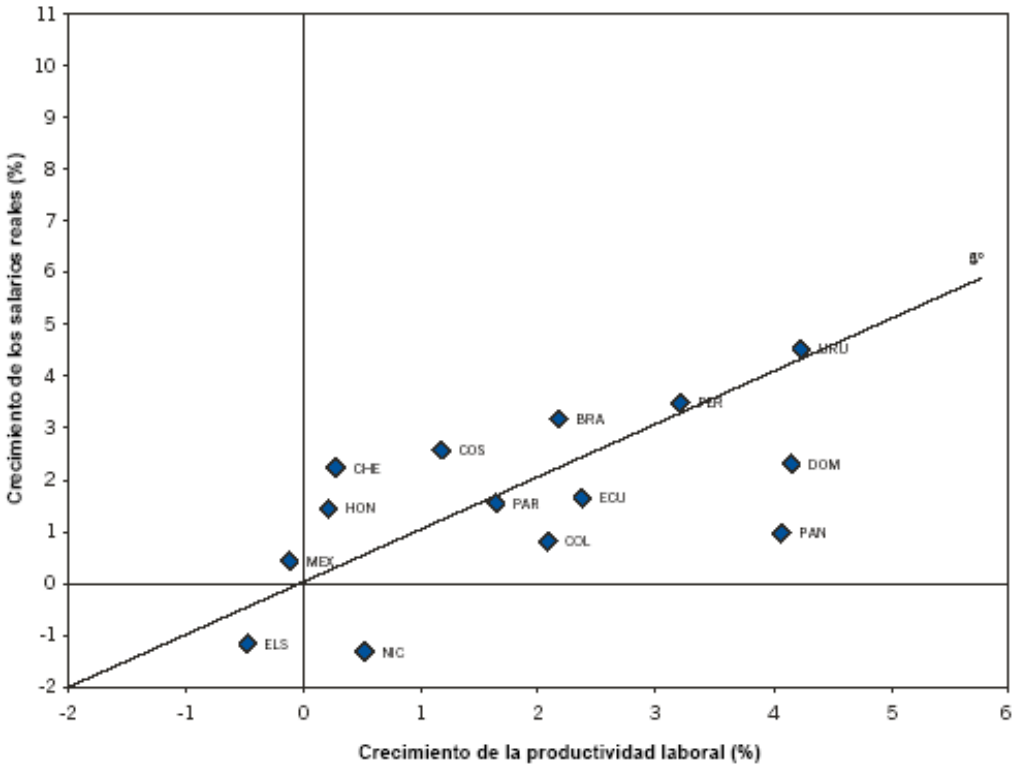
FUENTE: Global Wage Database de la OIT.

Más productividad, más empleo, más salarios, pero no en todos lados

El gráfico siguiente entrega datos sobre el crecimiento anual de los salarios mensuales promedio reales durante el período 2004-2011, el cual cubre los años de fuerte crecimiento económico y para los cuales se encuentran disponibles datos consistentes sobre los salarios para un número relativamente grande de países. Vemos que, en general, los países con un alto crecimiento de la productividad laboral también evidenciaron un aumento sustancial en sus salarios reales. Así, por ejemplo, los salarios promedio reales crecieron a más de 3% al año en Brasil, Perú y Uruguay y a más de 2% al año en Chile y Costa Rica. En la abrumadora mayoría de estos países la tasa de desempleo disminuyó, lo cual significa que los indicadores de los mercados laborales, en general, mejoraron. Inversamente, los países donde el PIB per cápita aumentó sólo lentamente durante este período, también registraron

mejoras modestas (como en Honduras y México) o incluso reducciones (como en Nicaragua y El Salvador) en los salarios reales. Tres países donde no se reflejó un buen desempeño económico en el crecimiento de los salarios promedio reales fueron Colombia, República Dominicana y Panamá.

CRECIMIENTO DE LOS SALARIOS Y LA PRODUCTIVIDAD LABORAL EN PAÍSES SELECCIONADOS DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE 2004-2011
-Por ciento-



Nota: De no encontrarse disponibles los datos para 2004 o 2011, se utilizaron los datos del año más cercano para estimar la tendencia. Para las abreviaciones de los países, ver el Apéndice I.

FUENTE: Global Wage Database de la OIT; Modelo Econométrico de Tendencias de la OIT, marzo 2012.

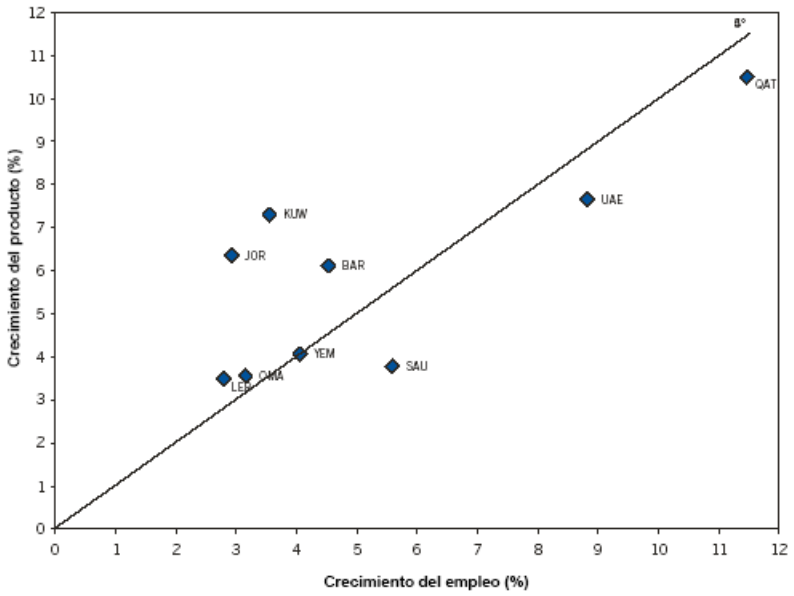
3.6 Oriente Medio

La disminución del comercio hace disminuir la demanda de trabajadores migrantes

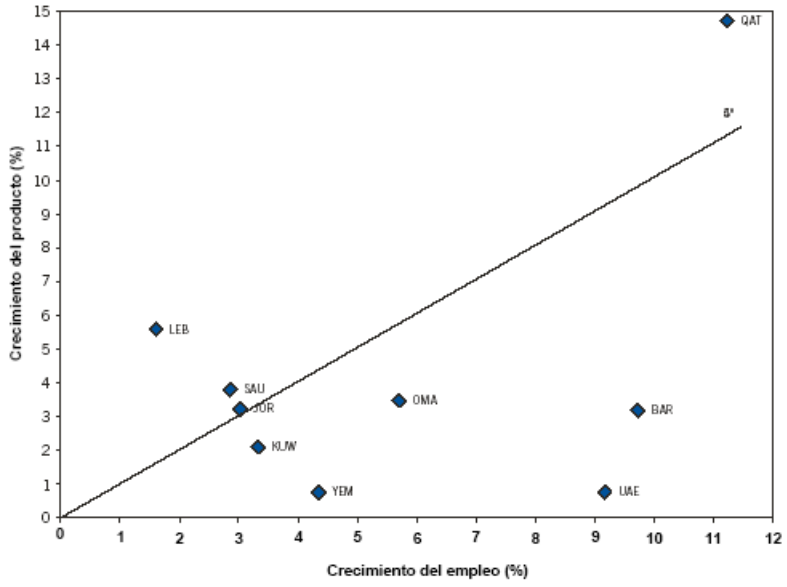
La crisis económica mundial provocó, en un principio, la desaceleración del crecimiento económico en la mayoría de los países del Oriente Medio (ver gráfico siguiente). La principal repercusión de la crisis en esta región adoptó la forma de un comercio internacional en declive. Se produjo una fuerte caída de la demanda de las exportaciones de las economías menos desarrolladas del Oriente Medio y en 2009 una disminución temporal del valor de las exportaciones de los productores de petróleo de los países del Consejo de Cooperación del Golfo, a las que siguió un aumento tanto el precio del petróleo como del gasto público. En los países del Consejo de Cooperación del Golfo (CCG), donde el número de trabajadores expatriados supera con creces el de trabajadores nativos, la desaceleración registrada en el crecimiento del empleo tal vez solo sea temporal (aunque no disponemos de información estadística al respecto). Por el contrario, en el Emirato de Dubai la recesión económica parece haberse traducido en una disminución de la demanda de trabajadores migrantes, principalmente en la construcción. Las cuestiones relativas a la migración también ocupan un lugar destacado en otros países del Oriente Medio, como en el Líbano, donde un gran número de nacionales sirios trabajan en el sector de la construcción, o en Jordania, donde la gran mayoría de los trabajadores del sector textil proceden de Asia Meridional.

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO Y DEL EMPLEO
EN EL ORIENTE MEDIO
1999-2007 y 2008-2011
-Por ciento-

(a) 1999-2007



(b) 2008-2011

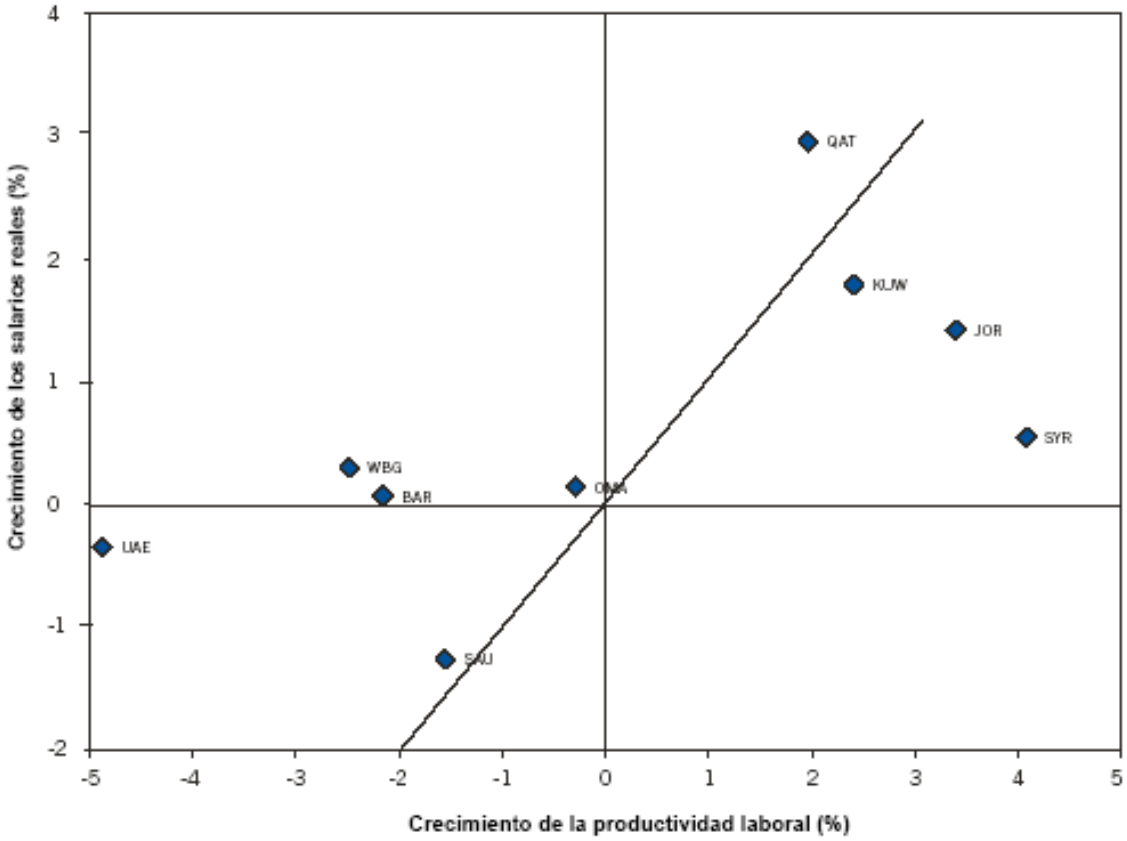


Nota: Para las abreviaciones de los países, ver el Apéndice I.
FUENTE: Global Wage Database de la OIT; Modelo Econométrico de Tendencias de la OIT, marzo 2012.

Desafíos estadísticos

Los efectos del deterioro de la crisis mundial sobre los salarios en esta región son difíciles de evaluar, debido al menos a dos razones. Primero, pocos países publican regularmente estadísticas sobre los salarios. El único país del Oriente Medio que tiene encuestas trimestrales sobre los salarios es el Reino de Bahréin, cuya Autoridad Reguladora del Mercado Laboral publica estimaciones sobre los promedios salariales de base de todos los empleados, compilados a partir de una combinación entre encuestas de hogares y datos administrativos. Por el contrario, Arabia Saudita publica datos anuales en su Encuesta Económica Anual de Establecimientos con una demora de dos años, lo que significa que las estadísticas disponibles más recientes al momento de redactar este informe son del año 2009. Además, las estadísticas salariales en la región son, a veces, de calidad cuestionable, a pesar de que se están realizando ciertas mejoras en este aspecto: Túnez, por ejemplo, realizó su primera encuesta salarial con asistencia de la OIT en 2011. No obstante, tales datos disponibles sugieren que en la mayoría de los países del Oriente Medio los salarios no han aumentado mucho durante los últimos años (ver gráfico siguiente).

CRECIMIENTO DE LOS SALARIOS Y LA PRODUCTIVIDAD LABORAL EN EL ORIENTE MEDIO
1999-2011
-Por ciento-



Nota: De no encontrarse datos disponibles para 1999 o 2011, se utilizaron los datos del año más cercano para estimar la tendencia. Para las abreviaciones de países, ver el Apéndice I.
FUENTE: Global Wage Database de la OIT; Modelo Econométrico de Tendencias de la OIT, marzo 2012.

Surge otra complicación con la interpretación de los datos sobre salarios, porque los salarios promedio pueden esconder grandes diferencias entre los datos sobre trabajadores nativos y los datos sobre trabajadores migrantes, cuyos salarios respectivos son el resultado de sistemas muy distintos para determinar los salarios. En las economías del CCG, las grandes diferencias entre los salarios de trabajadores expatriados y los de trabajadores nativos son el resultado combinado de un proceso de 'arabización', que busca aumentar la proporción de trabajadores locales en el sector privado; el *sistema de patrocinio*, que restringe el libre movimiento de

trabajadores migrantes entre trabajos; y las *políticas de empleo público*, que generan empleos dirigidos exclusivamente a la población local y ofrecen salarios que en muchos casos son mayores que los disponibles en el sector privado. De hecho, la poca participación de la mujer en el mercado laboral junto a la alta proporción de mujeres que trabajan en el sector público es a veces el resultado de una brecha salarial de género negativa (una situación donde la mujer gana más que el hombre). Éste era el caso, por ejemplo, en Siria, donde en 2010 sólo cerca de 13% de las mujeres eran económicamente activas, pero donde cerca del 74% de las mujeres en empleos asalariados trabajaba en el sector público, donde los salarios eran aproximadamente 1.5 veces los salarios en el sector privado (ver República Árabe Siria, Oficina Central de Estadística, 2011a, b).

La Primavera Árabe: remesas de migrantes y trabajadores locales

Los hallazgos de las encuestas revelan que una 'remuneración justa' y el alto costo de la vida son de primera prioridad entre jóvenes en la región Árabe (ASDA'A, 2012) y la Primavera Árabe pareciera haber impulsado a varios países a aumentar los salarios para personas locales que trabajen en el sector público. No obstante, en lo que respecta al sector privado, en los países árabes los salarios mínimos y la negociación colectiva no están lo suficientemente desarrollados. Esto tiene algunas consecuencias imprevistas, como el desequilibrio entre el poder de negociación de los trabajadores y el de los empleadores y la posibilidad de que arrecie el malestar social y político. Aunque las remesas de los países del Consejo de Cooperación del Golfo parecen más estables de lo previsto, otros países de destino pueden haber trasladado el costo de la crisis a los trabajadores migrantes.

En países que son emisores netos de migrantes, reducciones en las remesas afectó los ingresos familiares severamente, con repercusiones en forma de una caída en el

consumo agregado y el ahorro, aumentando la tasa de desempleo y una caída en los salarios propios del país (Banco Mundial, 2011).

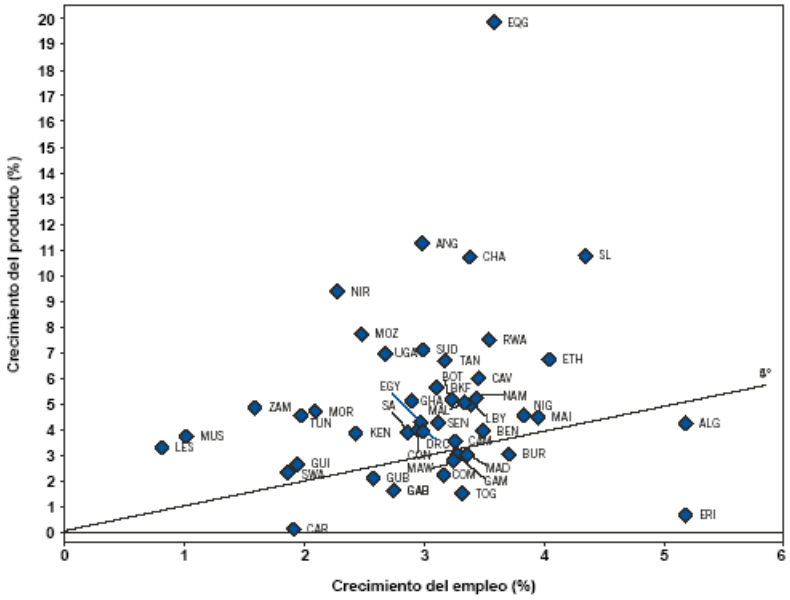
3.7 África

Transición y turbulencia

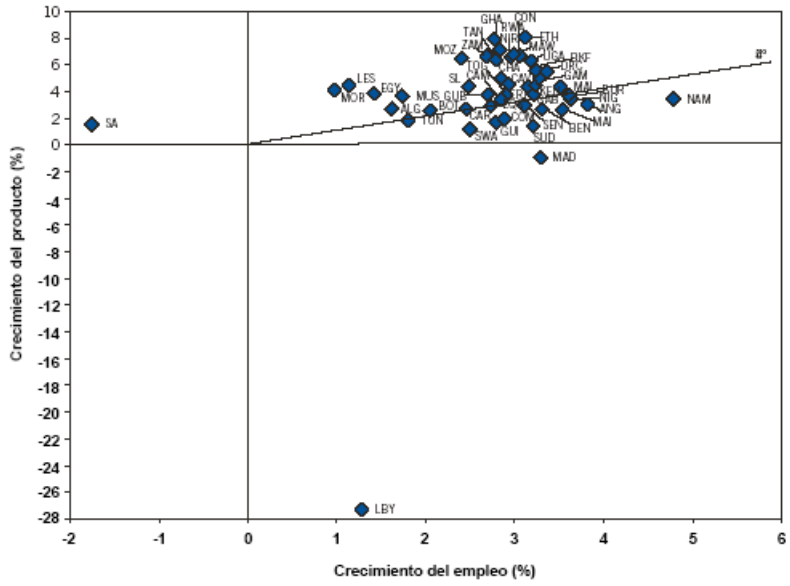
En los años previos a la crisis, África experimentó un período de relativamente rápido crecimiento económico, con tasas de crecimiento anual de alrededor de 6.5% en el período entre 2004-2008. Durante los años 2008-2011, el entorno económico se deterioró y, en particular, los países de África del Norte enfrentaron desafíos tanto externos como internos. Los desafíos externos surgieron de la cercana conexión con las deprimidas economías europeas, mientras que los desafíos internos reflejaron los cambios radicales y la transición política hacia regímenes más democráticos en Egipto, Túnez y Libia. A corto plazo, este período de transición se ha asociado con menores flujos de inversión extranjera y comercio, como así también a una caída en el turismo. El gráfico siguiente presenta el crecimiento del producto y del empleo, evidenciando lo severamente afectada que resultó la economía de Libia durante el período 2008-2011.

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO Y DEL EMPLEO EN ÁFRICA
1999-2007 y 2008-2011
-Por ciento-

(a) 1999-2007



(b) 2008-2011



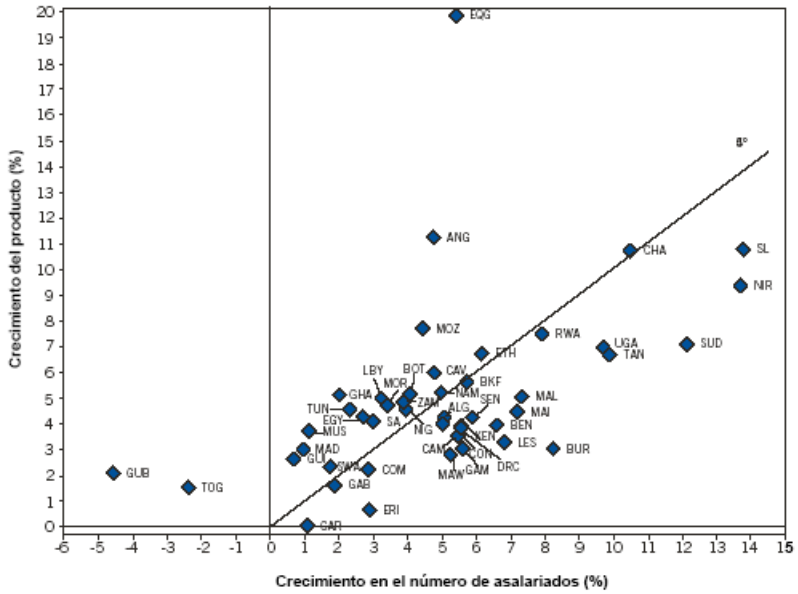
Nota: Para las abreviaciones de países, ver el Apéndice I.
FUENTE: Modelo Econométrico de Tendencias de la OIT, marzo 2012. Base de datos Perspectivas de la economía mundial del FMI.

Desempleo: Un lujo que la mayoría no se puede permitir

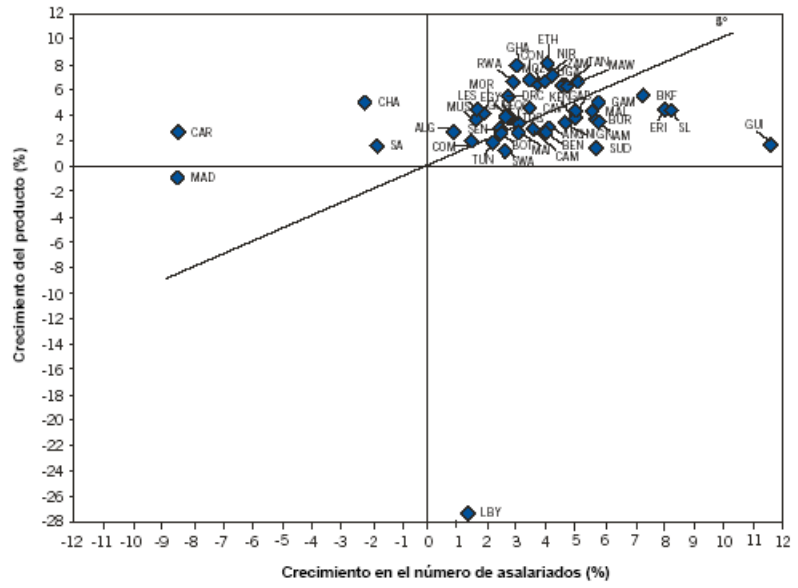
El gráfico anterior destaca el grado al cual, en el período 1999-2007, el crecimiento en el producto excedió al crecimiento en el empleo en un gran número de países, llevando a veces a ganancias substanciales en la productividad laboral. Un estudio anterior estimó la tasa de crecimiento anual de la productividad laboral de África Subsahariana en 1.9% al año en el período 2000-2009 (OIT, 2010b). Pero nuevamente aquí, como se enfatizó en la sección anterior sobre Asia, en los países pobres en desarrollo, el crecimiento del empleo frecuentemente sigue el crecimiento de la población en edad de trabajar, dado que los subsidios por desempleo están subdesarrollados y la mayoría de las personas no pueden permitirse estar desempleados. Por esta razón mostramos también (en el gráfico siguiente) cómo el crecimiento del PIB se relaciona al crecimiento en el empleo asalariado en África. Aquí vemos que el crecimiento económico fue acompañado por aumentos relativamente fuertes en el número de empleados asalariados.

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO Y DEL NÚMERO DE ASALARIADOS EN ÁFRICA
1999-2007 y 2008-2011
-Por ciento-

(a) 1999-2007



(b) 2008-2011

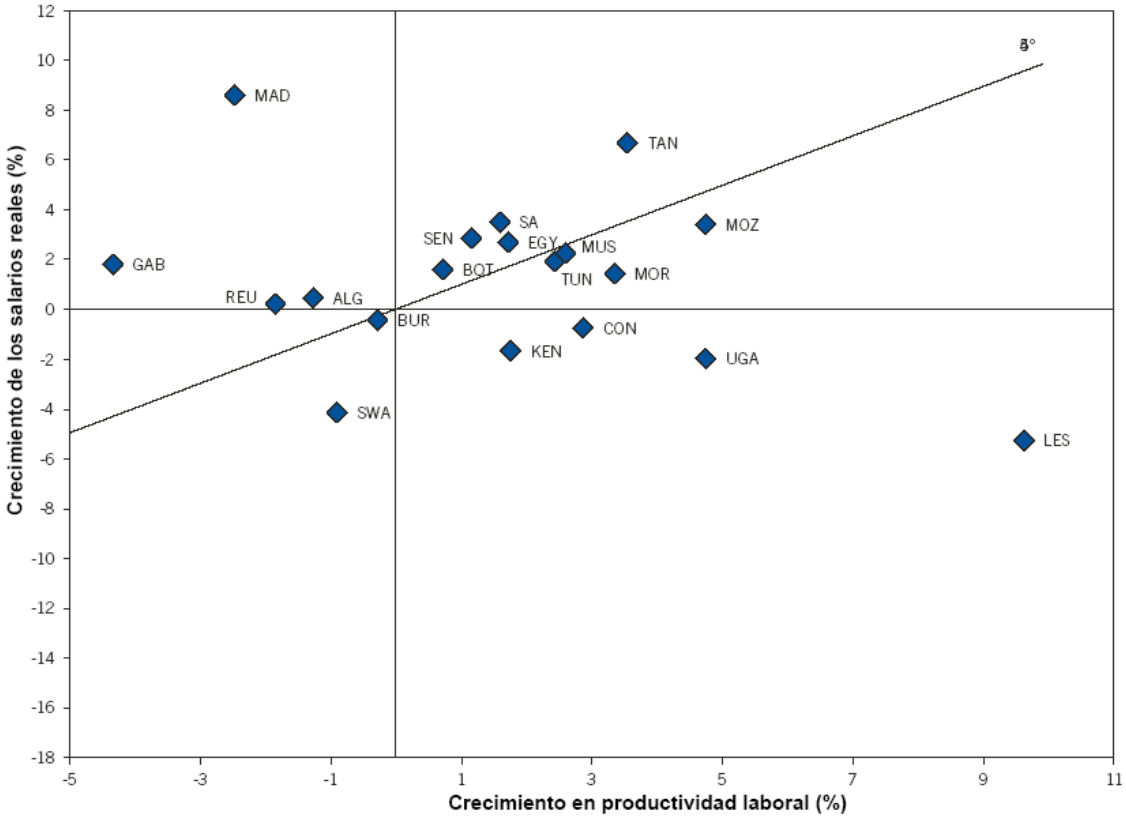


Nota: Para las abreviaciones de países, ver el Apéndice I.
FUENTE: Modelo Econométrico de Tendencias de la OIT, marzo 2012. Base de datos Perspectivas de la economía mundial del FMI.

Datos limitados muestran aumentos moderados de los salarios

¿Cómo afectaron estos eventos a los salarios? En África los datos sobre la evolución de los salarios promedio son escasos. Sólo unos pocos países en África, incluyendo Botsuana, Egipto, Lesoto, Mauritania, Sudáfrica y Uganda, realizan encuestas trimestrales o anuales de establecimientos al estilo de las realizadas en los países desarrollados para medir la evolución de las remuneraciones. Marruecos publica un índice de los salarios promedio nominales, compilado en base a remuneraciones reportadas a la *Caisse Nationale de Sécurité Sociale*, su institución de seguridad social. En la mayoría de los países restantes, los datos sobre salarios son en el mejor de los casos recolectados mediante encuestas de la fuerza de trabajo y que se implementan a intervalos irregulares y no son siempre comparables entre años. Nuestra estimación regional tentativa en el gráfico: *Crecimiento de los salarios promedio anuales por región* muestra que el crecimiento de los salarios desde 2006 ha sido en general moderado, a excepción de 2010 cuando el promedio regional de los salarios aumentó considerablemente, principalmente debido al peso de Sudáfrica en la estimación regional. El gráfico siguiente presenta el crecimiento de los salarios reales y la productividad laboral entre 1999 y 2011 para los países seleccionados. En 2010, de acuerdo con cifras oficiales, los salarios promedio reales aumentaron cerca de 10% en Sudáfrica, donde el crecimiento de los salarios continúa distribuido desigualmente.

CRECIMIENTO DE LOS SALARIOS Y LA PRODUCTIVIDAD LABORAL EN PAÍSES SELECCIONADOS DE ÁFRICA
1999-2011
-Por ciento-



Nota: De no encontrarse datos disponibles para 1999 o 2011, se utilizaron los datos del año más cercano para estimar la tendencia. Para las abreviaciones de países, ver el Apéndice I.

FUENTE: Global Wage Database de la OIT; Modelo Econométrico de Tendencias de la OIT, marzo 2012.

4 Salarios mínimos y los trabajadores pobres

En las condiciones económicas actuales, los salarios mínimos siguen siendo un tema de debate en la agenda política y en el dominio público, tanto en las economías desarrollas como en los países en desarrollo. Como parte de su Agenda de Trabajo Decente, la OIT alienta a los Estados miembros a adoptar un salario mínimo para

reducir la pobreza y ofrecer protección social a los trabajadores vulnerables.[44] Los estándares de la OIT recomiendan además que los salarios mínimos deban ser fijados por las autoridades tras consultar con sus interlocutores sociales y que es necesario adoptar un enfoque equilibrado que tome en consideración las necesidades de los trabajadores y sus familias así como factores económicos, incluyendo niveles de productividad, requerimientos en términos del desarrollo económico y la necesidad de mantener un alto nivel de empleo.[45] En esta misma línea, la Comisión Europea recientemente expresó su visión, según la cual los Estados miembro deberían establecer ˝ salarios decentes y sostenibles ˛ y que ˝ la puesta en marcha de salarios mínimos a niveles apropiados puede ayudar a impedir la pobreza creciente de aquellos que tienen un empleo y constituye un factor importante para garantizar una calidad decente del trabajo ˛ (ver Comisión Europea 2012a, p. 9). Los debates continúan respecto al nivel al que se debe fijar el salario mínimo.

4.1 Economías desarrollada

Diferentes mecanismos, diferentes percepciones

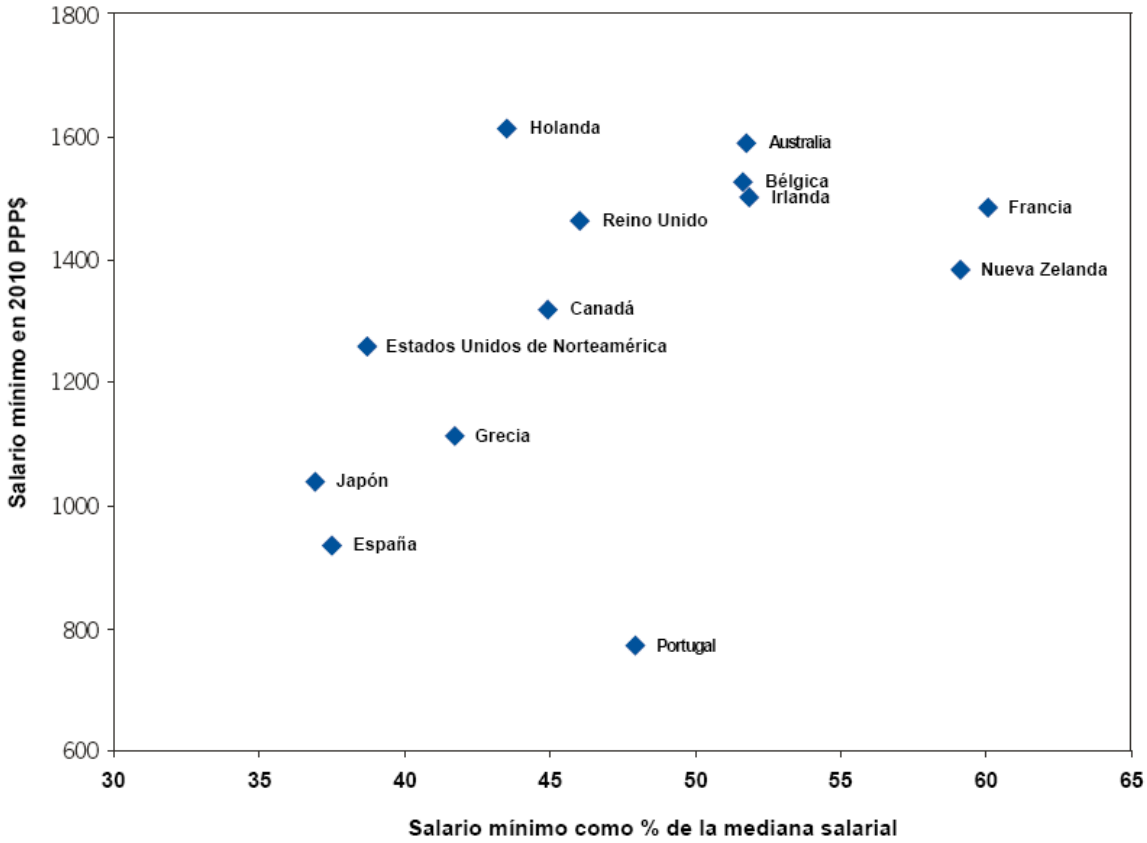
Entre las economías desarrolladas, el salario mínimo varía substancialmente cuando se lo calcula como proporción de la mediana de los ingresos de los asalariados a tiempo completo, desde cerca de 60% en Nueva Zelanda y Francia, a menos de 40% en Japón, España y Estados Unidos de Norteamérica (ver gráfico siguiente). Las diferencias en niveles de los salarios mínimos entre países reflejan los diferentes mecanismos institucionales mediante los cuales se determinan los niveles (Lee,

[44] La Declaración de la OIT sobre la justicia social para una globalización equitativa en 2008 destaca como parte de su Agenda de Trabajo Decente la promoción de ˝ medidas en materia de salarios y ganancias y de horas y otras condiciones de trabajo, destinadas a garantizar a todos una justa distribución de los frutos del progreso y un salario mínimo vital para todos los que tengan empleo y necesiten esa clase de protección ˛ (OIT, 2008a, p.10). El Pacto Mundial para el Empleo de 2009 también alienta a los gobiernos a ˝ considerar opciones, como el salario mínimo, que permitan reducir la pobreza y la desigualdad, incrementar la demanda y contribuir a la estabilidad económica ˛ (OIT, 2009, p. 8).

[45] Ver Convenio sobre la fijación de salarios mínimos, 1970 (núm. 131).

2012). Esto también refleja las distintas percepciones acerca de los riesgos que los salarios mínimos podrían plantear respecto al desplazamiento de los trabajadores con bajos salarios o al número de empleos disponibles en el mercado laboral. Estos factores, junto a variaciones en los salarios promedio, también explican en parte el porqué el nivel absoluto del salario mínimo varía tan ampliamente entre las economías desarrolladas.

NIVELES DEL SALARIO MÍNIMO EN ECONOMÍAS DESARROLLADAS SELECCIONADAS, EN PPP$ Y COMO PORCENTAJE DE LA MEDIANA SALARIAL A TIEMPO COMPLETO
2010

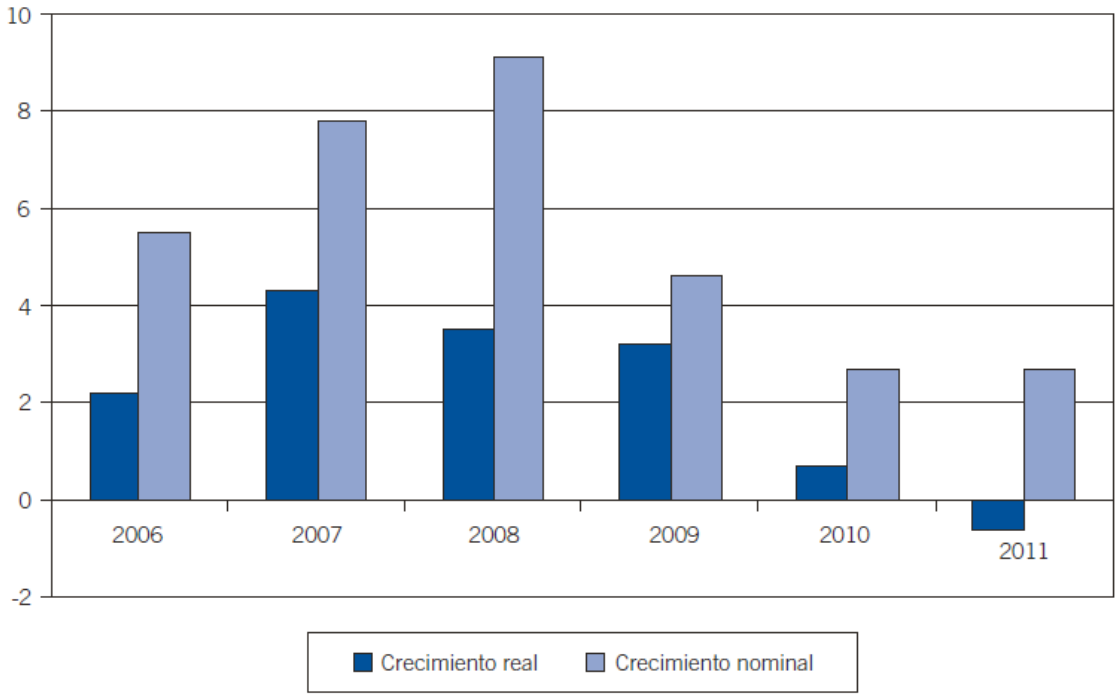


Nota: Si se incluye el suplemento de 8% por pago de festivos, la relación salario mínimo/mediana asciende a 47.1% en Holanda. Si se incluye el 13er y 14to mes de salario, la relación salario mínimo/mediana asciende a 56% en Portugal y 43.8% en España.

FUENTE: Global Wage Database de la OIT; Low Pay Commission, 2012

Tal como difieren las percepciones sobre el nivel óptimo del salario mínimo, así también difieren las visiones acerca del papel de este instrumento de política durante los períodos de crisis económica. Centrándonos solamente en las economías desarrolladas, pareciera que los hacedores de política utilizaron activamente el salario mínimo como una herramienta de protección social para los trabajadores más vulnerables al comienzo de la crisis durante 2009 (ver el gráfico siguiente). Sin embargo, en los últimos años, el salario mínimo fue, en la mayoría de los casos, solamente ajustado con el objetivo de compensar por inflación; esto se puede ver en el gráfico siguiente, donde en los años posteriores a 2009, el salario mínimo real aumentó considerablemente menos en las economías desarrolladas (o incluso declinó).

CRECIMIENTO DEL SALARIO MÍNIMO EN ECONOMÍAS DESARROLLADAS 2006-2011



Nota: Basado en una estimación simple no ponderada de las tasas de crecimiento real y nominal de los salarios mínimos incluyendo 26 economías desarrolladas.
FUENTE: Global Wage Database de la OIT.

Respuesta a la crisis implica recortes obligatorios

En Grecia, el salario mínimo se recortó severamente, perdiendo 22% de su valor anterior[46] (el valor en el gráfico: *Niveles del salario mínimo en economías seleccionadas, en Paridad del Poder Adquisitivo (PPPS* por sus siglas en inglés*) y como porcentaje de la mediana salarial a tiempo completo* se refiere al salario mínimo previo a este ajuste). Este cambio se realizó a pedido del Banco Central Europeo, la Comisión Europea y el FMI como una condición para otorgar al Gobierno de Grecia el acceso a fondos de rescate de la Facilidad Europea de Estabilidad Financiera (FEEF). Según el FMI (FMI, 2012c), los recortes de salarios eran necesarios para que el país recuperara competitividad y crecimiento, objetivos que no se podrían lograr mediante devaluaciones de la moneda nacional o ajustes a la tasa de interés. El FMI también consideró que el salario mínimo en Grecia era sustantivamente más alto que en otras economías desarrolladas, aun cuando las estadísticas presentadas en el gráfico antes citado sugieren que no estaba fuera de rango. En Portugal, el acceso al FEEF se otorgó con la condición de congelar el salario mínimo.

4.2 Economías en desarrollo y emergentes

Los salarios mínimos también se utilizan ampliamente en las economías en desarrollo y emergentes, aunque aquí la información acerca de los niveles a que se fijan en relación con los salarios promedio o a la mediana son más difíciles de obtener (dado que la información sobre los salarios promedio frecuentemente se basa en un estrecho subconjunto de empleados asalariados en la economía formal o en áreas urbanas). Sin embargo, un estudio reciente demostró que, tal como en las economías desarrolladas, el alcance de los ajustes al salario mínimo durante la crisis varió entre países de ingresos bajos y medianos. El inventario conjunto de la

[46] De €877 por mes (esto es, €751 pagaderos durante 14 meses) a €684 por mes.

OIT/Banco Mundial sobre las respuestas de política frente a la crisis económica y financiera encontró que 22 de los 55 países encuestados de ingresos bajos a medianos informaron cambios en el salario mínimo para el período de mediados de 2008 a fines de 2010. [47]

Trabajo asalariado y privilegios en países en desarrollo

Una reserva frecuentemente planteada sobre el salario mínimo en países en desarrollo es que todos los asalariados pertenecen a un grupo de élite que disfruta mejores estándares de vida y privilegios no accesibles para otros, tales como los trabajadores por cuenta propia o a aquellos que se desempeñan en actividades familiares. Si bien es cierto que el empleo asalariado típicamente se asocia a actividades más productivas, superiores condiciones de trabajo y mejores derechos en el trabajo, en comparación al trabajo por cuenta propia o el trabajo en actividades familiares, muchos asalariados en países en desarrollo se encuentran de hecho viviendo con sus familias en situación de pobreza, tal como se plantea en el análisis: *Pobreza entre trabajadores asalariados*. El gráfico que acompaña ese análisis ofrece estimaciones sobre la participación de trabajadores asalariados que viven por debajo de las líneas de pobreza internacionales de 1.25 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y 2 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica para 32 países en desarrollo. Estas estimaciones implican que de un número total de aproximadamente 209 millones de asalariados que trabajaron en estos 32 países en desarrollo en diferentes momentos del período 1997 a 2006, cerca de 23 millones ganaban menos de 1.25 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica por día y 64 millones ganaban menos de 2 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

[47] A principios de 2010, la OIT y el Banco Mundial realizaron una encuesta conjunta sobre políticas de respuesta a la crisis en 77 países durante un período de dos años (mediados de 2008 a fines de 2010). La base de datos resultante y el informe conjunto se pueden ver en http:// ww.ilo.org/crisis-inventory [consultado el 17 sept. 2012]. El salario mínimo fue una de las 62 herramientas políticas encuestadas. Se plantearon muchas explicaciones para la variación entre países, incluyendo la fijación institucional de un salario mínimo que facilite, y a veces obligue, ajustar el nivel (Bonnet, Saget y Weber, 2012).

por día. Esto indica que el salario mínimo, a pesar de sus limitaciones, continúa siendo una herramienta importante para la reducción de la pobreza.

En América Latina, un país donde el salario mínimo ha tenido un impacto significativo es Brasil. Aun cuando la estrategia de revaloración del salario mínimo se ha mantenido durante aproximadamente 20 años, se aceleró desde 2005 cuando, como parte de una estrategia para fomentar el consumo doméstico, los ajustes regulares se vincularon sistemáticamente a la inflación más el crecimiento del PIB. Esta misma estrategia se siguió aún durante los años de la crisis financiera, cuando la política salarial era parte de una estrategia anticíclica. Por el contrario, en México el salario mínimo aumentó solo modestamente en términos reales entre 2005 y 2011, debido a que la política de salario mínimo ha sido fuertemente determinada por los esfuerzos para lograr un equilibrio fiscal (ya que el salario mínimo determina numerosas prestaciones de seguridad social) y aumentar la competitividad exportadora. Como resultado, el salario mínimo está por debajo de los niveles del mercado, aún para los trabajadores no calificados. Estos dos casos ilustran los diferentes enfoques hacia el salario mínimo.

Asia ha experimentado varios desarrollos en el ámbito del crecimiento y la fijación del salario mínimo. El crecimiento del salario mínimo en la región ha sido positivo en casi todos los países desde 2005. Este crecimiento ha estado vinculado al crecimiento económico positivo y el crecimiento sólido de los salarios promedio reales durante el mismo período (ver el gráfico: *Crecimiento del producto y del número de los asalariados en Asia*). Al mismo tiempo, todos estos factores han ocurrido junto al crecimiento de la participación de los asalariados en el empleo total y, por lo tanto, la proporción de trabajadores que pueden estar directamente afectados por un salario mínimo. Por ejemplo, en China se ha avanzado hacia el mejoramiento de la implementación y la coordinación entre provincias en términos de la fijación del salario mínimo. Otros ejemplos incluyen Mongolia, donde se

mejoró el mecanismo para la fijación del salario mínimo mediante la inclusión de los interlocutores sociales; Malasia, donde se anunció un salario mínimo por primera vez en 2012; y Filipinas, donde simplificaron su complejo sistema de salarios mínimos. En India, el pago de los salarios mínimos a través del *National Rural Employment Generation Scheme* (NREGS) pareciera haber reducido el incumplimiento con el salario mínimo en el sector privado (Rani y Belser, 2012).

Los salarios mínimos en el Oriente Medio declinaron entre 2005 y 2011 y, en general, representan una herramienta de política limitada dentro de la región. Mientras los asalariados representaron cerca del 66% del empleo total en 2011, la cobertura legal de los salarios mínimos está frecuentemente más restringida, si es que existe. Por ejemplo, en algunos países el salario mínimo está restringido a la población nacional o discrimina contra los trabajadores migrantes, quienes reciben remuneraciones menores. En otros casos el salario mínimo se aplica solamente al sector público, tal como es el caso en Bahréin.

POBREZA ENTRE TRABAJADORES ASALARIADOS

Los trabajadores pobres se definen como empleados miembros de hogares que viven por debajo de la línea de pobreza (ver Kapsos y Horne, 2011). Para las comparaciones internacionales, las líneas de pobreza ajustadas a la Paridad del Poder Adquisitivo (PPP) 1.25 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica o 2 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica por día frecuentemente se utilizan para determinar la pobreza extrema y moderada, respectivamente; los hogares con un consumo diario per cápita por debajo de estas líneas se clasifican como en situación de pobreza. [1] La pobreza extrema entre trabajadores en los países en desarrollo comúnmente se asocia a actividades de subsistencia, por ejemplo, trabajadores por cuenta propia o que contribuyen al trabajo familiar en tareas agrícolas a pequeña escala. Existe evidencia para apoyar la asociación entre trabajadores pobres y la agricultura de subsistencia: un estudio reciente de la OIT encontró que en 53 países, con datos disponibles de encuestas nacionales a hogares, cuatro de cada cinco trabajadores en extrema pobreza (por debajo de la línea de pobreza de 1.25 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica) vivían en áreas rurales y que 68% de los trabajadores pobres estaban empleados en el sector agrícola (ver Kapsos y Horne, 2011).

No obstante, los datos de muchas de estas mismas encuestas indican que un enfoque estrecho de la pobreza, entre trabajadores por cuenta propia y personas que contribuyen al trabajo de la familia, podrían estar sustantivamente subvalorando el grado de pobreza en los países en desarrollo. El gráfico siguiente muestra que en Madagascar, por ejemplo, más de 80% de los trabajadores asalariados eran pobres en 2005, con más de la mitad viviendo en extrema pobreza. En Mozambique, Burundi y Tayikistán, más de 60% de los empleados vivían en pobreza y en Camboya, República del Congo y Pakistán más de 50% de los empleados eran

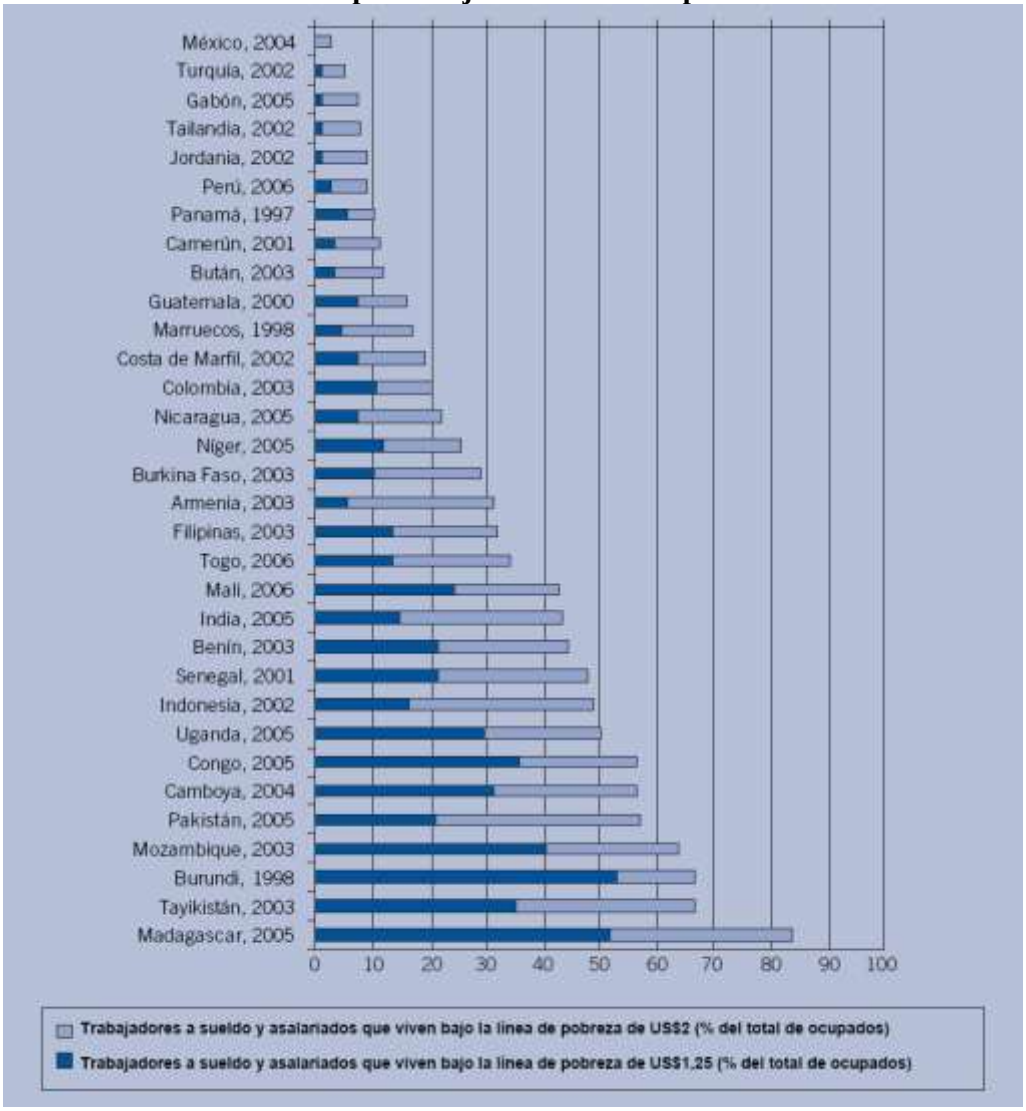
pobres, de acuerdo con los datos de encuestas más recientes.

¿Cómo se comparan estas cifras con la incidencia de pobreza entre los trabajadores por cuenta propia y personas que contribuyen al trabajo de la familia? De los 32 países, la participación de trabajadores pobres por cuenta propia y personas que contribuyen al trabajo de la familia excede el de los asalariados pobres en todos menos en dos países: Pakistán y Tayikistán. Por lo tanto, en muchos países, tener un trabajo asalariado se asocia a una menor probabilidad de ser pobre que ser trabajador por cuenta propia o persona que contribuye al trabajo de la familia. Sin embargo, en algunos países, estar en un empleo asalariado no conlleva grandes ventajas en términos de la probabilidad de ser pobre versus otras categorías de empleo. Por ejemplo, en Camboya el 56.5% de los asalariados vivía bajo la línea de pobreza de 2 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica en 2004, versus 65.8% de los trabajadores por cuenta propia y trabajadores familiares no remunerados.

Además, los trabajadores pobres asalariados frecuentemente representan una gran parte del conjunto de trabajadores pobres en países en desarrollo. En Indonesia, en 2002, el número de asalariados que vivían bajo la línea de pobreza de 2 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica se estimó en 15.5 millones, versus 29.4 millones de trabajadores pobres por cuenta propia y personas que contribuyen al trabajo de la familia (representando más de cinco trabajadores pobres por cada diez trabajadores por cuenta propia y pobres o trabajadores familiares no remunerados). En Pakistán, en 2005, había ocho asalariados viviendo en extrema pobreza por cada diez trabajadores pobres por cuenta propia y trabajadores familiares no remunerados. Por tanto, mientras los trabajadores pobres en países en desarrollo están, en efecto, desproporcionalmente vinculados a las actividades agrícolas en áreas rurales, las políticas que apuntan a mejorar la productividad y aumentar las ganancias y el bienestar de los pobres también deben considerar el alto número de trabajadores asalariados que viven con sus familias en situación de

pobreza.

TRABAJADORES POBRES OCUPADOS (QUE GANAN MENOS DE 1.25 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS Y 2 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS POR DÍA)
-Como porcentaje del total de ocupados-



FUENTE: Cálculos de la OIT basados en datos de encuestas nacionales de los hogares.

[1] La línea internacional de la pobreza de 1.25 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica corresponde a la pobreza nacional media de al menos 15 países menos desarrollados (PMDs), mientras que la línea internacional de la pobreza de 2 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica corresponde a la línea de pobreza mediana de 75 economías en desarrollo. Las líneas de pobreza nacionales se basan en el costo estimado de una canasta de productos básicos de consumo, típicamente vinculados a los requerimientos mínimos de nutrición. Ver Ravallion et al, 2008.

FUENTE: Steven Kapsos, Economista Laboral, OIT.

Parte II La participación del trabajo y el crecimiento equitativo en declinación

Las tendencias recientes en el crecimiento de los salarios y de la productividad determinan lo que se conoce como la *distribución funcional del ingreso nacional*; es decir, la distribución del ingreso nacional entre trabajo y capital. Cuando el PIB general crece a una velocidad mayor que la retribución del trabajo total, la participación del trabajo en la renta (conocido también como la 'participación del trabajo') cae en relación a la participación del capital en la renta. Por el contrario, cuando el crecimiento de la retribución del trabajo total excede el crecimiento del PIB total, la participación del trabajo en la renta aumenta y cae la participación del capital en la renta. En esta parte del informe analizamos las tendencias en la participación del trabajo en la renta y las causas detrás de estas tendencias, contribuyendo así a la creciente literatura sobre el tema.[48]

Preguntamos entonces cómo los cambios de la participación del trabajo en la renta han afectado los agregados macroeconómicos tales como el consumo, la inversión y las exportaciones netas. En el actual contexto económico mundial, es de vital importancia comprender la relación causal entre las retribuciones al trabajo y la demanda agregada. Los efectos macroeconómicos de los cambios de la participación del trabajo hasta el momento han recibido relativamente menos atención en la literatura empírica, aun cuando los salarios se perciben ampliamente como de mayor impacto en la economía. Nuestro análisis empírico contribuye a la literatura existente al entregar un marco estadístico causal y al abarcar tanto los países desarrollados como los países en desarrollo.

[48] Estos incluyen las dos ediciones anteriores del *Informe Mundial sobre Salarios* (OIT, 2008a, 2010a); Comisión Europea, 2007; FMI, 2007; Banco Mundial, 2011; OCDE, 2011, 2012a; UNCTAD, 2011 y 2012; e IIEL, 2011, 2012, por mencionar algunos. En el caso de estudios que tratan sobre el efecto de la participación del trabajo en los componentes macroeconómicos agregados, estudios tales como los de UNCTAD (2011) demuestran que gran parte de la investigación sobre el tema hasta el momento ha sido en forma de correlaciones descriptivas más que estimaciones del marco empírico causal que presentamos en el presente informe.

5 La caída de la participación del trabajo en el ingreso

5.1 Tendencias de la participación del trabajo

Un mito de estabilidad aclarado

Durante gran parte del siglo pasado se aceptaba una participación estable del trabajo en la renta como corolario natural o "hecho estilizado" del crecimiento económico. A medida que los países industrializados aumentaban su prosperidad, el ingreso total tanto de los trabajadores como de los dueños del capital crecía a una tasa prácticamente igual y, por lo tanto, la división del ingreso nacional entre trabajo y capital se mantenía constante durante largos períodos de tiempo, con fluctuaciones solamente menores.[49] Parecía como si alguna regla no escrita de la economía asegurara que el trabajo y el capital se beneficiarían de igual modo del progreso material y el tema de la distribución funcional del ingreso desapareció prácticamente por completo de la agenda de investigación académica. Sin embargo, en años recientes esta idea convencional largamente mantenida ha sido desafiada. Una abundante bibliografía ha proporcionado evidencia empírica nueva y consistente, indicando que en décadas recientes se evidenció una tendencia a la baja de la participación del trabajo en una mayoría de países para los cuales existen datos disponibles.

Por ejemplo, la OCDE ha observado que durante el período de 1990 al 2009 la participación de la compensación laboral en el ingreso nacional declinó en 26 de 30

[49] Estos hallazgos empíricos se remontan a los inicios de siglo XX, cuando Arthur Bowley observó tal regularidad por primera vez utilizando datos Británicos de los siglos XIX y XX y formuló la "Ley de Bowley". Paul Douglas hizo un hallazgo similar sobre la participación del trabajo en Estados Unidos de Norteamérica y desarrolló, junto con el matemático Charles Cobb, la conocida función de producción de Cobb-Douglas, la cual simplifica la modelación económica asumiendo que la distribución funcional del ingreso entre trabajo y capital es siempre constante (ver Mankiw, 2003). Keynes describió esta constancia empírica como "algo milagrosa" (Keynes, 1939) y posteriormente Solow cuestionó la confiabilidad de la evidencia empírica (Solow, 1958) (ver La Marca y Lee, de próxima aparición).

economías avanzadas para los cuales existen datos disponibles, calculando que la mediana de la participación del trabajo en el ingreso nacional de estos países disminuyó considerablemente de 66.1 a 61.7% (OCDE, 2012b). Estos hallazgos retoman la evidencia presentada en el *Informe Mundial sobre Salarios 2010/2011*, el cual describía una participación de los salarios en declinación en una amplia mayoría de países de la OCDE desde 1980 (OIT, 2010a; ver además OIT, 2008a). Anteriormente se habían observado tendencias similares en otros informes publicados por organizaciones internacionales (FMI, 2007; Comisión Europea, 2007; BPI, 2006; OIT, 2008a, 2010a; OCDE, 2011, 2012a). Mirando más allá de las economías avanzadas, en su *Informe sobre el Trabajo en el Mundo 2011* la OIT encontró que la declinación en la participación del trabajo en la renta era aún más pronunciada en numerosos países emergentes y en desarrollo, con una declinación considerable en Asia y el Norte de África y una participación de los salarios más estable aunque también en declinación en América Latina (IIEL, 2011). Otros estudios también apuntan a la naturaleza aparentemente mundial de esta tendencia, sugiriendo una declinación en la proporción del ingreso mundial destinada a la retribución laboral (ver OIT, 2008a; Stockhammer, 2012; Husson, 2010; Artus, 2009).

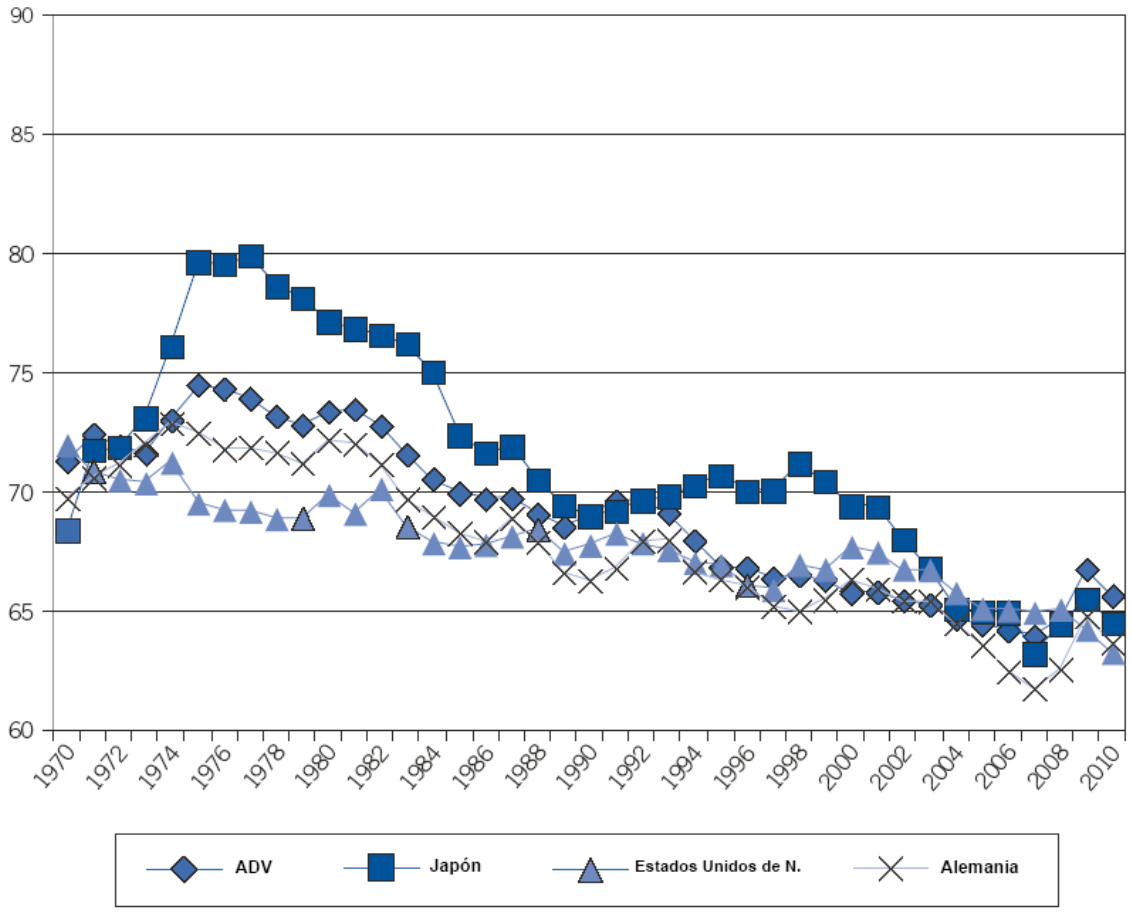
Evidencia de la declinación en la participación del trabajo

Los dos gráficos siguientes ilustran las tendencias en la así llamada participación del trabajo en la renta 'ajustada' para el período 1970 a 2007 o 2010 para ciertos países desarrollados individuales y agrupados y para los tres grupos de economías en desarrollo y emergentes.[50] En el primero de ellos se observa que el promedio simple de la participación del trabajo en 16 países desarrollados para los cuales existen datos disponibles para este largo período declinaron desde alrededor de 75% del ingreso nacional a mediados de la década de 1970 hasta alrededor de 65% en los años inmediatamente anteriores a la crisis económica y financiera. El segundo gráfico muestra cómo el promedio de la participación del trabajo también declinó en un grupo de 16 economías en desarrollo y emergentes, desde alrededor de 62% del PIB a inicios de los años 1990 hasta 58% inmediatamente antes de la crisis. Incluso en China, un país donde los salarios a groso modo se triplicaron en la última década (ver la Parte I), el PIB aumentó a una tasa más acelerada que la masa salarial total y, por lo tanto, se redujo la participación del trabajo en la renta (ver gráfico: *Participación no ajustada del trabajo en la renta de China*). Los datos disponibles para China, Kenia, República de Corea, México y Turquía (ver gráfico: *Participación ajustada del trabajo en la renta en economías en desarrollo y*

[50] A grosso modo, la participación no ajustada del trabajo en la renta es igual a la compensación total de los empleados dividida por el PIB, mientras que la participación ajustada del trabajo en la renta supone que los trabajadores por cuenta propia poseen rentas promedio similares y agrega este elemento a la compensación del trabajo total. Existen ventajas y desventajas al utilizar esta metodología estándar de ajuste. Por un lado, la realidad del trabajo por cuenta propia es diferente en diversos tipos de economías: en las economías avanzadas es más probable que los trabajadores por cuenta propia estén en el sector formal y sus remuneraciones probablemente estén por encima de las remuneraciones de sus contrafactuales asalariados, por tanto la participación del trabajo ajustada probablemente subestime la participación del trabajo real. El caso es el opuesto en las economías menos desarrolladas, donde los trabajadores por cuenta propia más probablemente sean trabajadores vulnerables con remuneraciones por debajo de las remuneraciones de sus contrafactuales en el sector formal. Al mismo tiempo, sin embargo, no ajustar la participación del trabajo para los trabajadores por cuenta propia lleva a una subestimación significativa de la verdadera participación del PIB que va a los trabajadores en forma de ingreso relacionado al trabajo. Fuera de esto, las tendencias, el principal enfoque de nuestro análisis, no cambian significativamente al aplicar los diferentes ajustes (ver OIT, 2010a). La utilización de la participación del trabajo ajustada ofrece, además, un punto de comparación con la mayoría de los otros estudios.

emergentes) sugieren que la declinación en este grupo de países podría haber comenzado ya en la década de 1980.

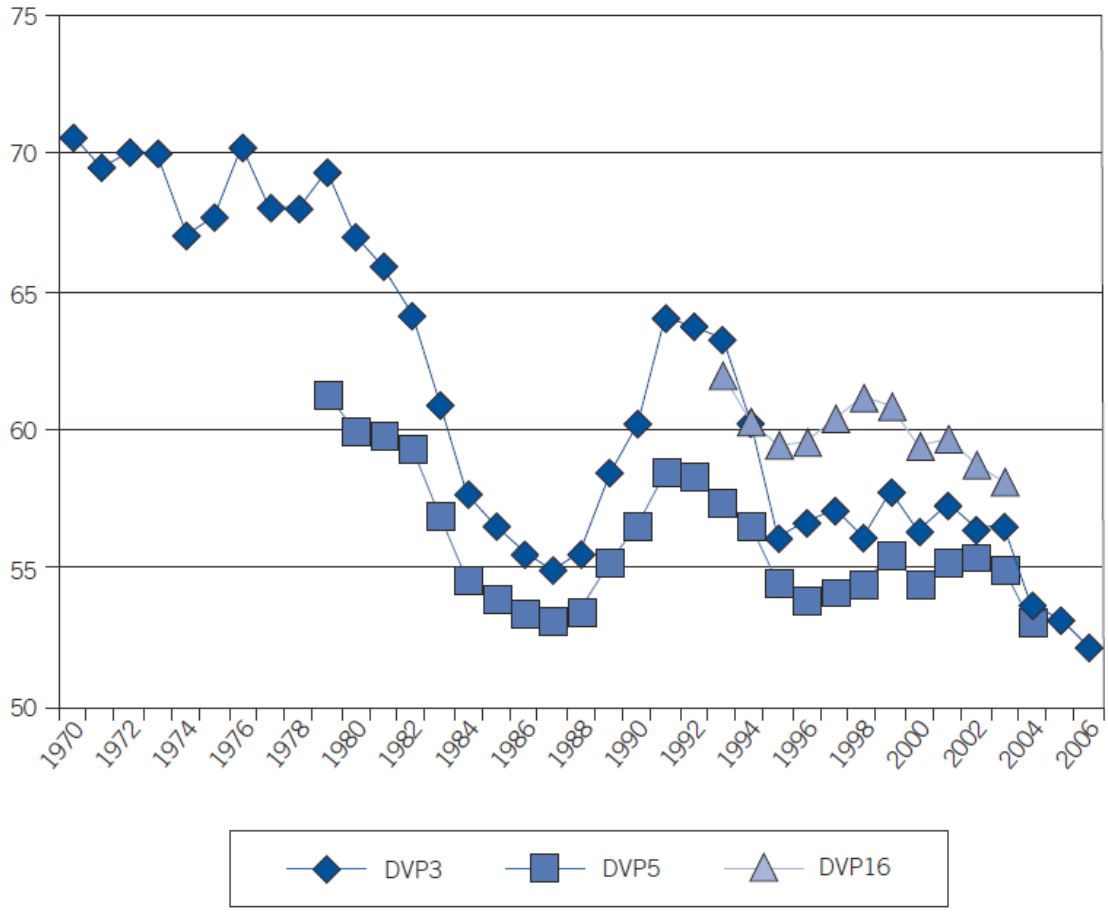
PARTICIPACIÓN AJUSTADA DEL TRABAJO EN LA RENTA EN ECONOMÍAS DESARROLLADAS, ALEMANIA, ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA Y JAPÓN 1970-2010



Nota: ADV = promedio no ponderado de 16 países OCDE de altos ingresos (Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Dinamarca, España, Estados Unidos de Norteamérica, Finlandia, Francia, Holanda, Irlanda, Italia, Japón, Reino Unido y Suecia. Se excluye la República de Corea.)

FUENTE: Stockhammer, 2012, de la base de datos AMECO.

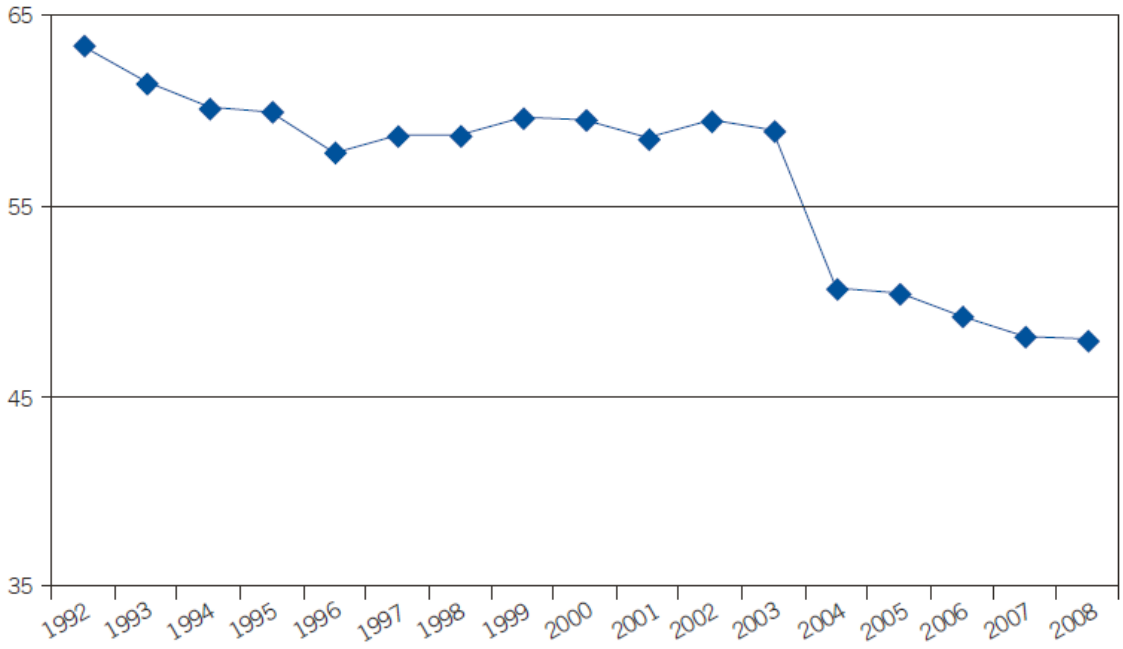
PARTICIPACIÓN AJUSTADA DEL TRABAJO EN LA RENTA EN ECONOMÍAS EN DESARROLLO Y EMERGENTES
1970-2007



Nota: DVP3 = promedio no ponderado de México, República de Corea y Turquía; DVP5 = promedio no ponderado de China, Kenia, México, República de Corea y Turquía; DVP16 = promedio no ponderado de Argentina, Brasil, Chile, China, Costa Rica, Kenia, México, Namibia, Omán, Panamá, Perú, República de Corea, Rusia, Sudáfrica, Tailandia y Turquía.

FUENTE: Global Wage Database de la OIT; Stockhammer, 2012.

PARTICIPACIÓN NO AJUSTADA DEL TRABAJO EN LA RENTA EN CHINA 1992-2008



Nota: La participación no ajustada del trabajo en la renta se calcula como la compensación total de los empleados dividido por el valor agregado. El cambio repentino entre 2003 y 2004 probablemente refleja un ajuste a los datos; no obstante, no varía la dirección de la tendencia.

FUENTE: Cálculos de la OIT basados en datos de *China Statistical Yearbooks*, http://www.stats.gov.cn/english/statisticaldata/yearlydata/ [consultado el 17 sep. 2012].

La crisis económica mundial pareciera haber revertido solo brevemente la tendencia decreciente. En las economías desarrolladas la participación del trabajo se recuperó inicialmente después del inicio de la crisis, pero comenzó a declinar nuevamente a partir de 2009. Esto refleja la típica naturaleza 'anticíclica' de la participación del trabajo en la renta, la cual surge debido a que los salarios tienden a ser menos volátiles que las utilidades durante los períodos de revés económico. La OCDE, por ejemplo, observó: 'En tiempos de recesión económica, esta declinación [en la participación del trabajo] típicamente hizo una pausa para continuar posteriormente con la recuperación. La reciente crisis económica y financiera y posterior lenta recuperación no han modificado esta tendencia general' (OCDE, 2012b, p. 112).

Diferentes niveles de calificación, diferentes impactos

Estas tendencias no han sido uniformes entre trabajadores con diferentes niveles de educación y calificación. Estudios sobre economías desarrolladas que desagregaron la compensación laboral total por categorías de trabajadores han encontrado invariablemente que las tendencias recientes fueron impulsadas por la participación del trabajo decreciente de trabajadores escasa o medianamente calificados. El Instituto Internacional de Estudios Laborales (IIEL, 2011) calculó, por ejemplo, que en las diez economías desarrolladas para las cuales existen datos disponibles, la participación de los salarios se redujo en 12 puntos porcentuales para los trabajadores poco calificados entre inicios de la década de 1980 y 2005, mientras que aumentó en siete puntos porcentuales para los trabajadores altamente calificados. Similarmente, el FMI encontró que entre 1980 y 2005 la participación del trabajo en la renta de los trabajadores no calificados disminuyó en Estados Unidos de Norteamérica, Japón y Europa (en 15, 15 y 10%, respectivamente), pero aumentó para los trabajadores calificados con educación hasta terciaria y superior (en 7, 2 y 8%, respectivamente) (FMI, 2007). Más recientemente, la OCDE encontró que en los 13 países, para los cuales existen datos disponibles, se redujo la participación de los salarios promedio de trabajadores con bajos niveles de educación (OCDE 2012b). Esto sucedió en el contexto observado de polarización del empleo, con números crecientes de empleos de bajo y alto nivel de calificación y menos empleos de calificación media. Aun cuando se podría esperar que una expansión del empleo de baja calificación en principio aumentara los salarios de los trabajadores poco calificados, resulta que tales trabajadores han sido crecientemente desplazados por trabajadores sobrecalificados con niveles de educación intermedia.

Sin los trabajadores de ingresos más altos

La participación del trabajo, según se mide en el Sistema de Cuentas Nacionales de las Naciones Unidas, subestima por tanto la caída en la proporción de la retribución laboral destinada a trabajadores remunerados por debajo de la mediana salarial. Si se excluye del cálculo la retribución del 1% superior de los trabajadores, la caída en la participación del trabajo resultaría aún mayor (ver, por ejemplo, IIEL, 2011; OCDE, 2012b). Esto refleja el aumento pronunciado, especialmente en los países de habla inglesa, de los salarios y las remuneraciones (incluyendo bonificaciones y opciones de compra de acciones) de altos ejecutivos, quienes ahora cohabitan con los propietarios del capital en la cima de la jerarquía de los ingresos (ver Atkinson, Piketty y Saez, 2011; Piketty y Saez, 2003; OCDE, 2008; Wolff y Zacharias, 2009).[51] La proporción de las remuneraciones en los segmentos superiores del ingreso de los hogares también aumentó, en diferentes medidas, en otros países incluyendo Japón, Holanda, Canadá, Italia, España y el Reino Unido, aunque no en Suecia, Finlandia o Australia (Atkinson, Piketty y Saez, 2011).

La otra cara de la moneda: la creciente participación del capital

La contracara de la caída en la participación del trabajo es el aumento en la participación del capital en el ingreso, frecuentemente llamada la participación de las utilidades, la cual se mide más frecuentemente como la participación del excedente bruto de explotación de las corporaciones como porcentaje del PIB. La OIT/IIEL encontró que cuando la participación total del capital se desagrega por tipo de corporación, el crecimiento de la participación del capital ha sido más rápido en el sector financiero que para las corporaciones no-financieras. Además, en las economías avanzadas, las utilidades de las corporaciones no-financieras se han

[51] La base de datos World Top Income se encuentra disponible en línea en el Paris School of Economics, http://gmond. parisschoolofeconomics.eu/topincomes/

asignado crecientemente para pagar dividendos, lo cual representó 35% de las utilidades en 2007 (IIEL, 2011) y aumentó la presión sobre las empresas para reducir la participación del valor agregado asignado a la retribución de los trabajadores.

Al examinar un conjunto de cuatro economías desarrolladas (Francia, Alemania, Reino Unido y Estados Unidos de Norteamérica), Husson encontró que durante el período 1987-2008 una gran parte del mayor excedente de las corporaciones se utilizó para aumentar los dividendos pagados a los accionistas (Husson, 2010). Husson calculó que en Francia los dividendos totales aumentaron de 4% del costo total de los salarios a inicios de los años ochenta hasta 13% en 2008. Por su parte, en el Reino Unido aumentaron ambas participaciones, el pago de dividendos y la compensación laboral, de manera que los dividendos más elevados se realizaron a costas de reducir las ganancias retenidas.[52] En Estados Unidos de Norteamérica, tres cuartos del aumento en excedentes brutos de explotación se asignó al pago de dividendos. Dada la mayor concentración de ingresos mediante el capital más que el trabajo, los altos dividendos han contribuido frecuentemente a una mayor desigualdad general del ingreso de los hogares (OCDE, 2011; ver además Roine y Waldenström, 2012).

5.2 La brecha entre los salarios y la productividad

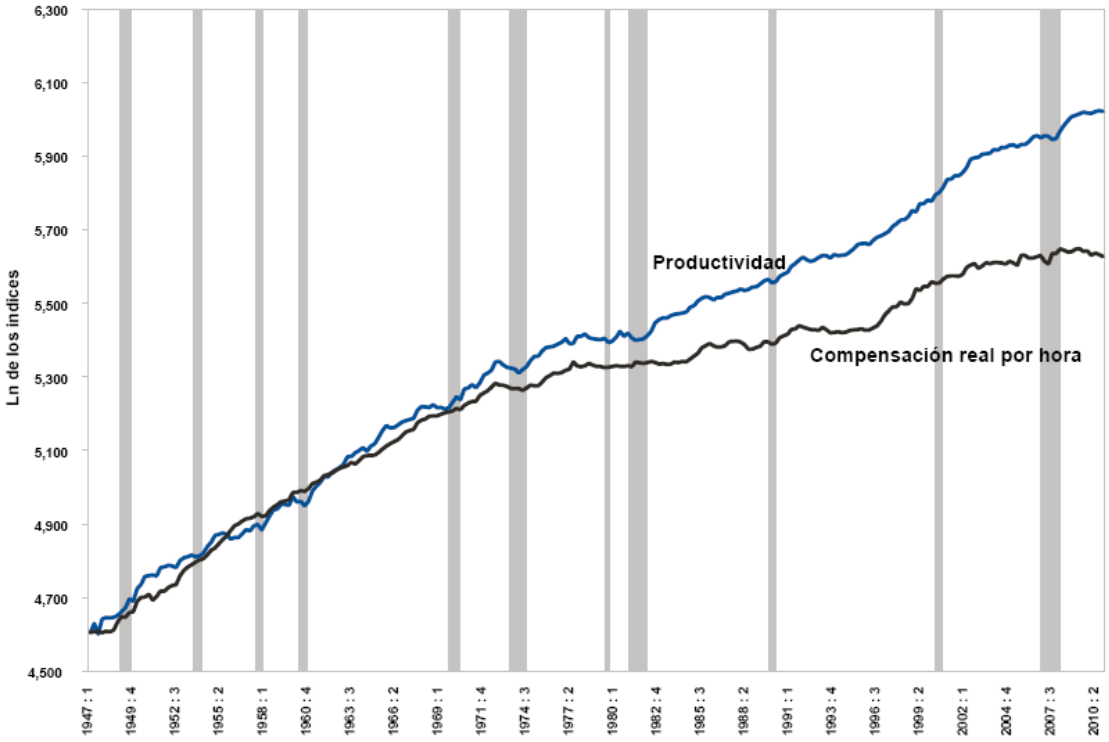
El efecto sobre la participación del trabajo

La contracción de la participación del trabajo está casi siempre ligada a otra regularidad empírica, la creciente discrepancia entre las tasas de crecimiento de los salarios promedio y la productividad laboral respectivamente (para una exposición

[52] Las ganancias retenidas se definen aquí como excedentes brutos de explotación menos el pago de dividendos.

detallada de la relación entre salarios, productividad, costos laborales unitarios y participación del trabajo, ver el Apéndice II). Una publicación de la Oficina de Estadísticas Laborales de Estados Unidos de Norteamérica, por ejemplo, indica que la brecha entre productividad laboral por hora y el aumento en la retribución por hora ha resultado en una menor participación del trabajo en Estados Unidos de Norteamérica (Fleck, Glaser y Sprague, 2011). Desde 1980, la productividad laboral por hora en el sector empresarial no agrícola aumentó 90%, mientras que la compensación real por hora aumentó 26.7%, una cifra mucho menor (ver gráfico siguiente).

PRODUCTIVIDAD Y COMPENSACIÓN POR HORA EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
1947 T1–2012 T1



Nota: Las zonas sombreadas son zonas que han registrado retrocesos de la actividad económica.

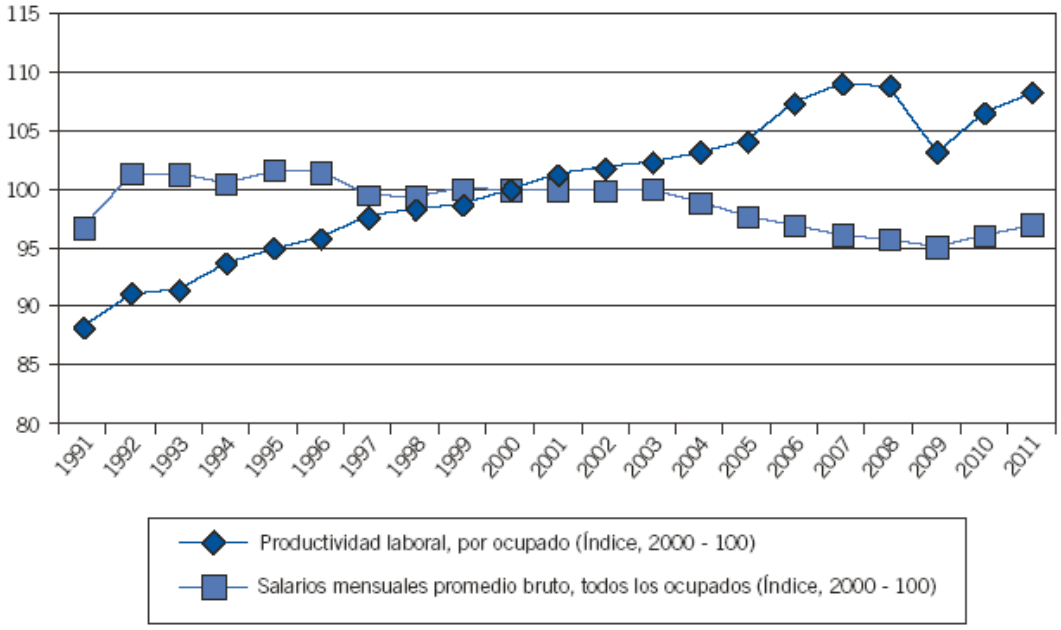
FUENTE: Cifras obtenidas de Fleck, Glaser y Sprague (2011), utilizando datos actualizados publicados por la Division of Major Sector Productivity del Bureau of Labor Statistics de los Estados Unidos de Norteamérica, a 26 de junio de 2012.

Otro ejemplo es Alemania, donde la productividad laboral (definida como el valor agregado por ocupado) aumentó en casi un cuarto (22.6%) durante las dos últimas décadas, mientras que los salarios mensuales reales permanecieron estables durante el mismo período. De hecho, entre 2003 y 2011 cayeron por debajo del nivel visto a mediados de los años 1990 (ver panel superior del gráfico siguiente). La caída de los salarios mensuales se atribuye en parte a una marcada reducción en el tiempo de trabajo por mes, desde 122.7 horas en 1991 hasta 110.7 horas en 2011,[53] a medida que el número de trabajadores a tiempo parcial y formas atípicas de empleo, tales como los así llamados 'miniempleos', aumentaron sustantivamente (ver Oficina Federal de Estadística, 2009). De todos modos, una discrepancia resulta también aparente entre la productividad laboral por hora y los salarios por hora (ver panel inferior del gráfico siguiente). En 2011, los salarios por hora se encontraban solo marginalmente (0.4%) por encima de su nivel en el año 2000, mientras que la productividad laboral por hora había aumentado 12.8% durante el mismo período.

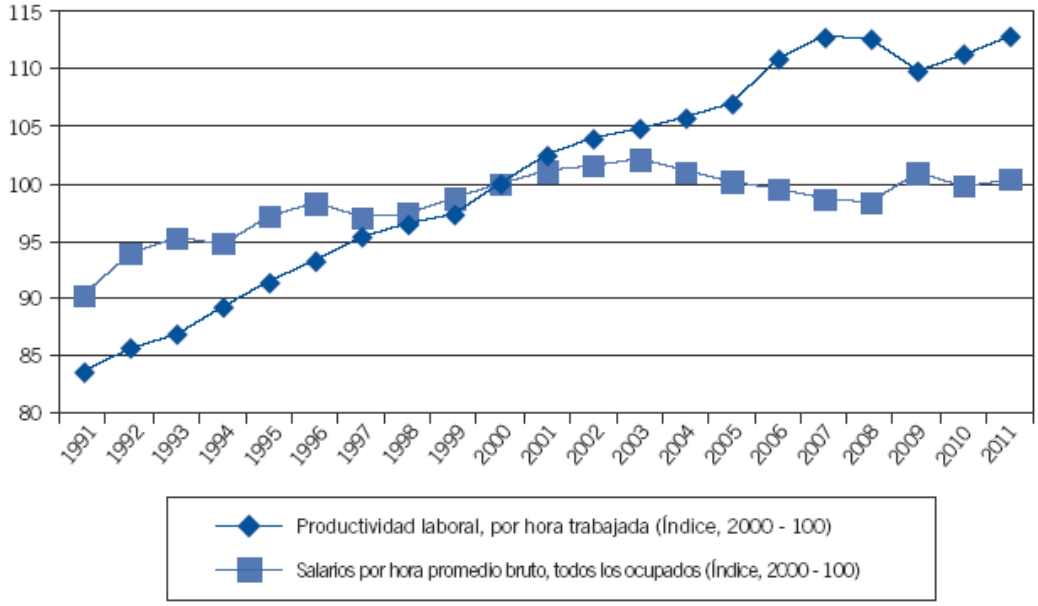
[53] Oficina Federal de Estadísticas, Cuentas Nacionales: Producto Interno, Resultados Trimestrales, Fachserie 18, Serie 1.2, cuadro 1.11.

TENDENCIAS DE LA PRODUCTIVIDAD LABORAL Y LOS SALARIOS EN ALEMANIA 1991-2011

(a) Por mes



(b) Por hora



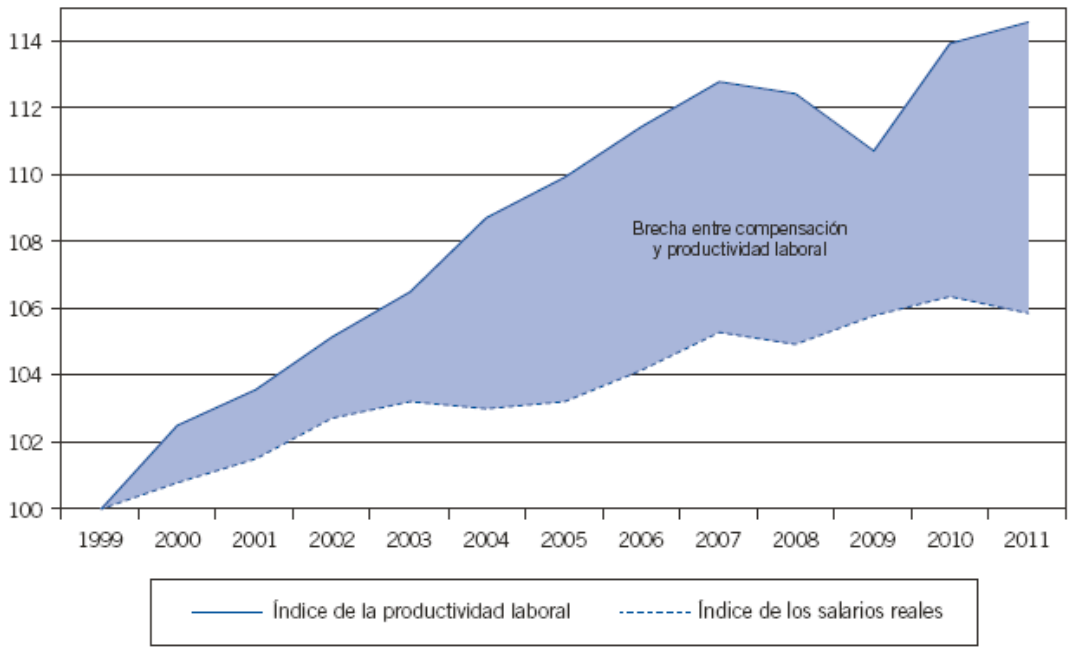
Nota: Los salarios promedio nominales mensuales y por hora publicados por la Oficina Federal de Estadística fueron deflactados utilizando el IPC de la misma fuente.

FUENTE: Oficina Federal de Estadística, Cuentas Nacionales: Producto Interno, Resultados Trimestrales, Fachserie 18, Serie 1.2 (mayo 2012), cuadro 1.12; Oficina Federal de Estadística, 2012.

La productividad sobrepasa la remuneración en economías desarrolladas

Dado que algunas de las economías grandes, inclusive Estados Unidos de Norteamérica, Alemania y Japón, han visto rezagado el crecimiento de los salarios en relación al aumento en la productividad, nuestro informe considera que en las economías desarrolladas en su conjunto, la productividad laboral promedio ha sobrepasado el crecimiento de los salarios promedio reales. Sobre la base de los datos de 36 países, estimamos que desde 1999 la productividad laboral promedio aumentó en más de dos veces los salarios promedio en las economías desarrolladas (ver gráfico siguiente).

TENDENCIAS EN EL CRECIMIENTO DE LOS SALARIOS PROMEDIO Y LA PRODUCTIVIDAD LABORAL EN ECONOMÍAS DESARROLLADAS
-Índice: 1999 = 100-



Nota: Debido a que los índices se refieren a promedios ponderados, los desarrollos en las tres economías desarrolladas más grandes (Estados Unidos de Norteamérica, Japón y Alemania) tienen un impacto particular sobre este resultado. La productividad laboral se mide como producto por trabajador (ver nota 9).

FUENTE: Oficina Federal de Estadística, Cuentas Nacionales: Producto Interno, Resultados Trimestrales, Fachserie 18, Serie 1.2 (mayo 2012), cuadro 1.12; Oficina Federal de Estadística, 2012.

5.3 El papel de los mercados financieros y otros factores

En la búsqueda de explicaciones

La mayoría de los estudios que documentaron la caída de la participación del trabajo en la renta desde los años 1980 intentaron además comprender sus causas (ver, por ejemplo, FMI, 2007; Comisión Europea, 2007; OCDE, 2012a; OIT, 2008a; OIT, 2010a; IIEL, 2012).

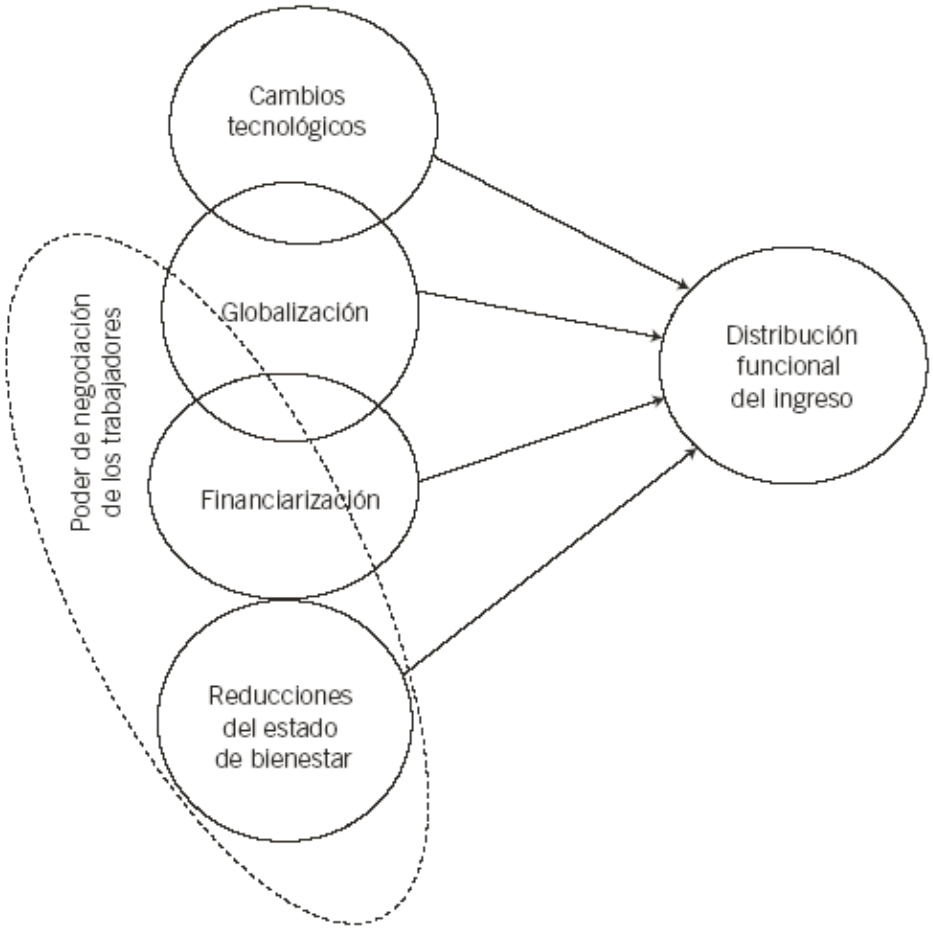
El análisis acometido en el anterior *Informe Mundial sobre Salarios* exploró la posibilidad de que las tendencias en la participación del trabajo fueran determinadas por un desplazamiento en la composición del empleo, desde sectores más intensivos en mano de obra hacia sectores más intensivos en capital, donde la participación del trabajo es menor. El análisis demostró que el desplazamiento en la composición sectorial era por cierto un factor determinante, pero que la mayor parte de la disminución en la participación del trabajo era resultado de la menor participación *dentro de las industrias* (OIT, 2010a). Un estudio reciente de la OCDE confirmó este hallazgo, destacando que 'la declinación dentro de industrias de la participación del trabajo explica una proporción abrumadora de su reducción agregada entre 1990 y 2007' (OCDE, 2012b, p.119). Se observaron grandes caídas en intermediación financiera y también en manufactura de alta y mediana tecnología, mientras que la declinación fue menos pronunciada en otros sectores de servicios, construcción y manufactura de bajo contenido tecnológico.

Nueva evidencia: De regreso a los 'sospechosos habituales'

El presente informe da un pasó más y entrega un nuevo conjunto de evidencia empírica. El gráfico siguiente ofrece una ilustración de los 'sospechosos habituales': cambios tecnológicos, globalización, mercados financieros, instituciones del

mercado de trabajo y la declinación en el poder de negociación de los trabajadores. En nuestra ilustración, los círculos para los cambios tecnológicos, globalización y mercados financieros se superponen, reflejando las dificultades para distinguir entre estos fenómenos tanto a nivel conceptual como empírico. La estructura del diagrama indica, además, que el poder de negociación de los trabajadores deriva directamente de las instituciones del mercado laboral (particularmente la existencia y fuerza de los sindicatos) pero es también influenciada por la globalización y los mercados financieros, los cuales permiten mayores opciones para la inversión en activos financieros además de en activos reales, tanto a nivel nacional como en el extranjero (Rodrik, 1997; Onaran, 2011). De hecho, mientras gran parte de la evidencia se ha centrado en el papel de la globalización y, especialmente, de la tecnología, muchos estudios han pasado por alto los efectos potenciales de los mercados financieros y la reducción de las instituciones sociales y del trabajo.

FACTORES QUE INCIDEN EN LA PARTICIPACIÓN DEL TRABAJO EN LA RENTA



FUENTE: Stockhammer, 2012.

Los cambios tecnológicos frecuentemente se presentan como el principal culpable, con la sugerencia de estar "incrementando el capital" más que "incrementando la mano de obra", aumentando la demanda por capital y resultante mano de obra calificada y reduciendo la demanda por trabajadores poco calificados (ver FMI, 2007; Comisión Europea, 2007; OCDE, 2012b; IIEL, 2012).[54] La hipótesis estándar es que la difusión de tecnologías de la información y comunicación (TICs) permitió la

[54] Un informe de la Comisión Europea concluyó que "para el período para el cual existían datos disponibles (es decir, desde mediados de los años 1980 hasta inicios de los años 2000) los resultados de la estimación indican claramente que los avances tecnológicos hicieron la mayor contribución a la caída en la participación del trabajo en la renta agregada" (Comisión Europea, 2007, p. 260). Sin embargo, la evidencia de esto es un tanto limitada para los países en desarrollo.

automatización de la producción, aumentando la productividad y desplazando a los trabajadores poco calificados. El estudio más reciente de la OCDE estimó que los cambios tecnológicos y la acumulación de capital representaron, en promedio, 80% del cambio intraindustrial de la participación del trabajo en las economías avanzadas durante el período 1990-2007 (OCDE, 2012b).

Además, los estudios también encuentran efectos negativos, pero menores, de la globalización sobre la participación del trabajo en el ingreso. Una posible explicación de esto es que la intensificación de la competencia y el ingreso de países con abundante mano de obra en la economía global puede haber operado como un factor moderador de los salarios (OIT, 2008a). Evidencia al nivel de empresa producida recientemente en una publicación conjunta de la OIT-OMC (Bacchetta y Jansen, 2011) demuestra que la mayor competencia implícita en la liberalización del comercio ha frecuentemente inducido a las empresas, tanto en países desarrollados como en desarrollo, a ser más productivas mediante un proceso de 'racionalización productiva', involucrando la eliminación de las empresas menos productivas y el despido de trabajadores en las empresas restantes. También es posible que la redistribución desde el trabajo al capital se haya producido mediante el *offshoring* (o deslocalización) o los así llamados 'efectos amenazantes' que pueden darse incluso sin cambios reales en la localización productiva (Epstein y Burke, 2001; ver además Messenger y Ghosheh, 2010, sobre deslocalización y tercerización en el sector de servicios).

Un nuevo enfoque sobre la financiarización

La globalización de los mercados financieros y la 'financiarización', definida como el papel creciente de los motivos financieros, los actores financieros y las instituciones financieras en la operación de las economías nacionales e internacionales (Epstein, 2005) se han incluido solo más recientemente en esta ecuación. Un informe del IIEL

identificó la integración internacional de los mercados financieros como un importante motor de la declinación en la participación de los salarios, al menos en las economías avanzadas (IIEL, 2011). El cambio en los años ochenta hacia sistemas de gobierno corporativo basados en la maximización del valor para los accionistas y el auge de instituciones orientadas hacia los retornos agresivos, incluyendo los fondos de inversión directa, fondos de cobertura e inversionistas institucionales, ejercieron presión sobre las empresas para incrementar las utilidades, especialmente en el corto plazo (Rossmann, 2009; Lazonick y O'Sullivan, 2000; Stockhammer, 2004; ver también IIEL, 2008; Hein y Schoder, 2011; Argitis y Pitelis, 2001). Además, tal como se destacó anteriormente, la globalización financiera probablemente ha debilitado la posición negociadora de los trabajadores. Algunos grupos de trabajadores, especialmente los altos ejecutivos, se pueden haber beneficiado con este proceso de 'financiarización' mediante salarios diferidos en forma de fondos de pensión y otro tipo de ganancias de capital. Sin embargo, para el trabajador promedio, la evidencia indica que el tamaño y la extensión de tales ganancias serían mucho más limitados.

Instituciones del mercado de trabajo: ¿poder colectivo en declinación?

Las instituciones del mercado de trabajo y el tamaño del estado de bienestar se encuentran también entre las variables debatidas en la bibliografía existente. Estos indicadores institucionales incluyen factores tales como la densidad sindical, la legislación sobre el salario mínimo, beneficios por desempleo y su cobertura, indemnización por años de servicio, o el consumo público. La declinación en la densidad sindical (el número de miembros de sindicatos como porcentaje del total de asalariados o como porcentaje del empleo total) en muchas economías desarrolladas se ha vinculado con frecuencia al debilitamiento del poder de negociación de los trabajadores, con un efecto negativo sobre su capacidad de negociar una mayor porción del total para la compensación laboral. El nivel del salario mínimo y de

otras instituciones "intermediarias", inclusive la legislación sobre la protección de los trabajadores, la generosidad del beneficio por desempleo y otros beneficios y contribuciones (la "cuña fiscal"), se encuentran entre las variables institucionales ampliamente incluidas en los estudios empíricos (FMI, 2007; Comisión Europea, 2007; OCDE, 2012b). El nivel del beneficio por desempleo puede tener un impacto sobre la participación del trabajo al afectar los "salarios de reserva" de los trabajadores, es decir, el nivel salarial mínimo aceptable para los trabajadores.

Profundización del análisis

Las estimaciones en el presente informe entregan nueva evidencia para complementar y actualizar los estudios existentes. Nuestro análisis abarca un rango más amplio de países y un período de tiempo más largo, apoyado en la base de datos Global Wage Database de la OIT recientemente actualizado y otras fuentes complementarias de datos.[55] Incluye datos anuales de 71 países (31 de ingresos altos y 40 economías emergentes) para el período 1970-2007. Aunque los datos estaban disponibles para los años 2007-2009, el período de crisis se excluyó para evitar el efecto de cortes estructurales en la tendencia histórica subyacente y porque nuestro principal interés está puesto en las tendencias de largo plazo durante el período que precedió la crisis. Las estimaciones se basan en un modelo que captura los factores que se presentan en el gráfico anterior. El Apéndice III ofrece una descripción paso a paso de la metodología utilizada para la estimación y resume los resultados principales de la regresión. Los países incluidos también se describen en el apéndice.

El gráfico siguiente presenta los resultados que obtuvimos al descomponer los efectos de los diferentes factores ingresados al modelo para explicar cambios en la participación del trabajo en la renta a lo largo del tiempo. Esta descomposición se

[55] Ver Stockhammer (2012) para una descripción de las fuentes de datos.

calculó al ponderar los cambios medibles entre los dos períodos seleccionados (1990/04 y 2000/04) para cada factor donde las ponderaciones son los coeficientes estimados en el modelo seleccionado (presentados en el cuadro A4 del Apéndice III). Las descomposiciones se estiman por separado para las economías desarrolladas y en desarrollo. El panel superior del gráfico siguiente muestra que, en el caso de las economías avanzadas, todos los factores contribuyeron a la caída en la participación del trabajo en la renta a lo largo del tiempo, jugando la financiarización mundial el papel más preponderante. Estas estimaciones significan que, en términos de contribución relativa, la financiarización mundial contribuye 46% de la caída en la participación del trabajo en la renta, en comparación a contribuciones de 19% de la globalización, 10% de la tecnología y 25% de los cambios en dos variables institucionales amplios: el consumo público y la densidad sindical. Estos resultados abren la posibilidad de que el impacto de las finanzas se podría haber subestimado en muchos de los estudios anteriores y sugieren que pasar por alto el papel de los mercados financieros podría tener implicancias serias para nuestra comprensión de las causas de las tendencias en la participación del trabajo en la renta.

La contribución negativa de los factores institucionales sobre la participación del trabajo en la renta se puede explicar en referencia a la disminución, en promedio, del consumo público como participación del PIB y la densidad sindical en las economías avanzadas. En otras palabras, mientras los coeficientes positivos y significativos de estas variables (ver cuadro: *Factores que inciden en la participación del trabajo en la renta ajustada* del Apéndice III) implican que los aumentos en el consumo público y la densidad sindical tienen un impacto positivo sobre la participación del trabajo en la renta, la caída efectiva en el consumo público y la sindicalización ha contribuido a la declinación de la participación del trabajo. Por otro lado, la financiarización, la globalización y los avances tecnológicos han

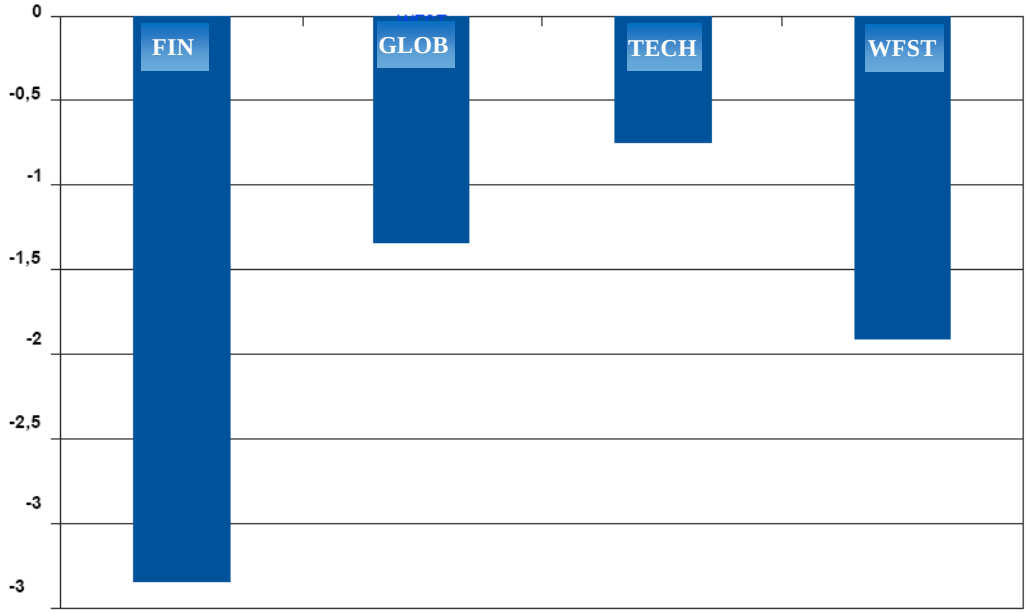
crecido todos en magnitud en el tiempo, contribuyendo así negativamente a cambios en la participación del trabajo en la renta entre los dos períodos.

En el caso de las economías en desarrollo, el panel del gráfico siguiente ilustra nuestro hallazgo de un impacto positivo de la tecnología sobre la participación del trabajo, lo cual se podría posiblemente explicar mediante un efecto de 'ponerse al día' del crecimiento económico, la contracción de los mercados laborales y el agotamiento del exceso de oferta laboral. Este efecto de la tecnología compensa parcialmente los efectos adversos de la financiarización, la globalización y la reducción del estado de bienestar. No obstante, tal como fue el caso con la descomposición para las economías avanzadas, la financiarización se destaca como el factor más adverso en términos de explicar la declinación en la participación del trabajo en la renta entre las economías del mundo en desarrollo que se incluyen en nuestra muestra.

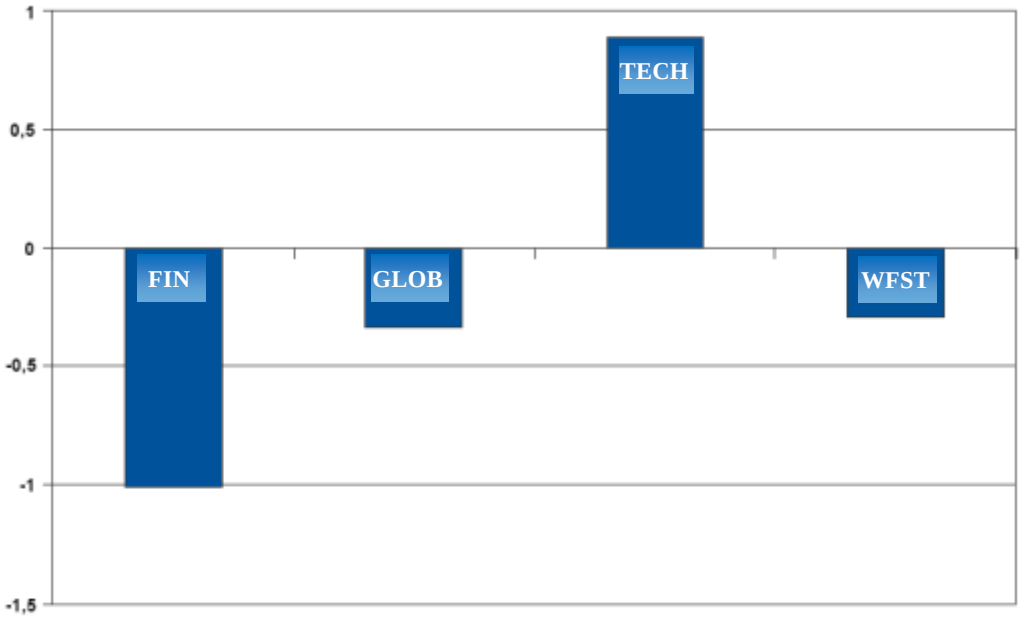
Además de estas variables, los aumentos en el desempleo también tienen fuertes impactos negativos sobre la participación del trabajo, lo cual no debería sorprender dada la presión descendiente sobre los salarios y el debilitamiento de la posición negociadora de los trabajadores en presencia de tasas más altas de desempleo (ver el Apéndice III).

DESCOMPOSICIÓN DE CAMBIOS EN LA PARTICIPACIÓN DEL TRABAJO EN LA RENTA PROMEDIO AJUSTADA ENTRE 1990-1994 y 2000-2004

(a) Economías desarrolladas



(b) Países en desarrollo



Nota: La descomposición se basa en las estimaciones del cuadro A4. (a) Economías desarrolladas (cuadro A4, columna 3); (b) países en desarrollo (cuadro; TECH significa 'tecnología'; WFST significa 'medidas del estado de bienestar' e instituciones del mercado de trabajo. Ver el Apéndice III para una explicación detallada de los pasos que conducen a la descomposición.

FUENTE: Estimaciones OIT (Stockhammer, 2012).

6 Los efectos de la participación del trabajo en la renta sobre el crecimiento económico

6.1 Participación del trabajo y la demanda agregada en declinación: Efectos ambiguos

Equidad y economía: ¿Qué sucede cuando declina la participación del trabajo en el ingreso?

Dado que la participación de factores (participación del capital y participación del trabajo) vinculan el ingreso a la actividad productiva, frecuentemente son vistos como un indicador de justicia en la distribución del ingreso. Además, según destacó Atkinson, la participación de los factores es un tema crucial en la negociación colectiva, donde una división justa del ingreso puede ser considerada como aquella donde la mayor productividad laboral se refleja en una mayor retribución del trabajo (Atkinson, 2009). Algunos comentaristas consideran además que la declinación en la participación del trabajo podría tener consecuencias políticas.[56]

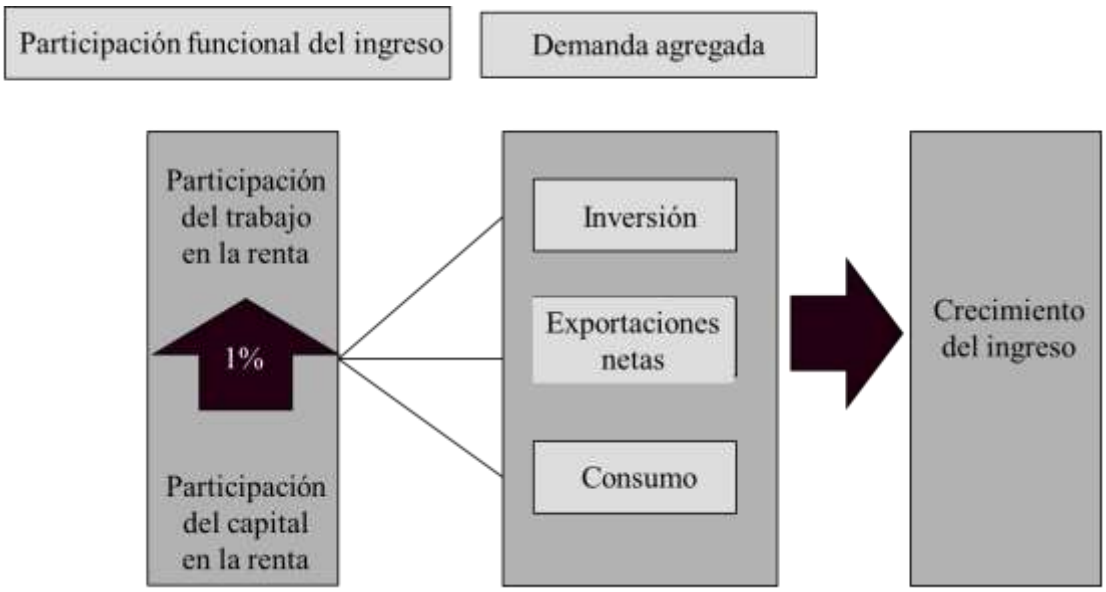
Análisis de los efectos sobre la demanda agregada

Aun cuando estas consideraciones son importantes, esta sección del informe se centra en las implicancias económicas de la declinación de la participación del trabajo. Subrayamos en particular el hecho que cambios en la participación del trabajo tienen distintos efectos sobre los diversos componentes clave de la demanda agregada de bienes y servicios producidos en una economía. La demanda agregada es la suma del consumo de los hogares, inversión del sector privado, exportaciones netas y el consumo público. El mecanismo económico ilustrado en el gráfico siguiente indica que un desplazamiento entre los dos componentes de la distribución

[56] En una entrevista con el Financial Times en 2007, Alan Greenspan, ex presidente del Banco de Reserva Federal, aparentemente consideró que la declinación de la participación del trabajo y la brecha entre el crecimiento de los salarios y la productividad en Estados Unidos de Norteamérica podría erosionar el apoyo político del libre mercado: ver Guha (2007).

funcional del ingreso (participación del trabajo y del capital) afecta los principales elementos de la demanda agregada y, en última instancia, estos cambios afectan el crecimiento del ingreso nacional en un proceso dinámico.

LOS EFECTOS MACROECONÓMICOS DE LA PARTICIPACIÓN FUNCIONAL DEL INGRESO



FUENTE: OIT.

Pero, ¿cómo es exactamente que la declinación en la participación del trabajo afecta la demanda agregada? Hasta el momento esta pregunta ha recibido una atención relativamente menor y no tiene respuesta sencilla. Nos hemos planteado explorar empíricamente el vínculo entre los cambios observados de la participación del trabajo en la renta en las últimas cuatro décadas (1960 a 2000) sobre cada uno de los principales componentes de la demanda agregada, principalmente el consumo, la inversión y las exportaciones netas.[57] Hemos restringido nuestro análisis a 15 países miembro del G20 y para los cuales existen suficientes datos disponibles y observamos además los 12 países miembro de la eurozona como grupo. La

[57] La demanda agregada, según se observó anteriormente, es la suma del consumo, la inversión, las exportaciones netas y el gasto público. El consumo público se excluyó del análisis ya que por definición el consumo público es igual a la participación de la renta del empleo público.

metodología para estimar el efecto de la participación del trabajo sobre la demanda agregada y resultados detallados se entregan en el Apéndice IV y la dirección principal de los resultados se presentan en el cuadro siguiente.[58]

DIRECCIÓN DE LOS EFECTOS DE UNA DISMINUCIÓN DE 1% EN LA PARTICIPACIÓN DEL TRABAJO EN LA RENTA SOBRE EL CONSUMO PRIVADO DE PRODUCTOS Y SERVICIOS NACIONALES, INVERSIÓN Y EXPORTACIONES NETAS EN 16 ECONOMÍAS

	Consumo particular	Inversión	Exportaciones netas
Euro área-12	↘	↗	↗
Argentina	↘	→	↗
Australia	↘	↗	↗
Canadá	↘	↗	↗
China	↘	→	↗↗
Francia	↘	↗	↗
Alemania	↘	↗	↗
India	↘	→	↗
Italia	↘	↗	↗
Japón	↘	↗	↗
México	↘	↗	↗
República de Corea	↘	→	↗
Sudáfrica	↘	↗	↗
Turquía	↘	→	↗
Reino Unido	↘	↗	↗
Estados Unidos de Norteamérica	↘	→	↗

FUENTE: Onaran y Galanis, de próxima aparición.

Consumo a la baja, exportaciones al alza, inversión incierta

El cuadro ilustra el hallazgo que una declinación de 1% en la participación del trabajo se ha asociado sistemáticamente a una menor participación del consumo privado en relación al PIB en todos los 15 países, además de la eurozona como conjunto. Inversamente, una participación del trabajo 1% más baja se asoció a una

[58] Todos los resultados econométricos específicos contenidos en el cuadro se pueden encontrar en Onaran y Galanis, de próxima aparición en 2012.

mayor participación de las exportaciones netas en todos los países, especialmente en China (según se destaca mediante las dos flechas ascendentes) que ha seguido muy explícitamente una estrategia de crecimiento liderada por la exportación. El vínculo entre la participación del trabajo y la inversión es menos claro. Una participación del trabajo 1% más baja se asoció a tasas más altas de inversión en el PIB en nueve países, así como en el grupo de la eurozona, pero no tuvo efecto perceptible sobre la inversión en cinco economías emergentes y en Estados Unidos de Norteamérica.

El efecto positivo de una menor participación del trabajo sobre las exportaciones tal vez no resulta sorprendente, dada la relación cercana entre el concepto de la participación del trabajo y el concepto de costos laborales unitarios (costo laboral por unidad de producto; para mayores detalles sobre esta relación, ver el Apéndice II). Una declinación en los costos laborales unitarios frecuentemente se ve como una mejora en la competitividad de los costos externos, especialmente en la eurozona, donde los Estados Miembro individuales no pueden devaluar su moneda o ajustar las tasas de interés y donde los menores costos laborales unitarios, por tanto, frecuentemente se plantean como medio para restablecer el crecimiento económico y promover el empleo. Éste fue, por dar un ejemplo, la lógica detrás de la decisión en Grecia de reducir el salario mínimo en 22%, con un recorte adicional de 10% para los trabajadores jóvenes, junto con una reducción en costos no laborales (cotizaciones previsionales) de cinco puntos porcentuales (ver la Parte I del presente informe). Medidas similares, aunque menos radicales, fueron parte de los programas del FMI en Portugal, Serbia y Letonia.[59]

[59] Todos los resultados econométricos específicos contenidos en el cuadro se pueden encontrar en Onaran y Galanis, de próxima aparición en 2012.

Consumo privado y la participación del trabajo/capital

Sin embargo, concentrarse solamente en reducir los costos laborales unitarios no tomaría en consideración el impacto generalmente negativo de los salarios más bajos sobre el consumo de los hogares privados y, por tanto, el efecto incierto sobre la demanda agregada en su conjunto. El efecto positivo sobre el consumo de redistribuir desde la participación del capital hacia la participación del trabajo muy probablemente surge debido a que la propensión a consumir de la retribución laboral es mayor a la propensión a consumir de la renta del capital, debido a que este último se redistribuye principalmente a través de dividendos a personas más pudientes quienes ahorran una proporción más alta de sus ingresos totales. Es importante comprender, sin embargo, que una parte significativa de las utilidades se acumula en las empresas, las que traspasan solo una parte a dividendos y cuyas ganancias retenidas contribuyen a generar ingresos laborales futuros. Además, una fracción considerable de los dividendos se acumula en los fondos de pensión, los cuales podrían pagar pensiones a una fecha posterior, las cuales se gastarían en consumo. Adicionalmente, el Estado recauda impuestos sobre la renta del capital y paga transferencias que podrían ser un determinante importante del consumo. No obstante, a pesar de estas complejidades, encontramos que la retribución del trabajo y el consumo privado mantienen su correlación positiva.

Inversión: Recursos para la 'economía real'

La relación entre la participación del trabajo y la inversión es menos clara. En principio se podría esperar que una mayor renta del capital pudiera llevar a una inversión más productiva y, por cierto, pareciera haber sido el caso en una mayoría de países. Pero también existen preocupaciones en que la financiarización podría haber desviado los medios internos de financiamiento para la inversión real, alejándola de las corporaciones mediante incrementos en el pago de dividendos a fin

de aumentar los precios de las acciones y así el valor para los accionistas, o mediante inversiones financieras de alto riesgo para generar el máximo de retornos en el corto plazo. Ambos tipos de actividad podrían haber tenido efectos negativos sobre la inversión en capital nacional en la economía real.[60] En economías emergentes, una posible explicación de la falta de correlación entre las utilidades de las empresas y la inversión como conjunto podría estar en el predominio de políticas públicas para el desarrollo industrial e inversión pública como los impulsores del desarrollo en infraestructura y producción (Akyuz et al., 1998). Esta hipótesis, sin embargo, requiere de investigación adicional.

La participación del trabajo y la demanda agregada: Un equilibrio delicado

En suma, nuestros hallazgos destacan los efectos ambiguos que pueden tener los cambios en la participación del trabajo en la renta sobre la demanda agregada y el crecimiento del ingreso. En algunos países y bajo ciertas circunstancias, un bajo crecimiento de los salarios relativo al aumento de la productividad podría llevar a aumentos en las exportaciones netas, en inversión de capital nacional y en el crecimiento del ingreso.[61] En otros países u otras circunstancias, un bajo crecimiento de los salarios o una declinación en la participación del trabajo podría deprimir el consumo nacional a tal punto que cualquier aumento en las exportaciones netas y/o la inversión no podría compensar una caída general en la demanda agregada y el crecimiento del ingreso. Que ambas situaciones sean posibles, sin embargo, indica

[60] La única economía avanzada que no presenta impacto alguno sobre la inversión con un aumento en la participación de las utilidades es Estados Unidos de Norteamérica. En un estudio anterior de Onaran et. Al (2011), se encontró que la inclusión de los pagos de dividendos e interés en la definición de inversión para Estados Unidos de Norteamérica resultaba en efectos agravantes que impedían identificar la significancia de un aumento en la participación del capital en la renta (una disminución en la participación del trabajo) sobre la inversión. Lo mismo podría estar pasando en el conjunto actual de estimaciones. Ver además Hein y Vogel, 2008, quienes no encuentran efectos del capital en la renta sobre inversión en Estados Unidos de Norteamérica, en línea con los hallazgos en este informe.

[61] Una pregunta en tal escenario sería cómo se distribuiría entre la población el crecimiento económico incremental que podría resultar de una menor participación del ingreso. Sin embargo, esta pregunta está más allá del alcance del presente informe. Sobre la relevancia de introducir al debate el impacto microeconómico de una distribución cambiante del ingreso funcional, ver Atkinson, 2009.

que los cambios en la distribución funcional del ingreso nacional entre trabajo y capital sí ejerce un impacto imprevisible sobre el desempeño general de un país. Esta observación hace imperativo que las autoridades que toman las decisiones vigilen continuamente la evolución de los salarios en relación a la productividad y estudien los efectos sobre el ingreso nacional. No obstante, sería poco acertado suponer que la moderación de los salarios es siempre beneficiosa para la actividad económica.

6.2 En búsqueda de la participación óptima del trabajo

Estrategias nacionales y mundiales

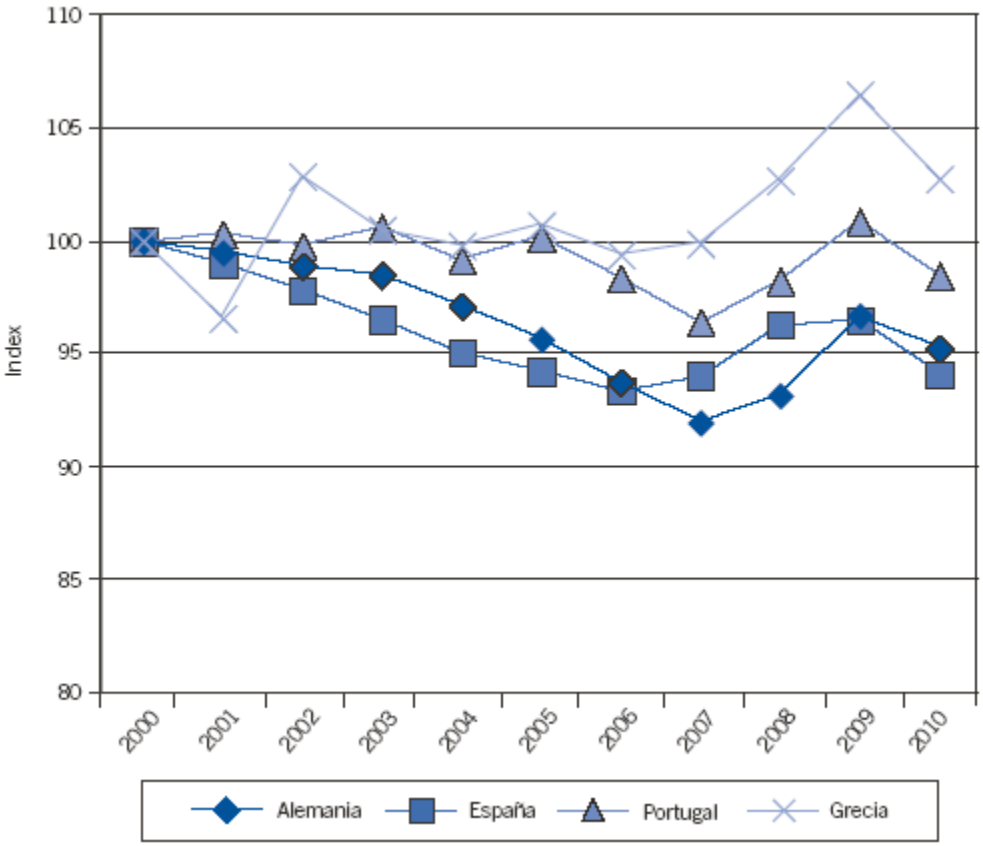
Esta incertidumbre sobre los efectos de la participación funcional de la renta sobre el crecimiento económico plantea la incógnita del efecto neto de un cambio en la participación del trabajo en un país. Por cierto que este efecto neto varía de país en país y probablemente varíe además en el tiempo, dependiendo de las circunstancias internas y externas. En algunos países y durante algunos períodos, una redistribución de la renta del capital hacia el trabajo resultaría en un impulso al ingreso nacional, mientras que en otros países y en otros momentos tendría el efecto opuesto. El efecto neto de una participación cambiante del trabajo en la renta en cualquier país dado, necesariamente dependerá del entorno internacional y de las estrategias que se estén implementando en todos los demás países en aquél momento.

Crecimiento impulsado por la exportación

En años recientes, muchos países han implementado estrategias de crecimiento impulsadas por la exportación en base a bajos costos laborales unitarios. Se observó un crecimiento fuerte del tipo ïimpulsado por la exportaciñ en China y Alemania, pero también en mayor o menor grado en Argentina, Canadá, Japón, Indonesia, la

República de Corea y Rusia. Entre los años 2000-2008 todos estos países mantuvieron excedentes comerciales. En China, el gran excedente de exportación por si solo garantizó una tasa promedio de crecimiento económico en exceso de 2.5% anual, representando cerca de un cuarto del crecimiento económico general (reflejando las extraordinarias tasas de expansión tanto del consumo de hogares privados y, especialmente, la inversión). En el caso de Alemania, donde las tasas anuales de crecimiento fueron mucho menores, el consumo privado apenas aumentó y el excedente de exportación representó entre un tercio y la mitad de la expansión económica. El crecimiento de las exportaciones en China se basó en una tasa de cambio particularmente competitiva. En Alemania, miembro de la eurozona que no puede devaluar su moneda unilateralmente, los excedentes de exportación se potenciaron mediante la baja inflación y la declinación en los costos laborales reales unitarios en relación con otros países de la eurozona (ver gráfico siguiente).

COSTOS LABORALES UNITARIOS EN UNA SELECCIÓN DE PAÍSES DE LA EUROZONA
2000-2010
-Índice: 2000 = 100-



FUENTE: Calculado en base a Eurostat. El costo laboral real unitario se define como la retribución por ocupado a precios actuales dividido por el PIB a precios corrientes por persona ocupada.

Crecimiento impulsado por el endeudamiento

Como el excedente de un país es el déficit de otro, no todos los países pueden seguir el camino de China y Alemania. El crecimiento impulsado por la exportación requiere de altos excedentes en cuenta corriente en algunos países y por tanto déficit en otros. En algunos de los principales 'motores de la demanda' en el mundo, el auge en el consumo desde el cambio de siglo se basó en un crecimiento vertiginoso del endeudamiento de los hogares más que en el alza de los salarios. En Estados Unidos de Norteamérica en particular, el fuerte crecimiento en el consumo de cara al

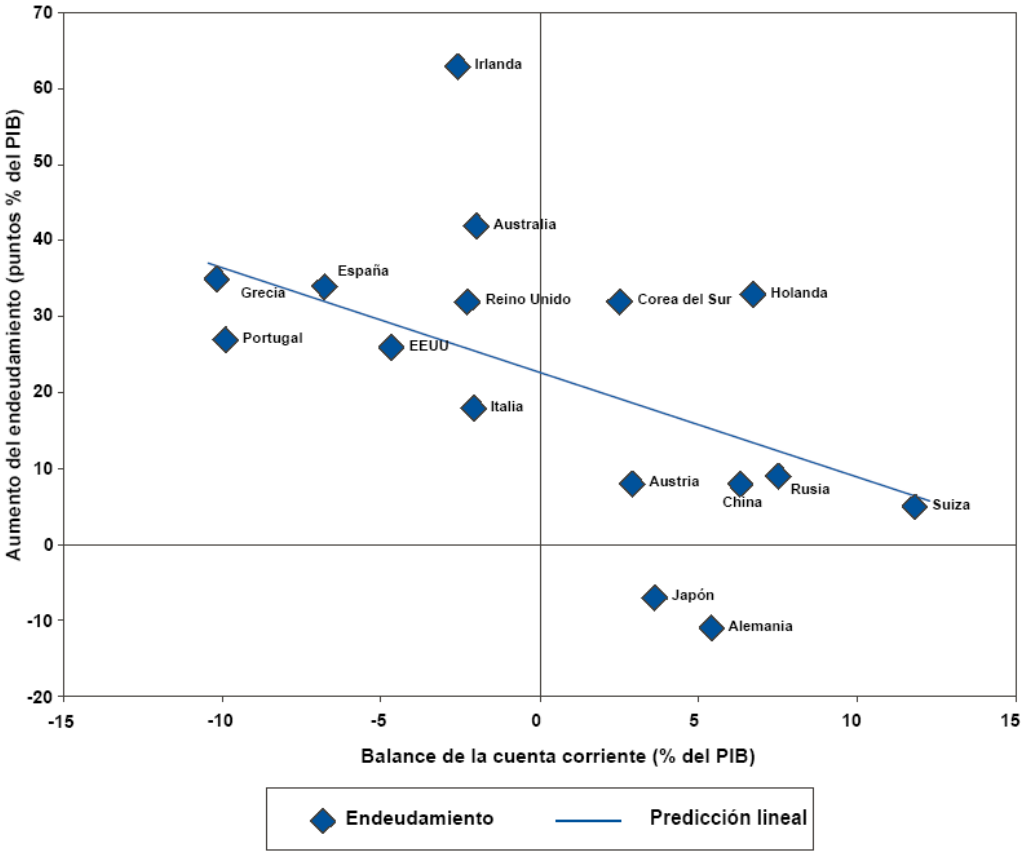
estancamiento de la mediana salarial fue posible solamente mediante el consumo financiado por el endeudamiento y el basado en la riqueza. El auge en los precios inmobiliarios y en la bolsa aumentaron la riqueza (contable) y por tanto las garantías para el crédito de consumo y el financiamiento hipotecario.[62] Además, las cambiantes normas financieras, los nuevos instrumentos financieros (endeudamiento por tarjeta de crédito, préstamos por capital inmobiliario) y el deterioro de los estándares de solvencia crediticia, gatillados por la securitización de deuda inmobiliaria, permitió que sumas crecientes de dinero estuvieran al alcance de los hogares, particularmente los hogares de bajos ingresos y niveles reducidos de riqueza. Así, el endeudamiento de los hogares se convirtió en un sustituto de los salarios más altos como fuente de demanda y consumo.

Este crecimiento impulsado por el endeudamiento sustentó el crecimiento económico mundial durante los años anteriores a la crisis. Si la declinante participación del trabajo en el 99% más bajo de los Estados Unidos de Norteamérica no se hubiera compensado mediante el consumo impulsado por el endeudamiento, es probable que el crecimiento económico mundial se hubiera desacelerado o detenido mucho antes. Los auges en el consumo impulsados por el endeudamiento se pueden observar no solamente en Estados Unidos de Norteamérica, sino también en mayor o menor grado en el Reino Unido, Australia, y las así llamadas 'economías de rescate' en la eurozona (Grecia, Irlanda, Portugal y España). El gráfico siguiente plantea que los déficit en cuenta corriente se asocian al mayor endeudamiento de los hogares en una selección de economías avanzadas que comparten el acceso fácil a los mercados de crédito, lo cual es indicativo de cómo la financiarización ha contribuido a los

[62] Diversos estudios de caso han examinado este fenómeno, particularmente para Estados Unidos de Norteamérica. Ver esp. Barba y Pivetti, 2009; Cynamon y Fazzari, 2008; Guttmann y Plihon, 2010; van Treeck Hein y Dünhaupt, 2007; y van Treeck, 2009). Estudios econométricos han demostrado que la riqueza (financiera e inmobiliaria) es un determinante estadísticamente significativo del consumo y no solamente en Estados Unidos de Norteamérica. Ver Ludvigson y Steindel, 1999; Mehra, 2001; Onaran, Stockhammer y Grafl, 2011; Boone y Girouard, 2002; Dreger y Slacalek, 2007.

desequilibrios externos al canalizar recursos hacia el endeudamiento de los hogares para la demanda del consumo.

CAMBIOS EN EL BALANCE DE CUENTA CORRIENTE Y EL ENDEUDAMIENTO DE LOS HOGARES (PAÍSES SELECCIONADOS) 2003-2010



Nota: Los balances de cuenta corriente se presentan como promedios para el período 2003-2010. Los aumentos en el endeudamiento de los hogares se presentan como promedios entre 2000 y 2008. Irlanda comienza en 2001; Suiza comienza en 1999 y finaliza en 2007. La línea en el diagrama de dispersión se basa solamente en 16 observaciones, las cuales podrían no ser suficientes para generar una estimación estadísticamente confiable.

FUENTE: Generado desde Lavoie y Stockhammer, 2012, cuadro 13.

Crecimiento liderado por la demanda

Otros países siguen modelos de crecimiento más equilibrados de crecimiento 'liderado por la demanda'. En Francia (al igual que en Estados Unidos de Norteamérica y el Reino Unido), el crecimiento se impulsó mediante la demanda

nacional. La razón riqueza neta/ingreso y los precios de propiedades residenciales también aumentó. Sin embargo, en Francia, a diferencia de Estados Unidos de Norteamérica, la demanda doméstica se basó casi por completo en la declinación de los salarios en línea con la productividad, más que en el consumo financiado por el endeudamiento. La razón del endeudamiento bruto de los hogares y el ingreso aumentó solo levemente y el balance financiero del sector de los hogares privados se mantuvo positivo, al igual que el balance financiero del sector privado como conjunto. Entre las economías emergentes se destaca tal vez Brasil, con aumentos tanto en la participación del trabajo como en la contribución de la demanda doméstica al crecimiento real del PIB.

Sin embargo, aún en Brasil existen señales de consumo impulsado por el endeudamiento, por encima del consumo basado en los salarios (Bruno, 2011). La razón de esto es que en Brasil, el asalariado promedio es sumamente propenso a consumir; estudios encuentran que la mayoría de los asalariados gastan el 100% de sus salarios, con ahorros privados derivados solamente de las utilidades de los percentiles superiores en la distribución del ingreso personal. Al mismo tiempo, mediante el impacto de la financiarización, Brasil ha experimentado una expansión del crédito y redujo la propensión media al ahorro del hogar promedio. Esto fue especialmente alimentado a través de las tasas de interés mantenidas por las autoridades para fomentar la inversión. A pesar de que tal entorno beneficia a aquellos que promueven la inversión de capital, también lleva a la acumulación de deuda, la cual a su vez alimenta el crecimiento económico mediante el consumo.

6.3 La 'Gran Recesión' y la oportunidad para un crecimiento más equilibrado

Los diferentes patrones de crecimiento descritos más arriba pueden funcionar para algunos países durante un tiempo, pero la experiencia reciente ha demostrado que el consumo impulsado por el endeudamiento no resultó sostenible a nivel nacional ni

mundial. El crecimiento impulsado por el endeudamiento viene acompañado por niveles crecientes de endeudamiento de los hogares y excesos en pagos y toma audaz de riesgos en el sector financiero. La crisis y su doloroso proceso posterior de desapalancamiento han revelado los límites de este modelo de crecimiento, el cual no solamente descansaba en los desequilibrios internos, sino también contribuía a desequilibrios globales, debido a que los altos (o crecientes) excedentes en cuenta corriente en algunos países requerían la existencia de déficits en otros.

Gestión de la competencia en una economía mundial cerrada

¿Cuál es el camino hacia adelante? En muchos casos, las recomendaciones de política para esas economías con grandes déficit en cuenta corriente y endeudamiento de los hogares antes de la crisis involucraban una combinación de austeridad y moderación de los salarios (o recortes en los salarios) para aumentar las exportaciones netas. Esta recomendación se basa en el supuesto que un ajuste unilateral a la baja en costos laborales podría restablecer la competitividad de un país individual. No está claro hasta qué punto esto pueda funcionar, ya que la competitividad depende no solamente de los costos laborales sino también de una serie de otros factores, incluso la capacidad de los países de producir un amplio rango de productos diversos y complejos (Felipe y Kumar, 2011). También existe un problema de acción colectiva: mientras cada país individualmente podría en principio aumentar la demanda agregada por sus bienes y servicios mediante una mayor exportación, no todos los países lo pueden hacer al mismo tiempo. La economía mundial en su conjunto es una economía cerrada. Si los recortes competitivos de los salarios o la política de moderación salarial se implementan simultáneamente en un gran número de países, las ganancias en competitividad se cancelarán y el efecto regresivo de los recortes a nivel mundial en el consumo podría llevar a una depresión mundial de la demanda agregada. También existe espacio

para estimular la demanda doméstica en los países que tienen un gran excedente en la cuenta corriente.

Por otra parte, la recomendación de limitar los costos laborales unitarios pareciera estar basada en el consenso de que las economías con excedentes son el resultado de exitosas estrategias lideradas por la exportación, mientras que las economías lideradas por el endeudamiento han perdido la competitividad en sus mercados de exportación y, como resultado de esto, se han confiado en el consumo alimentado por el endeudamiento. Es verdad que países tales como Grecia y España han experimentado déficit crecientes en cuenta corriente. Sin embargo, llama la atención que esto haya sucedido a pesar de los aumentos en el valor real de sus exportaciones. Lo que llevó al deterioro en las cuentas corrientes de estos países fue el aumento significativo de las importaciones entre 2003 y 2008 y el impacto negativo del así llamado 'factor ingreso' de la cuenta corriente: es decir, el servicio de las deudas de, y créditos a, inversionistas extranjeros. Es poco probable que recortes adicionales a los costos laborales puedan resolver esta última parte del déficit en la cuenta corriente.[63]

[63] Para mayores detalles, ver Vazquez-Alvarez y Belser, de próxima aparición.

Parte III Implicaciones para el crecimiento equitativo

El *Informe Mundial sobre Salarios* contribuye a una literatura más amplia sobre los cambios en la distribución y niveles de los salarios dentro y entre países, además de sobre las implicaciones económicas y sociales de estas tendencias. De esta literatura surgen algunos hechos estilizados. Uno de los hallazgos clave es la tendencia decreciente de la participación del trabajo en la renta y la creciente desigualdad de la distribución del ingreso personal.

7. Desequilibrios internos y externos

7.1 Funcional como la distribución del ingreso personal

Una participación menor para los trabajadores

En términos de la distribución funcional del ingreso, la cual se refiere a cómo se distribuye el ingreso nacional entre trabajo y capital, el presente informe ha demostrado que existe una tendencia de largo plazo hacia una menor participación de compensación del trabajo y una participación cada vez mayor de las utilidades en muchos países. Esto confirma los hallazgos del *Informe Mundial sobre Salarios 2010/2011* (2010a), que identificó una tendencia decreciente de la participación del trabajo en 17 de 24 economías desarrolladas desde los años 1980 y *Perspectivas sobre el Empleo* de la OCDE (2012b) que describió una tendencia similar en 26 de 30 países desde 1990. Esto indica que existieron discrepancias entre el aumento de los salarios y el crecimiento de la productividad en un gran número de países.

Una brecha creciente entre las remuneraciones más altas y más bajas

La distribución personal de los salarios también se ha tornado más desigual. La distancia entre el 10% superior y el 10% inferior de los asalariados aumentó en 23 de 31 países desde 1995-1997 (OIT, 2008a) y la proporción de ocupados con salarios bajos (definido como menos de dos tercios de la mediana salarial) también aumentó en 25 de 37 países (OIT, 2010a). Tales tendencias hacia una creciente desigualdad se mantienen fuertes cuando se consideran otras fuentes de ingreso, tributación y transferencias de ingresos.

7.2 La reducción del consumo basado en el ingreso afecta la recuperación

Estos desequilibrios internos han tendido a generar o exacerbar los desequilibrios externos. La distribución sesgada en favor del ingreso del capital ha tendido a suprimir la demanda por el consumo. En algunos países el consumo continuó creciendo, principalmente como resultado de un aumento fenomenal en el endeudamiento de los hogares. Otros países han buscado soluciones afuera, compensando una demanda interna débil mediante excedentes en exportación. Sin embargo, en última instancia, confiar en el crédito fácil resultó insostenible y las estrategias impulsadas por la exportación con base en el superávit comercial frecuentemente resultaron posibles solo en combinación con el consumo impulsado por el endeudamiento en los países deficitarios.

Los riesgos de la austeridad y la recesión

Estos desequilibrios aparecieron todos antes de la 'Gran Recesión'. Mientras que el verdadero impacto de la crisis sobre estos desequilibrios externos e internos no está aún claro, existen pocas razones para el optimismo excesivo. Los salarios promedio han declinado en las economías desarrolladas en 2008 y 2011. Los recortes en los

costos laborales en los países en crisis con déficit en las cuentas corrientes involucran riesgos económicos: salvo que los países con superávit permitan más consumo basado en los salarios para productos nacionales e importados, el resultado podría ser un extenso período de estancamiento económico, o incluso recesión.

En cuanto a los desequilibrios internos, es improbable que las políticas de austeridad y un largo período de revés económico reviertan las tendencias de la distribución personal de los salarios y los ingresos. Incluso cuando la participación del trabajo se recuperó brevemente al inicio de la crisis, comenzó a declinar nuevamente después de 2009. Al mismo tiempo, existen indicios que la crisis puede haber aumentado la desigualdad aún más. En Estados Unidos de Norteamérica el aumento en desigualdad del ingreso entre 2010 y 2011 fue la mayor registrada desde 1993 y el número de 'trabajadores pobres' ha llegado ahora a 7.2% de todos los trabajadores en 2011, más del 5.7% en 2007 (*Census Bureau* de Estados Unidos de Norteamérica, varios años). En Europa, más del 8% de las personas con un trabajo están en riesgo de pobreza y pueden ser calificados como 'trabajadores pobres' según *Employment and Social Developments in Europe 2011* de la Comisión Europea (2012c).

Estos desarrollos tienen consecuencias no solamente sobre la estabilidad económica y el crecimiento, sino que también desafiaron la noción de justicia social y socavan la cohesión social. La desigualdad en la distribución y la concentración de los ingresos entre los que más ganan y los dueños del capital han sido la causa del descontento público alrededor del mundo, aumentando el riesgo de disturbios e inestabilidad social. En las economías desarrolladas han reducido la aprobación de las medidas de austeridad y consolidación fiscal. En los países en desarrollo han provocado una multitud de huelgas y protestas, especialmente cuando los aumentos en el precio de los alimentos y la energía han simultáneamente erosionado el poder adquisitivo de los asalariados de menores ingresos.

8. La reconexión de los salarios y la productividad

8.1 Acción coordinada en política

¿Qué se debería hacer? Nuestro análisis sugiere que se deberían tomar acciones para 'requilibrar' tanto a nivel nacional como mundial. Y al hacerlo se debería evitar la visión simplista de que los países pueden salir de la recesión por la vía de los 'recortes' y colocar un mayor énfasis en políticas que promuevan una conexión mayor entre el crecimiento de la productividad laboral y el crecimiento de las remuneraciones de los trabajadores. La existencia de un gran excedente en la cuenta corriente de algunos países indica que existe espacio para estimular la demanda doméstica, principalmente mediante una mejor vinculación de los aumentos de la productividad y de los salarios. Se debería tener cuidado de no promover una carrera hacia el fondo de la participación del trabajo en los países con déficit o en toda la eurozona. La búsqueda de una ventaja en el costo laboral sin límites para asegurar la competitividad económica probablemente resulte un desincentivo para la innovación económica y la actualización, elementos clave de la dinámica de la economía de mercado. Las medidas de austeridad impuestas desde afuera y que soslayan los interlocutores sociales resultan perjudiciales para las relaciones laborales eficaces. Así, se recomienda fuertemente una coordinación de política a nivel mundial para impedir la opción del 'camino fácil' y a fin de generar un entorno favorable al 'requilibrio interno'.

8.2 El fortalecimiento de las instituciones existentes

El 'requilibrio interno' puede comenzar mediante el fortalecimiento de las instituciones que fijan los salarios. El presente informe destaca que el debilitamiento de tales instituciones y por tanto la posición de los trabajadores ha contribuido al deterioro de la distribución tanto funcional como personal del ingreso. Así, se

requiere de políticas para 'requilibrar' el poder de negociación para la eficiencia económica y la estabilidad social. Dadas las dificultades en la organización de los trabajadores, particularmente en un contexto de mayor segmentación del mercado laboral y cambios tecnológicos veloces, es necesario generar entornos de mayor apoyo y facilitación para la negociación colectiva y para permitir a los trabajadores exigir una participación justa del producto económico. Al mismo tiempo, se debería observar que estos trabajadores, particularmente los trabajadores de ingresos más bajos, han debido cargar con un mayor peso de la creciente desigualdad y requieren de mayor protección en el establecimiento de sus salarios. Si se diseña apropiadamente, el salario mínimo ha demostrado ser una herramienta eficaz en la provisión de un piso salarial decente, asegurando así un estándar de vida mínimo para estos trabajadores y sus familias. Tal como demostró el Informe sobre el *Desarrollo Mundial 2013: Empleo* (Banco Mundial, 2012), en el pasado se han sobreestimado los potenciales impactos negativos de la negociación colectiva y las disposiciones del salario mínimo sobre el empleo y otros resultados del mercado laboral y es necesario un cierto cuidado en su diseño para mejorar su eficacia.

8.3 Más allá de los mercados del trabajo

Regulación financiera

Los hallazgos de nuestro informe resaltan que no será suficiente 'requilibrar' la redistribución del ingreso solamente mediante políticas de mercado de trabajo. Como otros han indicado (OCDE, 2011 y 2012a; IIEL, 2011 y 2012), un importante factor que contribuye a la creciente desigualdad es la política que ha llevado a una 'globalización financiera' sin restricción. La financiarización ha generado incentivos para desviar los medios internos de financiamiento de las empresas desde la inversión real hacia inversiones financieras especulativas y de alto riesgo que apuntan al logro del máximo de utilidades en el corto plazo. Los mercados

financieros no regulados no solamente exacerbó la desigualdad sino que tendió además a producir resultados inestables y sub óptimos. Por lo tanto, el 'requilibrio' requiere de una mejor regulación del sector financiero y el restablecimiento de su papel en la canalización de recursos hacia inversiones productivas y sostenibles.

Tributación y seguridad social

Existen otras dimensiones críticas del 'requilibrio' que merecen un análisis más detallado. Uno es la tributación, tema de intensos debates. En varios países, el actual sistema de tributación tiende a ser relativamente generoso hacia la renta del capital en comparación a la renta del trabajo, lo cual aumenta la presión sobre los costos laborales de los empleadores y la remuneración líquida de los trabajadores. Otra área importante que merece ser destacada es la seguridad social y la política de los ingresos. Nuestro análisis de la participación del trabajo en la renta indica que los cambios en el sistema de seguridad social tienen un impacto no solamente sobre la redistribución del ingreso sino también sobre la distribución primaria del ingreso, como la participación del trabajo. Este último se puede dar en varios canales, incluso el debilitamiento de la posición negociadora de los trabajadores mediante la reducción de su posición de defensa (es decir, los beneficios por desempleo) o lo que los economistas llaman los 'salarios de reserva'. Por tanto, los beneficios adecuados de la seguridad social pueden contribuir a la generación de ambientes institucionales más favorables para la negociación colectiva eficaz y para asegurarles un ingreso básico a los trabajadores que lo necesitan. Al mismo tiempo, resulta esencial encontrar un equilibrio entre los costos y los beneficios de los sistemas de seguridad social para la sociedad y diferentes grupos de financiadores y beneficiarios.

8.4 Aspectos específicos de los países en desarrollo

Las anteriores políticas se aplican a los países desarrollados como en desarrollo. Sin embargo, este último grupo de países enfrenta desafíos específicos.

La inclusión de otros trabajadores

Primero, es necesario reconocer que solamente alrededor de la mitad de todos los trabajadores en los países en desarrollo y emergentes son asalariados; la gran mayoría de los demás trabajadores son por cuenta propia o colaboradores familiares. Esto no significa que el salario mínimo y la negociación colectiva sean irrelevantes. Este informe ha demostrado que en una muestra de 32 países en desarrollo tomado en diferentes momentos del tiempo en el período de 1997 a 2006, no menos de 64 millones de asalariados ganaban menos de 2 dólares estadounidenses de paridad del poder de compra (PPP) por día. El salario mínimo y la negociación colectiva pueden ser formas para que estos trabajadores y sus familias logren niveles de vida más altos. Pero se requiere de medidas adicionales para generar más empleos asalariados y aumentar la productividad y las ganancias de los trabajadores por cuenta propia. Los esquemas de garantía del empleo que entregan un salario mínimo son también formas de generar incentivos para que las empresas privadas cumplan con el salario mínimo a fin de no perder su fuerza de trabajo.

Mejora de la productividad laboral

Además, los salarios son generalmente mucho más bajos en los países en desarrollo y emergentes y los salarios promedio, aun cuando aumentan más rápido que en las economías desarrolladas, típicamente varían entre 150 y 1000 dólares estadounidenses, en la paridad del poder de compra, por mes. En este contexto, aumentar la productividad laboral promedio continúa siendo un desafío clave que

debe involucrar esfuerzos para aumentar el nivel de educación y las capacidades requeridas para la transformación productiva y el desarrollo económico, combinado con un entorno de política conducente al crecimiento y la generación de empleos.

Implementación de esquemas de protección social

Finalmente, un desafío clave para las economías en desarrollo y emergentes es el desarrollo de sistemas de protección social bien diseñados. Estos permitirán a los trabajadores y sus familias invertir en la educación de sus hijos, reducir los montos de sus ahorros de reserva y desarrollar patrones de consumo de la clase media. La OIT ha demostrado que los pisos de protección social eficaces no están más allá de la capacidad de los países, sea cual sea su nivel de desarrollo económico (OIT, 2010e).”

Fuente de información:
http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/documents/publication/wcms_195244.pdf

Apéndice I Tendencias mundiales en salarios: Temas metodológicos

La metodología empleada para estimar las tendencias mundiales y regionales en salarios fue desarrollada por el Programa de la OIT sobre Condiciones de Trabajo y del Empleo (TRAVAIL) para el *Informe Mundial sobre Salarios(2010/2011)* en colaboración con el Departamento de Estadística, acorde a las propuestas formuladas por un consultor de la OIT y tres revisiones de pares realizadas por cuatro especialistas independientes.[64] El presente apéndice describe la metodología adoptada a resultado de este proceso.

Conceptos y definiciones

De acuerdo con la clasificación internacional de la situación en el empleo (CISE-93), los 'asalariados' son trabajadores con 'empleos remunerados'; es decir, trabajos cuya remuneración básica no depende directamente de los ingresos del empleador. La categoría de empleados incluye empleados regulares, trabajadores a tiempo reducido, trabajadores ocasionales, trabajadores a domicilio, trabajadores de temporada y otras categorías de empleo asalariado.[65]

La palabra 'salario' se refiere al total de las remuneraciones brutas, incluidas las bonificaciones periódicas que reciben los empleados durante un período determinado por el tiempo trabajado, así como el tiempo no trabajado, como las vacaciones anuales pagadas y licencias por enfermedad pagadas. En esencia, se

[64] La OIT encargó el informe de Farhad Mehran, *Estimation of global wage trends: Methodological issues*, Oficina Internacional del Trabajo, edición mimeografiada; evaluaciones de pares efectuadas por el Prof. Yves Tillé, '*Expertise report on the 'Estimation of global wage trends: Methodological issues'*, Instituto de Estadística de la Universidad de Neuchatel, edición mimeografiada; Prof. Yujin Jeong y Prof. José L. Gastwirth, *Comments on the draft ILO report 'Estimation of global wage trends: Methodological issues*, HEC Montreal y Universidad George Washington, Washington, DC, edición mimeografiada; Dr. Joyup Ahn, *Responses to Draft ILO Report 'Estimation of Global Wage Trends: Methodological Issues*, Korea Labor Institute, edición mimeografiada.

[65] OIT, resolución sobre la Clasificación Internacional de Situación en el Empleo (CISE), adoptada por la XV Conferencia Internacional de Estadística del Trabajo (Ginebra, enero de 1993).

corresponde con el concepto de 'remuneración monetaria total', que es el principal componente de los ingresos relacionados con el empleo remunerado. [66] Se excluyen las contribuciones patronales a la seguridad social.

En el contexto actual, los 'salarios' se refieren a las remuneraciones mensuales reales promedio de los empleados. Siempre que sea posible, se reúnen datos sobre todos los asalariados (en vez de un subgrupo, como los empleados del sector manufacturero o empleados a tiempo completo).[67] Para ajustar por la incidencia de variaciones en los precios durante períodos de tiempo diferentes, los salarios se miden en términos reales; es decir, los datos de los salarios nominales se ajustan por la inflación de precios al consumidor en el país respectivo.[68] El crecimiento del salario real se refiere al cambio año a año de los salarios mensuales promedio reales de todos los empleados.

Procedimiento censal

La metodología utilizada para las estimaciones mundiales y regionales consiste en un método censal con no-respuesta. Su objetivo es encontrar datos sobre salarios de todos los países y desarrollar un tratamiento explícito en caso de no-respuesta total (ver 'Tratamiento de no-respuesta total', más adelante). Hemos intentado recopilar

[66] OIT, Resolución sobre la medición de ingresos relacionados al empleo, adoptada por la XVI Conferencia Internacional de Estadísticas del Trabajo (Ginebra, octubre de 1998). http://www.ilo.org/global/What_we_do/Statistics/standards/resolutions/lang--en/docName-- WCMS_087490/index.htm.

[67] El objetivo de lograr la máxima cobertura posible está en línea con la idea de que el trabajo decente y, por lo tanto, los ingresos adecuados son una preocupación para todos los trabajadores, y los indicadores estadísticos deberían incluir a todos aquellos para quienes un indicador es relevante. Ver OIT (2008c).

[68] Se hace en base al Índice de Precios al Consumidor (IPC) del FMI para el país respectivo. En el caso de Brasil y Estados Unidos de Norteamérica, donde nuestras contrapartes nacionales recomiendan el uso de una alternativa al IPC, optamos por fuentes nacionales del Instituto Brasileiro de Geografía e Estadística (IBGE) y Bureau of Labor Statistics (BLS), respectivamente. Utilizamos además el IPC nacional o valores de los salarios reales para casos cuando la oficina nacional de estadística de un país nos entrega estos datos directamente, o cuando la serie primaria de los salarios de un país se entrega en forma nominal y real.

datos sobre los salarios para un total de 177 países y territorios agrupados en seis regiones separadas.[69]

Para facilitar la comparación con tendencias regionales del empleo, nuestras agrupaciones son ahora compatibles con las utilizadas por el modelo Tendencias Mundiales del Empleo de la OIT (TME) (ver el cuadro siguiente). Se juntaron además varias regiones TME en una sola región para Asia y el Pacífico (lo cual incluye las regiones TME de Asia del Este, Sudeste Asiático y Asia del Sur) y también para África (África del Norte y África Sub- Sahariana). Nótese que República de Corea y Singapur se agrupan ahora con Asia (y ya no junto a los países avanzados) y que los 27 países miembros de la UE se incluyen bajo 'economías desarrolladas'. Además, la división entre 'Europa Central y del Este' y 'Europa del Este y Asia Central' ya no se mantiene, con todos los países anteriormente en transición (aparte de los miembros de la UE) y Turquía incluidos en una sola agrupación, 'Europa del Este y Asia Central'. Para estas regiones, esta reagrupación significa que las tendencias mundiales en salarios publicadas en el presente *Informe Mundial sobre Salarios* no se pueden comparar directamente con las cifras de la edición anterior. No ha habido cambios a las regiones de América Latina y el Caribe, tampoco para el Oriente Medio. Sin embargo, algunas revisiones de los datos por parte de las oficinas nacionales de estadística significan que las tendencias regionales en salarios se han actualizado desde la publicación de la última edición.

[69] Nuestro universo incluye todos los países y territorios para los cuales existen datos disponibles sobre empleo en el Modelo Tendencias Mundiales del Empleo de la OIT (Modelo TME) y excluye, por lo tanto, algunos pequeños países y territorios (por ejemplo, las Islas del Canal o la Santa Sede) que no tienen ningún impacto perceptible sobre las tendencias mundiales o regionales.

GRUPOS REGIONALES

REGIONES	PAÍSES Y TERRITORIOS -CON ABREVIACIONES ENTRE PARÉNTESIS-
Economías desarrolladas	Australia (AUS), Austria (AUT), Bélgica (BEL), Canadá (CAN), Chipre (CYP), República Checa (CZR), Dinamarca (DNK), Estonia (ST), Finlandia (FIN), Francia (FRA), Alemania (DEU), Grecia (GRE), Hungría (HUN), Islandia (ICE), Irlanda (IRE), Israel (ISR), Italia (ITA), Japón (JAP), Letonia (LAT), Lituania (LIT), Luxemburgo (LUX), Malta (MTA), Holanda (NET), Nueva Zelanda (NZ), Noruega (NOR), Polonia (POL), Portugal (POR), Rumania (ROM), Eslovaquia (SVK), Eslovenia (SVE), España (ESP), Suecia (SWE), Suiza (CH), Reino Unido (UK), Estados Unidos de Norteamérica (USA).
Europa del Este y Asia Central	Albania (ALB), Armenia (ARM), Azerbaiyán (AZB), Bielorrusia (BLS), Bosnia y Herzegovina (BOS), Croacia (CRO), Georgia (GEO), Kazajstán (KAZ), República de Kirguistán (KYR), República de Moldavia (MOL), Federación Rusa (RUS), Serbia (SBA), Tayikistán (TAJ), Ex República Yugoslava de Macedonia (FYR), Turquía (TKY), Turkmenistán (TUR), Ucrania (UKR), Uzbekistán (UZB).
Asia	Afganistán (AFG), Bangladesh (BAN), Bután (BHU), Brunéi (BRU), Camboya (CDA), China (CHI), Fiyi (FIJ), Hong Kong (China)(HK), India (IND), Indonesia (ISA), República Islámica de Irán (IRA), Corea (del Norte)(NK), República de Corea (KOR), República Popular Democrática de Laos (LAO), Macao (China) (MAC), Malasia (MYA), República de las Maldivas (MDS), Mongolia (MON), Birmania (MYN), Nepal (NEP), Pakistán (PAK), Papúa Nueva Guinea (PAP), Filipinas (PHL), Singapur (SNG), Islas Salomón (SOL), Sri Lanka (SRI), Taiwán (China)(TAI), Tailandia (THA), Timor Oriental (TL), Vietnam (VN).
América Latina y el Caribe	Argentina (ARG), Bahamas (Las)(BAH), Barbados (BBO), Belice (BZE), Estado Plurinacional de Bolivia (BOL), Brasil (BRA), Chile (CHE), Colombia (COL), Costa Rica (COS), Cuba (CUB), República Dominicana (DOM), Ecuador (ECU), El Salvador (ELS), Guadalupe (GDP), Guatemala (GUA), Guyana (GUY), Haití (HAI), Honduras (HON), Jamaica (JAM), Martinica (MAR), México (MEX), Antillas Holandesas (NAN), Nicaragua (NIC), Panamá (PAN), Paraguay (PAR), Perú (PER), Puerto Rico (PR), Surinam (SUR), Trinidad y Tobago (TT), Uruguay (URU), República Bolivariana de Venezuela (VZA).
Medio Oriente	Bahréin (BAR), Irak (IRQ), Jordania (JOR), Kuwait (KUW), Líbano (LEB), Omán (OMA), Qatar (QAT), Arabia Saudíta (SAU), República Árabe Siria (SYR), Emiratos Árabes Unidos (UAE), Gaza y Cisjordania (WBG), Yemen (YEM).
África	Argelia (ALG), Angola (ANG), Benín (BEN), Botsuana (BOT), Burkina Faso (BKF), Burundi (BUR), Camerún (CAM), Cabo Verde (CAV), República Centroafricana (CAR), Chad (CHA), Comores (COM), Congo (CON), Costa de Marfil (COI), República Democrática del Congo (DRC), Egipto (EGY), Guinea Ecuatorial (EQG), Eritrea (ERI), Etiopía (ETH), Gabón (GAB), Gambia (GAM), Ghana (GHA), Guinea (GUI), Guinea Bissau (GUB), Kenia (KEN), Lesoto (LES), Liberia (LIB), Libia (LBY), Madagascar (MAD), Malaui (MAW), Mali (MAL), Mauritania (MAI), Mauricio (MUS), Marruecos (MOR), Mozambique (MOZ), Namibia (NAM), Níger (NIG), Nigeria (NIR), Reunión (REU), Ruanda (RWA), Senegal (SEN), Sierra Leona (SL), Suazilandia (SWA), República Unida de Tanzania (TAN), Togo (TOG), Túnez (TUN), Uganda (UGA), Zambia (ZAM), Zimbabue (ZIM).

En general, hemos logrado encontrar datos sobre los salarios de 124 países y territorios, cuya cobertura regional se indica en el cuadro siguiente.

Disponemos de datos de todas las economías desarrolladas y todos los países en Europa del Este y Asia Central. En otras regiones, a pesar de los repetidos intentos realizados para obtener cifras sobre los salarios de las oficinas nacionales de estadística y/o bases de información internacional, en ciertos casos los datos sobre salarios no estaban disponibles. La cobertura para las regiones restantes varía de 41.2% (África) hasta 75.0% (Oriente Medio). Sin embargo, debido a que la base de datos incluye datos sobre los salarios para los países más grandes y prósperos, la cobertura en términos de empleados y la masa salarial total es más alta que el simple recuento de países podría sugerir. En total, nuestra base de datos contiene información de 94.3% de los empleados del mundo, quienes en conjunto representan aproximadamente 97.7% de la masa salarial mundial.

COBERTURA DE LA BASE DE DATOS GLOBAL WAGE DATABASE 2010
-Por ciento-

Grupo regional	La cobertura de los países	La cobertura de los empleados	La cobertura aproximada del total de los salarios
África	41.2	59.5	79.3
Asia	69.0	98.3	99.3
Europa del Este y Asia Central	100.0	100.0	100.0
Economías desarrolladas	100.0	100.0	100.0
América Latina y el Caribe	64.5	85.3	83.9
Oriente Medio	75.0	76.4	91.3
Mundial	70.1	94.3	97.7

Nota: La cobertura de los países se refiere al número de países para los cuales encontramos datos sobre salarios y que constituye un porcentaje de todos los países de la región; mientras que la cobertura de los empleados se refiere al número de empleados en los países con datos disponibles y que constituye un porcentaje de todos los empleados de la región (a partir de 2010). La cobertura aproximada del total de los salarios se estima en base al supuesto de que los niveles salariales varían entre países en línea con la productividad laboral (es decir, el PIB por ocupado, a partir de 2010), expresada en Paridad del Poder Adquisitivo en dólares (PPP$) de 2005.

FUENTE: OIT.

Tratamiento de no-respuesta por ítem

En algunos países para los cuales encontramos datos, las series estadísticas estaban incompletas, en el sentido que faltaban datos para algunos años. El cuadro siguiente ofrece información para cada año desde 2006 hasta 2011. Según lo esperado, la cobertura de la base de datos se reduce para los años más recientes debido a que algunas oficinas de estadística están aún procesando estos datos (en especial, China, donde los datos sobre salarios para 2011 aún no se encuentran disponibles). En consecuencia, para 2011 disponemos de observaciones reales para solamente cerca de 74.5% de los salarios totales del mundo, en comparación al 94.3% en 2010.

Mientras que la cobertura en el año más reciente es buena para las economías desarrolladas y Europa del Este y Asia Central, disponemos de demasiadas pocas observaciones reales para el Oriente Medio en 2010 y 2011 para permitir una estimación confiable y, por tanto, es probable que las tendencias más recientes de los salarios para el Oriente Medio cambien. Etiquetamos además las tasas de crecimiento regional como 'estimaciones provisionales' cuando se basan en cobertura c.75% y como 'estimaciones tentativas' cuando la cobertura subyacente de nuestra base de datos es entre 40 y 74%, para llamar atención al hecho que se podrían revisar nuevamente una vez se encuentren más datos disponibles.

COBERTURA DE LA BASE DE DATOS GLOBAL WAGE DATABASE
2006-2011
-Por ciento-

Grupo regional	2006	2007	2008	2009	2010	2011
África	79.6	78.1	65.2**	64.8**	64.9**	43.2**
Asia	95.8	96.0	96.2	96.4	96.5 (38.1)	
Europa del Este y Asia Central	98.4	99.0	98.9	98.7	98.6	97.2
Economías desarrolladas	100.0	99.2	100.0	99.2	99.4	86.7
América Latina y el Caribe	84.9	84.7	84.4	84.0	82.6	79.0
Oriente Medio	91.7	91.9	91.7	68.0**	(22.4)	(12.0)
Mundial	97.4	96.8	96.9	95.6	94.3	74.5*

Notas:

* Tasas de crecimiento publicadas como «estimaciones provisionales» (basadas en cobertura c. 75%).

** Tasas de crecimiento publicadas como «estimaciones tentativas» (basadas en cobertura c. 40% - c. 74%).

() Tasas de crecimiento publicadas, que probablemente cambien (con base en cobertura menor al 40%).

Ver el texto sobre la estimación de cobertura. Un país se considera cubierto sólo cuando se dispone de una observación real, se trate de la serie preferida o de una secundaria.

FUENTE: OIT.

Para hacer frente a la falta de respuesta por ítem (es decir, brechas en los datos para los países con cobertura), se utilizó un 'marco basado en modelos' para completar los valores faltantes.[70] Esto es necesario para mantener el conjunto de países que responden en forma constante a lo largo del tiempo y así evitar los efectos no deseados asociados a una muestra inestable. Dependiendo de la naturaleza de los puntos de datos faltantes, utilizamos varios abordajes complementarios que se describen en detalle en el Apéndice I de la edición 2010/2011 del *Informe Mundial sobre Salarios.*

[70] Esto está en línea con la metodología estándar para encuestas, donde generalmente se utiliza un marco basado en un modelo para las norespuestas por ítem, mientras que en el caso de no-respuesta por cuestionario se usa un marco basado en diseño.

Tratamiento de no-respuesta total

Ponderaciones de la respuesta

Para ajustar la no-respuesta total (cuando no hay datos sobre salarios disponibles en series temporales para un determinado país), se utilizó un 'marco basado en diseño' en el cual la no-respuesta se consideró como un tema de muestreo. Debido a que los países que no responden pueden tener características salariales diferentes a las de los países que sí responden, la no respuesta puede introducir un sesgo a las estimaciones finales. Un procedimiento estándar para reducir el efecto adverso de la no-respuesta es calcular la propensión de respuesta de los diferentes países y seguidamente ponderar los datos de los países que responden por la inversa de su propensión de respuesta.[71] Esto implica que no se hacen imputaciones a los países que no respondieron.

Dentro de este encuadre, cada país responde con una probabilidad de φ_j y se supone que cada país responde en forma independiente de las demás (diseño de muestreo de Poisson). Dadas las probabilidades de respuesta, φ_j, es entonces posible estimar el total, Y, de cualquier variable y_j:

$$Y = \sum_{j \in U} y_j \qquad (1)$$

por el estimador

$$\hat{Y} = \sum_{j \in R} \frac{y_j}{\varphi_j} \qquad (2)$$

[71] Para mayor información sobre el problema de los datos faltantes, ver también OIT, 2010c, p. 8.

donde U es la población y R el conjunto de los que responden. Este estimado es imparcial si las suposiciones son ciertas (ver Tillé, 2001). En nuestro caso, U es el universo de todos los países y territorios enumerados en el cuadro: *Grupos regionales* y R son los países que responden para los cuales pudimos encontrar datos sobre salarios en series temporales.

Sin embargo, la dificultad es que la propensión de respuesta del país j, φj no es generalmente conocido y se debe estimar. Existen muchos métodos de estimación de la propensión de respuesta disponibles en la bibliografía (ver, por ejemplo, Tillé, 2001). En nuestro caso, la propensión de respuesta se estimó relacionando la respuesta o no-respuesta de un país determinado sobre su número de empleados y productividad laboral (o el PIB por ocupado en 2005 PPP$). Esto se basa en la observación de que las estadísticas salariales se encuentran disponibles más fácilmente para los países más ricos y grandes, que para los países más pobres y pequeños. Escogimos el número de empleados y la productividad laboral, ya que estas variables también se utilizan para calibrar y ponderar tamaños (ver más abajo).[72] A tal efecto se estimó una regresión logística con efectos fijos, de la siguiente manera: $prob(response) = \Lambda(\alpha_h + \beta_1 x_{j2010} + \beta_2 n_{j2010})$ (3)donde x_{j2010}es ln(PIB por ocupado en 2005 PPP$) de un país j en el año 2010, n_{j2010}es ln(número de empleados) en 2010, y Λ denota la función logística de distribución acumulada (CDF). [73]Los efectos fijos, α_h son variables ficticias para cada una de las regiones con datos incompletos (Asia y el Pacífico, América Latina y el Caribe, Oriente Medio y África), mientras que las dos regiones restantes con datos completos forman la categoría de referencia omitida. La regresión logística tenía un universo de N = 177 casos y producía un pseudo R^2 = 0.380. Los parámetros estimados se utilizaron para calcular la propensión de la respuesta de país j, φ_j. Así, la

[72] Una especificación alternativa con el PIB per cápita y el tamaño de la población produjo resultados muy similares.

[73] Los datos para el número de ocupados y el número de asalariados son del ICMT y los datos sobre el PIB de 2005 PPP$ de los Indicadores de Desarrollo Mundial del Banco Mundial.

ponderación de respuesta de país *j*, ϕ_j es dada por la inversa de la propensión de respuesta del país:

$$\phi_j = \frac{1}{\varphi_j} \qquad (4)$$

Factores de calibración

El proceso de ajuste final, generalmente llamado de calibración (ver Särndal y Deville (1992), está diseñado para asegurar la coherencia de la estimación con los agregados conocidos. Este procedimiento asegura una representación adecuada de las diferentes regiones en la estimación mundial final. En el presente contexto, se consideró una sola variable "número de empleados", *n*, en un año dado *t* para la calibración. En este caso sencillo, los factores de calibración, γ_{jt} son dados mediante

$$\gamma_{jt} = \frac{n_{ht}}{n^{\wedge}_{ht}}, \quad j \in h \qquad (5)$$

donde *h* representa la región a la que pertenece el país *j*, n_{ht} es el número conocido de empleados en esa región en el año *t*, y $n^{\wedge}_{ht}$ es el número total estimado de empleados en la región y el mismo año obtenido como resultado de la suma de las ponderaciones sin calibrar y los datos sobre empleo de los países que responden dentro de cada región.[74] Los factores de calibración resultantes para el año 2010 fueron de 1.00 (Economías Avanzadas, Europa del Este y Asia Central) 0.975 (Asia y el Pacífico), 1.045 (América Latina y el Caribe), 1.042 (África) y 1.086 (Oriente Medio). Dado que todos los factores de calibración son iguales o muy cercanos a 1, estos resultados muestran que las estimaciones $n^{\wedge}_{ht}$ estaban ya muy cerca del número conocido de empleados $n^{\wedge}_{ht}$ en cada región. Obsérvese que el proceso de calibración se repitió para cada año, de manera que la ponderación de cada región en

[74] Los datos para el número de ocupados y el número de asalariados son del ICMT y los datos sobre el PIB de 2005 PPP de los Indicadores de Desarrollo Mundial del Banco Mundial.

la estimación mundial cambia a lo largo del tiempo en proporción a su participación aproximada en la masa salarial mundial.

Ponderaciones de respuestas calibradas

Las ponderaciones de respuestas calibradas, ϕ'_{jt}, se obtienen multiplicando la ponderación de respuesta inicial por el factor de calibración:

$$\phi'_{jt} = \phi_j \times \gamma_{jt} \quad (6)$$

La estimación regional del número de empleados basada en las ponderaciones de respuestas calibradas es igual al número total de empleados conocido en esa región para un año dado. Por lo tanto, tales ponderaciones calibradas de respuesta se ajustan por las diferencias en no-respuesta entre regiones. Las ponderaciones de respuestas calibradas son iguales a 1 en las regiones donde los datos sobre salarios estaban disponibles para todos los países (Economías desarrolladas, Europa del Este y Asia Central). Son mayores a 1 para los países pequeños y países con menor productividad laboral, ya que están sobrerrepresentados entre los países que respondieron.

Estimación de tendencias mundiales y regionales

Una forma intuitiva de pensar en una tendencia salarial mundial (o regional) es en términos de la evolución del salario promedio mundial (o de una región). Esto estaría en línea con el concepto utilizado para otras estimaciones bien conocidas, tales como el crecimiento del PIB regional per cápita (publicado por el Banco Mundial) o el cambio en la productividad laboral (o el PIB por ocupado).

El salario promedio mundial, $\bar{y}_t$ en el punto del tiempo *t* se puede obtener dividiendo la suma de la masa salarial nacional por el número total de empleados:

$$\bar{y}\, t = \frac{\Sigma_j\, n_{jt} \times \bar{y}_{jt}}{\Sigma_j\, n_{jt}} \qquad (7)$$

donde n_{jt} es el número de empleados del país *j* y $\bar{y}_{jt}$ es el salario promedio correspondiente de los empleados del país *j*, ambos en un tiempo *t*. La misma operación se puede repetir para el período de tiempo subsiguiente *t+1* para obtener $\bar{y}^*_{t+1}$ utilizando los salarios deflactados $\bar{y}^*_{t+1}$ y el número de empleados n_{t+1}, donde * se refiere a los salarios reales. Entonces, resulta sencillo calcular la tasa de crecimiento del salario promedio mundial, *r*.

Sin embargo, mientras ésta es una manera conceptualmente atractiva de estimar las tendencias salariales mundiales, tiene algunas dificultades que actualmente no se pueden superar. En privado, sumar los salarios nacionales, como se hace en la ecuación (7), requiere su conversión a una moneda común, tal como PPP$. Esta conversión haría las estimaciones sensibles a revisiones de los factores de conversión en PPP. También requeriría la armonización de las estadísticas salariales nacionales en un solo concepto salarial a fin de que el nivel sea estrictamente comparable.[75]

Más importante aún, el cambio en el salario promedio mundial también se vería influenciado por los efectos de composición que se producen cuando la participación de los empleados cambia entre países. Por ejemplo, si el número de asalariados decae en un país de altos salarios, pero se expande (o se mantiene constante) en un

[75] Ver, por ejemplo, el trabajo realizado principalmente para países industrializados por el programa International Labor Comparisons del US Bureau of Labor Statistics (http://www.bls.gov/fls/ [consultado el 17 sept. 2012]. Dado que no comparamos los niveles, sino que nos centramos en el cambio con el tiempo en los distintos países, los requerimientos de datos son menos exigentes en nuestro contexto.

país de tamaño similar y de salarios bajos, esto resultaría en una caída del salario promedio mundial (mientras los niveles salariales se mantienen constantes en todos los países). Este efecto dificulta la interpretación de cambios en el salario promedio mundial, ya que sería necesario diferenciar qué parte se debe a cambios en los salarios promedio nacionales y qué parte se debe a los efectos de composición.

Por lo tanto, dimos preferencia a una especificación alternativa para calcular las tendencias salariales mundiales, el cual mantiene el atractivo intuitivo del concepto presentado anteriormente, pero evita sus problemas prácticos. Para facilitar la interpretación, queremos además excluir los efectos que se deben a cambios en la composición de la población mundial de empleados. Por lo tanto evitamos el riesgo de producir un artefacto estadístico de salarios promedio mundiales en declinación que podría ser causado por un desplazamiento en el empleo hacia países de remuneraciones bajas (aun cuando los salarios dentro de los países estén de hecho creciendo).

Cuando el número de empleados de cada país se mantiene constante, la tasa de crecimiento mundial de los salarios *rt* se puede expresar como promedio ponderado de las tasas de crecimiento salarial en los distintos países:

$$r_t = \Sigma_j w_{jt} \times r_{jt} \qquad (8)$$

donde r_{jt} es el crecimiento salarial en el país j en un punto del tiempo t y la ponderación del país, w_{jt}, es la participación del país j en la masa salarial mundial, dado por:

$$w_{jt} = n_{jt} \times \bar{y}_{jt} / \Sigma_j n_{jt} \times \bar{y}_{jt} \qquad (9)$$

Si bien se dispone de datos para el número de empleados n_{jt}, en todos los países y los puntos importantes de tiempo según el Modelo OIT de Tendencias Mundiales del Empleo,[76] no podemos estimar la ecuación (9) directamente, dado que nuestros datos sobre salarios no están en una moneda común. Sin embargo, podemos volver a recurrir a la teoría económica estándar, la cual señala que los salarios promedio varían aproximadamente en línea con la productividad laboral entre países.[77] De ese modo se puede estimar $\bar{y}_j$ como una proporción fija de la productividad laboral, *LP*:

$$\bar{y}\,\hat{}_{jt} = \alpha \times LP_{jt} \qquad (10)$$

donde α es la proporción promedio de los salarios sobre la productividad laboral. Por lo tanto, la ponderación se puede estimar como:

$$\hat{w}_{jt} = n_{jt} \times \alpha \times LP_{jt} / \Sigma_j\, n_{jt} \times \alpha \times LP_{jt} \qquad (11)$$

lo cual es igual a:

$$\hat{w}_{jt} = n_{jt} \times LP_{jt} / \Sigma_j\, n_{jt} \times LP_{jt} \qquad (12)$$

Al sustituir $\hat{w}_{jt}$ por w_{jt} e introducir la ponderación de respuesta calibrada ϕ'_j en la ecuación (8) se obtiene la ecuación final para estimar el crecimiento salarial mundial:

---

[76] Estimamos que el número de empleados en 2009 (dato que todavía no se dispone de ICMT) se obtiene calculando la proporción de trabajadores sobre el empleo en 2008 y luego multiplicando el empleo total en 2009 con esta relación. La fuente principal de datos para ICMT es Laborsta.

[77] Ver también OIT (2008b, p. 15) para la asociación entre los niveles salariales y el PIB per cápita. A pesar de esto, la evolución salarial puede apartarse de las tendencias de la productividad laboral en el corto y mediano plazo.

$$r_t = \frac{\Sigma_j \phi'_j \times \hat{w}_{jt} \times r_{jt}}{\Sigma_j \phi'_j \times \hat{w}_{jt}} \qquad (13)$$

y para el crecimiento salarial regional:

$$r_{ht} = \frac{\Sigma_j \phi'_j \times \hat{w}_{jt} \times r_{jt}}{\Sigma_j \phi'_j \times \hat{w}_{jt}} \quad , j \in h \qquad (13')$$

donde *h* es la región de la que el país *j* es parte. Como se puede ver en las ecuaciones (13) y (13′), las tasas de crecimiento salarial mundial y regional son los promedios ponderados de las tendencias salariales nacionales, donde ϕ'_j corrige las diferencias de las propensiones de respuesta entre países.

Apéndice II Cómo una divergencia entre la productividad laboral y los salarios incide en los costos laborales unitarios y la participación de los salarios en la renta

La creciente brecha entre ganancias en la productividad y aumentos de los salarios reales en muchas economías desarrolladas se destacó en el *Informe Mundial sobre Salarios 2010/2011*. La *productividad laboral* establece el resultado de un proceso productivo en relación con los insumos utilizados para generarlo, en este caso, el insumo laboral. Habitualmente se mide como el valor agregado por persona ocupada o por hora trabajada. La medición basada en horas tiene la ventaja de no estar influenciada por cambios en la productividad debidos a variaciones en las horas de trabajo. No obstante, no siempre se encuentra disponible información confiable sobre las horas trabajadas, de manera que el valor agregado por ocupado es frecuentemente la medición preferida (por ejemplo, tal como es el caso con el Indicador 'productividad laboral' de los Objetivos de Desarrollo del Milenio; ver Luebker, 2011). Organizaciones tales como la OCDE, por tanto, publican ambos indicadores (ver McKenzie y Brackfield, 2008). La productividad laboral siempre se mide en términos reales; por lo tanto la medición del valor agregado se debe expresar en precios en moneda constante (es decir, ajustado por inflación, utilizando el método de doble deflación cuando tanto los insumos como los resultados se valoran en precios constantes). Sin embargo, como el deflactor del PIB implícito podría no coincidir con el índice de precios al consumidor (el cual se utiliza para la deflación de los salarios) puede ocasionalmente ser de utilidad comparar el valor agregado nominal y los salarios nominales.

Ambos conceptos, 'salarios' y 'compensación de los empleados', están muy cercanamente relacionados. El término 'salarios', según se utiliza en el *Informe Mundial sobre Salarios*, se refiere a la remuneración bruta, incluyendo las bonificaciones regulares recibidas por los asalariados durante un período específico de tiempo, tanto por el tiempo trabajado como por el tiempo no trabajado, tal como

licencia anual pagada y licencia por enfermedad. Esencialmente, corresponde al concepto de "remuneración total en dinero", el principal componente del ingreso relativo al empleo remunerado. No incluye las cotizaciones sociales del empleador. Ésta es la principal diferencia con la "remuneración de los empleados" tal como se utiliza en el Sistema de Cuentas Nacionales (2008). Este último consta de dos componentes, a saber "sueldos y salarios" (lo cual corresponde al concepto de salarios en el *Informe Mundial sobre Salarios*) y "cotizaciones sociales de los empleadores" a pensiones y otros esquemas de la seguridad social. La participación del trabajo en la renta (PTR o *LS* por su sigla en inglés) relaciona la compensación de los empleados (CdE o *CoE* por su sigla en inglés) al valor agregado total (PIB o *GDP* por su sigla en inglés). La medición no ajustada se obtiene dividiendo la compensación total por el valor agregado total, sea a nivel nacional o sectorial:

$$LS = \frac{CoE}{GDP} \qquad (1)$$

Alternativamente, se puede calcular la participación del trabajo en la renta como compensación por trabajador sobre el valor agregado por ocupado:

$$LS = \frac{CoE \,/\, wor\,\text{ker}}{GDP \,/\, wor\,\text{ker}} \qquad (1')$$

El lector reconocerá que el denominador (PIB por ocupado o *GDP per worker* en inglés) corresponde a la productividad laboral según la definición anterior. Sin embargo, el numerador no calza exactamente con el concepto de salarios promedio, según se utiliza en el *Informe Mundial sobre Salarios*. En primer lugar, CdE (a diferencia de los salarios) también incluye las cotizaciones sociales de los empleadores. Segundo, "salarios promedio" se refiere solamente a los asalariados (y no a todos los trabajadores, un término que también incluye los trabajadores por

cuenta propia). La ecuación (1′) más arriba se puede rescribir de manera que relacione los salarios promedio directamente con la productividad laboral:

$$LS = \frac{\alpha}{\beta} \times \frac{wage\ /\ employee}{LP} \qquad (1'')$$

donde α representa CdE / salarios y β representa trabajadores / asalariados. Un procedimiento habitual (utilizado también en la Parte II del *Informe Mundial sobre Salarios*) es ajustar la participación del trabajo por la participación de empleados en empleo total. La participación del trabajo ajustada (LS′) se puede entonces escribir como:

$$LS' = \alpha \times \frac{wage\ /\ employee}{LP} \qquad (1''')$$

Afortunadamente para los analistas, el coeficiente α es extremadamente estable en el tiempo. Esto se mantiene incluso para un país como Alemania, que durante los últimos 35 años ha pasado por cambios estructurales sustantivos, una reunificación y reformas diseñadas para reducir las cotizaciones sociales de los empleadores. De todos modos, el coeficiente CdE sobre salarios y honorarios se mantuvo dentro de un rango estrecho, entre 1.21 y 1.24 desde 1976 a 2011 (ver Oficina Federal de Estadística, 2012, cuadro 1.8.) Esto significa que cambios en la participación del trabajo se pueden atribuir casi completamente a cambios en la relación entre salarios promedio y productividad laboral. La participación del trabajo es, por tanto, una estadística conveniente para rastrear la desconexión entre estas dos variables, lo cual ha ocurrido en muchos países durante la última década.

La participación del trabajo está estrechamente vinculada a los costos laborales unitarios (CLU o *ULC* por su sigla en inglés). Éstas se definen habitualmente como el costo laboral promedio por unidad de producto. A pesar de que frecuentemente se utilizan como indicador de la competitividad de una economía, la OCDE cautela

que "CLUs no se deberían interpretar como una medición amplia de la competitividad, sino como un reflejo de la competitividad de costo".[78]

Los costos laborales unitarios habitualmente se expresan en términos nominales al relacionar los costos laborales nominales al valor agregado real:

$$nULC = \frac{nCoE}{rGDP} \qquad (2)$$

donde *n* y *r* denotan valores nominales y reales, respectivamente. El PIB se obtiene deflactando el PIB nominal por un índice de precios *P*. Una forma alternativa de calcular los costos laborales unitarios nominales es, por tanto, utilizar el índice de precios *P* junto a los valores nominales para CdE y PIB.

$$nULC = \frac{nCoE}{nGDP} * P \qquad (2')$$

Como se puede apreciar en estas dos ecuaciones, los CLU nominales pueden aumentar, porque los costos laborales nominales crecen más rápido que el PIB nominal, o porque aumentan los precios. Los países con alta inflación, por tanto, habitualmente experimentan un aumento más rápido en los costos laborales unitarios en comparación a los países con baja inflación. Esto dificulta la comparación de los costos laborales unitarios nominales entre países que utilizan monedas distintas.

La alternativa es calcular los costos laborales unitarios reales, lo cual fija el costo laboral real (es decir, ajustado por inflación) en relación con el producto real. En otras palabras, se debe deflactar CdE y PIB con un índice de precios *P*:

[78] *Glosario de términos estadísticos OCDE*, stats.oecd.org/glossary/ *[consultado el 17 sept. 2012]*.

$$rULC = \frac{nCoE * 1/P}{nGDP * 1/P} = \frac{nCoE}{nGDP} \quad (3)$$

Debido a que los índices de precios se cancelan mutualmente, por tanto los costos laborales unitarios habitualmente se calculan en base a valores nominales (OCDE, 2008). Esto también evita los resultados incorrectos que podrían surgir cuando el índice de precios al consumidor (IPC o *CPI* por su sigla en inglés) se utiliza para deflactar el costo laboral pero con el índice de precios al productor (IPP o *PPI* por su sigla en inglés) para el PIB (ver Fleck, Glaser y Sprague, 2011). A los efectos de la presentación, los costos laborales unitarios frecuentemente se expresan como un índice que asume el valor de 100 en un año base (por ejemplo, 2005).

Resulta que la ecuación (3) para los costos laborales reales es exactamente igual a la ecuación (1) para la participación del trabajo en la renta. Ésta no es una coincidencia, ya que de hecho los términos 'participación del trabajo en la renta' y 'costos laborales unitarios reales' frecuentemente se utilizan como sinónimos (ver McKenzie y Brackfield, 2008). Lo que esto implica es que las políticas para reducir los costos laborales unitarios reales desvinculan los salarios de la productividad y reducen la participación del trabajo en la renta (aumentando así la participación del capital en la renta).

Los costos laborales unitarios nominales también pueden, por supuesto, decaer como resultado de una declinación en el índice de precios *P*. Sin embargo, pocos son los hacedores de política que apunten directamente a la deflación, un fenómeno que empeoró la Gran Depresión de 1930 y aumenta el valor real de la deuda existente. Cuando los precios continúan aumentando, reducir los costos laborales unitarios nominales requerirá por tanto de una declinación en la participación del trabajo mucho más pronunciada que la mera reducción de los costos laborales unitarios reales.

Mientras que una reducción de los costos laborales resulta popular entre algunos comentaristas de la economía, no está claro si las implicancias para la distribución funcional del ingreso se han considerado en profundidad y continúa no estando claro porqué aumentar las utilidades a expensas de los salarios debería ser buena política económica (la pregunta abordada en la Parte II del *Informe Mundial sobre Salarios).*

Apéndice III Determinantes de la participación del trabajo

PROCEDIMIENTO DE SELECCIÓN Y ESTIMACIÓN DE DATOS: UNA METODOLOGÍA ECONOMÉTRICA

La metodología empleada en el procedimiento de estimación, para determinar los efectos de diferentes variables sobre la participación de los trabajadores en el ingreso, se basa en un marco de referencia causal que consta de cuatro pasos básicos. La variable dependiente (participación del trabajo en la renta) y variables independientes (factores internos y externos) se construyen combinando conjuntos de datos (Paso 1), cuidadosamente considerando problemas de errores en el registro y la endogenidad (Paso 2). Los determinantes de la participación del trabajo en la renta se agrupan de acuerdo con factores en el gráfico *Factores que inciden en la participación del trabajo la renta* (Paso 3) y la combinación de determinantes (Paso 4) subraya las especificaciones, llevando a las estimaciones en los cuadros: *Factores que inciden en la participación del trabajo en la renta ajustada* y *El impacto de factores externos sobre la participación del trabajo en la renta ajustada.*

Paso 1: Las siguientes fuentes de información se combinaron para construir la variable dependiente y el conjunto de variables independientes:

- **Variable dependiente**: Base de datos OIT/IIEL para la construcción del indicador principal sobre participación de los salarios como valor sustituto para la participación del trabajo en la renta.

- **Factores deterministas**: Base de datos AMECO, base de datos OCDE, Cuentas Nacionales de China, Índice Industrial ONUDI, Indicadores de

Desarrollo Mundial del Banco Mundial (IDM BM), PENN World Tables, base de datos EU KLEMS.

- **Datos complementarios** también se extrajeron de los estudios de Aleksynska y Schindler (2011), Bassanini y Duval (2006) y Lane y Milesi-Ferretti (2007).

Tratamiento y naturaleza de los datos: La variable dependiente y los determinantes se estimaron en base anual para el período 1970-2007 para 71 economías.

Paso 2: La variable dependiente es *participación de los salarios total*, igual a la *masa salarial total* dividida por el ingreso nacional. Se construye permitiendo dos ajustes:

- Ajuste 1 (control de errores de registro): Los datos sobre ingresos de los trabajadores por cuenta propia incluyen sueldos y utilidades. Para evitar la sobrestimación de la contribución realizada por los trabajadores por cuenta propia (excluyendo las utilidades), la masa salarial total se estima como la suma de los salarios de los 'empleados asalariados' aumentado por un elemento correspondiente a la participación de los trabajadores por cuenta propia en la fuerza de trabajo. De este modo, los asalariados actúan como contrafactuales que hubieran sido los sueldos de los trabajadores por cuenta propia si estos hubieran sido empleados asalariados.

- Ajuste 2 (control de endogenidad): La masa salarial total incluye los salarios del sector público estrechamente relacionados a la medición del consumo público (CP o *GC* por su sigla en inglés). La variable CP se incluye del lado

derecho de la relación causal para integrar el efecto sobre los cambios en la 'participación total de los salarios'. De este modo, la medición ajustada de la participación total de los salarios se debe ajustar adicionalmente, restando CP de la masa salarial total: el segundo ajuste resulta en CP (del lado derecho) exógeno a la participación total de los salarios (del lado izquierdo).

Aplicación del ajuste 1 y el ajuste 2: La variable dependiente final es la masa salarial total del sector privado, ajustada por los trabajadores por cuenta propia, como porcentaje del ingreso nacional.

Paso 3: El procedimiento de estimación considera cinco conjuntos de factores independientes como determinantes clave de la participación del trabajo en la renta:

- Se incluye el crecimiento real del PIB para controlar por los cambios estructurales y cíclicos que podrían afectar la tendencia secular de la participación funcional del ingreso. El crecimiento real del PIB se captura dentro de la heterogeneidad de cada país, la cual varía determinísticamente a lo largo del tiempo.

- Progreso tecnológico: participación de la industria en el PIB, participación agropesquera, productividad laboral promedio y, para las economías desarrolladas, la participación del trabajo/capital y la participación TIC/capital. En términos de la participación del capital y del trabajo, la medida se utiliza exclusivamente para las economías avanzadas, donde utilizar la productividad laboral promedio no ayuda a capturar el avance tecnológico debido a la homogeneidad de la productividad laboral promedio entre economías y a lo largo del tiempo. Así, las estimaciones de la participación del capital y del trabajo, solamente para las economías

avanzadas, se miden como el valor total de los servicios del capital como razón del número total de empleados en el sector: de este modo, es una medida de la productividad laboral promedio en referencia exclusiva al capital.

- Financiarización (financiarización mundial): construido como activos externos totales más pasivos externos de una economía como porcentaje del PIB. Éste es el método estándar utilizado en la literatura para medir la importancia del sector financiero en una economía (ver CE, 2007; Rodrick, 1997; Stockhammer, 2012).

- Globalización: apertura comercial (importaciones y exportaciones totales como porcentaje del PIB) y términos de intercambio (valor unitario de las exportaciones en relación con el valor unitario de las importaciones).

- Consumo público como participación del PIB (como aproximación a cambios del estado de bienestar).

- Instituciones del mercado laboral: densidad sindical, índice de salarios mínimos, indicadores de beneficios por desempleo (tasas de sustitución y cobertura), período de notificación anticipada por desempleo, indemnizaciones y controles por efectos de la oferta (fuerza de trabajo y población).

Paso 4: El modelo supone una relación causal estática entre las variables. Las estimaciones se construyen agrupando los datos disponibles desde un panel desequilibrado (71 países, con un máximo de 37 años de observaciones de cada país) y controlando por efectos individuales fijos. Por ende, el modelo se puede expresar del siguiente modo:

$WSAP_{it} = F\ [FIN_{it}, GLOB_{it}, TECH_{it}, WFST_{it}, LMI_{it}; e_{it}]$

i; índice de países

t; índice de tiempo (anual)

e; variación aleatoria

Incluir o excluir conjuntos específicos de variables permite dos conjuntos distintos de especificaciones:

- **Especificación de la línea de base**: ignora las variables institucionales del mercado de trabajo (IMT) para permitir una mejor comprensión de los efectos conjuntos de la globalización y el poder de negociación de los asalariados (cuadro: *Factores que inciden en la participación del trabajo en la renta ajustada*).

- **Especificación de la línea de base aumentada**: permite que cada una de las cinco variables identificadas como indicadores del mercado de trabajo en el Paso 3 se ingresen a la especificación de la línea de base, produciendo así un conjunto nuevo de estimaciones (cuadro: *El impacto de factores externos sobre la participación del trabajo en la renta ajustada*).

Resultados e interpretación

El cuadro: *Factores que inciden en la participación del Trabajo en la renta ajustada* presenta estimaciones para las especificaciones de la línea de base para tres grupos de países: todas las economías (71 economías), economías industrializadas (28 economías OCDE) y economías en desarrollo (9 economías). Esta distinción es

importante desde los puntos de vista conceptual y práctico. Las economías de la OCDE de altos ingresos poseen mercados laborales y estructuras industriales más homogéneas y disponen de datos de mejor calidad para períodos de tiempo más largos. Estas condiciones nos permiten trabajar en un modelo extendido con todos los factores potenciales sin gran riesgo de errores estadísticos o confiabilidad de los datos (es decir, 'ruido' estadístico). Por ende, se utiliza un modelo de especificación pleno para las economías industrializadas. El impacto de la globalización se captura mediante las variables 'apertura comercial' y 'términos de intercambio', donde el primero mide la exposición al mercado mundial y el segundo mide la competitividad relativa de un país en el comercio internacional. El impacto de la 'globalización financiera' se captura mediante la suma de activos externos y pasivos externos en el PIB (de Lane y Milesi-Ferreti, 2007). También se incluyen el consumo público y la densidad sindical.

Sin embargo, tal enfoque no es factible para las economías en desarrollo, en gran medida debido a las limitaciones en la disponibilidad de los datos, especialmente en relación a la densidad sindical. Por lo tanto se utiliza un modelo de especificación distinto, incluyendo algunas variables nuevas, como la participación del sector industrial, participación de la productividad agroforestal y laboral, para controlar por los efectos del avance tecnológico y cambios estructurales. Al considerar todos los 71 países en la regresión, las variaciones entre las economías desarrolladas y en desarrollo son tales que la participación industrial, la participación agroforestal y la productividad laboral se consideran suficientes para capturar los impactos de la tecnología y los cambios estructurales sobre la participación del trabajo en la renta. Sin embargo, en el caso de las economías desarrolladas, estas tres variables son demasiado homogéneas y no identifican la heterogeneidad de las brechas tecnológicas entre los países en este grupo. En cambio, las variables de razón capital/trabajo y razón capital/servicio se utilizan para capturar tales brechas al estimar la especificación de la línea de base para los 28 países OCDE de altos

ingresos. Finalmente, se incluye el crecimiento económico real para controlar por el ajuste del ciclo comercial de corto plazo sobre el comportamiento de la fijación de los salarios; el signo negativo es consistente con el hallazgo que los salarios son anticíclicos.

Todas las estimaciones presentadas en el cuadro antes mencionado se pueden leer en términos de magnitud del impacto (el valor de los coeficientes) y la dirección del impacto (el signo). Las estimaciones confirman el papel que juegan la tecnología y la globalización en el comercio internacional y los mercados financieros en reducir la participación del trabajo en la renta tanto en las economías desarrolladas como en desarrollo. Resulta interesante que el impacto es similar en magnitud, independiente de la agrupación de países. Los cambios positivos en consumo público aumentan la participación del trabajo en la renta, tanto en las economías desarrolladas como en desarrollo. Sin embargo, el impacto es de menor magnitud cuando las estimaciones abarcan todas las 71 economías, potencialmente reconociendo la variabilidad relativa del consumo público entre países desarrollados y en desarrollo como determinante de la participación del trabajo en la renta.[79] Asimismo, el coeficiente para densidad sindical (para las economías OCDE) señala el efecto positivo del poder de negociación sobre la participación del trabajo en la renta.[80]

Al utilizar las estimaciones basadas en los 71 países juntos vemos que tanto los niveles crecientes de industrialización y los aumentos en la razón capital/trabajo

[79] El indicador consumo público como indicador de bienestar social sugiere un desarrollo en forma U-inversa en el tiempo: el gasto público como participación del PIB llegó a su punto máximo a inicios de los años 1980 y desde entonces mantuvo una tendencia a la baja. El papel del gasto público y la generosidad del gasto en bienestar social se destacó anteriormente en la bibliografía, con énfasis en el papel del segundo sobre el salario de reserva de la población en edad laboral; ver Pierson, 1994; Korpi y Palme, 2003. Por cierto, hubo una reducción en la generosidad del estado de bienestar desde 1980, precisamente al momento cuando la participación del trabajo en la renta inició su tendencia a la baja. Para estudios que incluyen el gasto público como participación del PIB para explicar la caída en la participación del trabajo en la renta, ver Harrison, 2002; Jayadev, 2007.

[80] La Comisión Europea, 2007, y FMI, 2007, encuentran efectos sorprendentemente mínimos o ninguno sobre la densidad sindical. El FMI incluye densidad sindical y presión fiscal después de no encontrar efecto alguno de otras variables IMT.

(ambas medidas de aumento de capital mediante el avance tecnológico) tienen un efecto adverso sobre la participación del trabajo en la renta, según lo esperado y en línea con los hallazgos de estudios anteriores sobre el tema (FMI, 2007; Kumhof y Rainciere, 2011; FMI 2010; OCDE, 2012b).[81] No obstante, en el caso de las economías en desarrollo, los coeficientes por industrialización y productividad laboral implican una relación positiva entre el progreso tecnológico y la participación del trabajo en la renta. Éste podría ser indicador del efecto de crecimiento acelerado experimentado por algunas de estas economías, al menos hasta 2007, según se explica en el informe del FMI sobre globalización (FMI, 2007). Durante el período de crecimiento acelerado, cuando las economías están desplazando el énfasis desde sectores agrícolas hacia sectores industriales, el resultante estrechamiento del mercado laboral podría presionar los salarios al alza, a medida que aumenta la productividad laboral y se actualiza la tecnología. Hallazgos similares fueron recientemente confirmados por otros estudios (por ejemplo, OCDE, 2012b).

La especificación de la línea de base se puede aumentar aún más para incluir indicadores de las instituciones del mercado de trabajo (IMTs), es decir aquellas variables que, además de la densidad sindical, son directamente indicativas de la fuerza del proceso de negociación para determinar la participación del ingreso que se asigna al trabajo. El cuadro: *El impacto de factores externos sobre la participación del trabajo en la renta ajustada* muestra el resultado de ejecutar varias especificaciones, donde cada IMT se agrega como factor adicional a la especificación de la línea de base explicado y tabulado en el cuadro: *Factores que inciden en la participación del trabajo en la renta ajustada*. Existen dos razones para agregar *cada uno* de los indicadores IMT por *separado*. Primero, dado el

[81] Los cambios tecnológicos también se aproximaron mediante razones capital/trabajo y capital TIC o sus combinaciones en Bentolila y Saint- Paul, 2003, y en Comisión Europea, 2007. La utilización de capital TIC (o servicios TIC) es un sustituto menos ambiguo para el cambio tecnológico, ya que refleja los cambios tecnológicos implementados, independiente de los motivos para su implementación.

impacto positivo de la densidad sindical sobre la participación del trabajo en la renta, agregar indicadores independientes que probablemente sean la causa de sindicalización permite una mejor comprensión de los posibles mecanismos de transición entre sindicalización (poder de negociación) y la participación del trabajo en el ingreso. Segundo, las IML probablemente estén altamente correlacionadas, de manera que agregar cada una por separado previene problemas de multicolinealidad al identificar los parámetros estimados.

Las estimaciones se basan en todas las 71 economías de la muestra. En la práctica las estimaciones muestran que ninguna variable por sí sola es causal de cambios en la participación del trabajo en la renta: es decir, la variabilidad dentro de cada variable entre países significa que no podemos detectar significación para ninguna IMT individual. Resulta necesario destacar que, aun cuando las disposiciones legales más importantes continúan sin cambio (por ejemplo, el nivel de salario mínimo y beneficios por desempleo), es posible que su eficacia se reduzca a medida que se excluye un mayor número de trabajadores de la cobertura. Se ha establecido normativa de facto en muchos países con un número creciente de trabajadores atípicos y una segmentación adicional del mercado laboral; esto podría explicar el hallazgo de falta de significancia para las variables IMT en el cuadro: *El impacto de factores externos sobre la participación del trabajo en la renta ajustada*. Resulta importante destacar que las variables IMT utilizadas en el presente análisis no son nuevas y se han utilizado ampliamente en estudios empíricos (FMI, 2007; Comisión Europea, 2007; OCDE, 2012b); [82]al igual que en el presente informe, las estimaciones en estudios similares no son estadísticamente significativos.

[82] En particular, tales estudios apuntan a la significancia del gasto público y el estado de bienestar en la determinación del salario de reserva de los participantes, es decir el nivel al cual los individuos están dispuestos a ingresar al mercado laboral. Un aumento en generosidad (el estado de bienestar) desplaza el salario de reserva hacia arriba (efecto sobre el ingreso mediante desincentivos del mercado laboral) y por tanto desplaza la distribución de los salarios hacia la derecha, aumentando los salarios para todos: esto, manteniéndose todo lo demás constante, aumenta la participación del trabajo en la renta.

En el cuadro: *Factores que inciden en la participación del trabajo en la renta ajustada* la densidad sindical tuvo un impacto positivo sobre la participación del trabajo en la renta; la falta de sindicalización en las economías en desarrollo implica que no podemos identificar esta variable en las especificaciones propuestas en el cuadro: *El impacto de factores externos sobre la participación del trabajo en la renta ajustada*. A fin de comprender si los resultados en este último cuadro son el resultado de la escasa calidad de los datos en las economías en desarrollo, se ejecutó una especificación alternativa basada solamente en las 28 economías OCDE de altos ingresos, utilizando todas las siete variables IMT en forma *simultánea* y agregando la variable 'densidad sindical'. El coeficiente resultante no modificó el argumento: las cinco variables que controlan la fuerza de las IMT no resultaron significativas y solamente la 'densidad sindical' tuvo un efecto positivo y significativo sobre la determinación de la participación del trabajo en la renta. Por lo tanto, es claramente la sindicalización, y no los resultados de la sindicalización, la que ofrece un amortiguador para la declinación en la participación del trabajo en la renta y en presencia de la globalización y la financiarización.

Finalmente, se probaron otras especificaciones agregando variables que controlan por posibles cambios estructurales tales como la tasa de desempleo, la volatilidad de las tasas de cambio y reformas financieras.[83] Se encontró que los aumentos en desempleo generaban impactos negativos en la participación del

[83] El desempleo se expresa como la tasa de desempleo en la economía y la volatilidad de la tasa de cambio como función de la varianza de la tasa de cambio real. Las reformas financieras se basan en una variable que mide las barreras al ingreso, flujos internacionales del capital, controles de la tasa de interés, privatización, el desarrollo de los mercados de valores y el índice de reforma financiera. Para mayores detalles sobre una gama de especificaciones relacionadas a la especificación de la línea de base, ver Stockhammer, 2012.

trabajo, lo cual no debería sorprender dada la presión descendiente sobre salarios y el debilitamiento de la posición negociadora de los trabajadores en presencia de tasas más altas de desempleo. Asimismo, un aumento de riesgo en el comercio internacional, expresado mediante la volatilidad de la tasa de cambio, podría reducir la participación del trabajo: este hallazgo es coherente con algunos estudios anteriores (por ejemplo, Jayadev, 2007; IIEL, 2011). Por último, la liberalización financiera inclina la distribución funcional del ingreso desde el trabajo hacia el capital. Cuando se incluye en el modelo el índice de control del crédito desarrollado por Abiad et al., el cual mide la liberalización en control del crédito, el efecto es la reducción de la participación del trabajo (Abiad, Detragiache y Tressel, 2008) un hallazgo coherente con las predicciones de Obstfeld y Rogoff (Obstfeld y Rogoff, 2009). Se encuentran impactos similares, si bien de significancia variada, cuando la especificación de la línea de base incluye otros índices de reforma financiera tales como controles del crédito, controles de la tasa de interés, barreras al ingreso, privatización, flujos internacionales del capital y mercados de valores.

FACTORES QUE INCIDEN EN LA PARTICIPACIÓN DEL TRABAJO EN LA RENTA AJUSTADA

Factores	Variable dependiente: Participación de la renta laboral ajustada Todas las economías (28 OCDE, 3 no OCDE de altos ingresos, 27 emergentes, 13 en desarrollo)	Economías industrializadas (28 OCDE)	Economías en desarrollo (9) (9)
Crecimiento real del PIB	-11.2** (2.97)	-16.4** (3.2)	-26.6** (13.0)
Globalización financiera[1/]	-3.1** (0.59)	-2.4** (0.7)	-5.0 (3.6)
Apertura comercial	-6.2** (1.40)	-5.9** (1.8)	-5.9** (6.8)
Términos de intercambio	-4.2** (1.30)	-4.5** (1.8)--	
Consumo estatal (% del PIB)	0.4** (0.19)	0.9** (0.2)	0.8** (0.4)
Sector Industrial (% del PIB)	-0.3** (0.07)--		0.6** (0.2)
Sector agro-forestal (% del PIB)	-0.1 (0.10) --		-0.07 (0.2)
Productividad laboral promedio[1/]	-2.4 (2.08) --		23.7** (9.4)
Densidad sindical		0.1* (0.06)	
Razón capital/trabajo [1/]		-7.0* (3.7)	
Servicios del capital (% del PIB) [1/]		1.4 (0.9)	
Diagnósticos			
Número de observaciones	1450	470	101
R-cuadrado ajustado	0.98	0.94	0.99
Estadística D de Durbin-Watson	1.72	1.81	2.04

Nota: Todos los modelos emplean un procedimiento de estimación de efecto fijo sobre los datos del panel conjunto. Globalización financiera mide activos externos más pasivos externos divididos por el PIB; apertura comercial mide exportaciones más importaciones, divididos por el PIB; términos de intercambio miden el valor unitario de exportación relativo al valor unitario de importación; productividad laboral promedio mide el PIB por ocupado PPP-convertidos a precios constantes; consumo público expresado como porcentaje del PIB; sector industrial mide valores agregados de todos los sectores industriales como porcentaje del PIB; sector agroforestal como porcentaje del PIB incluye el valor agregado por silvicultura, caza, pesca, cultivo y ganadería; densidad sindical mide la proporción de la población ocupada sindicalizada; razón capital/trabajo mide los servicios totales del capital dividido por el número de ocupados; servicios del capital mide inversión en tecnología de la información y comunicación dividido por el valor agregado bruto.

[1/] Estas variables ingresan en forma logarítmica.

** Indica significancia al nivel 5%.

* Indica significancia al nivel 10%. Cifras entre paréntesis son errores estándar.

FUENTE Estimaciones OIT (Stockhammer, 2012).

EL IMPACTO DE FACTORES EXTERNOS SOBRE LA PARTICIPACIÓN DEL TRABAJO EN LA RENTA AJUSTADA

Especificaciones de línea base aumentadas por cada uno de los siguientes indicadores del mercado laboral (IML):	Variable dependiente: Participación de la renta laboral ajustada. Todas las economías (28 OCDE, 3 no OCDE de altos ingresos, 27 emergentes, 13 en desarrollo)	Número de observaciones	Número de variables	R-cuadrado ajustado	Estadística D de Durbin Watson
Índice del salario mínimo	-0.5 (1.7)	718	8	0.97	1.7
Tasas de remplazo, beneficios por desempleo	-2.5 (1.9)	1 007	8	0.98	1.7
Cobertura de los beneficios por desempleo	0.5 (0.8)	878	8	0.98	1.7
Período de notificación anticipada después de 4 años de servicio	-1.2 (0.8)	1 026	8	0.98	1.7
Pago de indemnización después de 4 años de servicio	0.1 (0.4)	1 026	8	0.98	1.7
Tamaño de la fuerza de trabajo[1/]	5.0 (3.7)	1 242	8	0.98	1.7
Tamaño de la población[1/]	-9.7 (6.5)	1 450	8	0.98	1.7

Nota: Todos los modelos emplean un procedimiento de estimación de efecto fijo sobre los datos del panel conjunto con información desde 1970 hasta 2007. El índice del salario mínimo mide la razón entre el salario mínimo y la mediana salarial (Índice Kaitz).

[1/] Estas variables ingresan en forma logarítmica.

** Indica significancia al nivel 5%.

* Indica significancia al nivel 10%. Cifras entre paréntesis son errores estándar.

FUENTE: Estimaciones OIT (Stockhammer, 2012).

DESCRIPCIÓN DE LOS PAÍSES INCLUIDOS EN LA ESTIMACIÓN DE LOS CUADROS: *Factores que inciden en la participación del trabajo en la renta ajustada* y *El impacto de factores externos sobre la participación del trabajo en la renta ajustada;* así como el análisis: *Procedimiento de selección y estimación de datos: Una metodología econométrica*

Grupos	Países individuales
Miembros de la OCDE de altos ingresos (28 países)	**Criterio: miembros de la OCDE e ingreso per cápita mayor a US$12.276** Australia, **Austria**, Bélgica, Canadá, República Checa, Dinamarca, Estonia, Finlandia, Alemania, Grecia, Hungría, Islandia, Irlanda, Italia, Japón, Luxemburgo, Holanda, Nueva Zelanda, Noruega, Polonia, Portugal, Eslovaquia, España, Suecia, Suiza, Reino Unido y Estados Unidos de Norteamérica.
No OCDE de altos ingresos (31 países)	**Criterio: ingreso per cápita mayor a US$12.276** Miembros de la OCDE de altos ingresos listados más arriba (28) y Hong Kong, Kuwait y Omán.
Ingresos medio-superiores (27 países)	**Criterio: ingreso per cápita entre US$3.976-12.275** Argentina, Azerbaiyán, Bulgaria, Bielorrusia, Brasil, Botsuana, Chile, China, Colombia, Costa Rica, Argelia, Irán, Jordania, Corea del Sur, Lituania, Letonia, México, Mauricio, Namibia, Panamá, Perú, Rusia, Tailandia, Túnez, Turquía, Venezuela, Sudáfrica.
Ingresos medio-bajos (9 países)	**Criterio: ingreso per cápita entre US$1.006-3.975** Armenia, Costa de Marfil, Egipto, India, Sri Lanka, Moldavia, Mongolia, Nigeria, Filipinas.
Bajos ingresos (4 países)	**Criterio: ingreso per cápita menor a US$1.005** Kenia, Kirguistán, Níger, Tanzania.

FUENTE: Estimaciones OIT (Stockhammer, 2012).

Explicación de la descomposición de la participación del trabajo en la renta en el gráfico: Descomposición de cambios en la participación del Trabajo en la renta promedio ajustada

Se supone una especificación particular que vincula un conjunto de covariables a la participación del trabajo (*WS* por su sigla en inglés) observada para 71 economías (i) para los años 1970 a 2007. Estas variables son el crecimiento del PIB, *R*, tecnología, *TH*, globalización, *G*, financiarización, *F*, consumo público, *GC*, y sindicalización, *U*: $ws_{it} = \beta_1 R_{it} + \beta_2 G_{it} + \beta_3 F_{it} + \beta_4 T\,H_{it} + \beta_5 GC_{it} + \beta_6 U_{it} + residual_{it} + f_i$

Donde

i; *índice de países*, *t = índice de tiempo* (*anual*), f_i : *efectos fijos.*

(1) Se corre el modelo para obtener los coeficientes en la expresión (1). Esto se realiza permitiendo el ingreso de todas las observaciones así como si se tuviera un corte transversal. Una vez estimado el modelo se puede interpretar la expresión (1) del modo presentado en la expresión (2):

Como se indica en el análisis: *Procedimiento de selección y estimación de datos: una metodología econométrica:*

Para las economías desarrolladas

$$ws_{it} = -16.4 \times R_{it} - \underbrace{(5.9 \times OPEN_{it} + 4.5 \times TOT)}_{G_{it}} - 2.4 \times F_{it} - 7.0 \times TH_{it} + 0.9 \times GC_{it} + 0.1$$

donde OPEN indica 'apertura international al comercio ' y TOT indica 'los terminos'.

Para las economías en desarrollo

$$ws_{it} = -26.6 \times R_{it} - 5.9 \times TOT - 5.0 \times F_{it} + \underbrace{(0.6 \times IND_{it} + 23.7 \times LP_{it} - 0.7 \times AG_{it})}_{TH_{ij}} + 0.8$$

donde IND indica 'sector industrial '; donde LP indica 'productividad laboral'.

La descomposición, según se presenta en el gráfico: *Descomposición de cambios en la participación del trabajo en la renta promedio ajustada*, se basa en las

especificaciones y los coeficientes en la expresión (2). Tomando como ejemplo las 'economías desarrolladas':

a. Seleccionar dos períodos en el tiempo: 1990-1994 y 2000-2004.

b. Para cada período estimar el promedio de cada variable (G, F, TH, C y U) como si el promedio entre países emulara algún país 'hipotético'. La variable 'crecimiento real del PIB' no ha cambiado a lo largo de los dos períodos seleccionados, de manera que su contribución a la descomposición final no es significativo (se puede ignorar).

c. Cada promedio se pondera por el coeficiente (estimado) correspondiente, tal como se presenta en la expresión (2). Por ejemplo, F se mide como el logaritmo de la suma de los activos externos y los pasivos externos: digamos, el promedio de F para todas las economías y para el período 1990-1994 resulta en un total de 0.04 mientras que para el período 2000-2004 el promedio es 1.5. Entonces, cada una de estas cifras se pondera por el mismo valor coeficiente de '2.4'.

d. Tomando las diferencias entre los dos valores ponderados (por ejemplo, (1.5)(-2.4)-(0.06)(-2.4) = -3.3) esto muestra la contribución de la variable 'financiarización' (o financiarización mundial) en el gráfico: *Costos laborales unitarios en una selección de países de la eurozona*.

e. Se hace lo mismo para cada una de las variables y se suma el total, lo cual resulta en la diferencia 'proyectada' entre períodos para la participación del trabajo. Esto es igual a (aproximadamente) -7.1 (por ejemplo, entre los períodos 1990-94 y 2000-2004 la participación del trabajo decreció en 7.1%). Lo mismo se aplica a las economías en desarrollo en el segundo conjunto de barras para el gráfico: *Descomposición de cambios en la participación del*

trabajo en la renta promedio ajustada; en este caso el cambio promedio en WS para la economía 'hipotética' en el mundo desarrollado es de -2 por ciento.

Apéndice IV El efecto de la participación del trabajo sobre la demanda agregada

DATOS, ESTIMACIONES Y SIMULACIONES

Nuestras simulaciones de los efectos de una menor participación del trabajo sobre los componentes de la demanda agregada se basan en estimaciones de elasticidad que asumen ecuaciones únicas para explicar (independientemente) cada uno de los ítems que integran la de manda agregada. Es decir, el consumo público CP (*GC* por su sigla en inglés), consumo privado nacional agregado de bienes y servicios C, inversión privada agregada I y exportaciones netas agregadas NX, o sea, el valor de las exportaciones menos importaciones. Se supone que la participación funcional del ingreso afecta cada uno de los componentes en la identidad que explica el Ingreso Nacional Y (por ejemplo, Y = GC + C + I + NX) pero los efectos de retroalimentación entre los componentes no se explican al presentar los efectos finales de la simulación. La simplificación reduce el problema de utilizar supuestos no comprobables en un sistema de ecuaciones; evitar tales supuestos permite una interpretación de los resultados orientada hacia las políticas. El proceso de estimación consiste en tres pasos:

Paso 1: Selección de países, el período de tiempo y las bases de datos.

- *16 economías*: Eurozona (12 economías centrales de altos ingresos), Argentina, Australia, Canadá, China, Francia, Alemania, India, Italia, Japón,

México, República de Corea, Sudáfrica, Turquía, Reino Unido, Estados Unidos de Norteamérica.

- *Períodos de la serie temporal*: 1960-2007 para economías desarrolladas; 1970-2007 para economías en desarrollo; 1978-2007 para China. Se omite el período de la crisis.

- *Variables dependientes*: Crecimiento en consumo privado, inversión, exportaciones netas.

- *Variables independientes (causales)*: indicadores de la participación del trabajo en la renta y la participación de las utilidades. La participación del trabajo en la renta (o la participación de los salarios PS, o *LWS* por su sigla en inglés) se ajustó de la misma forma a la descrita en el paso 2 del Apéndice III. La participación del capital (o utilidades) sigue por construcción la PS; CIS = 1 − LWS. Otros indicadores incluyen la participación industrial (IND), participación agrícola (AGR), términos de intercambio (TOT), PIB Mundial (wGDP), precios de importación (MP), precios de exportación (XP), precios nacionales (P), costo laboral unitario (ULC).

- *Bases de datos y fuentes*: OIT/IIEL, Banco Mundial IDM, ONUDI; para Argentina y Sudáfrica, Lindenbaum et al. y Cuentas Nacionales de la ONU; para China, Zhou et al. (2010).

Paso 2: Especificación de la relación de largo plazo entre la participación del trabajo en la renta y la participación del capital en la renta y las variables dependientes (C, I, NX):

Consumo: $C_t = F [LWS_{t'} CIS_{t'} IND_{t'} AGR_{t'} {}^{e}_{t}]$

Inversión: $I_t = F [CIS_{t'} IND_{t,'} AGR_{t'} {}^{e}_{t}]$

Exportaciones: $M_t = F [TOT_{t'} wGDP_{t'} MP_{t'} P_{t'} ULC_{t'} {}^{e}_{t}]$

Importaciones: $X_t = F [TOT_{t'} wGDP_{t'} XP_{t'} P_{t'} ULC_{t'} {}^{e}_{t}]$

Supuestos:

- Enfoque de ecuación única
- Relación de largo plazo donde PS y CIS son exógenos al componente de la demanda agregada.

Paso 3: Simulaciones.

Efecto de disminución de 1% sobre PS (1% aumento en CIS) sobre C, I, NX: Estimación de cada relación causal en el paso 2, utilizando transformación log en todas las variables, para encontrar las elasticidades (coeficientes) de cada variable incluida en la especificación.

Aplicación de elasticidades a las identidades que explican cada uno de los ítems de la demanda agregada (C, I, NX) en forma de cambios marginales en relación al ingreso nacional. Se toma la mediana del cambio promedio aritmético del consumo, el ingreso y las exportaciones netas como la mediana del cambio observado durante el período (en términos reales).

Disminución simultánea de 1% en PS (1% aumento en CIS) en la demanda privada

agregada total de cada país:

Suponer *n* economías cuando economía *i* es socio comercial de todas las demás economías en *n*. El efecto simultáneo sobre la demanda agregada (AD) de un país de un cambio en PS en todas las economías *n* para una economía *i* se presenta como la suma de los siguientes 4 componentes:

$$\%\Delta AD_i = \left\{ \begin{array}{c} \%\Delta GDP_i \\ + \\ \%\Delta AD_i \text{ dado como \% de } \%\Delta LWS_i \\ + \\ \text{Efecto del multiplicador nacional en AD } AD_i \\ + \\ \sum_j (\%\Delta NX_j \text{ dado como \% de } \%\Delta LWS_j) \end{array} \right\}$$

Resultados e interpretación

Nuestra estrategia de estimación consiste en utilizar un marco de referencia dinámico sobre los datos de la serie temporal para el período 1960-2007 para estimar las elasticidades de la participación del trabajo en la renta para 16 unidades económicas, individualmente, para cada economía y para cada uno de los tres ítems en la demanda agregada. Las elasticidades miden cuan sensible es cada uno de los componentes de la demanda agregada a los cambios en la participación del trabajo en la renta. La interpretación del lado de la demanda en el ingreso nacional supone la existencia de un equilibrio estable y de largo plazo entre la demanda agregada y la

participación del trabajo en la renta. Por otro lado, la estrategia de modelación supone que no hay ningún efecto de retroalimentación entre los diferentes componentes de la demanda agregada (consumo, inversión y exportaciones netas) y un cambio en la participación del trabajo en la renta. La simplificación se realiza a costa de imprecisiones en la estimación de las elasticidades. Por otro lado, la estimación de ecuaciones únicas para cada economía tiene la ventaja que evita tener que realizar supuestos de identificación no comprobables que complican adicionalmente la interpretación de los resultados con fines de recomendaciones de política.[84] Es importante destacar la dualidad en el procedimiento de estimación: una elasticidad que mide el impacto de un cambio sobre un ítem dado (digamos, inversión) para una disminución (aumento) de 1% en la participación del trabajo en la renta, es equivalente a medir el cambio sobre el mismo ítem para un aumento (disminución) de 1% en participación del capital (es decir, utilidad). El consumo del gobierno se ignoró porque por definición el consumo público es igual a la participación del empleo público en la renta. Al respecto, la participación de los salarios en las siguientes estimaciones empíricas se ajustó según lo descrito anteriormente.

Las elasticidades estimadas se utilizan en el análisis empírico de dos maneras diferentes. Primero, se utilizan para simular el cambio en el consumo, la inversión y las exportaciones netas (relativo al PIB) causado por una caída de 1% en la participación del trabajo en la renta; esto se hace simplemente multiplicando las elasticidades estimadas por el valor medio observado de los ítems correspondientes

[84] El uso de ecuaciones únicas, en un marco de referencia de la demanda agregada similar, ha sido ampliamente utilizado en la bibliografía: ver, por ejemplo, Onaran, 2011; Hein y Vogel, 2008; Nasstepad y Storm, 2007. Una alternativa al enfoque de ecuación única es estimar elasticidades en un sistema VAR o de valor en riesgo donde las restricciones subyacentes de la identificación frecuentemente son supuestos arbitrarios sobre la relación entre el consumo, la inversión y las exportaciones netas. Una ventaja de utilizar el sistema VAR es permitir la endogenidad de la participación del trabajo en la renta. En el sistema de ecuación única, el supuesto de una relación de larga duración ayuda superar el problema de endogenidad; es decir, el modelo supone una relación de equilibrio de larga duración dentro de un marco de referencia causal.

en la demanda agregada, ponderados por los precios del factor. Segundo, las elasticidades estimadas se utilizan dentro de un marco de referencia más general para simular el cambio en la demanda agregada para cualquier economía dada (entre las 16 unidades económicas) si todas las demás 15 unidades económicas experimentaron una caída simultánea de 1% en la participación del trabajo en la renta: el efecto de retroalimentación se simula suponiendo que la caída de cada país en la participación del trabajo en la renta tiene un impacto medible sobre sus exportaciones netas.

El cuadro siguiente presenta los resultados de simular el impacto de una caída de 1% en la participación del trabajo en la renta sobre cada uno de los componentes de la demanda agregada. En comparación a la inversión y las exportaciones netas, la respuesta del consumo privado de productos nacionales es negativa y sustancial en todas las unidades económicas: en este caso no es posible distinguir entre economías desarrolladas y en desarrollo ya que todas parecen sufrir pérdidas de magnitud similar. A excepción de Argentina, Australia y Sudáfrica, todos los países y la eurozona como conjunto experimentarían una caída en consumo de 0.3% o más. En el caso de economías con poblaciones significativamente numerosas y, por tanto, grandes mercados internos (la eurozona, China, Alemania, México, Turquía, Estados Unidos de Norteamérica) la caída en consumo es mayor, entre 0.4 y 0.5 por ciento.

Mientras cae el consumo, la inversión es afectada positivamente por una declinación en la participación del trabajo en la renta en todas salvo seis unidades económicas y, en estas, el efecto es distinto a cero pero no significativo: estas son Argentina, China, India, República de Corea, Turquía y Estados Unidos de Norteamérica. Una posible razón de por qué la inversión no es sensible a una caída en la participación del trabajo en la renta (es decir, a un aumento en la participación del capital en el ingreso) en economías emergentes, es la falta de correlación entre las utilidades de empresas y la inversión general, ya que en estos países las políticas públicas

industriales y la inversión pública son los impulsores del desarrollo en infraestructura y producción. De este modo, para la mayoría de las economías emergentes, las altas tasas de inversión son parte del intento de las autoridades por generar un ambiente óptimo para los negocios, con vistas a avanzar en el mercado mundial, mientras que la participación de las utilidades privadas de corto plazo tiene solamente efectos débiles sobre las tasas de inversión (Akyuz et al., 1998). La única economía avanzada donde un aumento en la participación del trabajo evidencia un impacto nulo sobre la inversión es Estados Unidos de Norteamérica: en un estudio anterior de Onaran et al. (2011), la inclusión de pagos de dividendos e interés en la definición de inversión para Estados Unidos de Norteamérica se encontró que tenía efectos confusos que hacían imposible detectar la significancia de un aumento en la participación del capital en la renta (una caída en la participación del trabajo en la renta) para la inversión. Lo mismo podría estar sucediendo en el presente conjunto de estimaciones.[85] Para todas las demás economías desarrolladas, el impacto de una caída de 1 por ciento en la participación del trabajo en la renta (es decir, un aumento de 1 por ciento en la participación del capital en la renta) es aumentar la inversión en 0.1% o más. El efecto es mayor en la eurozona (0.3%), Alemania (0.38%) y Japón (0.29%).

[85] Ver también Hein y Vogel, 2008: quienes no encuentran efectos de la participación de las utilidades sobre inversión en Estados Unidos de Norteamérica, en línea con los hallazgos en este informe.

EFECTO DE UNA DISMINUCIÓN DE 1% EN LA PARTICIPACIÓN DEL TRABAJO EN LA RENTA SOBRE EL CONSUMO PRIVADO DE PRODUCTOS Y SERVICIOS DOMÉSTICOS, INVERSIÓN Y EXPORTACIONES NETAS: (A) CONSUMO PRIVADO DE PRODUCTOS Y SERVICIOS; (B) INVERSIÓN; (C) EXPORTACIONES NETAS

	Consumo privado de productos y servicios (A)	Inversión (B)	Exportaciones netas (C)
Eurozona-12	↘ (-0.439)	↗ (0.299)	↗ (0.057)
Argentina	↘ (-0.153)	→ (0.015)	↗ (0.192)
Australia	↘ (-0.256)	↗ (0.174)	↗ (0.272)
Canadá	↘ (-0.326)	↗ (0.182)	↗ (0.266)
China	↘ (-0.412)	→ (0.000)	↗↗ (1.986)
Francia	↘ (-0.305)	↗ (0.088)	↗ (0.198)
Alemania	↘ (-0.501)	↗ (0.376)	↗ (0.096)
India	↘ (-0.291)	→ (0.000)	↗ (0.310)
Italia	↘ (-0.356)	↗ (0.130)	↗ (0.126)
Japón	↘ (-0.353)	↗ (0.284)	↗ (0.055)
México	↘ (-0.438)	↗ (0.153)	↗ (0.381)
Rep. de Corea	↘ (-0.422)	→ (0.000)	↗ (0.359)
Sudáfrica	↘ (-0.145)	↗ (0.129)	↗ (0.506)
Turquía	↘ (-0.491)	→ (0.000)	↗ (0.283)
Reino Unido	↘ (-0.303)	↗ (0.120)	↗ (0.037)
Estados Unidos de Norteamérica	↘ (-0.426)	→ (0.000)	↗ (0.037)

Nota: El eje vertical muestra el porcentaje de cambio en cada uno de los ítems correspondientes: porcentaje de cambio en el consumo privado de bienes y servicios, porcentaje de cambio en bienes de inversión, porcentaje de consumo del valor de las exportaciones menos el valor de las importaciones (exportación neta).
FUENTE: Onaran y Galanis, de próxima aparición.

En el caso de las exportaciones netas, la columna C del cuadro anterior muestra que una caída de 1% en la participación del trabajo en la renta induce un aumento en exportaciones netas en todos los países. Es importante observar que en el caso de las exportaciones netas la magnitud se estima con un compuesto de elasticidades que dependen de los precios relativos de las exportaciones e importaciones, el grado de apertura de la economía y la elasticidad de los precios a nivel nacional.[86] Los efectos son mayores para los países en desarrollo tales como México y Sudáfrica y, según lo

[86] Para mayores detalles, ver Onara y Galanis, de próxima aparición 2012.

esperado, extraordinariamente alto en China ya que ésta es la economía más agresiva de las lideradas por las exportaciones en el mercado mundial. Resulta ilustrativo subrayar que la estimación de un aumento de 2% en las exportaciones netas para China (dada una caída de 1% en la participación del trabajo en la renta en China) está compuesta de un aumento de 1.1% en la participación de las exportaciones (en el PIB) y una declinación de 0.9% en la participación de las importaciones (en el PIB). Estos efectos acentuados se relacionan a diversos factores que caracterizan el mercado laboral en China. Primero, la elasticidad de los precios en relación con los costos laborales unitarios es las más alta del mundo, resaltando una estructura de exportación sumamente intensiva en mano de obra y elevados márgenes de ganancia. Segundo, la elasticidad de las exportaciones en relación con los precios relativos es nuevamente la más alta del mundo, reflejando el carácter altamente elástico de los precios en la demanda por las exportaciones chinas, las cuales se basan fuertemente en bienes de consumo tales como los textiles. Por último, la elasticidad de las importaciones en relación con los precios relativos es la segunda más alta del mundo después de Sudáfrica. Este último punto podría también explicar por qué Sudáfrica evidencia el segundo impacto más alto en las exportaciones netas entre las 16 unidades económicas con una caída de 1% en la participación del trabajo en la renta.

Uno podría estar tentado a sumar todos los efectos independientes para cada una de las unidades económicas a fin de ilustrar el impacto general de una caída de 1% en la participación del trabajo sobre la demanda agregada privada. Esto sería engañoso, ya que los resultados del cuadro anterior y las estimaciones que lo alimentan ignoran los efectos de retroalimentación existentes entre el consumo, la inversión y las exportaciones netas. No obstante, las estimaciones presentadas en él son informativas: para la mayoría de las economías consideradas, el impacto de disminuir la participación del trabajo en la renta (digamos, reduciendo los salarios por debajo de la productividad promedio para ganar en competitividad)

probablemente tendría un efecto tan negativo sobre el consumo doméstico (bienes y servicios comercializados a nivel nacional) que requeriría de una respuesta masiva en forma de inversión nacional y exportaciones netas para compensar el efecto adverso sobre la demanda agregada. Estos hallazgos están en línea con los de Felipe y Kumar, quienes encuentran que reducir los costos laborales unitarios (reducción de la participación del trabajo en la renta) es perjudicial para las economías que no tienen un nicho para su canasta de exportaciones en el mercado mundial: no existe ganancia en reducir los costos laborales unitarios cuando compiten con China para colocar una canasta similar de exportaciones en la economía mundial, ya que esta disminución en costos laborales simplemente profundizaría aún más la recesión en un país mediante el efecto adverso sobre el consumo (reduciendo la demanda efectiva) y la inversión (expandiendo la brecha tecnológica) (Felipe y Kumar, 2011).

Fuente de información:
http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/documents/publication/wcms_195244.pdf

Precios e Ingresos (UBS)

Una comparación del poder adquisitivo alrededor del mundo

La UBS[87] difundió, el pasado mes de septiembre, los resultados de su encuesta relativa a los precios e ingresos en su edición de 2012, en los que realiza una comparación del poder adquisitivo alrededor del mundo, mediante indicadores de precios y salarios. A continuación se presentan los aspectos más relevantes de la investigación.

Metodología de la encuesta de precios e ingresos[88]

Entre finales de abril y finales de mayo de 2012 se levantó la encuesta de precios e ingresos estandarizados en 72 ciudades alrededor del mundo. La encuesta fue aplicada por observadores independientes en cada ciudad. En total, más de 50 mil datos fueron incluidos en el análisis.

Para asegurar la comparabilidad de los precios e ingresos derivados de la encuesta, éstos fueron convertidos a una moneda única. Con el fin de minimizar el efecto de las variaciones diarias de los precios, se utilizó la tasa de cambio promedio correspondiente al del período del levantamiento de la encuesta. Los tipos de cambio se presentan en el anexo correspondiente.

[87] La UBS es el resultado de la fusión de la Unión de Bancos Suizos y la Sociedad de Bancos Suizos en 1998. Desde entonces el término UBS es utilizado como nombre corriente de la empresa.

[88] La agrupación de las diferentes ciudades por región geográfica se puede encontrar en el cuadro Distribución Geográfica de las Regiones.
El tiempo, los precios, los ingresos y los porcentajes se han redondeado en la mayoría de los casos para mejorar la legibilidad. Los valores del índice se basan en los datos actuales obtenidos en la encuesta.
El tamaño de la muestra por ciudad puede no ser estadísticamente representativo para los datos individuales.

Definición de la canasta de referencia de bienes

Los hábitos de consumo, así como las preferencias, varían enormemente en todo el mundo. Por ejemplo, normalmente se consume poco alcohol en los países árabes, mientras que la ropa de invierno no suele ser necesaria en los países tropicales.

Una comparación global de los precios requiere de una canasta estandarizada de bienes y servicios. Esta canasta de referencia de bienes se basa en los hábitos de los consumidores europeos, e incluye 122 conceptos que se describen con tanta precisión como es posible en el cuestionario. Debido al énfasis en los hábitos de consumo europeo, no fue posible incluir todos los productos de esta canasta en algunos lugares. Si un producto o servicio no estaba disponible en una ciudad, se remplazó su precio con el valor de otro producto local sustituto o se extrapoló basándose en los niveles de precios locales.

Los renglones individuales de la canasta de referencia fueron agrupados en nueve categorías de consumo, que forman la base para el cálculo del costo de vida. Las ponderaciones de estas principales categorías se establecieron de acuerdo con el Índice Armonizado de Precios al Consumidor (HICP) de la Unión Europea (Eurostat, 2012) y distribuido de la siguiente manera:

CATEGORÍAS DE CONSUMO
-Por ciento-

Alimentos/comestibles	14
Bebidas y productos de tabaco	5
Higiene y cuidados de la salud	8
Ropa	7
Artículos electrónicos para el hogar	10
Hogar	10
Calefacción/iluminación	6
Transporte	16
Varios servicios	24

FUENTE: UBS.

En comparación con un índice de precios al consumidor estándar, la canasta de referencia que para este estudio se recopiló consta de una selección limitada de bienes y servicios. Por esta razón, los artículos individuales dentro de las categorías principales fueron ponderados de tal manera que cuando los precios se multiplican por sus respectivos precios promedio son equiparados, aproximadamente, al consumo mensual de una familia europea de tres personas.

Los cambios en la canasta de bienes de referencia

Debido a los cambios en los hábitos de consumo a través del tiempo y de los desarrollos tecnológicos, que impactaran en productos individuales, fue necesario cambiar la ponderación y la composición de la canasta de bienes. A diferencia de la edición de 2009, no sólo se han alineado la ponderación de la canasta de bienes con los últimos datos de la Eurostat, sino también se modificaron las especificaciones de los bienes individuales (por ejemplo, la computadora personal). El único producto que se eliminó de la canasta de bienes de referencia fue el iPod Nano y se sustituyó por el iPhone.

Los cambios en la estructura de la población activa

El proceso de recolección de información de salarios consistió en ocho preguntas sobre los sueldos, los impuestos y las contribuciones a la seguridad social, así como las horas de trabajo para 15 perfiles profesionales diferentes. Para la edición de este año, la ponderación del perfil ocupacional individual se ajustó con base en las últimas cifras de la Oficina Estadística de las Comisiones Europeas (Eurostat) sobre la población trabajadora distribuida por sector. Esto afectó particularmente la ponderación del sector servicios y, por lo tanto, en algunos casos afectó directamente a la serie de datos correspondiente; este hecho debe considerarse al comparar este informe con las ediciones anteriores de *Precios e Ingresos.*

Los datos individuales fueron obtenidos de las empresas, a las que se consideró más representativas y los perfiles ocupacionales se delimitaron, en la medida de lo posible, en términos de la situación familiar, el trabajo, la experiencia y la educación. Las aportaciones de los trabajadores transfronterizos no fueron incluidos en el estudio. Esto asegura que la ubicación del nivel salarial que se obtuvo en la encuesta corresponde con el nivel de precios relativo. La edición 2012 de *Precios e Ingresos* incluye el análisis de los ingresos, horas de trabajo y deducciones de nómina (Véase la sección: *"Comparación salarial internacional"*).

Panorama General

Niveles de precios

Oslo, Zurich y Tokio, las ciudades más caras

La encuesta muestra que Oslo, Zurich y Tokio son las ciudades más caras en el mundo. Los precios de muchos bienes y servicios son los más bajos en las dos de las metrópolis consideradas de la India: Delhi y Bombay. Tomando también en cuenta el alquiler de vivienda, la clasificación no se modifica. Tokio ha substituido a Copenhague en el tercer lugar en la clasificación de los precios en comparación con 2009. Un hallazgo notable es que cuando se incluye el alquiler de vivienda, los niveles de precios relativos en comparación con Nueva York bajan en todas las ciudades, con excepción de Hong Kong.

A nivel regional, Oslo, Zurich y Tokio difieren desde una perspectiva general en sus respectivas regiones. Oslo y Zurich se ubican un 20% por encima de los niveles de precios europeos occidentales, mientras que Tokio es exactamente un 50% más caro que la mayoría de las ciudades de Asia. Por el contrarío, el panorama general de las ciudades en África, así como en Oceanía, es relativamente uniforme.

¿Qué cambios ocurrieron en el nivel de los precios?

Los lugares superiores e inferiores en la clasificación están ocupados actualmente por las mismas ciudades que hace tres años. Sin embargo, se observan una serie de cambios importantes en el grupo intermedio. El análisis muestra que los movimientos en la inflación y, especialmente en el tipo de cambio, son los factores clave que dan lugar a cambios en los niveles de precios calculados en dólares estadounidenses. Por ejemplo, los dólares de Nueva Zelanda y Australia se apreciaron fuertemente frente al dólar estadounidense, lo que lleva a un aumento considerable de los niveles de precio en Auckland y Sídney, por ser expresados en dólares estadounidenses.

El índice de Moscú también ha tenido ganancias debido a la apreciación de la moneda, ampliado adicionalmente por la inflación general de precios. Por otro lado, Dublín experimentó una disminución relativa en el índice de precios debido a la crisis financiera del euro.

NIVELES DE PRECIOS

Ciudad[1/]	Excluyendo renta Nueva York = 100	Incluyendo renta Nueva York = 100
Oslo	116.0	104.5
Zurich	110.1	102.5
Tokio	108.9	100.0
Ginebra	106.5	96.8
Copenhague	100.9	88.8
Nueva York	100.0	100.0
Luxemburgo	94.4	85.4
Estocolmo	91.9	81.7
Caracas	91.0	85.3
Londres	87.3	83.0
Helsinki	86.5	82.3
Frankfurt	86.4	77.2
Múnich	84.6	75.1
París	83.9	77.5
Sídney	83.6	77.8
Montreal	81.8	73.7
Viena	81.3	72.0
Milán	79.6	72.1
Roma	79.1	73.8
Chicago	79.0	72.8
Lyon	78.4	68.8
Dubái	78.1	77.2
Ámsterdam	77.0	69.0
Miami	77.0	70.7
Oakland	76.7	67.7
Dublín	76.2	69.7
Los Ángeles	75.8	68.6
Bruselas	75.8	68.7
Tel Aviv	75.4	68.4
Barcelona	74.7	65.6
Toronto	74.3	67.2
Hong Kong	73.1	75.2
Berlín	72.3	64.1
Estambul	71.5	65.5
Madrid	69.6	61.6
Doha	68.6	66.9

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad[1/]	Excluyendo renta Nueva York = 100	Incluyendo renta Nueva York = 100
Seúl	67.8	66.3
Lisboa	67.4	60.1
Atenas	66.1	58.1
Moscú	66.1	61.2
Nicosia	63.9	56.9
Taipei	63.8	57.9
Liubliana	63.3	55.1
Sao Paulo	61.7	56.1
Río de Janeiro	61.2	55.5
Beijing	60.3	51.8
Tallin	58.2	50.1
Budapest	56.7	50.3
Shanghái	56.1	49.6
Bangkok	55.3	48.1
Buenos Aires	55.0	47.6
Riga	54.5	47.1
Praga	54.3	48.0
Manama	54.0	49.5
Bratislava	53.9	47.0
Yakarta	53.7	48.6
Varsovia	53.7	47.9
Kiev	53.1	46.8
Bogotá	53.1	46.9
Santiago de Chile	52.8	47.6
Johannesburgo	52.1	47.2
Kuala Lumpur	52.0	46.1
Ciudad de México	51.2	45.7
Vilna	50.8	43.5
Lima	50.8	44.4
Nairobi	48.6	43.7
El Cairo	42.4	36.2
Sofía	42.3	36.4
Manila	41.5	35.8
Bucarest	39.8	34.7
Bombay	34.1	31.0
Delhi	33.1	29.4

Metodología: Cálculos basados en el costo de una canasta de 122 bienes y servicios, ponderada según hábitos de consumo europeo.
[1/] Lista según el valor del índice (nivel de precios excluyendo renta).
FUENTE: UBS.

Niveles salariales

Zurich, Ginebra, Copenhague y Oslo a la cabeza de los índices

Las tendencias establecidas en años recientes se han reafirmado a sí mismas en la comparación internacional. En lo más alto del índice se encuentran las ciudades europeas; mientras que en la comparación regional, los salarios más altos, en promedio, son pagados en Norteamérica. En la parte inferior de la escala se encuentran las ciudades de Sudamérica, donde, en promedio, los ingresos brutos son solamente cerca de una cuarta parte de los de Norteamérica.

Mientras que los valores promedio proporcionan una adecuada perspectiva general, al observar en detalle los valores individuales, éstos muestran como se amplía la diferencia de niveles en algunas regiones en particular. Las diferencias salariales más importantes se encuentran en Asia, donde el valor más alto (Tokio) es doce veces mayor que el más bajo (Delhi). Los salarios brutos más cercanos entre sí se registraron en la región más homogénea de Norteamérica, donde los niveles salariales en Nueva York son sólo 1.3 veces más altos que en Montreal.

Los dos lugares más altos en este año, según la encuesta sobre salarios, los ocuparon las ciudades suizas de Zurich y Ginebra, a esto contribuye, en gran parte, el hecho de que la gente de las ciudades de Europa Occidental en promedio gana cuatro veces más que en las ciudades de Europa Oriental. Adicionalmente, debe considerarse de que en Suecia, las deducciones salariales son muy bajas, lo cual amplió la brecha entre los salarios netos percibidos en ese lugar de los reportados en otros países, especialmente en el resto de Europa Occidental.

Sídney y Auckland también lograron “mejorar” en comparación con 2009. Ambos países cerraron por encima de otras ciudades y encabezan el grupo desde que el dólar de

Australia y Nueva Zelanda se apreciaron con más fuerza frente al dólar estadounidense, que el franco suizo.

Por el contrario, los niveles salariales en Dublín y Atenas disminuyeron pronunciadamente, exacerbados por los problemas financieros que enfrentaron Irlanda y Grecia al inicio de la crisis financiera. Delhi también retrocedió, intercambiando lugares con Bombay; junto con Manila y Yakarta, la ciudad hindú actualmente se ubica en el nivel salarial más bajo.

Los salarios netos son un buen indicador de los ingresos que los empleados tienen disponible para gastar. Sin embargo, se debe considerar que en determinado país o ciudad específica las deducciones podrían no estar incluidas en dichos salarios y en ciertos casos podrían generar una presión adicional en los salarios netos.

NIVELES SALARIALES

Ciudad[1/]	Bruto Nueva York = 100	Neto Nueva York = 100
Zurich	131.1	132.4
Ginebra	123.6	119.2
Copenhague	123.1	93.4
Oslo	119.1	97.4
Luxemburgo	105.4	109.7
Nueva York	100.0	100.0
Sídney	94.1	98.0
Tokio	92.4	90.4
Múnich	91.5	76.0
Frankfurt	88.2	78.1
Los Ángeles	86.3	80.9
Chicago	83.3	80.6
Estocolmo	82.9	78.1
Miami	81.8	79.9
Bruselas	81.5	59.5
Helsinki	80.2	74.2
Viena	80.2	70.8
Londres	79.5	75.2
Berlín	79.2	70.1
Ámsterdam	78.3	69.4
París	78.1	73.6
Dublín	77.7	78.8
Toronto	76.8	68.6
Montreal	76.2	66.2
Milán	70.3	61.5
Lyon	64.2	64.7
Nicosia	60.8	68.5
Oakland	59.8	63.5
Barcelona	59.6	58.7
Madrid	57.0	57.9
Roma	55.1	48.2
Seúl	54.8	50.2
Dubái	49.6	64.2
Lisboa	44.0	42.6
Tel Aviv	43.0	43.5
Hong Kong	42.8	49.8

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad[1/]	Bruto Nueva York = 100	Neto Nueva York = 100
Johannesburgo	41.5	38.9
Atenas	41.4	40.0
Liubliana	36.4	32.0
Taipei	33.3	39.3
Manama	30.5	38.8
Moscú	30.4	33.8
Sao Paulo	30.1	30.5
Tallin	28.0	28.3
Estambul	27.9	28.2
Bratislava	27.7	27.3
Río de Janeiro	27.2	27.5
Doha	26.6	34.4
Praga	24.5	25.1
Riga	24.2	21.4
Varsovia	23.8	21.9
Buenos Aires	23.6	25.4
Santiago de Chile	22.6	21.5
Bogotá	22.3	22.0
Lima	22.2	23.1
Vilna	21.7	21.2
Kuala Lumpur	21.5	22.0
Shanghai	20.9	21.6
Budapest	20.1	18.1
Caracas	20.0	23.4
Beijing	17.0	18.0
Bucarest	14.8	13.5
Bangkok	14.6	17.4
Sofía	13.8	13.6
Ciudad de México	13.7	15.1
El Cairo	11.0	12.1
Kiev	10.5	11.2
Nairobi	10.4	10.2
Bombay	8.5	9.3
Manila	8.0	8.1
Yakarta	7.9	9.2
Delhi	7.6	8.3

Metodología: Se refiere a los salarios por hora efectiva para 15 profesiones, ponderados según la distribución; neto después de las deducciones de impuestos y contribuciones de seguridad social.

[1/] Lista según el valor bruto del índice.

FUENTE: UBS.

Poder adquisitivo nacional

El valor de los salarios

Las tendencias de los precios y salarios muestran el valor de una canasta de bienes y servicios o el nivel de la remuneración de una profesión determinada en el transcurso del tiempo. Los altos precios absolutos o los bajos niveles salariales tienen una relación limitada con la prosperidad de una población en una ciudad, sin embargo, es sólo mediante la comparación de las dos variables que puede establecerse cuántos bienes y servicios se pueden comprar con un determinado nivel de ingresos.

Tomando los ingresos netos anuales como punto de comparación, los residentes de las ciudades de Norteamérica pueden permitirse el lujo de comprar la canasta de referencia de bienes alrededor de doce veces al año en promedio, en comparación con poco menos de diez veces para los de Europa Occidental. Los ciudadanos de las ciudades encuestadas en Europa del Este y en Sudamérica tienen que cuidar su presupuesto, ya que sólo pueden darse el lujo de comprar poco menos de cinco canastas por año. Basado en la suposición de que la canasta de referencia de bienes ponderada corresponde al gasto mensual de una familia europea de tres miembros, estas cifras indican también que, en muchos casos, un ingreso por familia no es suficiente para adquirir la canasta de referencia doce veces por año.

Este análisis, basado en el ingreso anual, ignora parcialmente las diferencias de productividad entre ciudades individuales, sin embargo, un mayor número de horas de trabajo puede compensar parcialmente los salarios más bajos por hora (véase sección: “Horas trabajadas y días de vacaciones”). El siguiente cuadro muestra el poder de compra tanto en términos de ingresos anuales como de salarios por hora, a partir de horas efectivamente trabajadas por año y profesión.

La ciudad de Copenhague tiene el más alto nivel del poder adquisitivo en términos de salarios brutos por hora; le siguen en importancia Zurich, Ginebra y Los Ángeles. En la parte inferior de la lista se encuentran Nairobi, Kiev, Manila y Yakarta, donde el valor equivalente real de los salarios es entre cinco y siete veces menor que en Nueva York.

El factor crucial es el ingreso neto disponible

La medida decisiva es lo que los empleados puedan comprar con sus salarios netos; en otras palabras, una vez que han descontado las deducciones de contribuciones a la seguridad social e impuestos; es por ello que la tabla se ha clasificado de acuerdo con el poder de compra de los salarios netos por hora. Esto muestra una nueva imagen: Sídney y Luxemburgo se ubican entre los cuatro primeros puestos, mientras que Zurich y Ginebra mantuvieron su posición en esos cuatro primeros lugares, gracias a una carga tributaria relativamente baja.

El impacto de las deducciones fiscales y de seguridad social se siente con más intensidad en Copenhague, Oslo, Múnich y Bruselas, las cuales pierden parte de su fuerza en comparación con su poder adquisitivo bruto. Se presentaron pocos cambios en la mitad inferior de la clasificación, con las mismas cuatro ciudades que ocupan los últimos cuatro lugares en las tres variables.

PODER ADQUISITIVO INTERNO SUJETO A...

Ciudad[1/]	Pago por hora [2/] Bruto N. Y. = 100	Pago por hora [2/] Neto N. Y. = 100	Ingreso Anual [3/] Neto N. Y. = 100
Zurich	119.1	120.3	110.6
Sídney	112.5	117.2	104.5
Luxemburgo	111.7	116.2	87.0
Ginebra	116.0	111.9	98.8
Nicosia	95.1	107.2	86.8
Los Ángeles	113.9	106.8	98.4
Miami	106.2	103.7	97.7
Dublín	101.9	103.3	82.0
Chicago	105.4	101.9	91.6
Nueva York	100.0	100.0	100.0
Berlín	109.6	97.0	82.1
Copenhague	122.0	92.5	75.3
Toronto	103.4	92.3	80.4
Frankfurt	102.1	90.5	76.1
Ámsterdam	101.6	90.1	75.7
Múnich	108.2	89.8	77.0
París	93.1	87.7	65.1
Viena	98.6	87.1	74.9
Londres	91.1	86.2	73.0
Helsinki	92.7	85.8	70.8
Estocolmo	90.2	84.9	74.0
Oslo	102.7	84.0	71.2
Madrid	81.8	83.1	67.0
Tokio	84.8	83.0	80.9
Oakland	78.0	82.9	74.8
Lyon	81.9	82.5	65.6
Dubái	63.5	82.1	79.5
Montreal	93.1	80.9	68.1
Barcelona	79.7	78.6	66.8
Bruselas	107.6	78.6	65.9
Milán	88.3	77.2	61.8
Johannesburgo	79.7	74.7	66.8
Seúl	80.8	74.0	78.2
Manama	56.4	71.9	66.4
Hong Kong	58.5	68.1	72.6
Lisboa	65.3	63.2	50.6
Taipei	52.1	61.5	61.7
Roma	69.6	60.9	53.7
Atenas	62.6	60.5	52.1

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad[1/]	Pago por hora [2/] Bruto N. Y. = 100	Pago por hora [2/] Neto N. Y. = 100	Ingreso Anual [3/] Neto N. Y. = 100
Tel Aviv	57.0	57.7	53.4
Moscú	45.9	51.2	44.8
Bratislava	51.3	50.7	45.7
Liubliana	57.5	50.5	43.8
Doha	38.8	50.2	50.2
Sao Paulo	48.7	49.4	42.0
Tallin	48.0	48.7	40.9
Praga	45.2	46.2	40.8
Buenos Aires	42.9	46.2	41.1
Lima	43.6	45.5	44.2
Río de Janeiro	44.5	45.0	40.7
Kuala Lumpur	41.3	42.2	38.6
Vilna	42.6	41.7	36.1
Bogotá	42.1	41.4	38.5
Varsovia	44.3	40.8	34.0
Santiago de Chile	42.8	40.7	38.8
Estambul	39.0	39.4	39.8
Riga	44.4	39.3	34.4
Shanghai	37.3	38.4	36.6
Bucarest	37.1	34.0	30.2
Sofía	32.6	32.1	29.1
Budapest	35.5	32.0	29.3
Bangkok	26.5	31.4	33.7
Beijing	28.3	29.9	28.2
Ciudad de México	26.8	29.6	33.1
El Cairo	26.0	28.5	32.8
Bombay	24.9	27.3	28.9
Caracas	21.9	25.7	23.0
Delhi	23.0	25.0	25.9
Kiev	19.7	21.1	18.3
Nairobi	21.4	21.0	21.2
Manila	19.3	19.5	19.8
Yakarta	14.7	17.2	16.7

Nota: Al comparar el poder adquisitivo, cabe señalar que los trabajadores locales, que son utilizados como la base de los datos de ingresos, podrían comprar un conjunto de artículos diferentes en las ciudades asiáticas o africanas que sus contrapartes ubicados en las ciudades europeas y norteamericanas. Los productos importados son particularmente importantes, ya que no son tan baratos en los países emergentes como lo son en Europa Occidental y América del Norte.

Metodología:

[1/] Lista según el valor de índice basado en los salarios netos por hora.

[2/] Salario bruto o neto por hora dividido por el costo de la canasta completa de productos, excepto renta.

[3/] Ingreso anual neto dividido por el costo de la canasta completa de productos, excepto renta.

FUENTE: UBS.

Horas de trabajo requeridas para comprar

Ganando una Big Mac más rápido

La calidad y la naturaleza de muchos productos varían ampliamente de un lugar a otro, debido a las influencias regionales que afectan las características y la disponibilidad de los productos individuales. Una mercancía que se adecua para los propósitos de la comparación internacional es la Big Mac, puesto que sus características son prácticamente iguales donde quiera que sea adquirida alrededor del mundo.

Entre los países encuestados, el tiempo de trabajo promedio necesario para ganar dinero suficiente para comprar un Big Mac es de 28 minutos (nueve minutos menos que en 2009). Mientras que en Europa Occidental la gente puede comer esa hamburguesa después de sólo 17 minutos de trabajo, en América del Sur se tarda 49 minutos, casi tres veces más, al igual que hace tres años; Tokio continua ocupando el primer lugar (con nueve minutos), mientras que Nairobi se encuentra en el último lugar con el mayor tiempo de trabajo requerido (84 minutos).

De igual forma, se observa un aumento en los salarios medios globales en comparación con 2009, lo que ha evidenciado un impacto positivo en el poder de compra de ciertos bienes; así, al comparar entre dos productos alimenticios básicos se observa que la cantidad de trabajo que se necesita para adquirir un kilo de pan (promedio internacional) es de 17 minutos (2009, 25 minutos), mientras que para el arroz es de 16 minutos (2009, 22 minutos).

Ahorrar para un iPhone debe hacerse con paciencia

En la encuesta de este año, se sustituyó el iPod nano utilizado en 2009, por el iPhone 4S (16 GB), que es uno de los productos más solicitado en los últimos años. Si excluimos

ofertas con descuento utilizadas para retener a los compradores en un contrato, la adquisición de un iPhone puede significar una cantidad considerable de trabajo.

La gente trabajadora en Zurich tiene la capacidad para pagar el teléfono inteligente de manera más rápida, es decir, después de 22 horas de trabajo. Este tiempo de trabajo requerido es diez veces más alto en la Ciudad de México (219.5 horas de trabajo) y en Bucarest (229.5 horas). De acuerdo con el promedio regional, la cantidad de tiempo necesaria en América del Norte (35 horas), Oceanía (42 horas) y Europa Occidental (48 horas) es menor de 50 horas, mientras que en el Europa del Este, América del Sur, Asia y África, la compra podría requerir, en promedio, del salario de más de tres semanas (suponiendo 45 horas semanales de trabajo).

TIEMPO DE TRABAJO/COMPRA

Ciudad	1 hamb. Big Mac En minutos	1 kg. de pan En minutos	1 kg. de arroz En minutos	1 iPhone 4S, 16 GB En horas
Ámsterdam	16	7	9	44.5
Atenas	30	13	26	86.0
Bangkok	36	26	20	165.0
Barcelona	19	12	6	52.5
Beijing	34	28	16	184.0
Berlín	16	11	9	55.5
Bogotá	52	34	17	142.0
Bratislava	32	21	20	126.5
Bruselas	20	11	12	54.0
Bucarest	57	21	27	229.5
Budapest	49	14	27	206.0
Buenos Aires	45	12	17	187.0
Caracas	81	59	13	271.5
Ciudad de México	48	26	22	219.5
Chicago	11	16	9	32.0
Copenhague	16	9	6	36.5
Delhi	65	16	40	369.5
Doha	21	13	16	82.5
Dubái	12	10	14	46.5
Dublín	14	8	10	39.0
El Cairo	67	8	19	290.5
Estambul	42	9	14	165.5
Estocolmo	17	19	11	45.0
Frankfurt	15	9	11	41.5
Ginebra	14	6	7	23.5
Helsinki	16	14	7	44.5
Hong Kong	10	24	10	53.0
Johannesburgo	26	10	11	93.5
Kiev	46	18	30	266.5
Kuala Lumpur	26	20	21	129.0
Lima	21	20	16	162.0
Lisboa	22	14	8	96.5
Liubliana	25	23	38	101.0
Londres	16	7	13	42.5
Los Ángeles	11	18	6	33.0
Luxemburgo	11	9	10	29.5

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	1 hamb. Big Mac En minutos	1 kg. de pan En minutos	1 kg. de arroz En minutos	1 iPhone 4S, 16 GB En horas
Lyon	17	10	13	52.5
Madrid	18	10	6	53.0
Manama	20	6	10	72.5
Manila	73	70	28	435.0
Miami	12	13	6	32.5
Milán	18	15	16	55.0
Montreal	19	14	14	44.5
Moscú	18	7	12	119.0
Bombay	56	30	31	338.0
Múnich	15	11	11	42.5
Nairobi	84	28	41	292.5
Nicosia	12	8	9	53.5
Nueva York	10	13	6	27.5
Oakland	16	17	8	51.0
Oslo	18	11	12	36.0
París	16	15	13	43.5
Praga	34	13	16	131.5
Riga	33	23	22	168.5
Río de Janeiro	45	33	12	160.0
Roma	23	17	19	70.0
Santiago de Chile	56	22	21	157.0
Sao Paulo	39	27	8	106.0
Seúl	17	14	10	56.0
Shanghái	29	43	9	142.0
Sofía	36	20	29	247.5
Sídney	12	9	6	32.5
Taipéi	15	9	12	79.0
Tallin	28	20	16	139.0
Tel Aviv	17	10	21	99.5
Tokio	9	15	15	35.0
Toronto	11	11	10	37.5
Varsovia	36	13	24	141.0
Viena	14	9	9	45.5
Vilna	33	19	34	168.5
Yakarta	62	47	28	348.5
Zurich	13	6	6	22.0

Metodología: Precio del producto dividido por salario neto por hora ponderado en 15 profesiones.
FUENTE: UBS.

Tipos de cambio utilizados[89]

Las principales divisas sufren los efectos de la crisis financiera

Cuando se compara información durante un período prolongado de tiempo, las tendencias del tipo de cambio juegan un papel muy importante. Hacia finales del período comprendido entre 2006 y 2009 y después del estallido de la crisis financiera en Estados Unidos de Norteamérica en 2008, particularmente, las monedas ‘‘más pequeñas’’ (como el dólar de Nueva Zelanda o la corona Noruega) y las monedas de los países en los que las materias primas tradicionales son extraídas y exportadas redujeron bruscamente su valor.

Estas pequeñas zonas monetarias fueron víctimas de su baja liquidez, ya que los inversionistas buscaron refugio en monedas más importantes, como el dólar de Estados Unidos de Norteamérica y el euro, con lo que se depreciaron por la caída de los precios de los productos básicos. Esta tendencia se ha revertido ligeramente desde 2009, después de los problemas que refieran tanto el dólar estadounidense como el euro, debido a acontecimientos políticos y económicos; la tendencia que mostraron las tasas de interés, y los precios de las materias primas, comenzaron a favorecer la diversificación de las monedas.

Ejemplos extremos y contrarios de este movimiento son el dólar canadiense y el australiano. Aunque éstos se deslizaron alrededor del 9% con respecto al dólar estadounidense entre 2006 y 2009; en el período de 2009 a 2012, las dos monedas recuperaron esa pérdida y se apreciaron aproximadamente 26 y 51%, respectivamente. La moneda rand de Sudáfrica, la corona sueca y el real brasileño también entran en esta categoría.

[89] Tipo de cambio promedio durante el período de la encuesta (de finales de abril a finales de mayo de 2012).

El enfoque en las intenciones políticas

La apreciación de numerosas monedas frente a las principales divisas desde 2009 ha sido, además, impulsada por la política monetaria expansiva en las zonas del euro y del dólar, donde las condiciones de la bolsa han sido relajadas considerablemente en un intento de mitigar los efectos de la crisis financiera.

Otro país que se unió a la zona del euro desde el año 2009 fue Estonia, que remplazó su moneda nacional por el euro a partir de enero de 2011. De esta forma, el número de países que usan el euro ha crecido a 17. Por consiguiente, el presente estudio comprende un total de 21 ciudades de la zona euro.

La fuerte apreciación del franco suizo frente al euro y frente al dólar estadounidense ha tenido efectos heterogéneos. Mientras los suizos que viajan en la eurozona y en los Estados Unidos de Norteamérica se encuentran satisfechos con la fuerza de su moneda nacional, pues obtienen más por su dinero, no es favorable para los exportadores suizos porque propicia que sus productos y servicios sean más caros. El piso del tipo de cambio euro/franco suizo de 1.20 ha contribuido a aligerar esta carga, manteniendo al franco suizo en un nivel constante frente al euro desde septiembre de 2011.

TIPOS DE CAMBIO

Ciudad	Moneda local (LC)		USD/LC	EUR/LC	CHF/LC
Ámsterdam	EUR	1	1.295	1.000	1.201
Atenas	EUR	1	1.295	1.000	1.201
Bangkok	THB	1	0.032	0.025	0.030
Barcelona	EUR	1	1.295	1.000	1.201
Beijing	CNY	1	0.158	0.122	0.147
Berlín	EUR	1	1.295	1.000	1.201
Bogotá	COP	100	0.056	0.043	0.052
Bratislava	EUR	1	1.295	1.000	1.201
Bruselas	EUR	1	1.295	1.000	1.201
Bucarest	RON	1	0.293	0.226	0.271
Budapest	HUF	100	0.447	0.345	0.414
Buenos Aires	ARS	1	0.226	0.174	0.209
Caracas	VEF	1	0.233	0.180	0.216
Ciudad de México	MXN	1	0.074	0.058	0.069
Chicago	USD	1	1.000	0.772	0.927
Copenhague	DKK	1	0.174	0.135	0.162
Delhi	INR	1	0.019	0.014	0.017
Doha	QAR	1	0.275	0.212	0.255
Dubái	AED	1	0.272	0.210	0.252
Dublín	EUR	1	1.295	1.000	1.201
El Cairo	EGP	1	0.166	0.128	0.154
Estambul	TRY	1	0.559	0.432	0.518
Estocolmo	SEK	1	0.144	0.111	0.134
Frankfurt	EUR	1	1.295	1.000	1.201
Ginebra	CHF	1	1.079	0.833	1.000
Helsinki	EUR	1	1.295	1.000	1.201
Hong Kong	HKD	1	0.129	0.099	0.119
Johannesburgo	ZAR	1	0.125	0.096	0.116
Kiev	UAH	1	0.124	0.096	0.115
Kuala Lumpur	MYR	1	0.326	0.252	0.302
Lima	PEN	1	0.377	0.291	0.349
Lisboa	EUR	1	1.295	1.000	1.201
Liubliana	EUR	1	1.295	1.000	1.201
Londres	GBP	1	1.607	1.241	1.490
Los Ángeles	USD	1	1.000	0.772	0.927
Luxemburgo	EUR	1	1.295	1.000	1.201

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	Moneda local (LC)		USD/LC	EUR/LC	CHF/LC
Lyon	EUR	1	1.295	1.000	1.201
Madrid	EUR	1	1.295	1.000	1.201
Manama	BHD	1	2.653	2.053	2.466
Manila	PHP	1	0.024	0.018	0.022
Miami	USD	1	1.000	0.772	0.927
Milán	EUR	1	1.295	1.000	1.201
Montreal	CAD	1	0.999	0.771	0.926
Moscú	RUB	1	0.033	0.026	0.031
Bombay	INR	1	0.019	0.014	0.017
Múnich	EUR	1	1.295	1.000	1.201
Nairobi	KES	100	1.197	0.921	1.107
Nicosia	EUR	1	1.295	1.000	1.201
Nueva York	USD	1	1.000	0.772	0.927
Oakland	NZD	1	0.785	0.607	0.729
Oslo	NOK	1	0.171	0.132	0.158
París	EUR	1	1.295	1.000	1.201
Praga	CZK	1	0.051	0.040	0.048
Riga	LVL	1	1.856	1.433	1.721
Río de Janeiro	BRL	1	0.510	0.394	0.473
Roma	EUR	1	1.295	1.000	1.201
Santiago de Chile	CLP	100	0.204	0.157	0.189
Sao Paulo	BRL	1	0.510	0.394	0.473
Seúl	KRW	100	0.087	0.067	0.081
Shanghái	CNY	1	0.158	0.122	0.147
Sofía	BGN	1	0.662	0.511	0.614
Sídney	AUD	1	1.009	0.779	0.936
Taipéi	TWD	1	0.034	0.026	0.032
Tallin	EUR	1	1.295	1.000	1.201
Tel Aviv	ILS	1	0.263	0.203	0.244
Tokio	JPY	1	0.013	0.010	0.012
Toronto	CAD	1	0.999	0.771	0.926
Varsovia	PLN	1	0.305	0.235	0.283
Viena	EUR	1	1.295	1.000	1.201
Vilna	LTL	1	0.375	0.290	0.348
Yakarta	IDR	1000	0.109	0.008	0.101
Zurich	CHF	1	1.079	0.833	1.000

FUENTE: Reuters EcoWin, Bloomberg.

Comparación de precios

Gastos totales en bienes y servicios

Gastos mensuales más altos en Oslo

Los habitantes de Oslo realizan el mayor gasto promedio en bienes y servicios cada mes. Los gastos en la canasta de referencia de bienes, en la capital noruega, asciende a 4 mil 573 dólares estadounidenses y son, por lo tanto, superiores en 68% al promedio mundial (2 mil 720 dólares) y tres y medio veces mayor que en Delhi (1 mil 307 dólares estadounidenses), la ciudad más barata en esta comparación.

El valor de la mediana (que divide la lista de los gastos en dos partes iguales), de 2 mil 686 dólares estadounidenses, muestra que el gasto de consumo mensual está por encima del promedio mundial en la mitad de las ciudades, y por debajo en la otra mitad. Sin embargo, existen tendencias regionales. Por ejemplo, los precios promedio en todas las ciudades de Europa Occidental, aparte de Atenas y Lisboa, y en las metrópolis de América del Norte y Oceanía se encuentran por encima del promedio mundial; mientras que en los países de Europa del Este, África y América del Sur, con la excepción de Caracas, están por debajo de éste.

En Europa Occidental, la canasta de bienes y servicios completa tiene un costo promedio de 3 mil 335 dólares estadounidenses, por lo que es un 77% más cara que en África y 57% más cara que en Europa del Este. Existen sólo pequeñas diferencias en comparación con América del Norte y Oceanía. Asia es la región más heterogénea en términos de precios, ya que en el continente se registran ambos extremos de la lista de precios: Tokio ocupa un lugar destacado, mientras que Delhi y Bombay se ubican en el nivel más bajo.

Mayor disparidad entre los precios de los bienes no comerciables[90]

A diferencia de los productos alimenticios, ropa y productos electrónicos, muchos servicios no se comercializan internacionalmente. Los bienes no comerciables, tales como cortes de pelo, servicios de limpieza o incluso viajes en taxi, están estrechamente vinculados a los niveles locales salariales. Estos servicios son mucho más baratos en regiones con salarios más bajos que en lugares como Suiza o Estados Unidos de Norteamérica, donde los salarios son más altos. El rango de precios de los servicios es mucho más amplio que el de los bienes que pueden ser objeto de comercio internacional. El costo del servicio doméstico difiere hasta en un 81% del promedio internacional, por ejemplo, mientras que el precio de una computadora personal difiere sólo un 23 por ciento.

[90] Significa que no son objeto de intercambio internacional.

BIENES Y SERVICIOS

Ciudad	USD [1/]	Índice Nueva York = 100
Ámsterdam	3 034	77.0
Atenas	2 605	66.1
Bangkok	2 178	55.3
Barcelona	2 941	74.7
Beijing	2 375	60.3
Berlín	2 847	72.3
Bogotá	2 089	53.1
Bratislava	2 122	53.9
Bruselas	2 983	75.8
Bucarest	1 568	39.8
Budapest	2 232	56.7
Buenos Aires	2 166	55.0
Caracas	3 583	91.0
Ciudad de México	2 015	51.2
Chicago	3 112	79.0
Copenhague	3 974	100.9
Delhi	1 304	33.1
Doha	2 700	68.6
Dubái	3 077	78.1
Dublín	3 003	76.2
El Cairo	1 669	42.4
Estambul	2 814	71.5
Estocolmo	3 621	91.9
Frankfurt	3 402	86.4
Ginebra	4 195	106.5
Helsinki	3 407	86.5
Hong Kong	2 880	73.1
Johannesburgo	2 052	52.1
Kiev	2 091	53.1
Kuala Lumpur	2 050	52.0
Lima	2 000	50.8
Lisboa	2 656	67.4
Liubliana	2 493	63.3
Londres	3 437	87.3
Los Ángeles	2 985	75.8
Luxemburgo	3 716	94.4

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	USD [1/]	Índice Nueva York = 100
Lyon	3 087	78.4
Madrid	2 742	69.6
Manama	2 127	54.0
Manila	1 634	41.5
Miami	3 031	77.0
Milán	3 136	79.6
Montreal	3 222	81.8
Moscú	2 604	66.1
Bombay	1 342	34.1
Múnich	3 333	84.6
Nairobi	1 913	48.6
Nicosia	2 517	63.9
Nueva York	3 938	100
Oakland	3 019	76.7
Oslo	4 569	116.0
París	3 304	83.9
Praga	2 138	54.3
Riga	2 145	54.5
Río de Janeiro	2 409	61.2
Roma	3 116	79.1
Santiago de Chile	2 080	52.8
Sao Paulo	2 431	61.7
Seúl	2 672	67.8
Shanghái	2 211	56.1
Sofía	1 667	42.3
Sídney	3 294	83.6
Taipéi	2 513	63.8
Tallin	2 294	58.2
Tel Aviv	2 968	75.4
Tokio	4 289	108.9
Toronto	2 926	74.3
Varsovia	2 113	53.7
Viena	3 202	81.3
Vilna	2 002	50.8
Yakarta	2 114	53.7
Zurich	4 334	110.1

Metodología: Costo de una canasta de 122 productos y servicios ponderados según los hábitos de consumo europeo.
[1/] El gasto mensual de una familia promedio europea.
FUENTE: UBS.

Precios de los alimentos

Los alimentos son más caros en Tokio, Zurich y Ginebra

El costo promedio global de la canasta de alimentos de referencia, la cual comprende 39 productos diferentes, es de 424 dólares estadounidenses. La encuesta consideró el gasto mensual de alimentos ponderado de acuerdo con el consumo, otorgando a los alimentos básicos una mayor ponderación.

Los alimentos son más caros en Tokio (928 dólares estadounidenses), Ginebra (715 dólares estadounidenses) y Zurich (704 dólares estadounidenses), y los alimentos más baratos se encuentran en las ciudades hindúes de Bombay (186 dólares estadounidenses) y Delhi (208 dólares estadounidenses). Así, mientras que un kilo de pan tiene un costo promedio de 3.20 dólares estadounidenses en Zurich, esta cifra es de sólo 0.60 dólares en Delhi; en tanto que en Tokio se pagan 2.90 dólares por litro de leche, éste se puede adquirir por tan sólo 0.80 dólares en Bombay.

Estos ejemplos muestran claramente cómo el gasto varía dentro de cada una de las regiones. En Asia, los habitantes de Tokio pagan alrededor de cinco veces más el costo de la canasta de alimentos que los habitantes de Bombay. Los precios son relativamente uniformes en las regiones de Oceanía, África y América del Norte. África, en particular, se encuentra en el extremo inferior de la comparación regional, con un gasto promedio de 301 dólares estadounidenses; mientras que Oceanía se clasifica en el extremo superior con un gasto promedio de 503 dólares estadounidenses.

Los costos promedio de los alimentos han aumentado alrededor de 11% desde 2009, medidos en dólares estadounidenses. En algunos países, los incrementos a los precios fueron de casi el 50%; por ejemplo, el gasto mensual de alimentos aumentó en 46% en Kuala Lumpur, 40% en Auckland y 40% en Johannesburgo. Una de las razones de estos

importantes aumentos de precios es, probablemente, la fuerte apreciación de las respectivas monedas durante los últimos tres años frente al dólar estadounidense.

PRECIOS DE LOS ALIMENTOS

Ciudad	USD [1/]	Índice Nueva York = 100
Ámsterdam	364	66.0
Atenas	390	70.7
Bangkok	422	76.5
Barcelona	394	71.3
Beijing	463	83.9
Berlín	389	70.5
Bogotá	363	65.8
Bratislava	345	62.4
Bruselas	434	78.5
Bucarest	244	44.2
Budapest	341	61.7
Buenos Aires	310	56.2
Caracas	689	124.9
Ciudad de México	260	47.1
Chicago	460	83.3
Copenhague	567	102.8
Delhi	208	37.7
Doha	355	64.4
Dubái	485	87.8
Dublín	455	82.3
El Cairo	300	54.4
Estambul	430	77.9
Estocolmo	553	100.2
Frankfurt	439	79.6
Ginebra	714	129.4
Helsinki	497	90.1
Hong Kong	651	117.9
Johannesburgo	311	56.3
Kiev	263	47.6
Kuala Lumpur	346	62.7
Lima	304	55.0
Lisboa	311	56.3
Liubliana	368	66.7
Londres	436	79.0
Los Ángeles	502	90.9
Luxemburgo	525	95.0

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	USD [1/]	Índice Nueva York = 100
Lyon	477	86.4
Madrid	432	78.3
Manama	278	50.4
Manila	293	53.0
Miami	499	90.4
Milán	487	88.2
Montreal	519	94.1
Moscú	314	56.9
Bombay	186	33.7
Múnich	500	90.5
Nairobi	292	52.8
Nicosia	370	67.0
Nueva York	552	100
Oakland	497	90.0
Oslo	599	108.6
París	523	94.7
Praga	295	53.5
Riga	316	57.3
Río de Janeiro	354	64.2
Roma	497	90.0
Santiago de Chile	348	63.1
Sao Paulo	379	68.7
Seúl	629	114.0
Shanghái	404	73.2
Sofía	265	48.0
Sídney	509	92.1
Taipéi	448	81.1
Tallin	333	60.4
Tel Aviv	477	86.3
Tokio	927	168.0
Toronto	453	82.1
Varsovia	291	52.7
Viena	504	91.2
Vilna	284	51.4
Yakarta	369	66.9
Zurich	704	127.5

Metodología: Costo de una canasta de bienes que contiene 39 alimentos ponderados según hábitos de consumo europeo.
[1/] Gasto mensual de una familia promedio europea.
FUENTE: UBS.

Precios de ropa para hombre y mujer

Manila, un atractivo lugar para ir de compras

En Manila, una pareja puede comprar un nuevo guardarropa por 410 dólares estadounidenses. Un traje completo, en el segmento de precio medio, tiene un costo de 140 dólares para las mujeres y 270 dólares para los hombres. En Tokio, una salida de compras conjunta puede costar más de siete veces el precio promedio. Con aproximadamente 1 mil 220 dólares estadounidenses, las mujeres salen ligeramente mejor que los hombres, quienes tienen que pagar 1 mil 880 dólares por un traje completo en la capital japonesa.

En una comparación mundial, África y América del Sur siguen siendo las regiones más baratas para la compra de ropa, mientras que Europa Occidental y América del Norte son las más caras. Las diferencias de precios más significativas se encuentran en Asia y el Oriente Medio. Después de Tokio, Dubái es el segundo destino para compras más caro; en esa ciudad, trajes completos para hombres y mujeres tienen un costo total combinado de 2 mil 720 dólares estadounidenses. En Manama, ubicada a 500 kilómetros hacia el oeste de Dubái, la misma ropa se puede comprar por 900 dólares estadounidenses.

Fuera de Roma, no existe otro lugar en el mundo donde los hombres pueden obtener ropa más barata que las mujeres. La diferencia es particularmente marcada en Tokio y Oslo. En Vilna, sin embargo, los clientes masculinos y femeninos pagan casi el mismo precio.

ROPA

Ciudad	Ropa para mujer [1/] USD	Ropa para hombre [2/] USD	Índice Nueva York = 100
Ámsterdam	690	1 040	110.8
Atenas	630	1 110	112.5
Bangkok	400	600	64.2
Barcelona	580	1 110	109.2
Beijing	660	700	87.5
Berlín	570	710	82.5
Bogotá	310	440	48.3
Bratislava	250	340	37.5
Bruselas	630	800	92.5
Bucarest	180	300	30.8
Budapest	580	920	96.7
Buenos Aires	400	660	68.3
Caracas	520	950	94.2
Ciudad de México	620	930	100.0
Chicago	740	1 200	125.0
Copenhague	950	1 150	135.0
Delhi	260	410	43.3
Doha	340	470	51.7
Dubái	1 270	1 450	175.0
Dublín	470	600	68.3
El Cairo	380	430	51.7
Estambul	630	880	97.5
Estocolmo	760	1 240	129.2
Frankfurt	840	890	111.7
Ginebra	850	1 150	129.2
Helsinki	610	1 200	116.7
Hong Kong	390	620	65.0
Johannesburgo	310	400	45.8
Kiev	430	600	65.8
Kuala Lumpur	230	540	50.0
Lima	310	470	50.0
Lisboa	390	510	57.5
Liubliana	560	1 000	100.0
Londres	480	800	82.5
Los Ángeles	710	1 240	125.8
Luxemburgo	960	1 440	154.2

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	Ropa para mujer [1/] USD	Ropa para hombre [2/] USD	Índice Nueva York = 100
Lyon	740	1 180	123.3
Madrid	580	910	95.8
Manama	390	510	57.5
Manila	140	270	26.7
Miami	630	880	97.5
Milán	870	1 170	130.8
Montreal	630	1 100	111.7
Moscú	820	1 040	119.2
Bombay	320	540	55.8
Múnich	830	1 130	125.8
Nairobi	220	280	32.5
Nicosia	630	950	101.7
Nueva York	570	980	100.0
Oakland	560	670	79.2
Oslo	840	1 450	147.5
París	1 020	1 410	156.7
Praga	250	530	50.0
Riga	440	570	65.0
Río de Janeiro	230	350	37.5
Roma	910	830	111.7
Santiago de Chile	360	610	62.5
Sao Paulo	300	600	57.5
Seúl	220	300	33.3
Shanghái	400	960	87.5
Sofía	270	430	45.0
Sídney	580	820	90.0
Taipéi	980	1 070	132.5
Tallin	610	830	92.5
Tel Aviv	440	580	65.8
Tokio	1 220	1 880	199.2
Toronto	310	840	74.2
Varsovia	580	950	98.3
Viena	980	1 040	130.0
Vilna	480	510	63.3
Yakarta	190	390	37.5
Zurich	1 100	1 190	147.5

Metodología: Los precios se basan en las compras de ropa de buena calidad en grandes almacenes, no en tiendas especializadas o boutiques, y artículos que no son de diseñadores. La combinación de la canasta de ropa influye en parte en la diferencia de precio entre la ropa de hombre y mujer.

[1/] Guardarropa completo de mujer que consiste en un traje (dos piezas), blazer/chaqueta, vestido, medias y un par de zapatos.

[2/] Guardarropa completo de hombre que consiste en un traje, blazer/chaqueta, camisa, pantalones de mezclilla, calcetines y un par de zapatos.

FUENTE: UBS.

Los precios de los equipos electrónicos del hogar y aparatos domésticos

El atractivo de Estados Unidos de Norteamérica, África y Asia

Los artículos electrónicos en particular han tenido un rápido avance en términos de desarrollo de productos. Tomando esto en cuenta, se ha agregado un equipo electrónico portátil a la lista de artículos electrónicos y electrodomésticos de la canasta de referencia desde 2009, y se sustituyó el iPod nano con el iPhone 4S.

Los productos electrodomésticos y los artículos electrónicos son más caros en Caracas (8 mil 460 dólares estadounidenses), mientras que la canasta más barata se encuentra en Miami (3 mil 580 dólares) y en Los Ángeles (3 mil 590 dólares estadounidenses). El alto precio que se registró en Caracas se debe en parte al alto nivel de la inflación general de los precios e, incluso, la depreciación del bolívar fuerte frente al dólar estadounidense desde 2009 no fue suficiente para compensar la diferencia de precios.

Mientras que en los Estados Unidos de Norteamérica, Europa y Asia los bienes electrónicos son considerados productos para el uso diario, en África y en otras partes del mundo se consideran artículos de lujo. La canasta de electrónicos cuesta 3 mil 610 dólares estadounidenses en Bombay, un poco más de los 3 mil 590 dólares estadounidenses que cuesta en Los Ángeles, pero, tomando como base el salario neto respectivo por hora y suponiendo un promedio de 45 horas a la semana, un empleado en Bombay tendría que trabajar alrededor de 8.5 semanas más para poder pagarla. En Europa Occidental, donde la canasta tiene un costo promedio de 5 mil 6 dólares estadounidenses, se encuentra en el extremo superior de la lista de precios y, por tanto, no es un destino atractivo para ir de compras a adquirir bienes electrónicos en comparación con otras regiones.

Llama la atención que hay menos disparidad en los precios de las computadoras personales, televisores, iPhones, cámaras y computadoras portátiles respecto a el promedio, que en los precios de las sartenes, refrigeradores, aspiradoras y secadoras de pelo. El abastecimiento del primer grupo está dominado en mayor medida por un pequeño número de marcas globales, mientras que el segundo es vendido por un mayor número de pequeños productores locales.

La ley de un precio único para productos homogéneos

Además de la Big Mac, el iPhone es el único producto homogéneo entre todos los contemplados por la encuesta de *Precios e Ingresos* en la canasta de referencia. En un mercado plenamente integrado, la competencia debería asegurar que un producto homogéneo al comercializarse mantenga el mismo precio en todo el mundo. Sin embargo, la ley de un precio único es debilitada por una serie de factores tales como los derechos de importación, los costos de comercialización y la existencia de diferentes proveedores. No obstante, los precios para el iPhone tienen una variación de 17% del promedio internacional, el diferencial de precio más bajo de todos los bienes.

ELECTRÓNICA Y APARATOS ELECTRODOMÉSTICOS

Ciudad	USD [1/]	Índice Nueva York = 100
Ámsterdam	4 960	125.3
Atenas	4 620	116.6
Bangkok	4 370	110.3
Barcelona	5 000	126.3
Beijing	4 370	110.5
Berlín	4 670	117.9
Bogotá	4 170	105.3
Bratislava	4 740	119.8
Bruselas	4 580	115.7
Bucarest	3 830	96.6
Budapest	5 270	133.0
Buenos Aires	5 170	130.5
Caracas	8 460	213.6
Ciudad de México	4 580	115.7
Chicago	4 270	107.8
Copenhague	5 060	127.8
Delhi	4 590	115.9
Doha	3 790	95.8
Dubái	4 550	114.9
Dublín	5 160	130.4
El Cairo	4 220	106.5
Estambul	5 490	138.6
Estocolmo	4 950	125.0
Frankfurt	5 510	139.1
Ginebra	5 330	134.7
Helsinki	5 400	136.4
Hong Kong	4 770	120.4
Johannesburgo	3 800	95.9
Kiev	4 140	104.4
Kuala Lumpur	4 300	108.7
Lima	4 480	113.1
Lisboa	5 180	130.9
Liubliana	4 970	125.4
Londres	4 910	124.0
Los Ángeles	3 590	90.7
Luxemburgo	4 660	117.7

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	USD [1/]	Índice Nueva York = 100
Lyon	4 540	114.7
Madrid	4 940	124.7
Manama	3 810	96.3
Manila	5 630	142.2
Miami	3 580	90.3
Milán	4 790	121.0
Montreal	4 610	116.3
Moscú	5 050	127.6
Bombay	3 610	91.2
Múnich	4 770	120.5
Nairobi	4 340	109.5
Nicosia	5 480	138.3
Nueva York	3 960	100.0
Oakland	4 450	112.3
Oslo	5 190	131.1
París	5 030	127.0
Praga	4 900	123.6
Riga	4 460	112.7
Río de Janeiro	5 400	136.5
Roma	5 190	131.0
Santiago de Chile	4 520	114.2
Sao Paulo	5 010	126.5
Seúl	4 790	120.8
Shanghái	3 950	99.8
Sofía	3 890	98.2
Sídney	5 210	131.6
Taipéi	4 290	108.3
Tallin	5 200	131.4
Tel Aviv	5 740	145.0
Tokio	4 820	121.7
Toronto	4 520	114.3
Varsovia	4 410	111.4
Viena	5 560	140.4
Vilna	4 770	120.3
Yakarta	4 460	112.7
Zurich	5 130	129.5

Metodología: Costo de una canasta que incluye refrigerador, televisión (40 pulgadas LED), iPhone 4S (16 GB), cámara digital, aspiradora, sartén, secadora de pelo, computadora personal y notebook.

[1/] Precios durante el período de la encuesta (de finales de abril a finales de mayo de 2012).

FUENTE: UBS.

Vivienda

Mercado heterogéneo de la vivienda

Las estructuras de los mercados inmobiliarios locales son impulsadas por peculiaridades regionales y tendencias demográficas. Los rascacielos, las casas y cabañas de madera son sólo algunos de los tipos de vivienda que caracterizan a los Estados Unidos de Norteamérica, Europa y África. Para tener una visión lo más precisa posible del mercado mundial de la vivienda, se analizaron las siguientes cuatro categorías: Alquileres mensuales de departamentos amueblados de cuatro habitaciones, departamentos sin amueblar de tres habitaciones, apartamentos típicos de la ciudad en cuestión y precios de compra por metro cuadrado para los apartamentos de un tamaño típico de la ciudad. Mientras que los primeros dos tipos de apartamentos corresponden a los estándares occidentales, los dos últimos se caracterizaron por patrones locales. Los precios de renta se determinaron con base en los departamentos de tres y cuatro habitaciones y el precio de compra por metro cuadrado; mientras que el promedio de los alquileres a largo plazo se estableció con base en apartamentos típicos para la ciudad. Los precios de salida fueron utilizados para alquileres nuevos y son equivalentes a los precios actuales del mercado. El promedio de alquileres de largo plazo se utiliza en el caso de propiedades que ya están ocupadas y pueden diferir de los precios actuales del mercado, especialmente en el caso de los contratos de arrendamiento permanente.

Departamento amueblado de cuatro habitaciones

Los departamentos de cuatro habitaciones fueron construidos después de 1980 y ofrecen un nivel de comodidad dirigido a empleados con funciones de nivel ejecutivo intermedio.

El costo promedio global de este tipo de vivienda es de alrededor de 2 mil 630 dólares estadounidenses por mes. El rango de precios es inmenso y las diferencias de precios se pueden observar incluso al interior de las propias ciudades.

Los alquileres en Hong Kong, Helsinki, Nueva York y Tokio son los más elevados en los tres rangos de precios analizados. En promedio, el alquiler de propiedades en una región de primera en Hong Kong es de 14 mil 490 dólares estadounidenses por mes, y en Nueva York de 14 mil 100 dólares estadounidenses.

Departamento de tres habitaciones sin amueblar

Para este análisis se consideró a los departamentos de tres habitaciones sin amueblar, ubicados en las áreas residenciales de clase media cerca de las ciudades.

En este segmento también se observa una gran diferencia en los alquileres. En comparación con la media mundial de 1 mil 540 dólares estadounidenses, Nueva York encabeza la lista con un precio de alquiler de 4 mil 300 dólares por mes. El promedio del alquiler más barato es de un apartamento de tres habitaciones en Sofía, a un precio de 450 dólares estadounidenses mensuales.

Niveles de precios de alquiler locales típicos

Las rentas típicas de una ciudad reflejan el costo promedio mensual de una vivienda para una familia local. Son valores de referencia para departamentos típicos de la ciudad en cuestión en términos de mobiliario estándar, tamaño y ubicación.

Desde una perspectiva regional, Europa del Este y África tienen las condiciones de vivienda más favorables. Las rentas típicas más altas en una ciudad se pagan en América del Norte, Oriente Medio y Europa Occidental. Las ciudades de Nueva York, Dubái y Zurich, en particular, tienen el precio promedio de alquiler más alto, donde las rentas mensuales se encuentran entre 60 y 100% por encima del promedio regional.

El precio de compra por metro cuadrado

El precio de compra por metro cuadrado es un valor de referencia para comprar una propiedad residencial de tamaño típico en la ciudad y en una ubicación promedio.

Aquí también, las diferencias de precios dentro de cada región son muy amplias. En Suiza, la gente que desea realizar su sueño de tener casa propia tiene que escarbar en lo más profundo de sus bolsillos, ya que un metro cuadrado cuesta 11 mil 860 dólares estadounidenses en Ginebra, y 11 mil 720 dólares estadounidenses en Zurich. En Bombay el costo es 16 veces menor, donde el precio promedio por metro cuadrado es de 710 dólares estadounidenses.

La oferta y la demanda determinan los precios de los departamentos

A pesar de que las posiciones se describieron lo más precisamente posible en el cuestionario, los precios identificados siempre estarán sujetos a componentes subjetivos. Como las diferencias de precio reflejan diferencias en la calidad, una comparación directa sólo es posible con ciertos límites. Sin embargo, patrones interesantes han sido identificados en la evolución del precio de alquiler desde 2009; esto evidencia la fuerte influencia de la oferta y la demanda en el mercado de la vivienda. Por ejemplo, los alquileres en Bangkok han aumentado dramáticamente; los participantes locales en el estudio reportaron que los altos precios de la gasolina han llevado a muchos consumidores a hacer uso del transporte público en lugar del coche, esto aumenta la demanda de apartamentos situados cerca de las estaciones de tren, lo que a su vez incrementa los precios de esos apartamentos. En Bombay, por el contrario, el aumento de la inmigración de trabajadores es causa del incremento de los alquileres. En Zurich, el alto precio del alquiler es un reflejo directo de la baja tasa de vacantes, de menos de 0.1 por ciento.

PRECIOS DE VIVIENDA

	Departamento de cuatro habitaciones amueblado [1/] Rango de precios			Departamento de tres habitaciones sin amueblar [2/] Rango de precios			Renta local normal [3/]	Precio de compra local normal [4/] por m^2
Ciudad	**Caro USD**	**Medio USD**	**Barato USD**	**Caro USD**	**Medio USD**	**Barato USD**	**Medio USD**	**Medio USD**
Ámsterdam	3 760	2 330	1 750	2 330	1 580	1 100	1 110	3 900
Atenas	1 940	1 490	1 170	910	650	530	880	2 410
Bangkok	2 250	1 460	880	1 630	930	600	410	2 860
Barcelona	2 090	1 270	950	1 520	1 090	740	980	3 760
Beijing	2 500	1 550	1 010	1 640	660	430	310	3 250
Berlín	3 340	2 400	1 750	2 070	1 180	890	840	2 910
Bogotá	3 240	1 550	800	1 590	840	390	630	1 960
Bratislava	2 620	1 680	1 070	1 280	840	620	410	2 090
Bruselas	3 630	2 540	1 810	3 120	1 840	1 270	1 240	3 200
Bucarest	1 280	980	690	790	530	410	390	1 170
Budapest	3 350	2 120	1 420	2 160	1 170	760	560	2 120
Buenos Aires	2 050	1 360	1 070	910	740	540	400	1 460
Caracas	6 000	3 820	2 250	4 230	2 780	1 620	2 100	3 260
Ciudad de México	2 270	1 400	580	1 480	980	450	740	1 370
Chicago	6 940	3 540	1 990	3 300	2 210	1 100	1 400	3 170
Copenhague	3 040	2 620	1 960	2 420	1 740	1 130	1 100	4 180
Delhi	2 890	870	390	1 530	560	260	470	1 490
Doha	6 240	4 870	3 680	3 570	3 000	2 250	1 740	2 750
Dubái	7 300	4 880	2 430	4 970	3 480	2 340	2 450	3 950
Dublín	3 240	2 330	1 550	2 530	1 590	1 190	1 550	3 700
El Cairo	2 070	1 110	630	1 000	490	230	170	1 410
Estambul	6 890	3 150	1 540	2 190	1 480	890	1 280	1 970
Estocolmo	3 170	2 530	1 960	2 310	1 830	1 300	1 180	6 710
Frankfurt	3 410	2 370	1 740	2 240	1 640	1 170	1 280	3 740
Ginebra	6 410	4 700	3 280	3 630	2 430	1 640	1 570	11 860
Helsinki	10 360	8 680	7 510	1 720	1 440	1 280	1 440	5 120
Hong Kong	14 490	9 660	4 830	11 970	4 220	2 090	1 800	8 330
Johannesburgo	2 980	2 160	1 240	1 540	1 300	890	740	1 370
Kiev	2 980	1 630	930	1 500	850	620	560	1 460
Kuala Lumpur	2 180	1 260	760	870	620	340	780	1 370
Lima	1 800	1 500	890	1 190	540	280	490	800
Lisboa	2 330	1 310	780	1 750	1 180	740	1 100	2 650
Liubliana	2 760	1 770	1 100	1 520	1 020	780	480	3 160
Londres	8 560	4 830	2 820	5 400	3 260	2 010	1 980	8 070
Los Ángeles	3 720	2 560	2 180	2 360	1 880	1 400	1 200	3 300
Luxemburgo	3 420	2 310	1 630	2 760	1 840	1 500	1 810	5 440
Lyon	1 980	1 550	1 170	1 550	1 220	820	950	4 600
Madrid	2 890	1 300	1 110	1 440	1 060	800	1 050	3 100
Manama	3 650	2 490	1 580	1 660	1 280	870	910	1 700
Manila	2 470	1 440	950	830	510	270	190	1 640

(Continúa)

(Continuación)

	Departamento de cuatro habitaciones amueblado [1/] Rango de precios			Departamento de tres habitaciones sin amueblar [2/] Rango de precios			Renta local normal [3/]	Precio de compra local normal [4/] por m^2
Ciudad	**Caro USD**	**Medio USD**	**Barato USD**	**Caro USD**	**Medio USD**	**Barato USD**	**Medio USD**	**Medio USD**
Miami	8 500	2 690	1 630	4 120	1 930	1 040	1 520	3 630
Milán	4 680	2 860	2 320	2 850	1 810	1 540	1 260	4 300
Montreal	3 630	2 270	1 350	2 620	1 740	1 150	1 360	3 220
Moscú	5 920	3 640	2 620	3 720	2 780	1 800	850	5 020
Bombay	2 800	1 680	560	2 210	800	350	450	710
Múnich	4 140	2 500	1 790	2 630	1 810	1 330	970	5 220
Nairobi	3 020	2 380	1 310	2 070	1 230	320	480	1 310
Nicosia	3 340	1 880	1 050	1 750	930	540	920	3 040
Nueva York	14 100	7 240	3 680	10 310	4 300	1 970	3 350	11 060
Oakland	3 770	1 640	1 270	2 360	1 330	820	1 020	3 540
Oslo	4 010	3 250	2 210	3 250	2 210	1 790	1 970	7 360
París	4 660	3 250	2 490	3 340	2 280	1 390	1 670	10 810
Praga	1 850	1 230	920	1 110	870	700	730	2 950
Riga	2 490	930	530	1 270	840	450	470	2 680
Río de Janeiro	4 580	3 200	1 970	2 230	1 320	970	760	3 700
Roma	4 400	3 240	1 550	2 420	2 030	1 460	1 810	5 180
Santiago de Chile	3 190	2 340	1 710	1 400	1 020	710	670	1 760
Sao Paulo	3 950	2 810	1 900	1 920	1 580	970	850	3 500
Seúl	4 870	3 440	1 750	3 940	2 640	1 850	2 180	4 740
Shanghái	2 950	1 420	970	1 580	920	710	710	3 790
Sofía	1 060	760	560	620	450	360	340	1 060
Sídney	7 740	4 180	3 130	2 820	2 180	1 400	1 640	4 350
Taipéi	3 410	2 430	1 420	2 640	1 700	1 040	950	6 410
Tallin	1 490	980	620	970	710	450	450	2 720
Tel Aviv	3 240	2 580	1 790	2 210	1 710	1 200	1 280	6 110
Tokio	11 110	6 180	3 910	5 010	2 490	1 190	1 630	9 490
Toronto	3 600	2 560	1 590	2 360	2 020	1 150	1 090	2 680
Varsovia	2 140	1 620	1 060	1 610	1 200	830	710	2 890
Viena	3 730	2 490	1 810	1 860	1 420	1 100	950	3 460
Vilna	1 460	980	690	730	490	350	320	1 680
Yakarta	3 510	2 720	2 020	1 660	1 090	710	670	1 610
Zúrich	5 840	4 480	2 680	4 010	2 500	1 800	2 550	11 720

Metodología: Costo promedio de vivienda por mes, que un solicitante de apartamento espera pagar en el mercado libre en el momento de la encuesta.

[1/] Precios de alquiler (renta bruta mensual) se basan en apartamentos construidos después de 1980 (cuatro habitaciones, cocina, baño, con garaje) incluyendo todos los costos secundarios. El confort de vida satisface las necesidades de los empleados de nivel medio, en áreas preferidas por ellos.

[2/] Precios de alquiler (renta bruta mensual) se basan en apartamentos construidos después de 1980 (tres habitaciones, cocina, baño, con garaje) incluyendo todos los costos secundarios, con un confort promedio habitual en la localidad y cerca del centro de la ciudad.

[3/] Las cifras indicadas son valores meramente tentativos para precios promedio de renta (renta bruta mensual) para la mayoría de las familias locales.

[4/] Las cifras indicadas son valores meramente tentativos para los precios promedio de compra por metro cuadrado. Los precios de compra se basan en apartamentos construidos después de 1980 de un tamaño típico de la ciudad, con un confort promedio habitual en la localidad y cerca del centro de la ciudad.

FUENTE: UBS.

Transporte público

El más económico se ubica en África y América del Sur

Los precios del transporte público son más baratos en África, América del Sur y Asia. Es más costoso viajar en autobús, tranvía, metro, taxi y tren en Europa Occidental y América del Norte. Las dos primeras categorías son ofrecidas en todas las ciudades incluidas en el estudio; sin embargo, existen sustanciales diferencias, sobre todo en los niveles de red ferroviaria. En muchas regiones del mundo, y en Europa Occidental en particular, la red ferroviaria es extensa y bien desarrollada. Por el contrario, algunas ciudades de América del Sur y en el Oriente Medio aún no están conectadas a la red ferroviaria.

Los precios más altos para el autobús, tranvía o metro se registran en las ciudades de Europa Occidental.

En Oslo y Copenhague, un viaje de diez kilómetros o diez paradas de autobús, tranvía o metro cuesta más de 4.80 dólares estadounidenses. Este costo es casi el mismo en Zurich y Estocolmo. En otros lugares, con esta cantidad, una persona podría realizar una travesía de 350 km, distancia equivalente a cruzar Suiza; por ejemplo, en Bombay viajar una distancia de 10 km sólo cuesta 0.13 dólares estadounidenses.

El viaje en taxi en Suiza es costoso

En Zurich o Ginebra, se debe pensar dos veces antes de tomar un taxi para llegar a su destino. En ambas ciudades, en una distancia de cinco kilómetros desde el centro de la ciudad, el viaje durante el día cuesta alrededor de 28 dólares estadounidenses; en tanto que, el promedio global es aproximadamente de 10 dólares estadounidenses. En El Cairo, la misma distancia en taxi tiene un costo de sólo 1.49 dólares estadounidenses, el precio más bajo de taxi de la encuesta.

El viaje en tren en Alemania y Londres cerca del 70% por arriba del promedio de Europa Occidental

En Alemania, un viaje en tren de segunda clase con un recorrido de aproximadamente 200 kilómetros tiene un costo promedio de 79 dólares estadounidenses (alrededor de un 65% más arriba del promedio de Europa Occidental). Con 87 dólares estadounidenses en promedio, Frankfurt es el destino más costoso. Los boletos de tren en Londres no son más baratos que en Frankfurt, ya que tienen un costo de 82 dólares estadounidenses. Las diferencias de precio en América del Norte son también enormes; un viaje de 200 kilómetros en tren en Nueva York cuesta alrededor de 86 dólares estadounidenses, 78% más que el promedio de América del Norte. Es más barato viajar en tren en las ciudades asiáticas de Yakarta, Bombay y Bangkok, con menos de cuatro dólares estadounidenses.

TRANSPORTE PÚBLICO

Ciudad	Autobús, tranvía o metro [1/] USD	Taxi [2/] USD	Tren [3/] USD
Ámsterdam	3.19	16.34	30.05
Atenas	1.81	5.50	13.81
Bangkok	0.75	2.47	3.47
Barcelona	2.59	10.36	41.96
Beijing	0.26	3.64	14.25
Berlín	2.98	10.79	80.30
Bogotá	0.84	2.81	n.d.
Bratislava	1.08	5.61	22.97
Bruselas	2.42	15.71	26.03
Bucarest	0.75	3.17	9.43
Budapest	1.43	7.64	15.96
Buenos Aires	0.28	7.97	n.d.
Caracas	0.35	11.65	n.d.
Ciudad de México	0.37	3.60	n.d.
Chicago	2.25	12.50	34.99
Copenhague	4.88	17.33	59.92
Delhi	0.25	1.95	10.58
Doha	1.14	4.12	n.d.
Dubái	0.54	8.17	n.d.
Dublín	2.74	14.89	34.53
El Cairo	0.19	1.49	5.24
Estambul	0.95	8.94	15.84
Estocolmo	4.52	24.64	41.60
Frankfurt	3.24	16.23	86.77
Ginebra	3.67	27.78	58.23
Helsinki	3.28	12.71	34.83
Hong Kong	1.33	3.99	20.48
Johannesburgo	1.25	4.07	15.59
Kiev	0.25	4.56	12.15
Kuala Lumpur	0.68	2.44	7.06
Lima	0.47	4.52	n.d.
Lisboa	1.83	11.50	27.63
Liubliana	2.03	7.25	18.49
Londres	3.70	23.03	81.95
Los Ángeles	1.50	25.06	34.33
Luxemburgo	1.94	19.43	54.13

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	Autobús, tranvía o metro [1/] USD	Taxi [2/] USD	Tren [3/] USD
Lyon	2.07	13.08	40.02
Madrid	1.94	13.27	44.51
Manama	0.80	11.52	n.d.
Manila	0.34	2.88	5.58
Miami	1.83	15.32	27.33
Milán	1.94	16.84	34.75
Montreal	2.87	12.98	70.58
Moscú	0.85	13.24	10.56
Bombay	0.13	1.76	2.72
Múnich	3.24	18.04	71.23
Nairobi	0.54	7.16	35.80
Nicosia	1.45	9.31	n.d.
Nueva York	2.42	8.50	85.98
Oakland	2.57	13.62	40.86
Oslo	5.12	23.22	48.58
París	2.16	9.39	42.87
Praga	1.37	8.05	12.78
Riga	1.30	6.34	9.23
Río de Janeiro	1.56	7.29	n.d.
Roma	1.94	9.38	36.69
Santiago de Chile	1.17	7.13	6.49
Sao Paulo	1.53	6.83	n.d.
Seúl	0.90	3.40	17.54
Shanghái	0.58	3.64	10.40
Sofía	0.66	2.00	6.62
Sídney	3.43	9.75	39.35
Taipéi	0.68	4.37	11.25
Tallin	1.81	5.86	9.79
Tel Aviv	1.72	13.57	16.95
Tokio	2.46	21.42	44.72
Toronto	3.08	13.31	35.62
Varsovia	0.79	3.15	14.62
Viena	2.59	17.27	42.03
Vilna	0.94	4.63	13.73
Yakarta	0.38	2.93	2.64
Zurich	4.66	28.93	68.47

[1/] Precio de un boleto para el transporte público (autobús, tranvía o metro) para un viaje de aproximadamente 10 kilómetros (6 millas) o por lo menos 10 paradas.

[2/] Precio para una distancia de 5 kilómetros (3 millas) durante el día dentro de los límites de la ciudad, incluyendo el servicio.

[3/] Precio de un boleto sencillo (segunda clase) para un viaje en tren de 200 kilómetros.

n.d. = no disponible

FUENTE: UBS.

PRECIOS DE AUTOMÓVILES Y COSTOS DE MANTENIMIENTO [2/] [3/]

Ciudad	Precio medio de automóvil	Precio [1/] USD	Impuestos [2/] USD	Combustible [3/] USD
Ámsterdam	VW Golf, Easyline	24 000	689	1.80
Atenas	Opel Astra Sedan 1.8	24 900	389	2.02
Bangkok	Toyota Altis 1.8	29 600	103	1.00
Barcelona	Renault Megane	26 900	177	1.77
Beijing	Toyota Corolla	23 800	67	1.24
Berlín	Audi A4 2.0	35 600	246	2.10
Bogotá	Chevrolet Aveo Sedan 1.6	20 200	303	1.24
Bratislava	Skoda Octavia 2.0 TDI	26 700	65	1.93
Bruselas	Renault Megane 1.6	23 200	500	1.91
Bucarest	Dacia Logan Sandero 1.6	11 700	36	1.90
Budapest	Ford Focus 1.6	22 600	76	1.95
Buenos Aires	Renault Sandero 1.6	20 200	307	1.27
Caracas	Chevrolet Aveo	49 000	18	0.01
Ciudad de México	Nissan Sentra	19 400	28	0.81
Chicago	Toyota Camry	22 100	95	1.11
Copenhague	Ford Mondeo M5 Trend 2.0	63 400	641	1.99
Delhi	Honda City	15 300	93	0.77
Doha	Nissan Tiida 1.8	17 000	27	0.24
Dubái	Toyota Camry	23 100	94	1.01
Dublín	Ford Focus	32 000	427	2.01
El Cairo	Kia Cerato 1.6	21 500	50	0.15
Estambul	Renault Fluence 1.5	34 600	1 189	2.37
Estocolmo	Volvo S60	36 400	334	2.14
Frankfurt	VW Passat Trendline	36 800	78	1.89
Ginebra	VW Golf VI Trendline	25 200	135	2.04
Helsinki	Toyota Avensis 1.8	34 600	152	1.97
Hong Kong	VW Golf 2.5	23 800	509	1.65
Johannesburgo	VW Golf	35 500	56	1.45
Kiev	Skoda Octavia	24 900	-	1.22
Kuala Lumpur	Proton Inspira 1.8	25 700	91	0.59
Lima	Toyota Yaris	19 300	95	1.36
Lisboa	Renault Megane 1.6	38 100	181	1.95
Liubliana	Skoda Octavia 2.0	24 600	140	1.71
Londres	Audi A3	28 000	217	2.40
Los Ángeles	Honda Civic	30 100	296	1.13
Luxemburgo	Audi A3	31 100	118	1.60

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	Precio medio de automóvil	Precio [1/] USD	Impuestos [2/] USD	Combustible [3/] USD
Lyon	Renault Megane	30 400	-	1.84
Madrid	Renault Megane	21 600	177	1.76
Manama	Toyota Corolla	18 600	93	0.93
Manila	Toyota Vios 1.3	17 400	47	1.02
Miami	Nissan Maxima	32 400	98	1.05
Milán	VW Polo 1.2 TDI	18 800	186	2.24
Montreal	Ford Fusion	21 400	308	1.33
Moscú	Nissan Tiida 1.8	21 200	73	0.93
Bombay	Maruti Suzuki Dzire	11 500	754	0.91
Múnich	VW Passat Comfortline 1.8	38 400	150	1.86
Nairobi	Toyota Corolla	23 900	-	1.29
Nicosia	Toyota Corolla 1.6	24 600	74	1.67
Nueva York	Nissan Altima	20 500	100	1.15
Oakland	Holden Cruze	23 900	226	1.33
Oslo	Toyota Auris	42 700	574	2.37
París	Peugeot 308 2.0	33 700	486	1.89
Praga	Skoda Octavia	27 800	116	1.88
Riga	Toyota Corolla	29 700	98	1.76
Río de Janeiro	Chevrolet Corsa	16 100	357	0.88
Roma	Alfa Romeo Giulietta 2.0	32 400	389	2.27
Santiago de Chile	Toyota Yaris 1500	13 400	255	1.24
Sao Paulo	Chevrolet Cobalt 1.8	23 700	485	1.28
Seúl	Hyundai i40	26 000	523	1.56
Shanghái	Volkswagen, Sagitar 1.8	29 400	76	1.26
Sofía	Toyota Avensis	27 700	119	1.71
Sídney	Honda Jazz	22 200	245	1.50
Taipéi	Toyota Corolla Altis 1.8 E	22 400	382	1.10
Tallin	Renault Megane	21 200	-	1.72
Tel Aviv	Mazda Spirit 3	33 900	413	2.14
Tokio	Mazda Atenza	26 300	495	1.62
Toronto	Honda Civic Sedan DX	15 000	75	1.25
Varsovia	Opel Astra III	25 000	55	1.76
Viena	VW Golf	29 800	453	1.80
Vilna	Skoda Octavia 1.6	23 700	-	1.72
Yakarta	Honda Civic	47 800	717	0.76
Zurich	VW Golf 6 GTI	45 200	426	2.01

[1/] Precio de compra (incluyendo impuestos) de un automóvil de rango medio popular (cinco puertas, equipamiento promedio).
[2/] Impuesto de vehículo anual o cuota de inscripción anual.
[3/] Precio de gasolina por litro en el momento de la encuesta (de finales de abril a finales de mayo de 2012).
FUENTE: UBS.

Precios de restaurante y hotel

Noches exclusivas en ciudades vibrantes

Nueva York y Tokio, dos ciudades que nunca duermen, son los lugares más caros para pasar la noche lujosamente. Ya sea para un viaje de negocios o unas vacaciones, una habitación doble en un hotel de primera clase, que incluye desayuno y servicio, cuesta 730 dólares estadounidenses por noche en ambas ciudades. Los huéspedes en Dubái, una de las ciudades en auge en cuanto a la construcción de hoteles, pagan poco menos de 680 dólares estadounidenses. El promedio mundial es de 360 dólares estadounidenses. Los destinos más baratos de hoteles de cinco estrellas son Bucarest (190 dólares estadounidenses), El Cairo (200 dólares estadounidenses) y la Ciudad de México (210 dólares estadounidenses).

Los precios en el sector de la hotelería de lujo varían mucho de una ciudad a otra en todo el mundo. Existen varias razones para ello, como son: los niveles salariales, la ubicación, el prestigio y la imagen del hotel y la ciudad en cuestión; mientras que factores como la estacionalidad, tiempo de reservación y la situación política y económica en el momento en que se aplicó la encuesta también juegan un papel muy relevante.

Con relación a las regiones, en África, los huéspedes pagan menos por una noche de estancia en un hotel de primera clase, con un promedio regional de alrededor de 250 dólares estadounidenses, lo que representa un 31% menos de la cifra global. Las regiones más caras para una estancia exclusiva de una noche para dos personas son el Oriente Medio (407 dólares estadounidenses), Asia (394 dólares estadounidenses) y Europa Occidental (379 dólares estadounidenses).

Los huéspedes de Tokio (370 dólares estadounidenses) y Nueva York (340 dólares estadounidenses) pagan el mayor precio en hoteles de rango medio. Las ciudades más baratas en hospedaje medio son Vilna (90 dólares estadounidenses), Sofía y Lisboa

(ambas 80 dólares estadounidenses). En estas dos últimas ciudades, el precio medio es poco más del 50% inferior al promedio global de 171 dólares estadounidenses.

Cualquiera que quiera pasar la noche en una ciudad extranjera generalmente también quiere probar la cocina local. Entre las 72 ciudades encuestadas, el costo promedio de una comida en un buen restaurante es de alrededor de 48 dólares estadounidenses. Esta comida consta de tres platos, que constan de: entrada, plato principal y postre, incluyendo el servicio, pero no se incluyen bebidas. La comida más cara se encuentra en Ginebra, Oslo y Dubái con más de 95 dólares estadounidenses. Comer fuera con estilo es más barato en Delhi, Manama y Manila; en las tres ciudades la cena en un buen restaurante cuesta sólo 18 dólares estadounidenses.

PRECIOS DE RESTAURANTE Y HOTEL

Ciudad	Restaurante [1/] USD	Hotel***** [2/] USD	Hotel *** [2/] USD
Ámsterdam	51	390	200
Atenas	54	210	100
Bangkok	57	320	90
Barcelona	52	330	170
Beijing	41	400	160
Berlín	35	230	120
Bogotá	26	300	140
Bratislava	28	230	120
Bruselas	63	280	130
Bucarest	26	190	100
Budapest	28	410	130
Buenos Aires	26	280	160
Caracas	69	400	190
Ciudad de México	31	210	130
Chicago	39	270	200
Copenhague	73	490	270
Delhi	18	250	100
Doha	63	360	200
Dubái	96	680	200
Dublín	56	260	130
El Cairo	27	200	100
Estambul	44	420	240
Estocolmo	69	340	180
Frankfurt	69	370	130
Ginebra	100	620	270
Helsinki	44	450	200
Hong Kong	58	610	290
Johannesburgo	28	320	100
Kiev	43	530	150
Kuala Lumpur	58	220	120
Lima	36	400	130
Lisboa	45	390	80
Liubliana	32	240	140
Londres	51	440	200
Los Ángeles	38	270	170
Luxemburgo	82	380	140

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	Restaurante [1/] USD	Hotel***** [2/] USD	Hotel *** [2/] USD
Lyon	30	310	180
Madrid	53	240	170
Manama	18	350	170
Manila	18	300	160
Miami	28	330	160
Milán	74	320	170
Montreal	52	310	210
Moscú	74	530	200
Bombay	25	280	160
Múnich	53	340	170
Nairobi	22	220	170
Nicosia	34	270	140
Nueva York	71	730	340
Oakland	45	280	190
Oslo	98	410	220
París	65	600	210
Praga	58	350	120
Riga	36	300	110
Río de Janeiro	23	440	180
Roma	36	320	210
Santiago de Chile	34	410	140
Sao Paulo	43	470	310
Seúl	61	510	240
Shanghái	65	440	250
Sofía	19	220	80
Sídney	45	350	220
Taipéi	63	350	120
Tallin	35	250	160
Tel Aviv	40	360	180
Tokio	73	730	370
Toronto	71	340	150
Varsovia	31	280	110
Viena	48	360	140
Vilna	22	220	90
Yakarta	19	320	160
Zurich	91	630	280

[1/] Precio de una cena (menú de tres platos con entrada, plato principal y postre, sin incluir bebida) incluyendo el servicio en un buen restaurante.

[2/] Precio por habitación doble con bañera y WC, con desayuno incluido para dos personas y servicio, en un hotel internacional de primera clase o en un buen hotel de rango medio.

FUENTE: UBS.

Precio de un viaje en la ciudad

Las tasas de cambio determinan el costo de los viajes en la ciudad

Para darse una idea lo más clara posible de los gastos de un viaje en una ciudad para dos personas, se armó una canasta de diez bienes y servicios. En adición a la estancia de una noche para dos personas en un hotel de primera clase, la canasta contiene una cena para dos personas (incluyendo una botella de vino tinto), taxi, uso de transporte público, alquiler de coche y el costo de un libro de bolsillo, llamada telefónica y franqueo.

Los viajeros de fin de semana en general se mantienen dentro de su propio continente, por lo tanto es muy interesante comparar el gasto de los vecinos de otras regiones cuando viajan.

La fuerza del franco suizo significa que un fin de semana en Zurich o Ginebra es particularmente caro para los turistas de la eurozona. El efecto de un tipo de cambio fuerte también se siente en América del Norte. En 2009, los viajes cortos a los Estados Unidos de Norteamérica eran más caros que los viajes a Canadá. Sin embargo, en el 2012, un paquete similar cuesta un promedio de 160 dólares estadounidenses más en Toronto y Montreal que en las ciudades estadounidenses de Los Ángeles, Miami y Chicago. El dólar canadiense ha aumentado un 26% frente al dólar estadounidense entre 2009 y 2012. La excepción es Nueva York que, al igual que en 2009, es el destino más caro en América del Norte.

El costo promedio global de un viaje breve es de alrededor de 710 dólares estadounidenses. No obstante, los turistas en Zurich esperan un costo de alrededor de 1 mil 300 dólares estadounidenses, mientras que los visitantes en Bucarest gastan menos de 400 dólares. Como en 2009, las regiones más caras para viajar son: Europa Occidental (850 dólares estadounidenses), América del Norte (700 dólares estadounidenses) y el Medio Oriente (690 dólares estadounidenses). Las regiones menos costosas son Europa

del Este (610 dólares estadounidenses) y África (470 dólares estadounidenses). Asia, América del Sur y Oceanía se encuentran en medio de la clasificación.

PRECIO DE UN DESCANSO EN LA CIUDAD

Ciudad	USD	Índice Nueva York = 100
Ámsterdam	720	60.6
Atenas	590	50.0
Bangkok	550	46.5
Barcelona	740	62.2
Beijing	730	62.0
Berlín	720	60.4
Bogotá	540	46.1
Bratislava	490	41.3
Bruselas	730	61.5
Bucarest	370	31.0
Budapest	740	62.2
Buenos Aires	620	52.8
Caracas	830	70.2
Ciudad de México	440	37.1
Chicago	540	45.5
Copenhague	1 060	89.8
Delhi	370	31.3
Doha	690	58.5
Dubái	1 120	94.6
Dublín	580	49.4
El Cairo	420	35.8
Estambul	720	60.6
Estocolmo	810	68.2
Frankfurt	950	79.9
Ginebra	1 220	102.8
Helsinki	960	81.5
Hong Kong	970	81.8
Johannesburgo	490	41.6
Kiev	930	78.9
Kuala Lumpur	500	42.6
Lima	600	50.9
Lisboa	720	60.8
Liubliana	550	46.3
Londres	930	78.3
Los Ángeles	520	44.3
Luxemburgo	970	81.9

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	USD	Índice Nueva York = 100
Lyon	740	62.5
Madrid	590	50.2
Manama	530	44.5
Manila	450	38.4
Miami	560	47.7
Milán	770	65.0
Montreal	720	60.6
Moscú	970	81.6
Bombay	400	33.8
Múnich	800	67.5
Nairobi	490	41.4
Nicosia	490	41.5
Nueva York	1 180	100
Oakland	580	48.7
Oslo	1 000	84.5
París	1 100	92.9
Praga	740	62.6
Riga	580	48.7
Río de Janeiro	710	60.2
Roma	650	54.6
Santiago de Chile	630	53.4
Sao Paulo	770	65.2
Seúl	780	66.1
Shanghái	740	63.0
Sofía	420	35.7
Sídney	690	57.9
Taipéi	650	54.6
Tallin	490	41.2
Tel Aviv	600	50.4
Tokio	1 190	100.5
Toronto	680	57.5
Varsovia	650	54.9
Viena	830	69.9
Vilna	410	35.0
Yakarta	500	42.3
Zurich	1 250	105.4

Nota: Los precios no incluyen el costo de los viajes y del lugar de destino.
Metodología: Los gastos incluyen dos cenas con vino, una noche de hotel para dos personas, el costo de el alquiler de un coche (100 kilómetros), transporte público y taxi y varios gastos menores (llamada telefónica, libro de bolsillo, etcétera).

FUENTE: UBS.

Los precios de los servicios

El precio de los servicios depende de los costos laborales

Para comparar el costo de los servicios lo más preciso posible se ha analizado una canasta de 27 servicios ponderados de acuerdo con los hábitos de consumo europeos. Además del gasto tradicional en servicios como: servicio doméstico, visitas a los peluqueros y restaurantes, o teléfono y televisión de paga, la canasta también contiene precios de los nuevos servicios de consumo diario, como acceso a internet de banda ancha, inscripción a cursos de formación y educación continua, así como boletos para una función de esparcimiento.

La comparación global de los precios e ingresos muestra que, cuando los ingresos son más altos, los precios de los servicios son también más altos, y viceversa. En concordancia con los más altos niveles salariales en Oceanía, América del Norte y Europa Occidental, la canasta de servicios es más cara en estas regiones, con un promedio de 720 dólares estadounidenses. Se puede disponer de la canasta completa con un costo más bajo en África, 360 dólares estadounidenses, un 40% menos que el promedio mundial de 590 dólares estadounidenses; en consecuencia, África tiene el menor salario medio neto por hora de 5.13 dólares estadounidenses y es un 60% por debajo del nivel salarial global promedio de 12.27 dólares estadounidenses por hora.

Por ejemplo, los cortes de cabello no son exportables, por lo que los precios reflejan los niveles salariales locales. De acuerdo con la encuesta, los cortes de cabello son más caros en Oslo, donde los hombres pagan 82 dólares estadounidenses y las mujeres 128 dólares estadounidenses. Los cortes de cabello más baratos se encuentran en Bombay: 1.70 dólares para los hombres y 4.40 dólares estadounidenses para las mujeres.

Los periódicos locales son de más bajo costo en África y Asia, con un promedio de 0.50 dólares estadounidenses. La gente en Europa Occidental que busca mantenerse al

día en los acontecimientos actuales pagan alrededor de 2.30 dólares estadounidenses; mientras que en Zurich, los periódicos tienen el mayor costo, de 4.17 dólares estadounidenses en promedio.

La menor diferencia entre los precios de los servicios se registra en el hospedaje de una noche en hoteles de alto nivel y de nivel medio, con una diferencia en precios en ambas categorías de sólo 35% con respecto al promedio mundial. A diferencia de otros servicios, la mayoría de los hoteles pertenecen a cadenas internacionales que atienden principalmente a clientes extranjeros, lo que puede explicar sus precios promedio más altos.

PRECIOS DE LOS SERVICIOS

Ciudad	USD [1/]	Índice Nueva York = 100
Ámsterdam	690	69.0
Atenas	580	57.9
Bangkok	440	44.0
Barcelona	750	75.6
Beijing	420	41.7
Berlín	530	53.1
Bogotá	410	41.3
Bratislava	330	33.5
Bruselas	690	69.5
Bucarest	270	27.0
Budapest	390	38.8
Buenos Aires	380	38.2
Caracas	690	68.9
Ciudad de México	470	47.7
Chicago	770	77.8
Copenhague	950	95.8
Delhi	210	20.6
Doha	860	86.9
Dubái	780	78.8
Dublín	720	72.3
El Cairo	300	30.2
Estambul	620	62.7
Estocolmo	890	89.8
Frankfurt	710	70.8
Ginebra	1 080	108.1
Helsinki	840	84.4
Hong Kong	520	52.2
Johannesburgo	400	40.4
Kiev	450	44.8
Kuala Lumpur	400	39.8
Lima	410	41.2
Lisboa	570	57.1
Liubliana	490	49.2
Londres	760	76.7
Los Ángeles	570	57.7
Luxemburgo	860	86.5

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	USD [1/]	Índice Nueva York = 100
Lyon	700	70.2
Madrid	630	62.8
Manama	510	51.2
Manila	300	29.8
Miami	610	61.5
Milán	710	71.3
Montreal	690	69.1
Moscú	690	69.5
Bombay	210	21.4
Múnich	710	71.6
Nairobi	370	37.1
Nicosia	490	49.1
Nueva York	1 000	100
Oakland	630	63.0
Oslo	1 270	127.6
París	770	77.5
Praga	460	45.8
Riga	410	40.7
Río de Janeiro	530	53.4
Roma	690	69.6
Santiago de Chile	460	46.5
Sao Paulo	540	53.8
Seúl	590	59.6
Shanghái	460	46.6
Sofía	290	29.4
Sídney	680	68.5
Taipéi	480	48.6
Tallin	380	38.1
Tel Aviv	620	62.3
Tokio	930	93.9
Toronto	750	74.9
Varsovia	420	41.8
Viena	680	68.0
Vilna	360	35.8
Yakarta	320	32.7
Zúrich	1 120	112.8

Metodología: Costo de una canasta de 27 servicios, ponderada según hábitos de consumo europeo.

[1/] Gasto mensual de una familia promedio europea.

FUENTE: UBS

Comparación Internacional de los salarios

La distribución internacional de los salarios revela algunos hechos sorprendentes, además de confirmar las tendencias observadas en años anteriores. Todas las regiones registraron un crecimiento considerable en los salarios brutos promedio por hora, en relación con 2009. Los trabajadores de Estados Unidos de Norteamérica son quienes más ganan con 26.8 dólares estadounidenses por hora, seguidos por sus colegas de Europa Occidental, con 27.4 dólares por hora. En los últimos lugares se encuentran Asia (9.0 dólares estadounidenses), Europa del Este (7.5 dólares estadounidenses) y América del Sur (7.4 dólares estadounidenses).

Al comparar los salarios después de la deducción de impuestos y contribuciones a la seguridad social, las personas en Zurich, Ginebra y Luxemburgo reportaron los más altos. Los trabajadores de Delhi y Manila, por el contrario, reciben sólo el 6% del salario por hora de Zurich en términos de promedio ponderado de las 15 ocupaciones encuestadas. Las ciudades de Zurich, Ginebra, Luxemburgo y Nueva York se ubican en los primeros lugares en 13 de las 15 ocupaciones, mientras que Manila y El Cairo tienen el salario neto más bajo para cinco y tres ocupaciones, respectivamente.

Las mayores diferencias dentro de los grupos ocupacionales individuales se encuentran entre los profesores de nivel primaria del sector público y entre los conductores de autobús, a los cuales, en el Cairo les pagan sólo el 1.5% del salario neto percibido por trabajadores de los mismos grupos en Luxemburgo. Una diferencia menor pero importante se evidencia entre los jefes de producción, que en Delhi perciben el 10% del salario de sus contrapartes en Zurich.

De acuerdo con la encuesta, los jefes de producción son una de las profesiones mejor pagadas y encabezan la lista de las profesiones mejor pagadas por ciudad 13 veces más que el resto. Los analistas financieros y jefes departamentales ocupan el primer lugar con más frecuencia, con 27 y 26 puntos respectivamente. Las ocupaciones con los salarios

más bajos correspondieron a las trabajadoras de fábrica, con 23 menciones, y a las vendedoras, con 19 menciones. La tercer ocupación con salario más bajo está representada por la de los trabajadores no calificados de la construcción, lo que los lleva a la parte más baja en 14 ocasiones.

Además de las condiciones locales, las principales razones de las diferencias dentro y a través de los grupos ocupacionales se refieren al tipo de trabajador, la formación educacional y experiencia profesional. No es ninguna sorpresa, por tanto, que los asalariados con más altos ingresos que se han mencionado anteriormente pertenezcan a los grupos profesionales con educación terciaria y —alrededor de 40 mil dólares por año en promedio global— salario muy por encima de los otros perfiles.

Las diferencias salariales más pequeñas se encuentran en Estocolmo, donde el salario más bajo (asistente de ventas femenino) es alrededor de la mitad del sueldo del salario más alto (jefe de departamento). Mientras que en Europa Occidental y en las ciudades norteamericanas los salarios más bajos siguen siendo al menos una cuarta parte de los más altos, las diferencias salariales en Asia, América del Sur y Oriente Medio son considerablemente más grandes.

Metodología

Las comparaciones salariales presentan siempre un cierto grado de incertidumbre; ya que es extremadamente difícil obtener datos confiables sobre los ingresos en algunas ciudades. Nuestra comparación de sueldos y salarios abarca 15 ocupaciones diferentes; la profesión de analista financiero se agregó en la última encuesta. Para la encuesta de este año, la ponderación de los perfiles ocupacionales se ajustó conforme a los últimos datos de la Eurostat sobre la población activa, de modo que proporciona una muestra transversal representativa de los trabajadores en el sector industrial y de servicios. Con el fin de proporcionar datos precisos y comparables, tanto como sea posible, las especificaciones detalladas se realizaron en función de la edad, el estado civil, la educación y la duración

de la actividad profesional; por otro lado, la información fue proporcionada por corporaciones representativas de acuerdo con las especificaciones de la encuesta. Adicionalmente, la información transfronteriza no se incluyó a fin de garantizar que la ubicación del nivel salarial respectivo obtenido corresponde con el nivel de precios relativo. Puesto que no se trata de promedios estadísticos y la recolección de datos sobre los salarios por grupo ocupacional y ciudad se limita a un pequeño número de empresas, una diferente selección de empresas podría dar lugar a resultados diferentes.

Ingreso bruto: Sueldo bruto incluyendo los posibles suplementos como reparto de utilidades, bonos por desempeño, pago de vacaciones, salarios mensuales adicionales y asignaciones familiares.

Impuestos: El impuesto sobre la renta tomando en cuenta el estado civil y las exenciones promedio.

Contribuciones de seguridad social: se refiere a las contribuciones obligatorias que son pagadas por los asalariados para la jubilación, la discapacidad y el seguro de desempleo, así como para el seguro gubernamental de salud. Las contribuciones sociales también incluyen las contribuciones del empleado a la previsión de cesantía en edad avanzada y esquemas de seguro médico que en su mayoría son típicamente proporcionados en la ciudad o país.

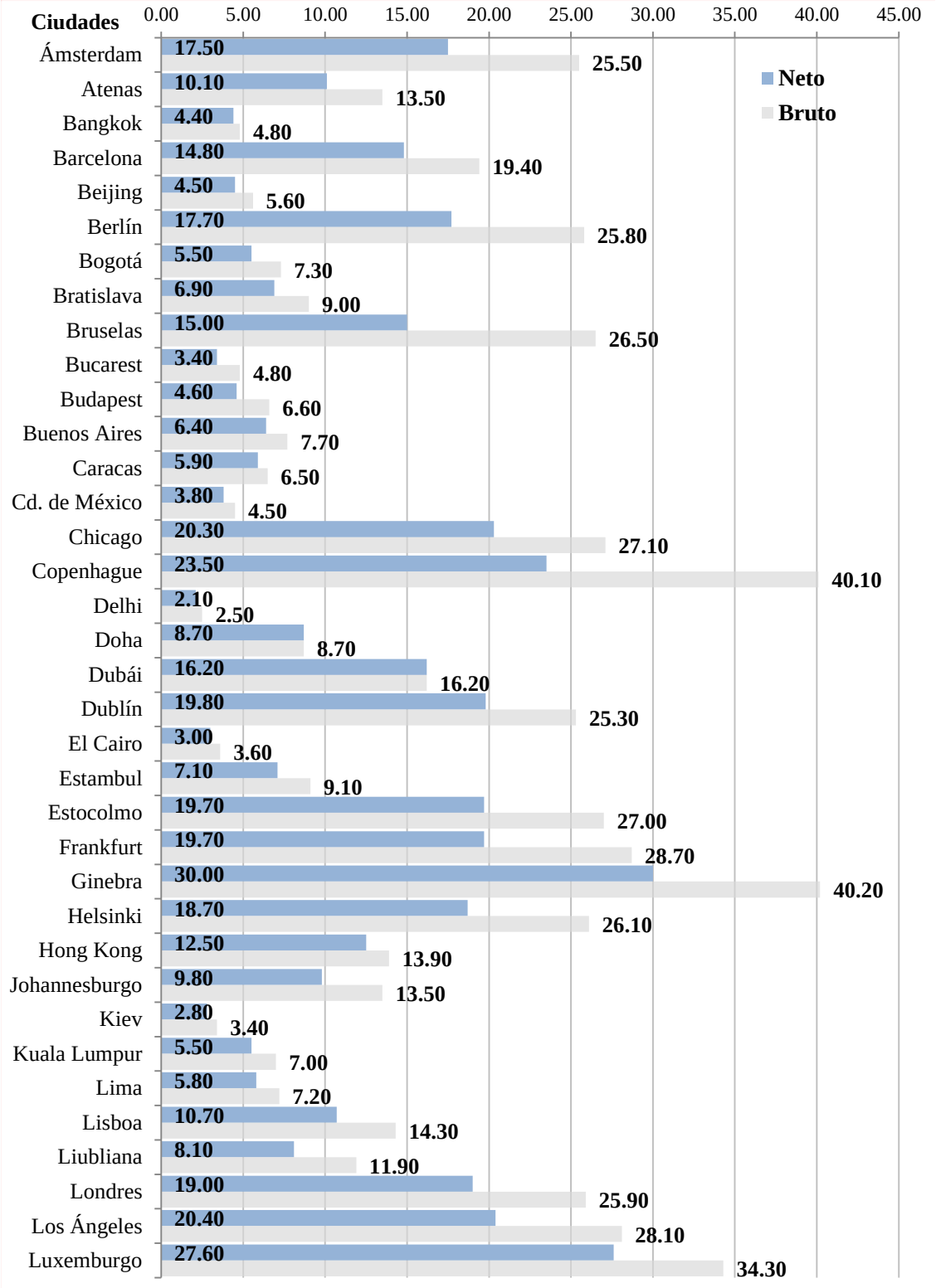
Ingreso neto: se refiere al ingreso bruto menos impuestos y contribuciones a la seguridad social.

Nota

Un desglose detallado de los ingresos y las horas de trabajo para cada grupo profesional se puede encontrar en el apéndice de la versión electrónica de este estudio. www.ubs.com/research

SALARIO BRUTO Y NETO *

- Dólares estadounidenses por hora -

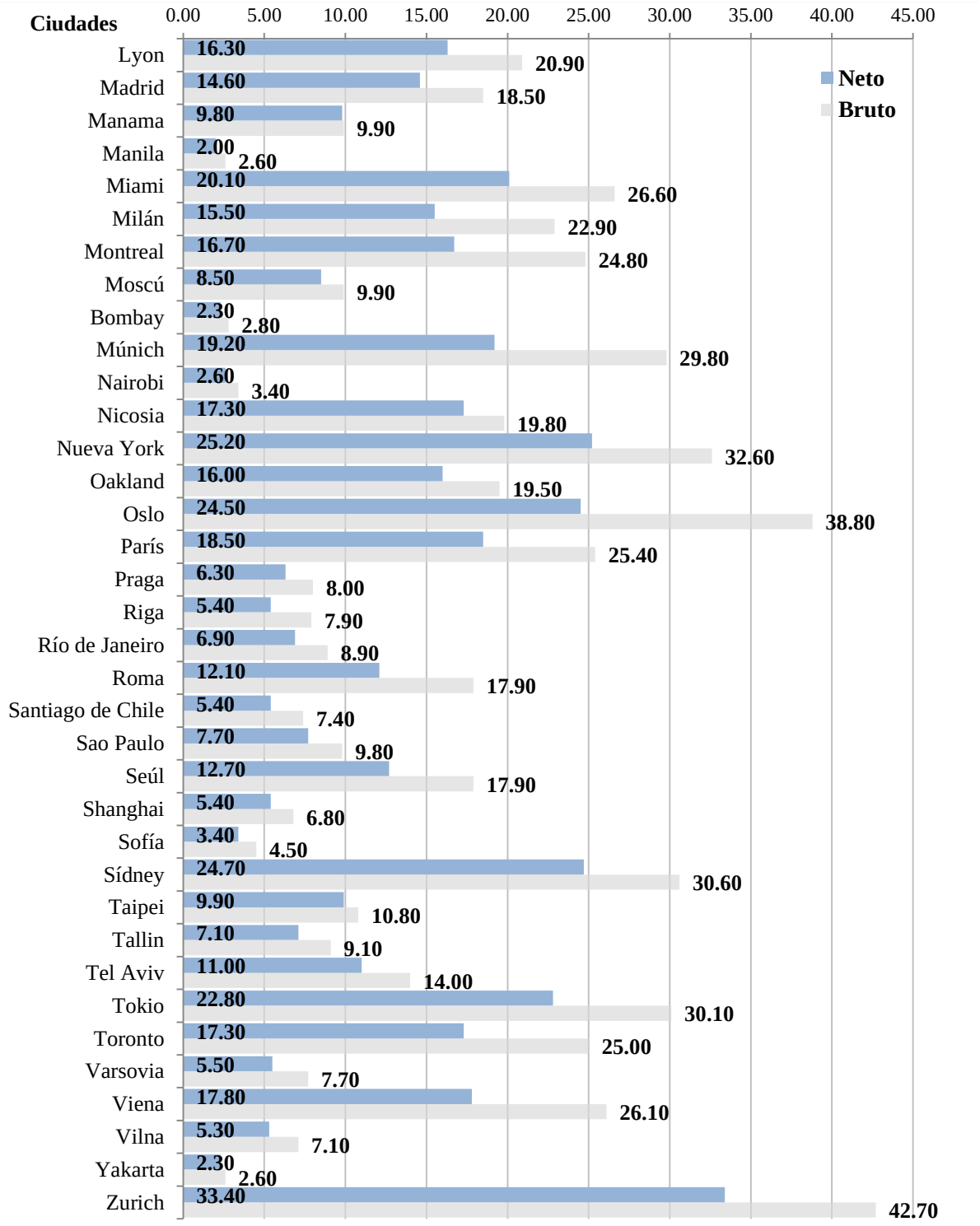


(Continúa)

(Continuación)

SALARIO BRUTO Y NETO *

- Dólares estadounidenses por hora -

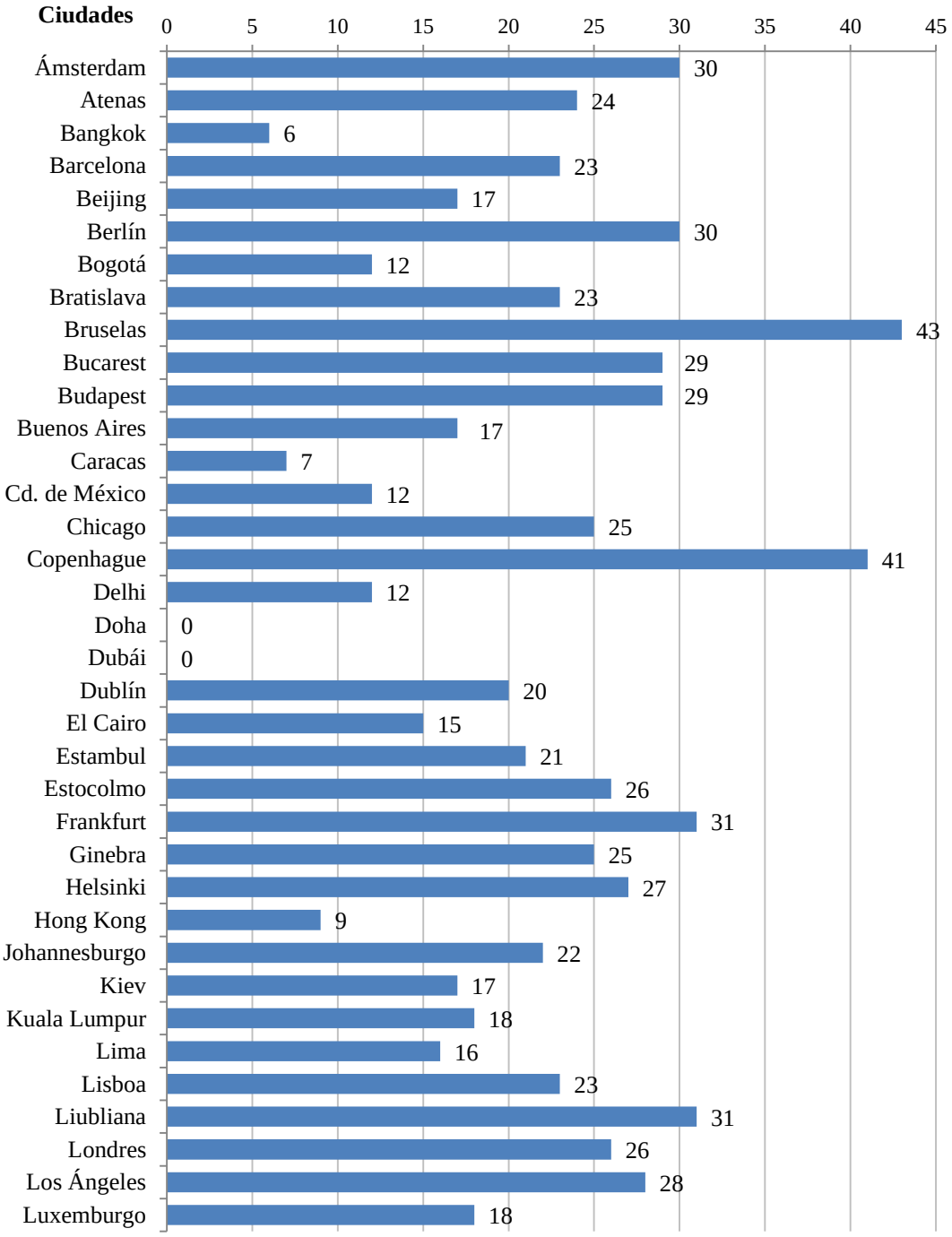


* Salario por hora efectiva en 15 profesiones, tomando en cuenta las horas de trabajo, vacaciones pagadas y días feriados; ponderación en función de la distribución de las profesiones.

FUENTE: UBS.

IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES A LA SEGURIDAD SOCIAL*

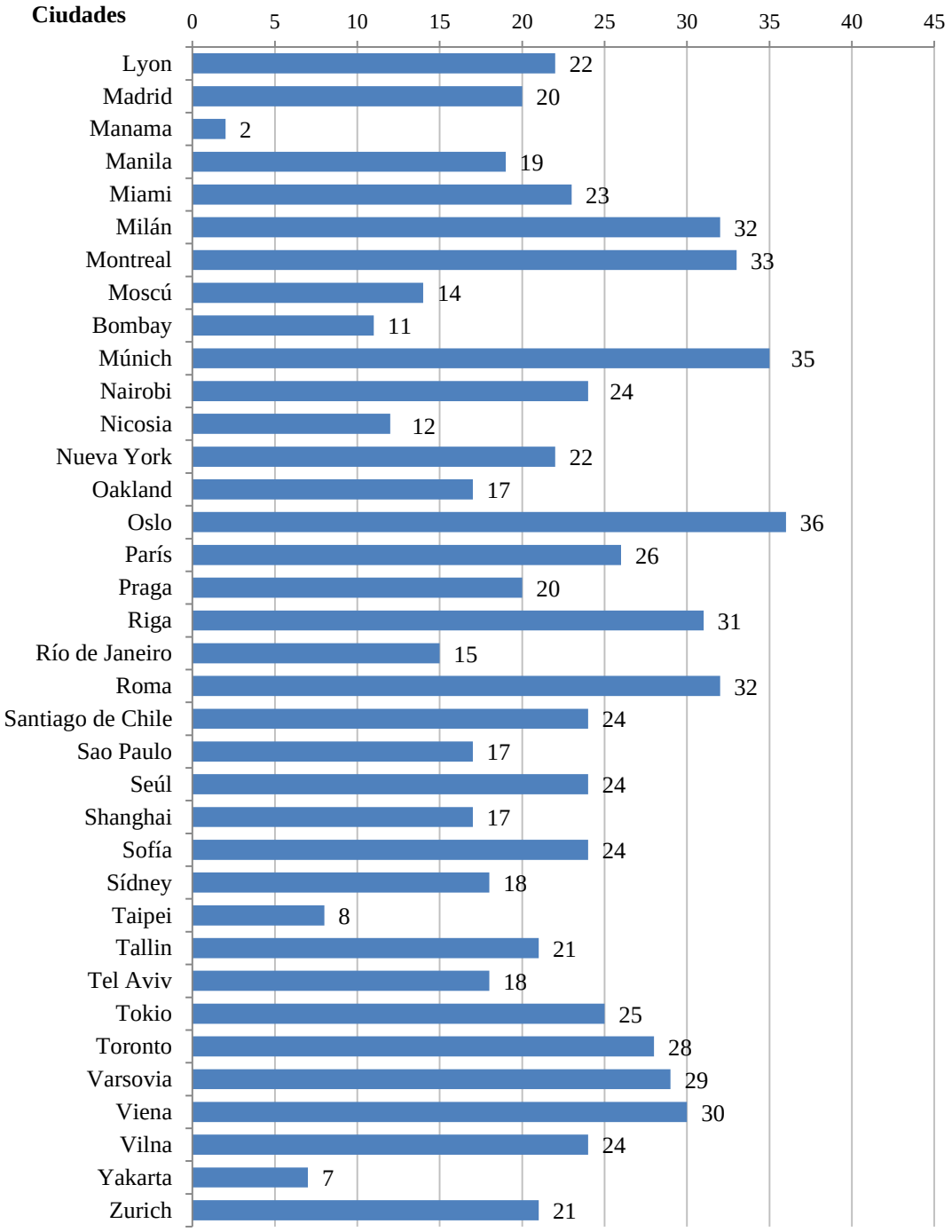
- Porcentaje del ingreso bruto-



(Continúa)

(Continuación)

IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES A LA SEGURIDAD SOCIAL*
- Porcentaje del ingreso bruto-



* Promedio ponderado de los impuestos sobre la renta y las cotizaciones sociales obligatorias o consuetudinarias de seguridad en 15 profesiones.

FUENTE: UBS.

Una quinta parte del salario bruto son deducciones

¿A quién no le gustaría tener a su disposición todo su sueldo mensual bruto y ser exonerado de cualquier carga fiscal y deducciones mensuales? Entonces podría considerar la posibilidad de trasladarse a Doha o Dubái, donde no existe el impuesto sobre la renta para las 15 ocupaciones encuestadas. Esto es posible por condiciones especiales, en este caso, por las reservas de materias primas locales. Sin embargo, la mayoría de los países sólo pueden financiar sus presupuestos nacionales y los servicios sociales a través de impuestos y deducciones.

Alrededor de una quinta parte de la remuneración bruta va al Estado, de acuerdo con la media global de las 72 ciudades encuestadas. Los mayores montos del impuesto sobre la renta y aportaciones a la seguridad social se encuentra en Europa Occidental (27.9%), América del Norte (26.5%) y Europa del Este (24.3%). Esta última es significativa por el hecho de que reduce aún más el ya de por sí bajo nivel del salario bruto comparativamente en esta región sobre una base neta. Las deducciones totales, de un poco más de una quinta parte del salario bruto, también se aplican en los países africanos, con un promedio de 20.5 por ciento.

Más de un tercio de los ingresos brutos son deducidos en Bruselas, Copenhague, Oslo y Múnich. Luxemburgo, Madrid y Dublín reportan las deducciones más bajas en comparación con otros países europeos, de menos del 21%. Una gran parte del salario bruto es llevado a casa por los empleados en el Medio Oriente (8.8% de deducciones), Asia (14.5%), América del Sur (15%) y Oceanía (17.7% de deducciones).

El salario promedio global ponderado bruto asciende 16.5 dólares estadounidenses y el neto por hora equivale a 12.3 dólares estadounidenses. El salario neto más alto se obtiene en Zurich (33.4 dólares estadounidenses), Ginebra (30) y Luxemburgo (27.6); mientras que los salarios más bajos se encuentran en Asia, donde los trabajadores en Yakarta,

Bombay, Delhi y Manila sólo reciben entre 2.0 y 2.3 dólares estadounidenses por hora trabajada.

Los niveles salariales son sólo una función de las horas trabajadas en una extensión limitada

Cuando se comparan los salarios por año y por hora, es importante conocer la influencia de las horas anuales trabajadas. En particular, en las ciudades de Asia, casi todas en el tercio superior en términos de horas trabajadas (ver cuadro siguiente), se esperaba encontrar que el alto número de horas anuales de trabajo colocaran a los trabajadores en lugares significativamente más altos en el índice de salario base anual que el de salario base por hora. Sin embargo, el impacto es relativamente bajo, con una diferencia máxima de alrededor de 3.5 puntos porcentuales, utilizando a Nueva York como referencia. El efecto es ligeramente mayor, pero en otra dirección, en Luxemburgo, París y Copenhague. Estas tres ciudades están por debajo de la media mundial en términos de horas trabajadas. Cuando se compara su nivel salarial por hora, su posición sobre una base salarial anual contra Nueva York se desliza en 27, 19 y 17 puntos porcentuales, respectivamente.

La seguridad social y los sistemas fiscales

El gasto del sector público y los sistemas de seguridad social difiere enormemente entre las naciones, debido a que el porcentaje de las deducciones del salario bruto (impuestos y seguridad social) varían significativamente, dependiendo de la ciudad y el país. Mientras que, por una parte, las deducciones son un buen indicador de los ingresos que efectivamente quedan para el consumo, por otra debe considerarse que en algunos casos las deducciones de seguridad social pueden remplazar algunos gastos personales, tales como costos de atención médica o la prestación de jubilación privada. Así, los trabajadores en los países escandinavos tienen deducciones superiores al promedio, a cambio, disfrutan de un acceso prácticamente libre a la educación y a la atención infantil.

El seguro de salud es otra fuente de discrepancia; mientras que en Suiza el seguro médico básico es obligatorio y tiene que ser pagado independientemente del ingreso básico (ingresos muy bajos reciben subsidios), en otros países los costos de seguro de salud se consideran en las deducciones salariales de los trabajadores.

Sólo los impuestos directos se incluyeron en la encuesta, toda vez que el porcentaje de deducción no proporciona una visión completa de las cargas fiscales en los diferentes países. Cuando los sistemas fiscales nacionales son restructurados, con frecuencia implica deducciones fiscales que se compensan con el alza del Impuesto al Valor Agregado (IVA), esto puede distorsionar los datos que se están comparando. La forma en que están estructurados los sistemas fiscales tiene una significativa influencia en las diferencias salariales dentro de un país. Mientras que en muchos países occidentales aplican impuestos progresivos (aumento de la tasa de impuestos por aumento de los ingresos), algunos países de Oriente Medio no incluyen ningún impuesto sobre la renta directo. Lo que es más, algunos países utilizan impuestos proporcionales, que apenas afectan las diferencias salariales sobre una base neta.

Horas de trabajo y días de vacaciones

Diferencias regionales significativas

La comparación regional muestra la misma distribución de horas trabajadas en el año que en 2009. Las ciudades asiáticas siguen al frente de la lista con un promedio de 2 mil 154 horas, seguido por África, con 2 mil 138 horas; Oriente Medio, con 2 mil 23 horas; y Sudamérica con 1 mil 989 horas. La gente trabaja menos en el Norte de América (1 mil 904), Oceanía (1 mil 849), Europa Oriental (1 mil 829) y Europa Occidental (1 mil 757). El promedio de las 72 ciudades encuestadas es de 1 mil 915 horas por año; las horas de trabajo anuales están por debajo de esta cifra en todas las ciudades de Europa Occidental.

Mientras que el promedio mundial ha variado poco en comparación con el de hace tres años (2009: 1 mil 902 horas), se registraron cambios relevantes en los distintos países. Además de los principales cambios en las horas semanales de trabajo (por ejemplo, Bogotá) están los cambios que pueden atribuirse en parte a los cambios en el número de días de vacaciones definidos por la ley (por ejemplo, Buenos Aires).

No sólo 9 mil kilómetros separan a la Ciudad de México de París, sino también una buena cantidad de horas anuales de trabajo: 800 horas. Con 2 mil 375 horas para la Ciudad de México y 1 mil 558 horas para París. Esta diferencia se debe también al hecho de que los trabajadores de la capital francesa tienen cinco veces más vacaciones.

También en una comparación global en Europa Occidental, la gente en París y Lyon gastan una menor cantidad de horas en su lugar de trabajo. Por el contrario, las ciudades de Ginebra y Zurich, junto con Roma, tienen más horas de trabajo en Europa Occidental.

Alrededor de cinco semanas de vacaciones en Europa

La distribución regional de las horas de trabajo se refleja también en las vacaciones pagadas. Si te gusta salir de vacaciones, quizá deberías considerar mover tu lugar de trabajo a Europa, donde los trabajadores disfrutan de alrededor de cinco semanas de descanso pagado (25 días en el oeste, 24 días en el este).

Existen diferencias importantes en América del Sur y Asia. Con solo seis días, México cuenta con la cifra más baja entre todas las ciudades incluidas en el estudio; mientras que Sao Paulo y Río de Janeiro así como algunas ciudades de Europa Occidental, cuentan con un promedio de 30 días de vacaciones pagadas. En Bangkok, los empleados encuestados reciben en promedio no más de siete días de vacaciones pagadas, cifra significativamente menor que la de Tokio (17) o Bombay (20). Para compensar esto, los trabajadores de la capital tailandesa disfrutan de 14 días festivos, además de sus días de vacaciones.

HORAS DE TRABAJO Y DÍAS DE VACACIONES

Ciudad	Horas de trabajo por año	Días de vacaciones [1/] por año
Ámsterdam	1 755	24
Atenas	1 822	23
Bangkok	2 312	7
Barcelona	1 761	29
Beijing	1 979	9
Berlín	1 742	29
Bogotá	1 981	15
Bratislava	1 884	24
Bruselas	1 730	20
Bucarest	1 837	26
Budapest	1 912	23
Buenos Aires	1 831	13
Caracas	1 879	18
Ciudad de México	2 375	6
Chicago	1 854	12
Copenhague	1 674	30
Delhi	2 265	14
Doha	2 166	26
Dubái	2 096	25
Dublín	1 707	21
El Cairo	2 331	15
Estambul	2 140	19
Estocolmo	1 795	26
Frankfurt	1 731	28
Ginebra	1 893	20
Helsinki	1 713	29
Hong Kong	2 296	12
Johannesburgo	1 887	15
Kiev	1 850	25
Kuala Lumpur	1 986	15
Lima	2 107	27
Lisboa	1 696	22
Liubliana	1 792	23
Londres	1 787	23
Los Ángeles	1 943	13
Luxemburgo	1 788	25

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	Horas de trabajo por año	Días de vacaciones [1/] por año
Lyon	1 642	27
Madrid	1 734	30
Manama	1 989	22
Manila	2 246	11
Miami	1 939	12
Milán	1 753	23
Montreal	1 783	13
Moscú	1 800	25
Bombay	2 251	20
Múnich	1 756	26
Nairobi	2 197	22
Nicosia	1 779	22
Nueva York	2 062	13
Oakland	1 852	20
Oslo	1 749	25
París	1 558	30
Praga	1 829	21
Riga	1 806	23
Río de Janeiro	1 895	30
Roma	1 899	22
Santiago de Chile	2 035	15
Sao Paulo	1 810	30
Seúl	2 308	14
Shanghái	1 967	9
Sofía	1 894	22
Sídney	1 846	15
Taipéi	2 116	11
Tallin	1 760	28
Tel Aviv	1 966	16
Tokio	2 012	17
Toronto	1 847	14
Varsovia	1 793	23
Viena	1 786	25
Vilna	1 789	24
Yakarta	2 112	12
Zurich	1 887	24

Metodología: Horas de trabajo anuales, incluyendo vacaciones (pagadas) y días feriados; promedio ponderado de 14 profesiones (excluyendo maestros de primaria).

[1/] Días de trabajo pagados (excluyendo días feriados).

FUENTE: UBS.

TIPOS DE CAMBIO

Ciudad	Moneda local (LC)		USD/LC 2012 [1/]	USD/LC Δ% Δ 2012/2009 [2/]	EUR/LC 2012 [1/]	EUR/LC Δ% Δ 2012/2009 [2/]
Ámsterdam	EUR	1	1.295	-0.95	1.000	-
Atenas	EUR	1	1.295	-0.95	1.000	-
Bangkok	THB	1	0.032	15.01	0.025	16.10
Barcelona	EUR	1	1.295	-0.95	1.000	-
Beijing	CNY	1	0.158	8.26	0.122	9.28
Berlín	EUR	1	1.295	-0.95	1.000	-
Bogotá	COP	100	0.056	39.02	0.043	40.05
Bratislava	EUR	1	1.295	-0.95	1.000	-
Bruselas	EUR	1	1.295	-0.95	1.000	-
Bucarest	RON	1	0.293	-4.10	0.226	-3.24
Budapest	HUF	100	0.447	3.77	0.345	4.76
Buenos Aires	ARS	1	0.226	-17.52	0.174	-16.75
Caracas	VEF	1	0.233	-49.94	0.180	-49.47
Cd de México	MXN	1	0.074	9.02	0.058	10.07
Chicago	USD	1	1.000	-	0.772	0.94
Copenhague	DKK	1	0.174	-0.71	0.135	0.22
Delhi	INR	1	0.019	-4.67	0.014	-3.76
Doha	QAR	1	0.275	-0.01	0.212	0.84
Dubái	AED	1	0.272	0.01	0.210	0.94
Dublín	EUR	1	1.295	-0.95	1.000	-
El Cairo	EGP	1	0.166	-6.64	0.128	-5.77
Estambul	TRY	1	0.559	-4.46	0.432	-3.55
Estocolmo	SEK	1	0.144	23.07	0.111	24.23
Frankfurt	EUR	1	1.295	-0.95	1.000	-
Ginebra	CHF	1	1.079	24.42	0.833	25.58
Helsinki	EUR	1	1.295	-0.95	1.000	-
Hong Kong	HKD	1	0.129	-0.13	0.099	0.80
Johannesburgo	ZAR	1	0.125	23.89	0.096	24.99
Kiev	UAH	1	0.124	-0.03	0.096	0.94
Kuala Lumpur	MYR	1	0.326	19.70	0.252	20.84
Lima	PEN	1	0.377	19.42	0.291	20.41
Lisboa	EUR	1	1.295	-0.95	1.000	-
Liubliana	EUR	1	1.295	-0.95	1.000	-
Londres	GBP	1	1.607	13.14	1.241	14.22
Los Ángeles	USD	1	1.000	-	0.772	0.94
Luxemburgo	EUR	1	1.295	-0.95	1.000	-

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	Moneda local (LC)		USD/LC 2012 [1/]	USD/LC Δ% Δ 2012/2009 [2/]	EUR/LC 2012 [1/]	EUR/LC Δ% Δ 2012/2009 [2/]
Lyon	EUR	1	1.295	-0.95	1.000	-
Madrid	EUR	1	1.295	-0.95	1.000	-
Manama	BHD	1	2.653	-0.02	2.053	1.18
Manila	PHP	1	0.024	13.69	0.018	14.77
Miami	USD	1	1.000	-	0.772	0.94
Milán	EUR	1	1.295	-0.95	1.000	-
Montreal	CAD	1	0.999	26.16	0.771	27.34
Moscú	RUB	1	0.033	14.27	0.026	15.41
Bombay	INR	1	0.019	-4.67	0.014	-3.76
Múnich	EUR	1	1.295	-0.95	1.000	-
Nairobi	KES	100	1.197	-3.91	0.921	-3.24
Nicosia	EUR	1	1.295	-0.95	1.000	-
Nueva York	USD	1	1.000	-	0.772	0.94
Oakland	NZD	1	0.785	47.27	0.607	48.86
Oslo	NOK	1	0.171	15.58	0.132	16.68
París	EUR	1	1.295	-0.95	1.000	-
Praga	CZK	1	0.051	6.89	0.040	7.87
Riga	LVL	1	1.856	0.53	1.433	1.47
Río de Janeiro	BRL	1	0.510	17.88	0.394	19.02
Roma	EUR	1	1.295	-0.95	1.000	-
Santiago de Chile	CLP	100	0.204	20.68	0.157	21.84
Sao Paulo	BRL	1	0.510	17.88	0.394	19.02
Seúl	KRW	100	0.087	26.47	0.067	27.67
Shanghái	CNY	1	0.158	8.26	0.122	9.28
Sofía	BGN	1	0.662	-0.91	0.511	0.02
Sídney	AUD	1	1.009	51.19	0.779	52.70
Taipéi	TWD	1	0.034	16.90	0.026	18.00
Tallin	EUR	1	1.295	n.d. [3/]	1.000	n.d. [3/]
Tel Aviv	ILS	1	0.263	9.50	0.203	10.43
Tokio	JPY	1	0.013	22.41	0.010	23.56
Toronto	CAD	1	0.999	26.16	0.771	27.34
Varsovia	PLN	1	0.305	7.66	0.235	8.62
Viena	EUR	1	1.295	-0.95	1.000	-
Vilna	LTL	1	0.375	-0.89	0.290	0.04
Yakarta	IDR	1000	0.109	28.39	0.084	29.60
Zurich	CHF	1	1.079	24.42	0.833	25.58

[1/] Tasa de cambio promedio para el período de la encuesta (de finales de abril a finales de mayo de 2012).
[2/] Apreciación de moneda local (+); depreciación de moneda local (-).
[3/] Euros desde enero de 2011.
n.d. = no disponible.
FUENTE: Reuters EcoWin, Bloomberg.

/

INFLACIÓN 2009-2012[1/]

Ciudad (país)	2009	2010	2011
Ámsterdam (Países bajos)	1.0	0.9	2.5
Atenas (Grecia)	1.3	4.7	3.1
Bangkok (Tailandia)	–0.8	3.3	3.8
Barcelona (España)	–0.2	2.0	3.1
Beijing (China)	–0.7	3.3	5.4
Berlín (Alemania)	0.2	1.2	2.5
Bogotá (Colombia)[2/]	4.2	2.3	3.4
Bratislava (Eslovaquia)	0.9	0.7	4.1
Bruselas (Bélgica)	0.0	2.3	3.5
Bucarest (Rumania)[2/]	5.6	6.1	5.8
Budapest (Hungría)	4.2	4.9	3.9
Buenos Aires (Argentina)[2/]	6.3	10.5	9.8
Caracas (Venezuela)[2/]	27.1	28.2	26.1
Chicago (Estados Unidos de Norteamérica)	–0.3	1.6	3.1
Ciudad de México (México)[2/]	5.3	4.2	3.4
Copenhague (Dinamarca)	1.3	2.3	2.8
Delhi (Nueva Delhi India)	10.9	12.0	8.6
Doha (Qatar)	–4.9	–2.4	2.0
Dubái (Emiratos Árabes Unidos)[2/]	1.6	0.9	0.9
Dublín (Irlanda)	–1.7	–1.6	1.1
El Cairo (Egipto)	16.2	11.7	11.1
Estambul (Turquía)	6.3	8.6	6.5
Estocolmo (Suecia)	2.0	1.9	1.4
Frankfurt (Alemania)	0.2	1.2	2.5
Ginebra (Suiza)	–0.5	0.7	0.2
Helsinki (Finlandia)	1.6	1.7	3.3
Hong Kong (China)	0.6	2.3	5.3
Johannesburgo (Sudáfrica)[3/]	7.1	4.3	5.0
Kiev (Ucrania)	15.9	9.4	8.0
Kuala Lumpur (Malasia)	0.6	1.7	3.2
Lima (Perú)	2.9	1.5	3.4
Lisboa (Portugal)	–0.9	1.4	3.6
Liubliana (Eslovenia)	0.9	1.8	1.8
Londres (Gran Bretaña)	2.1	3.3	4.5
Los Ángeles (Estados Unidos de Norteamérica)	–0.3	1.6	3.1
Luxemburgo (Luxemburgo)	0.4	2.3	3.4

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad (país)	2009	2010	2011
Lyon (Francia)	0.1	1.7	2.3
Madrid (España)	–0.2	2.0	3.1
Manama (Bahréin)	2.8	2.0	1.0
Manila (Filipinas)	4.2	3.8	4.8
Miami (Estados Unidos de Norteamérica)	–0.3	1.6	3.1
Milán (Italia)	0.8	1.6	2.9
Montreal (Canadá)	0.3	1.8	2.9
Moscú (Rusia)	11.7	6.9	8.4
Bombay (India)	10.9	12.0	8.6
Múnich (Alemania)	0.2	1.2	2.5
Nairobi (Kenia)[2/]	10.6	4.1	14.0
Nicosia (Chipre)	0.2	2.6	3.5
Nueva York (Estados Unidos de Norteamérica)	–0.3	1.6	3.1
Oakland (Nueva Zelanda)	2.1	2.3	4.0
Oslo (Noruega)	2.2	2.4	1.3
París (Francia)	0.1	1.7	2.3
Praga (República Checa)	1.0	1.5	1.9
Riga (Letonia)	3.3	–1.2	4.2
Río de Janeiro (Brasil)	4.9	5.0	6.6
Roma (Italia)	0.8	1.6	2.9
Santiago de Chile	1.5	1.4	3.3
Sao Paulo (Brasil)	4.9	5.0	6.6
Seúl (Corea del Sur)	2.8	2.9	4.0
Shanghái (China)	–0.7	3.3	5.4
Sídney (Australia)	1.8	2.8	3.4
Sofía (Bulgaria)	2.5	3.0	3.4
Taipéi (Taiwán)	–0.9	1.0	1.4
Tallin (Estonia)	–0.1	2.9	5.1
Tel Aviv (Israel)	3.3	2.7	3.4
Tokio (Japón)	–1.3	–0.7	–0.3
Toronto (Canadá)	0.3	1.8	2.9
Varsovia (Polonia)	3.5	2.5	4.3
Viena (Austria)	0.4	1.7	3.6
Vilna (Lituania)	4.2	1.2	4.1
Yakarta (Indonesia)	4.8	5.1	5.4
Zurich (Suiza)	–0.5	0.7	0.2

[1/] Variación anual de precios al consumidor promedio (porcentaje)
[2/] Después de 2011: estimado
[3/] Después de 2010: estimado
FUENTE: Fondo Monetario Internacional.

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LAS REGIONES

África	Asia	Europa Oriental	Medio Oriente	América del Norte	Oceanía	América del Sur	Europa Occidental
El Cairo	Bangkok	Bratislava	Doha	Chicago	Oakland	Bogotá	Ámsterdam
Johannesburgo	Beijing	Bucarest	Dubái	Los Ángeles	Sídney	Buenos Aires	Atenas
Nairobi	Delhi	Budapest	Estambul	Miami		Caracas	Barcelona
	Hong Kong	Kiev	Manama	Montreal		Lima	Berlín
	Kuala Lumpur	Liubliana	Nicosia	Nueva York		Ciudad de México	Bruselas
	Manila	Moscú	Tel Aviv	Toronto		Río de Janeiro	Copenhague
	Bombay	Praga				Santiago de Chile	Dublín
	Seúl	Riga				Sao Paulo	Estocolmo
	Shanghái	Sofía					Frankfurt
	Taipéi	Tallin					Ginebra
	Tokio	Varsovia					Helsinki
	Yakarta	Vilna					Lisboa
							Londres
							Luxemburgo
							Lyon
							Madrid
							Milán
							Múnich
							Oslo
							París
							Roma
							Viena
							Zurich

FUENTE: UBS.

ANEXO
INGRESOS Y HORAS TRABAJADAS DEL JEFE DE DEPARTAMENTO[1/]

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Ámsterdam	104 400	61 000	39
Atenas	57 200	37 700	40
Bangkok	32 200	26 400	49
Barcelona	40 800	30 600	40
Beijing	13 300	11 100	40
Berlín	84 200	53 600	39
Bogotá	27 600	24 900	40
Bratislava	20 300	15 900	42
Bruselas	97 000	43 400	38
Bucarest	13 900	9 800	40
Budapest	25 600	16 600	43
Buenos Aires	34 300	29 300	40
Caracas	16 800	15 800	40
Chicago	79 300	50 500	42
Ciudad de México	21 400	17 500	47
Copenhague	86 400	50 200	40
Delhi	13 500	10 400	44
Doha	49 500	49 500	43
Dubái	116 800	116 800	42
Dublín	88 800	63 100	37
El Cairo	27 700	23 600	43
Estambul	38 600	29 800	40
Estocolmo	88 800	57 000	40
Frankfurt	83 300	55 300	38
Ginebra	105 800	78 700	40
Helsinki	89 900	55 000	38
Hong Kong	64 400	59 100	46
Johannesburgo	51 500	37 000	40
Kiev	11 100	9 100	40
Kuala Lumpur	44 000	30 600	40
Lima	37 300	27 700	48
Lisboa	33 700	23 800	40
Liubliana	56 600	34 400	40
Londres	80 300	54 400	40
Los Ángeles	58 500	46 000	42
Luxemburgo	126 300	95 400	40

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Lyon	81 500	64 400	40
Madrid	39 200	32 400	41
Manama	57 900	57 900	40
Manila	10 900	8 700	44
Miami	70 300	54 800	38
Milán	68 000	43 000	37
Montreal	59 700	38 700	39
Moscú	28 800	25 000	40
Bombay	19 800	15 200	48
Múnich	105 900	69 300	43
Nairobi	11 400	8 700	42
Nicosia	62 800	53 000	40
Nueva York	118 200	89 500	44
Oakland	61 300	47 700	42
Oslo	123 400	83 000	39
París	71 000	50 900	38
Praga	24 500	18 600	40
Riga	23 300	15 900	40
Río de Janeiro	62 400	46 800	43
Roma	53 100	34 200	40
Santiago de Chile	28 100	21 500	45
Sao Paulo	61 900	45 700	40
Seúl	65 400	44 400	45
Shanghái	39 600	26 900	40
Sídney	111 000	80 000	40
Sofía	18 100	13 700	40
Taipéi	61 500	53 400	42
Tallin	51 000	39 100	40
Tel Aviv	48 700	37 800	44
Tokio	89 400	67 500	45
Toronto	66 600	42 300	38
Varsovia	20 900	14 800	40
Viena	96 100	59 600	39
Vilna	23 600	18 000	40
Yakarta	17 000	15 500	43
Zurich	137 200	100 800	42

[1/] Jefe Operacional de un Departamento de Producción con un personal de más de 100 empleados en una importante empresa en la industria metal mecánica; formación profesional terminada y muchos años experiencia en el campo; unos 40 años de edad, casado y con dos hijos.

FUENTE: UBS.

/

INGRESOS Y HORAS DE TRABAJO DE LAS OBRERAS[1/]

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Ámsterdam	40 300	28 000	39
Atenas	15 400	12 200	40
Bangkok	5 800	5 600	52
Barcelona	25 000	19 900	40
Beijing	5 400	4 500	40
Berlín	32 000	23 200	37
Bogotá	4 100	3 800	45
Bratislava	12 600	9 700	42
Bruselas	33 500	18 600	38
Bucarest	5 800	4 100	40
Budapest	6 500	4 800	40
Buenos Aires	7 500	6 200	40
Caracas	5 400	5 100	41
Chicago	33 800	25 300	40
Ciudad de México	3 100	2 800	47
Copenhague	64 800	37 800	38
Delhi	1 800	1 800	51
Doha	3 200	3 200	48
Dubái	9 800	9 800	48
Dublín	28 200	23 200	39
El Cairo	1 900	1 700	48
Estambul	9 200	7 500	46
Estocolmo	37 900	28 800	40
Frankfurt	34 100	26 000	37
Ginebra	55 400	41 600	40
Helsinki	33 500	25 900	38
Hong Kong	14 000	12 800	49
Johannesburgo	15 900	13 000	40
Kiev	4 000	3 200	40
Kuala Lumpur	5 100	4 400	47
Lima	7 600	6 600	48
Lisboa	18 500	15 000	40
Liubliana	12 400	8 800	40
Londres	37 600	27 600	38
Los Ángeles	47 300	33 300	42
Luxemburgo	29 900	23 600	40

INGRESOS Y HORAS DE TRABAJO DE LOS TRABAJADORES DE LA CONSTRUCCIÓN[2/]

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Ámsterdam	30 200	22 500	39
Atenas	17 100	12 400	43
Bangkok	3 000	2 800	54
Barcelona	29 800	22 700	42
Beijing	7 600	6 700	42
Berlín	28 500	21 500	42
Bogotá	7 000	6 200	45
Bratislava	10 000	7 900	43
Bruselas	34 200	21 000	38
Bucarest	7 900	5 300	43
Budapest	7 000	5 400	46
Buenos Aires	10 200	8 800	40
Caracas	6 100	5 700	40
Chicago	49 000	36 100	40
Ciudad de México	3 100	2 700	48
Copenhague	58 500	33 000	38
Delhi	1 300	1 300	56
Doha	4 100	4 100	54
Dubái	3 600	3 600	48
Dublín	28 200	23 200	40
El Cairo	2 600	2 200	51
Estambul	9 500	7 800	48
Estocolmo	43 300	32 500	40
Frankfurt	34 100	22 500	40
Ginebra	58 900	44 300	40
Helsinki	38 700	28 800	39
Hong Kong	18 900	17 200	51
Johannesburgo	7 500	7 000	45
Kiev	4 900	4 500	48
Kuala Lumpur	6 100	5 400	52
Lima	5 400	5 200	60
Lisboa	13 900	11 500	40
Liubliana	13 000	9 100	40
Londres	39 100	28 600	42
Los Ángeles	47 000	32 000	42
Luxemburgo	28 500	24 100	40

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana	Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Lyon	23 800	18 900	35	Lyon	24 000	18 800	37
Madrid	19 900	17 100	40	Madrid	23 200	19 000	43
Manama	11 800	11 700	44	Manama	7 600	7 600	44
Manila	2 800	2 300	48	Manila	2 700	2 500	45
Miami	33 800	26 800	40	Miami	40 100	31 100	45
Milán	28 800	20 100	40	Milán	28 900	20 100	40
Montreal	35 400	24 100	40	Montreal	27 600	18 800	37
Moscú	11 800	8 300	40	Moscú	13 000	11 400	41
Bombay	1 400	1 300	48	Bombay	1 300	1 300	39
Múnich	31 500	21 200	37	Múnich	28 000	18 800	33
Nairobi	2 800	2 100	49	Nairobi	2 500	1 800	54
Nicosia	21 000	19 400	38	Nicosia	24 500	21 800	45
Nueva York	41 300	32 600	44	Nueva York	69 300	53 000	43
Oakland	27 200	22 900	40	Oakland	28 500	24 000	40
Oslo	63 700	41 100	39	Oslo	62 800	40 400	39
París	25 400	18 900	35	París	25 900	19 000	35
Praga	9 200	7 600	40	Praga	9 100	7 500	43
Riga	9 300	6 200	40	Riga	14 600	10 100	40
Río de Janeiro	6 300	5 800	43	Río de Janeiro	8 400	7 500	44
Roma	16 200	8 700	43	Roma	19 600	14 500	43
Santiago de Chile	7 400	5 800	44	Santiago de Chile	6 700	5 300	47
Sao Paulo	7 100	6 500	44	Sao Paulo	6 600	6 100	40
Seúl	10 500	8 900	47	Seúl	13 000	13 000	50
Shanghái	8 200	7 000	43	Shanghái	6 700	5 600	40
Sídney	50 500	41 800	40	Sídney	39 200	34 600	33
Sofía	5 100	3 900	43	Sofía	5 700	4 500	43
Taipéi	11 000	10 100	48	Taipéi	20 100	19 000	47
Tallin	10 600	8 500	40	Tallin	10 600	8 500	40
Tel Aviv	15 200	13 100	43	Tel Aviv	21 000	17 600	42
Tokio	48 000	36 400	44	Tokio	47 000	35 100	45
Toronto	29 700	24 000	38	Toronto	46 200	35 700	43
Varsovia	8 400	6 100	40	Varsovia	9 700	7 000	40
Viena	25 400	20 100	40	Viena	29 500	22 400	40
Vilna	8 500	6 500	40	Vilna	9 800	7 500	40
Yakarta	1 400	1 400	48	Yakarta	1 300	1 200	52
Zurich	53 200	43 500	41	Zúrich	61 800	50 200	41

[1/] Operador de máquina no calificado o semicalificado en una empresa mediana, principalmente en la industria textil; 25 años de edad, soltero.

[2/] Obrero sin formación profesional, no calificado o semicalificado; 25 años de edad, soltero.

FUENTE: UBS.

INGRESOS Y HORAS DE TRABAJO DE TRABAJADORES INDUSTRIALES ESPECIALIZADOS[1/]

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Ámsterdam	55 400	37 000	38
Atenas	24 500	18 500	40
Bangkok	10 900	10 200	52
Barcelona	31 500	24 900	40
Beijing	6 200	5 700	44
Berlín	47 400	32 400	39
Bogotá	7 300	6 600	45
Bratislava	16 300	12 600	42
Bruselas	52 100	29 800	38
Bucarest	7 400	5 100	40
Budapest	10 900	8 300	43
Buenos Aires	11 400	9 500	42
Caracas	9 700	9 300	40
Chicago	58 500	44 900	42
Ciudad de México	4 800	4 500	48
Copenhague	68 900	40 500	38
Delhi	4 800	4 100	51
Doha	20 600	20 600	48
Dubái	38 300	38 300	48
Dublín	42 600	35 200	38
El Cairo	6 600	5 700	48
Estambul	20 300	16 600	45
Estocolmo	44 300	33 300	40
Frankfurt	48 800	36 300	37
Ginebra	78 400	59 200	40
Helsinki	40 500	29 800	39
Hong Kong	23 100	22 500	49
Johannesburgo	41 800	29 000	40
Kiev	7 000	5 700	40
Kuala Lumpur	12 800	10 500	47
Lima	15 900	13 000	48
Lisboa	25 900	19 400	40
Liubliana	17 900	13 500	40
Londres	51 700	37 900	38
Los Ángeles	62 300	49 600	41
Luxemburgo	45 300	39 000	40

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Lyon	29 400	23 200	36
Madrid	27 300	21 200	41
Manama	24 000	22 900	40
Manila	3 600	2 500	48
Miami	56 500	42 300	42
Milán	36 900	26 000	40
Montreal	42 500	29 000	38
Moscú	15 900	13 900	40
Bombay	3 100	2 700	54
Múnich	51 700	35 600	37
Nairobi	4 400	3 200	49
Nicosia	33 800	30 000	38
Nueva York	79 100	61 900	43
Oakland	41 800	33 900	40
Oslo	72 900	46 900	39
París	32 100	24 900	35
Praga	15 400	12 600	40
Riga	15 300	10 200	40
Río de Janeiro	18 600	15 500	43
Roma	31 300	23 200	43
Santiago de Chile	12 200	8 500	47
Sao Paulo	12 600	10 400	39
Seúl	41 600	29 400	43
Shanghái	9 200	7 900	43
Sídney	72 000	55 800	43
Sofía	9 300	7 300	43
Taipéi	24 700	22 500	42
Tallin	17 900	14 000	40
Tel Aviv	25 000	21 400	42
Tokio	77 700	61 000	40
Toronto	44 300	29 900	38
Varsovia	13 200	9 500	40
Viena	56 200	33 800	41
Vilna	17 700	13 500	40
Yakarta	10 100	9 200	47
Zurich	79 800	64 600	42

[1/] Trabajador calificado con formación profesional y cerca de 10 años de experiencia en una gran empresa de la industria metalúrgica; aproximadamente 35 años de edad, casado, dos hijos.

FUENTE: UBS.

INGRESOS Y HORAS DE TRABAJO DE CONDUCTORES DE AUTOBUSES[1/]

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Ámsterdam	39 200	27 800	39
Atenas	23 300	18 300	40
Bangkok	8 400	7 800	46
Barcelona	34 100	25 500	40
Beijing	7 000	6 100	48
Berlín	38 600	28 100	40
Bogotá	7 600	7 300	48
Bratislava	14 100	11 000	43
Bruselas	36 500	21 600	37
Bucarest	7 500	5 400	44
Budapest	11 500	8 800	41
Buenos Aires	16 300	13 600	47
Caracas	5 400	5 100	40
Chicago	52 100	38 900	39
Ciudad de México	3 800	3 500	50
Copenhague	56 300	35 000	38
Delhi	2 500	2 200	51
Doha	10 400	10 400	60
Dubái	16 300	16 300	39
Dublín	45 500	37 600	38
El Cairo	1 400	1 200	48
Estambul	14 600	11 100	48
Estocolmo	41 300	31 200	40
Frankfurt	33 300	26 400	41
Ginebra	77 400	57 500	40
Helsinki	42 200	30 700	39
Hong Kong	20 100	18 300	51
Johannesburgo	11 900	9 200	28
Kiev	5 300	4 300	40
Kuala Lumpur	8 300	7 300	47
Lima	6 200	5 700	45
Lisboa	22 500	17 200	38
Liubliana	15 000	11 500	40
Londres	44 400	32 200	38
Los Ángeles	60 200	49 000	39
Luxemburgo	93 900	78 900	40

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Lyon	30 300	23 200	36
Madrid	25 400	20 200	40
Manama	10 900	10 900	51
Manila	2 500	2 200	63
Miami	30 600	22 400	40
Milán	36 500	25 800	36
Montreal	48 700	34 300	37
Moscú	18 600	16 300	41
Bombay	3 200	3 100	60
Múnich	40 000	26 800	39
Nairobi	3 100	2 200	48
Nicosia	24 700	21 800	40
Nueva York	57 200	46 000	40
Oakland	31 500	26 400	40
Oslo	60 000	38 600	37
París	32 800	25 300	35
Praga	16 200	13 100	40
Riga	13 700	9 600	40
Río de Janeiro	9 800	8 200	44
Roma	33 500	24 500	40
Santiago de Chile	10 000	7 900	47
Sao Paulo	11 300	9 600	41
Seúl	43 600	29 500	60
Shanghái	8 500	7 100	40
Sídney	41 800	36 100	40
Sofía	7 300	5 700	45
Taipéi	23 200	21 400	60
Tallin	17 700	12 400	40
Tel Aviv	26 500	21 900	42
Tokio	56 300	41 800	43
Toronto	36 700	23 400	33
Varsovia	10 000	7 300	40
Viena	42 900	30 400	38
Vilna	12 200	9 200	40
Yakarta	2 600	2 500	47
Zurich	90 700	73 300	42

[1/] Empleado municipal operador de transporte con alrededor de 10 años de experiencia; aproximadamente 35 años de edad, casado, dos hijos.

FUENTE: UBS.

INGRESOS Y HORAS DE TRABAJO DEL MECÁNICO AUTOMOTRIZ[1/]

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Ámsterdam	26 300	20 100	39
Atenas	18 500	14 800	43
Bangkok	11 100	10 400	50
Barcelona	29 100	25 800	40
Beijing	8 500	7 100	40
Berlín	35 500	25 100	37
Bogotá	8 400	7 500	45
Bratislava	11 300	8 800	42
Bruselas	38 200	22 400	38
Bucarest	9 500	6 300	43
Budapest	9 300	6 500	43
Buenos Aires	11 900	9 800	45
Caracas	10 900	10 400	40
Chicago	44 000	36 900	40
Ciudad de México	3 400	3 100	50
Copenhague	68 400	39 900	38
Delhi	1 900	1 900	51
Doha	9 800	9 800	48
Dubái	14 200	14 200	48
Dublín	38 300	30 200	39
El Cairo	2 700	2 300	60
Estambul	13 500	10 200	48
Estocolmo	41 300	31 200	40
Frankfurt	40 400	27 100	38
Ginebra	61 900	46 600	40
Helsinki	38 200	28 500	38
Hong Kong	20 100	18 100	52
Johannesburgo	21 000	15 200	45
Kiev	6 500	5 200	43
Kuala Lumpur	10 700	9 200	49
Lima	7 600	6 500	45
Lisboa	19 700	15 700	40
Liubliana	18 100	12 600	40
Londres	40 900	29 800	39
Los Ángeles	42 100	30 200	40
Luxemburgo	38 900	31 500	40

INGRESOS Y HORAS DE TRABAJO DEL AGENTE EN CENTRAL TELEFÓNICA[2/]

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Ámsterdam	27 700	20 500	38
Atenas	16 300	13 000	40
Bangkok	6 500	6 200	43
Barcelona	28 000	21 800	40
Beijing	7 600	6 200	40
Berlín	28 100	21 200	41
Bogotá	5 300	5 100	45
Bratislava	16 400	12 200	42
Bruselas	36 000	21 800	38
Bucarest	5 300	3 600	43
Budapest	8 900	6 300	43
Buenos Aires	10 400	8 500	35
Caracas	6 700	6 300	40
Chicago	38 700	28 400	39
Ciudad de México	14 600	12 300	49
Copenhague	42 200	26 300	38
Delhi	4 000	3 600	38
Doha	11 500	11 500	40
Dubái	19 600	19 600	44
Dublín	28 800	23 400	36
El Cairo	3 100	2 700	45
Estambul	9 300	7 500	48
Estocolmo	41 700	31 600	40
Frankfurt	29 100	21 100	40
Ginebra	61 800	48 200	40
Helsinki	35 600	27 200	38
Hong Kong	19 000	17 600	49
Johannesburgo	6 600	6 200	44
Kiev	3 900	3 200	40
Kuala Lumpur	7 100	5 800	40
Lima	8 300	7 400	44
Lisboa	14 900	12 200	35
Liubliana	17 900	12 600	40
Londres	27 100	21 000	39
Los Ángeles	45 700	32 800	40
Luxemburgo	37 200	30 200	40

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Lyon	26 200	20 600	37
Madrid	20 500	18 900	41
Manama	9 200	9 200	47
Manila	2 700	2 100	48
Miami	40 700	29 900	42
Milán	29 400	20 600	37
Montreal	43 800	29 300	36
Moscú	15 800	13 900	41
Bombay	2 100	2 100	70
Múnich	37 300	23 300	37
Nairobi	2 600	1 900	59
Nicosia	28 600	25 600	38
Nueva York	50 000	39 500	43
Oakland	36 500	30 300	42
Oslo	78 200	49 700	39
París	28 000	21 000	35
Praga	13 600	10 600	40
Riga	15 500	10 500	40
Río de Janeiro	14 200	12 300	44
Roma	22 900	16 400	43
Santiago de Chile	11 000	8 500	44
Sao Paulo	12 600	11 000	40
Seúl	11 700	9 500	71
Shanghái	9 300	8 000	40
Sídney	39 400	34 400	41
Sofía	7 500	5 800	43
Taipéi	16 700	15 300	47
Tallin	21 200	15 800	40
Tel Aviv	18 900	15 800	43
Tokio	54 000	39 600	44
Toronto	33 300	24 100	35
Varsovia	12 600	8 900	40
Viena	34 100	24 900	40
Vilna	13 900	10 600	40
Yakarta	2 200	2 100	46
Zurich	68 900	56 500	42

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Lyon	24 700	19 700	36
Madrid	25 600	21 100	37
Manama	14 400	9 200	44
Manila	4 800	3 900	43
Miami	37 700	28 900	40
Milán	23 200	16 600	37
Montreal	32 000	21 800	36
Moscú	10 000	8 700	40
Bombay	4 800	4 700	48
Múnich	30 200	19 900	38
Nairobi	4 900	3 600	45
Nicosia	21 100	18 600	40
Nueva York	41 700	32 800	40
Oakland	27 500	23 100	40
Oslo	46 500	35 600	39
París	25 600	19 300	35
Praga	10 500	8 500	40
Riga	13 000	8 700	40
Río de Janeiro	7 500	6 600	38
Roma	13 200	10 700	30
Santiago de Chile	8 500	6 700	41
Sao Paulo	4 800	4 400	39
Seúl	24 500	18 800	53
Shanghái	7 600	6 500	42
Sídney	36 800	32 900	39
Sofía	10 900	8 500	43
Taipéi	14 800	13 700	42
Tallin	13 600	10 700	40
Tel Aviv	19 700	16 400	43
Tokio	44 700	32 200	42
Toronto	37 400	26 200	40
Varsovia	7 600	5 600	40
Viena	32 600	24 100	40
Vilna	8 000	6 300	40
Yakarta	3 200	3 000	41
Zurich	58 900	46 600	42

[1/] Con aprendizaje terminado y alrededor de 5 años de experiencia; 25 años de edad, soltero.
[2/] Agente entrenado en servicio de llamadas en central telefónica, por ejemplo en el sector de telecomunicaciones o en el de tecnología; cerca de 25 años de edad, soltero.
FUENTE: UBS.

INGRESOS Y HORAS DE TRABAJO DE ANALISTA FINANCIERO[1/]

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Ámsterdam	66 700	40 900	37
Atenas	34 400	24 900	40
Bangkok	19 400	17 000	43
Barcelona	58 300	41 200	40
Beijing	19 800	15 700	41
Berlín	81 700	49 100	45
Bogotá	31 900	24 200	40
Bratislava	48 300	35 600	42
Bruselas	78 200	38 200	38
Bucarest	13 200	9 200	40
Budapest	29 300	19 000	40
Buenos Aires	15 400	12 700	40
Caracas	12 400	11 700	40
Chicago	103 500	75 900	40
Ciudad de México	28 000	23 600	44
Copenhague	109 200	58 500	42
Delhi	14 100	10 900	43
Doha	23 100	23 100	40
Dubái	80 000	80 000	44
Dublín	85 000	51 300	39
El Cairo	10 900	9 200	39
Estambul	33 500	26 400	43
Estocolmo	83 400	56 100	39
Frankfurt	104 100	58 400	39
Ginebra	171 100	115 400	41
Helsinki	74 500	47 300	37
Hong Kong	62 600	54 000	43
Johannesburgo	65 900	44 900	40
Kiev	13 300	10 900	40
Kuala Lumpur	22 700	17 200	40
Lima	29 400	22 500	40
Lisboa	63 100	39 900	35
Liubliana	27 800	17 700	40
Londres	64 200	47 500	40
Los Ángeles	80 300	54 300	44
Luxemburgo	89 400	59 300	40

INGRESOS Y HORAS DE TRABAJO DE INGENIEROS[2/]

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Ámsterdam	64 600	41 800	39
Atenas	34 100	25 100	40
Bangkok	24 600	21 500	43
Barcelona	43 100	33 000	40
Beijing	10 700	8 800	40
Berlín	72 100	47 400	39
Bogotá	19 700	17 200	40
Bratislava	22 800	17 100	42
Bruselas	67 100	35 600	38
Bucarest	11 400	8 200	43
Budapest	23 300	15 400	40
Buenos Aires	19 200	15 700	40
Caracas	22 800	21 000	40
Chicago	88 200	65 400	40
Ciudad de México	13 600	11 500	48
Copenhague	89 200	51 800	37
Delhi	9 600	7 900	46
Doha	32 900	32 900	48
Dubái	64 800	64 800	48
Dublín	54 300	42 300	36
El Cairo	9 600	8 000	48
Estambul	34 100	26 300	47
Estocolmo	72 500	50 600	40
Frankfurt	77 700	51 700	40
Ginebra	89 400	67 500	40
Helsinki	69 200	44 900	39
Hong Kong	44 600	39 900	45
Johannesburgo	74 900	46 200	40
Kiev	6 700	5 400	40
Kuala Lumpur	23 600	18 000	40
Lima	24 300	19 700	48
Lisboa	36 100	24 300	37
Liubliana	35 000	23 700	40
Londres	65 900	48 200	40
Los Ángeles	90 500	64 000	40
Luxemburgo	66 800	57 000	40

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Lyon	100 900	79 800	48
Madrid	65 100	47 500	39
Manama	27 800	27 600	43
Manila	9 700	8 000	40
Miami	71 500	55 800	40
Milán	58 700	37 900	39
Montreal	56 300	37 000	39
Moscú	46 100	40 500	40
Bombay	18 000	14 500	48
Múnich	105 900	57 900	40
Nairobi	14 200	10 200	43
Nicosia	107 000	82 800	39
Nueva York	120 600	91 800	45
Oakland	64 900	50 000	42
Oslo	144 000	86 900	50
París	86 900	57 900	35
Praga	21 900	16 300	40
Riga	33 000	22 300	40
Río de Janeiro	70 300	53 100	43
Roma	94 500	54 700	43
Santiago de Chile	30 600	10 600	41
Sao Paulo	19 900	15 200	40
Seúl	130 800	123 600	43
Shanghái	53 200	34 700	40
Sídney	110 300	79 900	40
Sofía	21 900	17 200	40
Taipéi	36 000	32 200	42
Tallin	27 800	21 500	40
Tel Aviv	83 000	51 300	42
Tokio	144 000	108 000	48
Toronto	74 600	49 500	53
Varsovia	24 900	16 600	40
Viena	72 500	44 900	44
Vilna	38 500	29 300	40
Yakarta	15 800	11 100	40
Zurich	140 400	98 400	42

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Lyon	45 100	34 200	38
Madrid	52 700	38 300	41
Manama	34 400	34 400	40
Manila	9 800	7 300	43
Miami	95 100	66 200	40
Milán	57 900	37 400	39
Montreal	61 600	40 300	39
Moscú	25 500	22 400	41
Bombay	15 400	14 000	54
Múnich	79 500	50 900	41
Nairobi	21 000	16 400	45
Nicosia	47 700	40 400	39
Nueva York	107 400	80 300	46
Oakland	56 300	44 200	42
Oslo	79 400	51 000	39
París	67 100	47 800	35
Praga	21 000	17 100	40
Riga	16 800	11 700	40
Río de Janeiro	37 600	23 100	39
Roma	28 000	21 100	42
Santiago de Chile	32 000	21 000	44
Sao Paulo	28 200	20 700	38
Seúl	82 900	47 100	43
Shanghái	15 800	13 000	40
Sídney	79 000	60 400	40
Sofía	10 400	7 800	43
Taipéi	29 300	26 400	42
Tallin	27 300	21 200	40
Tel Aviv	56 200	40 400	41
Tokio	77 200	58 500	44
Toronto	84 800	51 700	38
Varsovia	17 900	12 700	40
Viena	69 800	43 800	43
Vilna	16 600	12 700	40
Yakarta	10 700	9 800	36
Zurich	115 700	91 700	41

[1/] Empleado en un gran Banco, con estudios terminados (Universidad, Instituto Técnico, posiblemente también un Instituto Educación Superior Técnica) y por lo menos 5 años de experiencia en el trabajo; aproximadamente de 30 a 35 años de edad, soltero.

[2/] Empleado de una empresa industrial en el sector de Ingeniería Eléctrica, Universidad o egresado de la Universidad Técnica, con al menos 5 años experiencia laboral; cerca de 35 años de edad, casado, dos niños.

FUENTE: UBS.

INGRESOS Y HORAS DE TRABAJO DE COCINEROS (CHEF DE PISO)[1/]

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Ámsterdam	39 800	27 800	39
Atenas	24 200	18 300	43
Bangkok	10 900	10 400	54
Barcelona	32 100	25 000	42
Beijing	11 900	9 700	40
Berlín	57 600	38 600	44
Bogotá	11 900	10 700	40
Bratislava	18 900	14 200	42
Bruselas	43 600	24 600	38
Bucarest	14 900	10 500	40
Budapest	16 800	11 300	44
Buenos Aires	15 800	13 100	40
Caracas	25 400	20 700	40
Chicago	48 300	36 900	43
Ciudad de México	19 800	16 200	49
Copenhague	61 000	36 100	38
Delhi	10 200	8 700	54
Doha	13 700	13 700	51
Dubái	58 100	58 100	48
Dublín	42 100	32 400	36
El Cairo	48 800	41 400	60
Estambul	51 300	40 900	48
Estocolmo	45 800	34 400	40
Frankfurt	40 000	26 900	40
Ginebra	76 500	56 700	45
Helsinki	41 200	30 300	36
Hong Kong	40 800	36 000	58
Johannesburgo	18 000	14 500	45
Kiev	10 500	8 500	37
Kuala Lumpur	17 100	12 800	47
Lima	12 200	10 200	48
Lisboa	33 700	24 300	40
Liubliana	28 000	18 100	40
Londres	36 400	27 300	41
Los Ángeles	51 900	35 400	41
Luxemburgo	35 500	29 000	40

INGRESOS Y HORAS DE TRABAJO DE ASISTENTE DE CRÉDITO EN UN BANCO[2/]

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Ámsterdam	49 200	32 000	36
Atenas	30 700	22 700	40
Bangkok	14 500	13 900	45
Barcelona	38 900	30 200	38
Beijing	18 300	11 800	40
Berlín	51 700	36 100	39
Bogotá	14 600	13 100	40
Bratislava	15 800	12 000	42
Bruselas	56 900	36 000	38
Bucarest	8 800	6 200	40
Budapest	21 400	14 000	42
Buenos Aires	17 100	14 600	40
Caracas	15 800	14 400	40
Chicago	40 300	31 000	40
Ciudad de México	7 100	6 600	44
Copenhague	72 900	44 600	38
Delhi	6 700	6 000	44
Doha	27 100	27 100	44
Dubái	26 200	26 200	44
Dublín	45 800	37 800	36
El Cairo	3 200	2 800	45
Estambul	19 300	14 900	40
Estocolmo	48 600	36 300	39
Frankfurt	61 600	43 000	39
Ginebra	110 900	76 500	40
Helsinki	44 700	32 100	37
Hong Kong	22 300	21 000	43
Johannesburgo	11 900	9 700	40
Kiev	10 000	8 200	40
Kuala Lumpur	11 400	9 700	40
Lima	10 100	8 700	42
Lisboa	32 400	23 300	35
Liubliana	23 400	17 000	40
Londres	46 600	35 500	39
Los Ángeles	46 100	34 400	40
Luxemburgo	93 900	76 300	40

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Lyon	43 500	34 300	38
Madrid	35 900	27 600	40
Manama	11 500	11 500	56
Manila	8 900	8 000	48
Miami	46 200	36 500	40
Milán	51 000	33 300	43
Montreal	44 600	29 700	39
Moscú	30 300	26 700	41
Bombay	7 900	6 100	51
Múnich	55 200	33 800	45
Nairobi	16 200	12 300	48
Nicosia	52 700	49 000	40
Nueva York	85 500	67 300	43
Oakland	31 100	26 000	42
Oslo	59 800	38 300	39
París	36 800	26 800	40
Praga	17 100	13 100	40
Riga	14 400	10 000	40
Río de Janeiro	21 200	17 400	44
Roma	74 200	44 800	54
Santiago de Chile	12 300	9 700	43
Sao Paulo	25 500	12 600	44
Seúl	69 800	47 300	52
Shanghái	23 700	17 900	45
Sídney	55 900	45 200	39
Sofía	11 100	8 400	45
Taipéi	41 300	40 100	49
Tallin	21 400	16 700	40
Tel Aviv	33 500	25 400	48
Tokio	70 200	55 900	46
Toronto	53 000	40 100	42
Varsovia	20 500	14 500	40
Viena	49 000	32 900	43
Vilna	21 900	14 400	40
Yakarta	4 400	3 800	51
Zurich	69 900	57 500	42

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Lyon	55 200	41 700	38
Madrid	53 500	40 000	37
Manama	15 000	14 900	40
Manila	3 500	2 600	40
Miami	49 300	39 600	40
Milán	43 500	30 000	38
Montreal	58 900	41 700	37
Moscú	19 200	16 800	40
Bombay	7 500	5 800	40
Múnich	78 200	50 400	40
Nairobi	7 500	5 800	45
Nicosia	45 600	38 200	35
Nueva York	68 400	53 000	41
Oakland	37 300	32 200	40
Oslo	69 300	44 600	39
París	80 700	56 200	35
Praga	20 100	15 500	40
Riga	18 900	12 700	40
Río de Janeiro	10 900	9 100	43
Roma	34 300	24 900	40
Santiago de Chile	21 600	16 600	41
Sao Paulo	14 600	12 700	35
Seúl	34 100	26 200	43
Shanghái	28 900	20 700	40
Sídney	52 200	42 900	40
Sofía	10 700	8 200	40
Taipéi	20 600	18 800	42
Tallin	11 800	9 500	40
Tel Aviv	28 900	23 100	41
Tokio	79 400	60 400	44
Toronto	32 900	24 500	36
Varsovia	11 900	8 500	40
Viena	49 100	33 700	39
Vilna	20 200	15 400	40
Yakarta	5 300	5 100	40
Zurich	96 900	76 300	42

[1/] Asistente de Chef o Jefe de piso en un buen restaurante, supervisión de 2 o 3 personas, formación profesional terminada como cocinero y alrededor de 10 años de experiencia; cerca de 30 años de edad, soltero; el sueldo incluye datos el valor de libre abordo y otorgamiento de alojamiento.

[2/] Formación terminada en banco o aprendizaje y experiencia de alrededor de 10 años en un banco; cerca de 35 años de edad, casado, dos niños.

FUENTE: UBS.

INGRESOS Y HORAS DE TRABAJO DE JEFE DE PRODUCCIÓN[1/]

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Ámsterdam	58 700	36 900	38
Atenas	44 000	30 300	40
Bangkok	22 400	20 100	43
Barcelona	67 000	47 300	40
Beijing	11 700	9 500	40
Berlín	74 500	45 500	40
Bogotá	65 800	27 700	40
Bratislava	43 300	32 500	42
Bruselas	73 700	39 000	38
Bucarest	22 000	15 500	40
Budapest	21 100	13 900	46
Buenos Aires	17 600	14 600	40
Caracas	30 600	25 500	40
Chicago	88 500	67 900	38
Ciudad de México	21 200	17 400	49
Copenhague	94 500	51 800	40
Delhi	11 100	8 900	43
Doha	47 000	47 000	45
Dubái	91 400	91 400	44
Dublín	86 100	61 300	37
El Cairo	20 500	17 400	58
Estambul	39 100	29 000	45
Estocolmo	81 900	52 200	40
Frankfurt	77 700	49 700	41
Ginebra	113 300	82 200	40
Helsinki	60 500	40 400	39
Hong Kong	63 700	56 200	47
Johannesburgo	36 800	28 100	40
Kiev	14 100	11 800	40
Kuala Lumpur	31 200	22 700	40
Lima	40 700	29 900	44
Lisboa	35 200	24 500	37
Liubliana	41 700	24 900	40
Londres	75 000	52 100	40
Los Ángeles	69 200	52 200	41
Luxemburgo	58 300	48 700	40

INGRESOS Y HORAS DE TRABAJO DE SECRETARÍO/ASISTENTE PERSONAL[2/]

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Ámsterdam	40 300	29 000	38
Atenas	21 000	16 200	40
Bangkok	7 800	7 500	47
Barcelona	28 900	22 300	40
Beijing	17 100	14 100	42
Berlín	38 100	26 500	40
Bogotá	12 300	11 100	40
Bratislava	16 100	12 200	41
Bruselas	42 300	24 200	38
Bucarest	6 000	4 300	40
Budapest	11 100	7 800	40
Buenos Aires	15 800	13 200	40
Caracas	8 400	7 900	40
Chicago	42 600	31 700	39
Ciudad de México	15 500	13 200	47
Copenhague	61 900	36 500	38
Delhi	5 400	4 400	44
Doha	19 800	19 800	40
Dubái	22 900	22 900	44
Dublín	31 700	25 600	36
El Cairo	6 200	5 200	45
Estambul	13 500	10 600	45
Estocolmo	41 100	31 100	40
Frankfurt	50 600	32 900	39
Ginebra	64 900	49 100	40
Helsinki	38 600	28 800	38
Hong Kong	25 100	22 400	44
Johannesburgo	22 400	16 700	40
Kiev	4 900	4 000	40
Kuala Lumpur	13 200	10 700	40
Lima	18 900	15 200	40
Lisboa	17 500	14 200	37
Liubliana	16 300	11 300	40
Londres	40 700	30 300	39
Los Ángeles	44 900	30 600	41
Luxemburgo	45 700	36 400	40

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana	Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Lyon	70 600	55 000	43	Lyon	26 000	19 900	35
Madrid	63 500	46 000	40	Madrid	26 900	22 100	39
Manama	33 700	33 500	40	Manama	15 300	15 300	44
Manila	18 800	13 600	40	Manila	4 000	3 200	48
Miami	101 500	68 500	40	Miami	46 800	36 500	39
Milán	60 400	38 700	39	Milán	32 000	22 400	39
Montreal	65 100	42 200	36	Montreal	40 800	27 300	37
Moscú	29 500	25 900	40	Moscú	16 800	14 800	40
Bombay	21 100	16 300	45	Bombay	3 800	3 200	49
Múnich	115 500	65 400	42	Múnich	50 100	31 500	42
Nairobi	16 600	11 900	41	Nairobi	4 300	3 200	42
Nicosia	48 600	40 700	40	Nicosia	23 100	20 600	40
Nueva York	119 300	90 400	47	Nueva York	54 800	42 100	43
Oakland	55 000	43 500	42	Oakland	33 400	28 000	40
Oslo	97 400	47 300	39	Oslo	64 900	41 700	39
París	71 100	48 400	35	París	34 700	25 500	35
Praga	25 300	18 600	40	Praga	13 200	10 400	40
Riga	30 400	20 500	40	Riga	13 700	9 300	40
Río de Janeiro	33 300	24 700	43	Río de Janeiro	10 700	9 700	43
Roma	65 100	39 200	43	Roma	34 800	23 700	40
Santiago de Chile	36 700	26 500	41	Santiago de Chile	11 300	8 900	41
Sao Paulo	67 000	50 400	41	Sao Paulo	13 900	12 400	40
Seúl	52 300	35 500	45	Seúl	27 100	20 900	43
Shanghái	24 700	18 400	41	Shanghái	12 300	10 700	40
Sídney	93 400	69 500	40	Sídney	50 500	41 800	40
Sofía	15 200	11 400	43	Sofía	7 400	5 600	40
Taipéi	44 400	39 000	42	Taipéi	15 500	14 400	42
Tallin	16 600	13 100	40	Tallin	14 200	11 300	40
Tel Aviv	56 200	37 600	43	Tel Aviv	18 400	15 500	42
Tokio	102 100	79 400	45	Tokio	48 800	36 000	42
Toronto	47 300	33 200	40	Toronto	26 300	19 200	38
Varsovia	27 600	19 400	40	Varsovia	11 700	8 300	40
Viena	82 900	50 900	43	Viena	49 900	33 800	40
Vilna	18 500	14 600	40	Vilna	10 400	7 900	40
Yakarta	13 000	11 400	43	Yakarta	4 800	4 400	43
Zurich	130 000	94 200	41	Zurich	71 100	54 300	42

[1/] Empleado en la industria de productos farmacéuticos, productos químicos o en la industria alimentaria; posición jerárquica intermedia, universitarios o técnicos egresado de la Universidad con experiencia de al menos 5 años en el campo; aproximadamente 35 años de edad, casado, sin niños.

[2/] Secretario/asistente personal de un jefe de departamento en una industrial o empresa de servicios, alrededor de 5 años de experiencia (habilidades en PC, una lengua extranjera); unos 25 años de edad, soltero.

FUENTE: UBS.

INGRESOS Y HORAS DE TRABAJO DE VENDEDORAS[1/]

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana
Ámsterdam	31 100	23 200	38
Atenas	17 700	14 000	42
Bangkok	6 000	5 800	46
Barcelona	25 500	19 400	40
Beijing	8 900	7 100	40
Berlín	28 200	19 900	35
Bogotá	7 400	6 900	45
Bratislava	9 600	7 600	42
Bruselas	35 200	21 800	38
Bucarest	8 200	6 000	40
Budapest	8 200	5 600	43
Buenos Aires	14 600	12 200	40
Caracas	9 500	9 100	40
Chicago	23 200	17 100	31
Ciudad de México	4 800	4 400	47
Copenhague	46 000	28 200	38
Delhi	3 000	2 700	47
Doha	10 900	10 900	48
Dubái	13 600	13 600	48
Dublín	25 300	20 700	36
El Cairo	5 400	4 700	51
Estambul	9 500	7 800	45
Estocolmo	37 400	28 500	40
Frankfurt	37 900	26 200	38
Ginebra	49 200	37 800	43
Helsinki	34 600	26 500	37
Hong Kong	22 100	20 100	52
Johannesburgo	10 500	8 500	45
Kiev	4 100	3 400	43
Kuala Lumpur	7 400	6 300	40
Lima	6 700	6 000	48
Lisboa	15 000	12 400	37
Liubliana	12 800	9 100	40
Londres	26 300	20 500	38
Los Ángeles	36 500	24 900	40
Luxemburgo	28 500	24 100	40

INGRESOS Y HORAS DE TRABAJO DE MAESTRO DE ESCUELA PRIMARIA[3/]

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana [2/]
Ámsterdam	48 400	32 600	39
Atenas	26 200	19 400	30
Bangkok	8 300	8 000	43
Barcelona	41 300	31 300	38
Beijing	11 400	9 100	40
Berlín	56 900	39 800	40
Bogotá	11 100	10 200	43
Bratislava	11 300	8 900	41
Bruselas	44 000	26 700	38
Bucarest	5 600	4 000	40
Budapest	8 900	7 100	40
Buenos Aires	8 700	7 100	40
Caracas	10 500	9 800	36
Chicago	49 300	38 500	39
Ciudad de México	8 400	7 400	40
Copenhague	86 500	52 200	38
Delhi	4 500	3 900	41
Doha	22 300	22 300	47
Dubái	35 900	35 900	37
Dublín	57 100	45 700	32
El Cairo	1 600	1 300	36
Estambul	14 800	11 000	40
Estocolmo	46 600	34 800	40
Frankfurt	60 900	46 100	39
Ginebra	89 600	66 700	36
Helsinki	48 000	33 800	37
Hong Kong	52 500	47 800	44
Johannesburgo	17 700	14 400	40
Kiev	3 800	3 500	32
Kuala Lumpur	10 400	8 700	35
Lima	6 300	5 300	44
Lisboa	32 000	23 100	31
Liubliana	29 000	20 500	40
Londres	55 700	39 800	36
Los Ángeles	55 700	46 600	38
Luxemburgo	113 300	88 200	26

(Continúa)

(Continuación)

Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana	Ciudad	Ingreso Bruto por año en USD	Ingreso Neto por año en USD	Horas trabajadas por semana [2/]
Lyon	22 500	17 900	35	Lyon	33 900	26 700	35
Madrid	17 500	14 500	40	Madrid	29 100	22 800	28
Manama	19 900	19 900	45	Manama	19 800	19 600	40
Manila	3 100	2 700	50	Manila	3 400	2 300	43
Miami	30 700	24 500	39	Miami	63 500	51 700	43
Milán	29 700	20 900	36	Milán	32 800	21 800	23
Montreal	25 900	17 600	36	Montreal	56 700	38 500	35
Moscú	12 200	10 600	41	Moscú	11 900	10 500	40
Bombay	2 700	2 300	46	Bombay	3 800	3 500	36
Múnich	40 300	26 000	40	Múnich	51 200	38 500	40
Nairobi	3 400	2 700	49	Nairobi	4 000	3 200	45
Nicosia	20 200	17 900	40	Nicosia	47 400	40 800	33
Nueva York	42 300	33 400	39	Nueva York	62 900	50 400	43
Oakland	26 900	22 700	40	Oakland	35 700	30 300	40
Oslo	49 500	31 900	39	Oslo	61 500	39 500	36
París	25 300	19 000	35	París	38 700	29 500	31
Praga	12 200	9 600	40	Praga	13 200	10 700	40
Riga	8 700	6 200	40	Riga	8 400	6 000	40
Río de Janeiro	6 600	6 100	44	Río de Janeiro	13 700	12 200	40
Roma	22 100	16 200	40	Roma	30 600	22 100	25
Santiago de Chile	8 200	6 500	45	Santiago de Chile	15 400	12 300	38
Sao Paulo	8 700	6 900	44	Sao Paulo	10 600	9 500	33
Seúl	21 800	17 400	55	Seúl	65 400	44 300	43
Shanghái	7 400	6 100	40	Shanghái	12 200	10 100	40
Sofía	7 400	5 600	40	Sofía	4 700	3 500	34
Sídney	40 400	33 500	40	Sídney	57 400	46 200	39
Taipéi	12 700	11 700	42	Taipéi	25 600	23 100	42
Tallin	8 800	7 300	40	Tallin	11 400	9 200	35
Tel Aviv	12 300	10 600	36	Tel Aviv	20 700	17 700	40
Tokio	35 100	26 000	43	Tokio	78 200	59 800	44
Toronto	28 000	22 700	39	Toronto	82 900	49 900	38
Varsovia	11 000	7 900	40	Varsovia	11 900	8 500	25
Viena	30 000	23 100	39	Viena	44 700	31 900	39
Vilna	6 500	5 100	40	Vilna	10 500	8 000	38
Yakarta	2 700	2 600	41	Yakarta	2 700	2 600	43
Zurich	61 400	48 200	41	Zurich	104 600	81 600	42

[1/] Empleada en la sección de ropa femenina en una gran tienda departamental; capacitación en ventas, varios años de experiencia, de unos 20 a 25 años de edad, soltera.

[2/] Sólo comparable en forma limitada; como una regla: número de horas de enseñanza mayor al promedio de horas requeridas para la preparación, pero en algunos casos de enseñanza por horas, solamente.

[3/] Enseñanza en el sistema escolar gubernamental (sin considerar escuelas privadas) por alrededor de 10 años; cerca de 35 años de edad, casado, dos niños.

FUENTE: UBS.

Fuente de información:

http://www.static-ubs.com/global/en/wealth_management/wealth_management_research/prices_earnings/_jcr_content/par/columncontrol/col1/linklist/link_0.1393999310.file/bGluay9wYXRoPS9jb250ZW50L2RhbS91YnMvZ2xvYmFsL3dlYWx0aF9tYW5hZ2VtZW50L3dlYWx0aF9tYW5hZ2VtZW50X3Jlc2VhcmNoL1BfTF8yMDEyX2VuLnBkZg==/P_L_2012_en.pdf

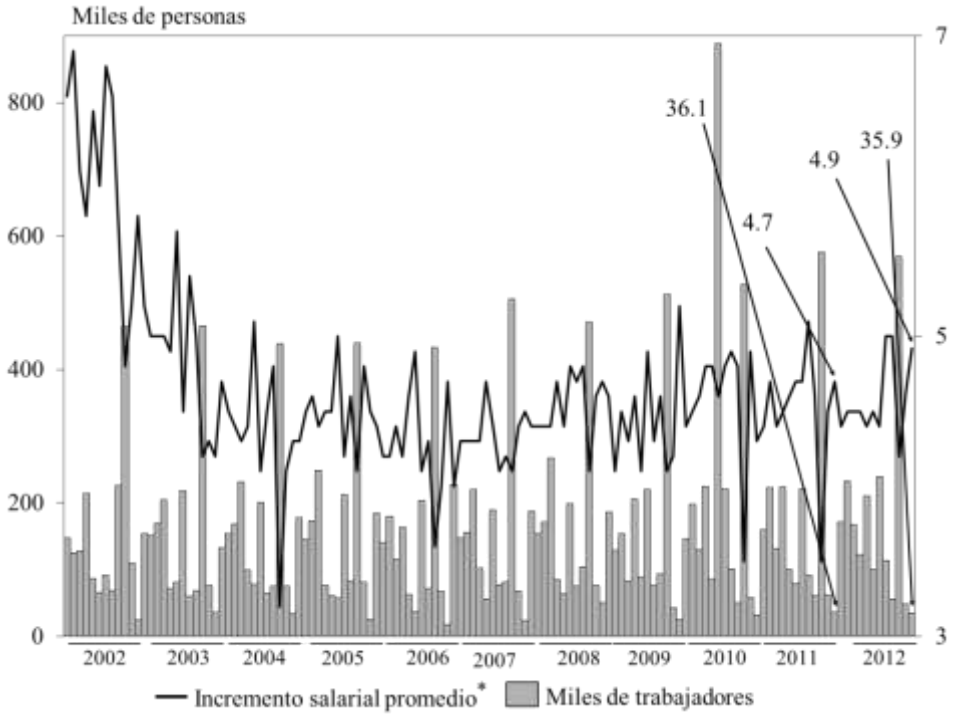
NEGOCIACIONES LABORALES

Negociaciones salariales en la jurisdicción federal

Las cifras proporcionadas por la Dirección General de Investigación y Estadística del Trabajo (DGIET), de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), señalan que durante 2012 se realizaron 7 mil 442 revisiones salariales y contractuales entre empresas y sindicatos de jurisdicción federal. En ellas se involucró a 2 millones 72 mil 639 trabajadores, quienes obtuvieron un incremento promedio de 4.4% directo al salario.

En particular, en el mes de diciembre de 2012, el total de negociaciones efectuadas ascendió a 271, a partir de las cuales los 35 mil 947 trabajadores implicados negociaron, en promedio, un aumento salarial de 4.9 por ciento.

TRABAJADORES INVOLUCRADOS EN LAS NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE JURISDICCIÓN FEDERAL
Enero de 2002 - diciembre 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 diciembre de 2012, las entidades federativas que agruparon la mayor proporción de negociaciones salariales (36.5%) fueron: Distrito Federal, Estado de México y Tamaulipas. En tanto que las entidades con el mayor número de trabajadores participantes fueron: Distrito Federal, Estado de México y Jalisco, con 9.8, 9.7 y 8.1% del total de trabajadores involucrados, respectivamente; les siguieron en importancia Tlaxcala (3.8%), Nuevo León y Baja California (2.8% cada una).

Por su parte, sobresalieron por mostrar los mayores incrementos salariales: Baja California (8.1%), Durango (7.0%), Jalisco (6.9%) y Chiapas (6.8%).

Cabe mencionar que las empresas que realizan sus actividades en más de una entidad federativa registraron el 29.9% de las negociaciones e involucraron al 47.5% de trabajadores, los cuales obtuvieron un incremento salarial de 4.3 por ciento.

Estos aspectos se pueden apreciar en el cuadro de la página siguiente.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES EN LA JURISDICCIÓN FEDERAL POR ENTIDAD FEDERATIVA
Diciembre de 2012 p/

Entidad Federativa	Incremento salarial *	Número de negociaciones	%	Trabajadores involucrados	%
T o t a l	**4.9**	**271**	**100.0**	**35 947**	**100.0**
Distrito Federal	4.5	47	17.3	3 526	9.8
Estado de México	4.8	42	15.5	3 469	9.7
Tamaulipas	5.8	10	3.7	453	1.3
Baja California	8.1	9	3.3	1 003	2.8
Jalisco	6.9	8	3.0	2 919	8.1
Sonora	5.7	8	3.0	821	2.3
Guanajuato	6.1	6	2.2	533	1.5
Querétaro	4.6	6	2.2	295	0.8
Chihuahua	5.8	5	1.8	460	1.3
San Luis Potosí	5.3	5	1.8	303	0.8
Coahuila	4.1	5	1.8	471	1.3
Durango	7.0	4	1.5	926	2.6
Tlaxcala	5.4	4	1.5	1 381	3.8
Oaxaca	4.7	3	1.1	187	0.5
Nuevo León	4.7	3	1.1	1 020	2.8
Veracruz	4.4	3	1.1	226	0.6
Sinaloa	4.2	3	1.1	93	0.3
Michoacán	4.1	3	1.1	69	0.2
Yucatán	5.2	2	0.7	63	0.2
Aguascalientes	4.8	2	0.7	30	0.1
Colima	4.7	2	0.7	140	0.4
Puebla	4.3	2	0.7	134	0.4
Hidalgo	4.1	2	0.7	53	0.1
Guerrero	4.0	2	0.7	84	0.2
Chiapas	6.8	1	0.4	120	0.3
Morelos	4.5	1	0.4	50	0.1
Zacatecas	4.5	1	0.4	15	0.0
Baja California Sur	4.2	1	0.4	45	0.1
Campeche	0.0	0	0.0	0	0.0
Nayarit	0.0	0	0.0	0	0.0
Quintana Roo	0.0	0	0.0	0	0.0
Tabasco	0.0	0	0.0	0	0.0
Más de una entidad	**4.3**	**81**	**29.9**	**17 058**	**47.5**

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.

En diciembre, las negociaciones salariales fueron efectuadas por empresas de diversas actividades económicas. Entre las actividades que registraron el mayor número de revisiones sobresalieron: comercio, industria productora de alimentos, e industria químico-farmacéutica, con 128 negociaciones en conjunto; mientras que el mayor número de trabajadores involucrados se presentó en la industria productora de alimentos, comercio, la rama de los otros servicios y transporte terrestre; estas cuatro ramas agruparon a 18 mil 692 personas, cantidad que representa el 52.0% del total de los trabajadores implicados en las negociaciones colectivas en el mes de referencia.

Por otra parte, los incrementos salariales más altos se reportaron en la rama de las otras manufacturas, industria minera, industria de aceites y grasas vegetales, y en la industria de celulosa y papel con 8.0, 7.3, 6.8 y 6.5%, respectivamente.

Estos aspectos se pueden observar en el siguiente cuadro.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES EN LA JURISDICCIÓN FEDERAL POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

Diciembre de 2012 p/

Rama de actividad económica	Incremento salarial *	Número de negociaciones	%	Trabajadores involucrados	%
T o t a l	**4.9**	**271**	**100.0**	**35 947**	**100.0**
Comercio	4.6	45	16.6	5 905	16.4
Productora de Alimentos	4.7	42	15.5	6 791	18.9
Químico-Farmacéutica	4.7	41	15.1	1 939	5.4
Transporte Terrestre	4.0	31	11.4	2 842	7.9
Servicios Conexos al Transporte	4.5	27	10.0	1 459	4.1
Otros Servicios	4.3	15	5.5	3 154	8.8
Servicios de Banca y Crédito	4.6	12	4.4	1 661	4.6
Minera	7.3	8	3.0	1 728	4.8
Celulosa y Papel	6.5	8	3.0	1 587	4.4
Elaboradora de Bebidas	4.3	7	2.6	906	2.5
Automotriz y Autopartes	5.4	5	1.8	1 391	3.9
Transporte Aéreo	4.2	5	1.8	2 755	7.7
Petroquímica	5.0	4	1.5	122	0.3
Vidriera	4.5	4	1.5	385	1.1
Transporte Marítimo	4.4	4	1.5	131	0.4
Textil	4.4	3	1.1	839	2.3
Otras Manufacturas	8.0	2	0.7	1 901	5.3
Radio y Televisión	4.2	2	0.7	180	0.5
Aceites y Grasas Vegetales	6.8	1	0.4	120	0.3
Construcción	5.0	1	0.4	20	0.1
Eléctrica	4.5	1	0.4	74	0.2
Cementera	4.5	1	0.4	28	0.1
Cinematográfica	4.5	1	0.4	20	0.1
Metalúrgica y Siderúrgica	4.2	1	0.4	9	0.0

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.

Incrementos a otras formas de retribución

En promedio, durante 2012, los trabajadores involucrados en la negociación contractual obtuvieron un incremento directo al salario del tabulador de 4.4%, como ya se comentó. La STPS publicó información de tres de los otros componentes de la remuneración del trabajador que refieren la mayoría de los contratos colectivos: ajuste salarial, bono de productividad y retabulación. De ellos, destaca el bono de productividad, concepto al que en 2012 se otorgó en promedio un incremento de 6.6%. Las ramas de actividad económica que presentaron los incrementos más altos en el bono de productividad fueron: servicios telefónicos (48.0%), industria tabacalera (30.2%), hidrocarburos (26.2%), el comercio (17.0%) y otros servicios (16.5%).

En relación con el concepto de retabulación, cuatro ramas económicas registraron incrementos por dicho concepto; los incrementos se presentaron en la industria minera (0.4%), productora de alimentos (0.002%), industria química-farmacéutica (0.001%) y otros servicios (0.0002%). Asimismo, los incrementos por ajuste salarial se negociaron en dos ramas: servicios conexos al transporte (0.0007%) e industria productora de alimentos (0.0002%), como se muestra en el cuadro de la página siguiente.

FORMAS DE RETRIBUCIÓN DE LA JURISDICCIÓN FEDERAL POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA SELECCIONADA
Enero – diciembre de 2012 p/

Rama de actividad económica	Incremento directo al salario 1/	Ajuste salarial 2/	Bono de productividad 3/	Retabulación 4/
T o t a l	**4.4**	**0.00002**	**6.6**	**0.001**
Servicios Telefónicos	4.5	0.0	48.0	0.0
Tabacalera	4.4	0.0	30.2	0.0
Hidrocarburos	4.2	0.0	26.2	0.0
Comercio	4.5	0.0	17.0	0.0
Otros Servicios	4.5	0.0	16.5	0.0002
Construcción	4.6	0.0	10.3	0.0
Transporte Marítimo	4.4	0.0	7.3	0.0
Elaboradora de Bebidas	4.5	0.0	6.6	0.0
Transporte Terrestre	4.4	0.0	5.6	0.0
Azucarera	5.7	0.0	4.9	0.0
Cementera	3.5	0.0	4.9	0.0
Servicios de Banca y Crédito	4.1	0.0	3.6	0.0
Radio y Televisión	4.7	0.0	3.1	0.0
Aceites y Grasas Vegetales	5.2	0.0	3.0	0.0
Automotriz y Autopartes	4.7	0.0	1.7	0.0
Productora de Alimentos	4.6	0.0002	1.7	0.002
Otras Manufacturas	6.2	0.0	1.6	0.0
Celulosa y Papel	4.5	0.0	1.3	0.0
Textil	4.3	0.0	1.3	0.0
Calera	5.1	0.0	1.2	0.0
Servicios Conexos al Transporte	4.8	0.0007	1.1	0.0
Cinematográfica	4.2	0.0	0.8	0.0
Químico-Farmacéutica	4.8	0.0	0.7	0.001
Minera	6.9	0.0	0.6	0.04
Servicios Educativos y de Investigación	3.9	0.0	0.6	0.0
Maderera	5.3	0.0	0.4	0.0
Metalúrgica y Siderúrgica	5.3	0.0	0.4	0.0
Petroquímica	5.2	0.0	0.3	0.0
Vidriera	4.6	0.0	0.3	0.0
Eléctrica	4.2	0.0	0.3	0.0
Hulera	4.9	0.0	0.1	0.0
Transporte Aéreo	4.1	0.0	0.1	0.0

p/ Cifras preliminares.
1/ El incremento porcentual es un promedio ponderado por el número de trabajadores beneficiados en el período o rama de referencia.
2/ Promedio ponderado de: a) los incrementos salariales otorgados a cuenta de las revisiones correspondientes y b) los incrementos complementarios a los pactados en la revisión efectuada.
3/ Promedio ponderado de las proporciones del pago de bonos de productividad respecto del salario tabular.
4/ Promedio ponderado de las renivelaciones a una o varias categorías de tabulador.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

En diciembre de 2012, el incremento directo al salario fue de 4.9%. En ese mes, en diez ramas de actividad económica se convinieron incrementos por concepto de bono de productividad, el cual registró en promedio un aumento de 0.5%. Las ramas de actividad económica que negociaron los incrementos más altos para el bono de productividad fueron: la industria automotriz y autopartes (4.9%), industria químico-farmacéutica (1.9%) e industria de la celulosa y papel (1.7%).

Por el concepto de retabulación, solo la rama de celulosa y papel negoció un incremento de 0.2%. En el mes de referencia, no se negoció incremento alguno por concepto de ajuste salarial.

FORMAS DE RETRIBUCIÓN DE LA JURISDICCIÓN FEDERAL POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA SELECCIONADA
Diciembre 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	**4.9**	**0.0**	**0.5**	**0.01**
Automotriz y Autopartes	4.5	0.0	4.9	0.0
Químico-Farmacéutica	4.0	0.0	1.9	0.0
Celulosa y Papel	7.3	0.0	1.7	0.2
Aceites y Grasas Vegetales	4.7	0.0	0.8	0.0
Productora de Alimentos	4.7	0.0	0.8	0.0
Elaboradora de Bebidas	6.5	0.0	0.4	0.0
Ferrocarrilera	4.2	0.0	0.2	0.0
Maderera	5.0	0.0	0.1	0.0
Vidriera	4.3	0.0	0.1	0.0
Tabacalera	4.5	0.0	0.04	0.0

p/ Cifras preliminares.

1/ El incremento porcentual es un promedio ponderado por el número de trabajadores beneficiados en el período o rama de referencia.

2/ Promedio ponderado de: a) los incrementos salariales otorgados a cuenta de las revisiones correspondientes y b) los incrementos complementarios a los pactados en la revisión efectuada.

3/ Promedio ponderado de las proporciones del pago de bonos de productividad respecto del salario tabular.

4/ Promedio ponderado de las renivelaciones a una o varias categorías de tabulador.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Convenios de productividad

En el transcurso de 2012, en el 13.4% de las negociaciones se establecieron acuerdos de productividad, lo que significó 997 convenios que beneficiaron a 612 mil 502 trabajadores.

Particularmente, en diciembre de 2012, de las 271 negociaciones del ámbito federal, 22 incorporaron o renovaron convenios para otorgar incentivos por productividad a 1 mil 838 trabajadores involucrados. Asimismo, se observó que aun cuando las empresas de más de 1 a 100 trabajadores negociaron el 68.2% de acuerdos, éstas agruparon sólo el 26.3% del total de los trabajadores participantes.

Cabe mencionar que en diciembre, el tamaño de empresa de más de 300 no registró revisiones ni trabajadores con bono de productividad.

CONVENIOS DE PRODUCTIVIDAD Y TRABAJADORES INVOLUCRADOS POR TAMAÑO DE EMPRESA

2012 y Diciembre de 2012 p/

Tamaño de empresa (Número de trabajadores)	Número de convenios	%	Trabajadores involucrados	%
2012				
Enero-diciembre	**997**	**100.0**	**612 502**	**100.0**
De 1 a 100	663	66.5	20 966	3.4
De 101 a 300	195	19.6	34 996	5.7
Más de 300	139	13.9	556 540	90.9
Diciembre	**22**	**100.0**	**1 838**	**100.0**
De 1 a 100	15	68.2	483	26.3
De 101 a 300	7	31.8	1 355	73.7
Más de 300	--	--	--	--

p/ Cifras preliminares.

-- No registró revisiones ni trabajadores con bono de productividad.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadística del Trabajo de la STPS.

En diciembre, este tipo de convenios fue negociado por empresas pertenecientes a 10 ramas de actividad económica, entre las que sobresalen por registrar el mayor número de acuerdos: industria productora de alimentos, transporte terrestre y la industria químico-farmacéutica, que conjuntaron el 68.2% de los acuerdos. En tanto que las actividades económicas que concentraron el 72.1% de los trabajadores participantes fueron: transporte terrestre, la industria productora de alimentos y la industria de celulosa y papel con 719, 400 y 206 trabajadores, respectivamente.

CONVENIOS CON INCENTIVOS POR PRODUCTIVIDAD Y TRABAJADORES INVOLUCRADOS POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Diciembre de 2012 p/

Rama de actividad	Convenios	Trabajadores
T o t a l	**22**	**1 838**
Transporte Terrestre	5	719
Productora de Alimentos	6	400
Celulosa y Papel	1	206
Minera	1	189
Químico-Farmacéutica	4	167
Transporte Aéreo	1	75
Cementera	1	28
Servicios Conexos al Transporte	1	26
Elaboradora de Bebidas	1	20
Petroquímica	1	8

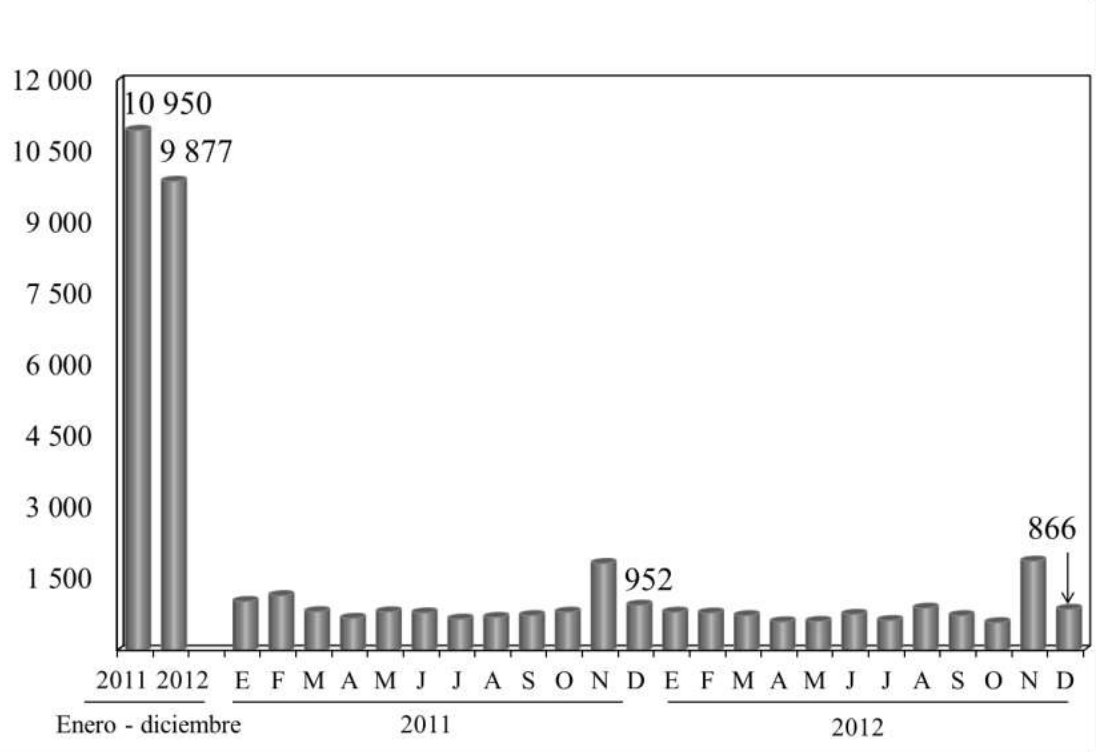
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadística del Trabajo de la STPS.

Emplazamientos a huelga

Durante 2012, el total de emplazamientos a huelga aceptados por la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje fue de 9 mil 877, lo que significó 1 mil 73 casos menos que los registrados un año antes. Resulta pertinente señalar que en noviembre de 2012 se presentó el 19.0% del total de emplazamientos reportados en el año.

En particular, en diciembre de 2012 se registraron ante dicho organismo 866 emplazamientos, cantidad menor en 86 eventos a los que se presentaron en el mismo mes del año anterior.

EMPLAZAMIENTOS A HUELGA
Enero de 2011 - diciembre de 2012 p/
-Por ciento-

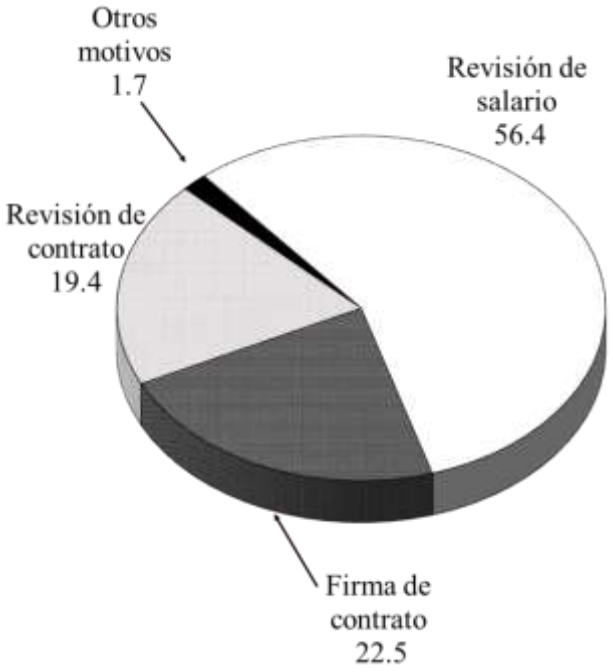


p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Durante el 2012, las principales causas que provocaron los emplazamientos a huelga fueron la firma de contrato (63.0%) y la revisión de salario (23.9%).

Para diciembre de 2012, los motivos más relevantes para los emplazamientos fueron: la revisión de salario, con el 56.4% de los casos y la firma de contrato, con 22.5 por ciento.

EMPLAZAMIENTOS A HUELGA POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Diciembre de 2012 p/
-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.

Durante el año pasado, la central obrera que apoyó el mayor número de emplazamientos a huelga fue la Confederación de Trabajadores de México (CTM), con 54.6% de los casos; le siguió en importancia el grupo de Sindicatos Independientes del Congreso del Trabajo, con una participación en el 33.1% de los eventos.

En el último mes de 2012, la CTM promovió el 70.8% de los emplazamientos; por su parte, los Sindicatos Independientes del Congreso del Trabajo brindaron su apoyo al 17.9% de estos casos.

EMPLAZAMIENTOS A HUELGA

2012 y Diciembre de 2012 p/

Central Obrera	2012	Diciembre 2012
T o t a l	**9 877**	**866**
Confederación de Trabajadores de México (CTM)	5 395	613
Sindicatos Independientes del Congreso del Trabajo 1/	3 271	155
Otras organizaciones del Congreso del Trabajo 2/	523	43
Confederación Revolucionaria de Obreros y Campesinos (CROC)	486	26
Confederación Regional Obrera Mexicana (CROM)	199	29
Sindicatos Nacionales Autónomos y Asociaciones Sindicales Autónomas	3	0

p/ Cifras preliminares.

1/ Incluye los no especificados.

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 Estadística del Trabajo de la STPS.

En el año 2012, el 42.3% de los emplazamientos a huelga registrados se localizaron en el Distrito Federal, Estado de México, Oaxaca e Hidalgo.

En diciembre de 2012, esas mismas entidades concentraron el 30.7% del total de estos eventos.

EMPLAZAMIENTOS A HUELGA POR ENTIDAD FEDERATIVA SELECCIONADA
2012 y Diciembre de 2012 p/

Entidad Federativa	2012	%	Diciembre 2012	%
T o t a l	**9 877**	**100.0**	**866**	**100.0**
Distrito Federal	1 865	18.9	117	13.5
Estado de México	1 371	13.9	107	12.4
Oaxaca	482	4.9	22	2.5
Hidalgo	461	4.7	20	2.3
Jalisco	448	4.5	31	3.6
Veracruz	446	4.5	35	4.0
Puebla	443	4.5	21	2.4
Tamaulipas	286	2.9	31	3.6
Guanajuato	232	2.3	22	2.5
Sonora	209	2.1	13	1.5
Coahuila	206	2.1	24	2.8
Colima	197	2.0	19	2.2
Nuevo León	191	1.9	29	3.3
Michoacán	188	1.9	9	1.0
Querétaro	188	1.9	11	1.3
Baja California	184	1.9	13	1.5
Otras entidades	2 480	25.1	342	39.5

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadística del Trabajo de la STPS.

Durante 2012 se observó que las ramas de actividad económica que presentaron la mayor incidencia de emplazamientos fueron: la construcción, la industria de la radio y televisión, la industria químico-farmacéutica y la industria elaboradora de alimentos, que en conjunto agruparon el 64.0% del total de eventos.

Particularmente, en diciembre de 2012, las ramas con el número más significativo de emplazamientos fueron: comercio (17.4%), industria de la radio y televisión (15.6%), construcción (12.4%), y la industria elaboradora de bebidas (12.0%), lo cual puede apreciarse en el cuadro de la página siguiente.

EMPLAZAMIENTOS A HUELGA POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

2012 y Diciembre de 2012 p/

Rama de actividad económica	2012	Diciembre 2012
T o t a l	**9 877**	**866**
Construcción	3 621	107
Radio y Television	1 176	135
Química Farmacéutica	785	57
Elaboradora de Alimentos	742	41
Terrestre	715	54
Comercio	436	151
Servicios Conexos al Transporte	374	12
Textil	305	47
Bancos, Seguros y Fianzas	277	55
Automotriz y Autopartes	246	30
Elaboradora de Bebidas	238	104
Otros Servicios 1/	200	17
Petroquímica	111	10
Metalúrgica Siderúrgica	104	7
Minera	103	6
Celulosa y Papel	79	5
Azucarera	62	3
Educación e Investigación en General	60	7
Otras Manufacturas	44	3
Marítimo	43	2
Comunicaciones	30	1
Vidriera	24	1
Cementera	19	3
Hulera	16	0
Aéreo	14	2
Aceites y Grasas Vegetales	11	3
Calera	10	2
Cinematográfica	8	0
Hidrocarburos	5	0
Maderera	5	1
Telefónico	4	0
Eléctrica	3	0
Ferrocarrilera	3	0
Agropecuaria	2	0
Tabacalera	1	0
Distribución de Gas y Agua	1	0

p/ Cifras preliminares.

1/ Incluye generación y distribución de energía eléctrica.

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.

Huelgas estalladas

En lo que corresponde a huelgas, la DGIET informó que durante el 2012 la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje reportó 19 huelgas estalladas, lo que significó seis huelgas más que en el año anterior. De igual forma, el número de trabajadores involucrados se incrementó en 2 mil 51 personas, al pasar de a 4 mil 833 a 6 mil 884 implicados.

Por otra parte, en el último mes del 2012, se registró solo una huelga que involucró a 53 trabajadores.

HUELGAS ESTALLADAS

Enero de 2010 – diciembre de 2012 p/

Período	Número de huelgas	Trabajadores involucrados
2 0 1 0	**11**	**2 742**
Diciembre	0	0
2 0 1 1	**13**	**4 833**
Diciembre	1	6
2 0 1 2	**19**	**6 884**
Diciembre	1	53

p/ Cifras preliminares

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadística del Trabajo de la STPS.

En 2012, la violación de contrato y la revisión de salario fueron las principales causas que motivaron las huelgas, con nueve y cuatro eventos respectivamente, lo que representó el 68.4% del total de huelgas.

Las centrales obreras que apoyaron el mayor número de huelgas en el transcurso de 2012 fueron: los Sindicatos Independientes del Congreso del Trabajo, al promover 11 de los 19 conflictos; y la Confederación de Trabajadores de México (CTM), con seis eventos.

HUELGAS ESTALLADAS
Enero – diciembre de 2012 p/

Motivos	Número de huelgas		Central Obrera	Número de huelgas	
	2012	%		2012	%
T o t a l	**19**	**100.0**	**T o t a l**	**19**	**100.0**
Violación de contrato	9	47.4	Sindicatos Independientes del Congreso del Trabajo	11	57.9
Revisión de salario	4	21.1	Confederación de Trabajadores de México (CTM)	6	31.6
Revisión de contrato	2	10.5	Confederación Revolucionaria de Obreros y Campesinos (CROC)	2	10.5
Firma de contrato	2	10.5			
Violación de Contrato-Ley	2	10.5			

p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadística del Trabajo de la STPS.

La rama de actividad económica que reportó el mayor número de conflictos durante el 2012 fue la de los servicios de educación e investigación en general, con cuatro eventos.

Por entidad federativa, se observó que el 42.2% del total de las huelgas suscitadas en 2012 se registraron el Estado de México y en las empresas que realizan sus actividades en más de una entidad federativa.

HUELGAS ESTALLADAS

Enero - diciembre de 2012 p/

Rama de actividad económica	Número de huelgas		Entidad Federativa	Número de huelgas	
	2012	%		2012	%
T o t a l	**19**	**100.0**	**T o t a l**	**19**	**100.0**
Educación e investigación general	4	21.1	Estado de México	4	21.1
Elaboradora de alimentos	2	10.5	Más de una Entidad Federativa	4	21.1
Química-farmacéutica	2	10.5	Distrito Federal	2	10.5
Metalúrgica y siderúrgica	2	10.5	Tamaulipas	2	10.5
Automotriz y autopartes	2	10.5	Veracruz	2	10.5
Construcción	2	10.5	Baja California	1	5.3
Azucarera	1	5.3	Baja California Sur	1	5.3
Elaboradora de bebidas	1	5.3	Guanajuato	1	5.3
Textil	1	5.3	Nayarit	1	5.3
Servicios conexos al transporte	1	5.3	Puebla	1	5.3
Radio y televisión	1	5.3			

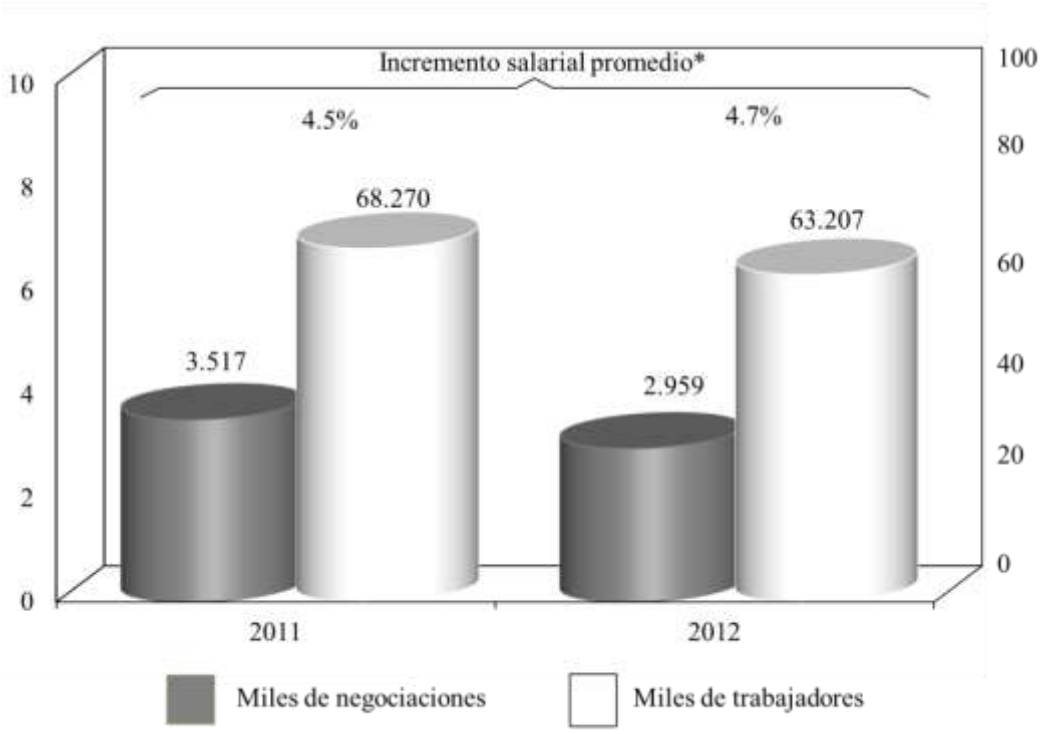
p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadística del Trabajo de la STPS.

Negociaciones salariales y contractuales de jurisdicción local

La información más reciente publicada por la DGIET muestra que en octubre de 2012, las revisiones salariales y contractuales reportadas ante las Juntas Locales de Conciliación y Arbitraje (JLCA) ascendieron a 2 mil 959. En estas negociaciones estuvieron involucrados 63 mil 207 trabajadores, quienes obtuvieron un incremento salarial promedio de 4.7 por ciento.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES ENTRE EMPRESAS Y SINDICATOS DE JURISDICCIÓN LOCAL
Octubre 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, 16 entidades federativas reportaron la realización de negociaciones laborales del ámbito local. Así, se observó que las que agruparon la proporción más alta de revisiones salariales (85.1%) fueron: Distrito Federal, Nuevo León y Jalisco; estas mismas entidades destacaron por el número trabajadores involucrados en este tipo de negociaciones con 24 mil 260, 17 mil 414 y 6 mil 969 trabajadores cada una; les siguieron en importancia Quintana Roo y Zacatecas con 2 mil 558 y 1 mil 857 trabajadores, respectivamente. Por otra parte, los mayores incrementos salariales fueron otorgados por empresas ubicadas en Tlaxcala (11.0%), Nayarit (9.9%), Jalisco (5.0%) y Nuevo León (4.7%).

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES EN LA JURISDICCIÓN LOCAL POR ENTIDAD FEDERATIVA
Octubre de 2012 p/

Entidad federativa	Incremento salarial* %	Número de negociaciones	%	Número de trabajadores	%
T o t a l	**4.7**	**2 959**	**100.0**	**63 207**	**100.0**
Distrito Federal	4.5	954	32.2	24 260	38.4
Nuevo León	4.7	853	28.8	17 414	27.6
Jalisco	5.0	710	24.0	6 969	11.0
Quintana Roo	4.3	178	6.0	2 558	4.0
Morelos	3.9	69	2.3	966	1.5
Hidalgo	3.6	48	1.6	1 046	1.7
Nayarit	9.9	30	1.0	1 641	2.6
Zacatecas	4.3	27	0.9	1 857	2.9
Guerrero	n.d.	24	0.8	350	0.6
Puebla	4.4	18	0.6	1 774	2.8
Querétaro	3.6	14	0.5	1 575	2.5
Baja California Sur	4.0	11	0.4	300	0.5
Guanajuato	4.2	11	0.4	1 498	2.4
Baja California	4.3	8	0.3	833	1.3
Coahuila	4.6	3	0.1	163	0.3
Tlaxcala	11.0	1	0.0	3	0.0

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.

Fuente de información:
La base estadística con 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

Horarios laborales más largos e impredecibles: la difícil situación del trabajador doméstico (OIT)

El 9 de enero de 2013, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) comunicó que a pesar de que en la mayoría de los países, la legislación limita las horas de trabajo, los trabajadores domésticos se encuentran entre los menos protegidos y, como consecuencia, sufren de problemas de salud. En seguida se presentan los detalles del comunicado de prensa.

Las horas de trabajo de los trabajadores domésticos se encuentran entre las más largas e impredecibles de todos los grupos de trabajadores.

De conformidad con el estudio *Los trabajadores domésticos en el mundo: Estadísticas mundiales y regionales, y alcance de la protección jurídica*, realizado por la Organización Internacional del Trabajo (OIT)[91] detectó que sus horas de trabajo superan abundantemente aquellas de la población en general.

Al citar estudios nacionales, en el informe se asevera que las horas promedio de los trabajadores domésticos alcanzaron las 66 horas semanales en Malasia y entre 60 y 65 en Qatar, Namibia, Tanzania y Arabia Saudita.

Pero en la práctica muchos trabajadores domésticos están expuestos a jornadas laborales más largas, y esto a pesar del hecho de que prácticamente todos los países han adoptado leyes que limitan las horas de trabajo en entre 40 y 48 horas a la semana.

En el informe, *Trabajadores domésticos en el mundo: Estadísticas mundiales y regionales y la extensión de la protección legal*,[92] se afirma que el exceso de horas de trabajo tiene un impacto negativo sobre la salud, la calidad del trabajo y de la vida.

[91] http://www.ilo.org/global/publications/books/WCMS_200965/lang--es/index.htm
[92] http://www.ilo.org/global/publications/books/WCMS_200965/lang--es/index.htm

“Las jornadas laborales excesivamente largas, el trabajo nocturno y la organización de los turnos de trabajo que implica una distribución irregular de las horas de trabajo son algunos de los factores que tienen los efectos negativos más graves sobre la salud de los trabajadores. Éstos representan riesgos particularmente importantes para las mujeres durante y después del embarazo y para los trabajadores jóvenes”, comenta la especialista en trabajo doméstico de la OIT, Amelita King-Dejardin.

Las horas de trabajo excesivas son comunes sobre todo entre los trabajadores que residen en el hogar del empleador —muchos de ellos migrantes— a quienes se les exige estar a disposición a todas las horas del día y de la noche. Ellos, con frecuencia, reciben una tarifa fija en la cual no están estipuladas sus horas de trabajo.

Disponibilidad permanente

Este tipo de acuerdos se basan en la suposición de que el trabajador debe estar disponible siempre que el empleador lo necesite.

“Debido a que, con mucha frecuencia, no se hace distinción entre las horas de trabajo y las horas de no trabajo, el concepto de horas extraordinarias no existe, y el trabajo fuera de las horas normales no es remunerado. Por el contrario, los trabajadores domésticos que no residen en el hogar para el cual trabajan, en general tienen una separación más clara entre las horas de trabajo y las libres”, explica la especialista en trabajo doméstico de la OIT.

Si bien los trabajadores que no residen en el hogar del empleador tienen un mayor control sobre su tiempo, muchos aún trabajan largas horas porque realizan múltiples trabajos para incrementar sus ingresos semanales.

La mayoría de los países tienen un límite máximo de horas de trabajo, un descanso semanal garantizado y vacaciones anuales, pero los trabajadores domésticos con

frecuencia están excluidos de la legislación nacional o están cubiertos por normas menos favorables que otros trabajadores.

Más de la mitad de todos los trabajadores domésticos no tienen un límite de sus horas normales de trabajo y cerca del 45% no tiene derecho a períodos de descanso semanales o a vacaciones anuales remuneradas.

El *Convenio sobre las trabajadoras y los trabajadores domésticos, 2011* (N° 189[93]) que entrará en vigor en septiembre de 2013, establece una norma para garantizar la igualdad de trato entre los trabajadores domésticos y los trabajadores en general en lo que se refiere a las horas normales de trabajo semanales, los períodos de descanso y las vacaciones pagadas.

Diversos países en América Latina y el Caribe, África y el mundo industrializado ya han extendido a los trabajadores domésticos las mismas protecciones mínimas que se aplican para los trabajadores en general, pero el informe dice que es necesario hacer mucho más, en especial en Asia y el Oriente Medio.

A continuación se presenta el Resumen Ejecutivo del documento de la OIT.

[93] http://www.ilo.org/dyn/normlex/es/f?p=1000:12100:0::NO::P12100_ILO_CODE:C189

Los trabajadores domésticos en el mundo: Estadísticas mundiales y regionales, y alcance de la protección jurídica

Los trabajadores domésticos trabajan tras las puertas cerradas de los hogares, escapando a las miradas exteriores, por lo que han permanecido largo tiempo fuera del alcance de los instrumentos de política tradicionales. Pero ello no debería ser un pretexto para la inacción. De hecho, la ampliación de la cobertura del derecho laboral a los trabajadores domésticos es viable. Muchos países lo han hecho en el pasado y, recientemente, otros han emprendido reformas legislativas y de política orientadas por importantes instrumentos nuevos de la OIT.

El Convenio sobre el trabajo decente para las trabajadoras y los trabajadores domésticos (N° 189) y la Recomendación (N° 201) que lo acompaña, ambos adoptados en 2011, brindan una oportunidad histórica para hacer del trabajo decente una realidad para los trabajadores domésticos de todo el mundo. Este informe presenta estadísticas sobre las exclusiones actuales de la legislación relativa a las condiciones de trabajo y los intentos de captar la verdadera dimensión del sector del trabajo doméstico. Sus conclusiones son reveladoras: el trabajo doméstico representa una parte significativa del empleo asalariado en el mundo, pero los trabajadores domésticos siguen, en su mayor parte, fuera del alcance de la legislación laboral, por lo que carecen de la protección jurídica de que disfrutan los demás trabajadores.

Trabajadores domésticos: Estimaciones mundiales

Con base en estadísticas oficiales de 117 países y territorios, este informe presenta una nueva estimación del número de trabajadores domésticos en el mundo de 52.6 millones en 2010. Como categoría de trabajo por si sola cuenta con una fuerza de trabajo tan numerosa como la de países como México, Nigeria o Vietnam. Además, según los datos que proporcionan las estimaciones, se trata de una fuerza de trabajo que ha aumentado en más de 19 millones de trabajadores desde 1995, cuando los trabajadores domésticos en el mundo sumaban 33.2 millones. Ambas cifras son

estimaciones prudentes que tal vez subestimen su verdadero alcance, habida cuenta de que en las encuestas de la fuerza de trabajo el recuento de los trabajadores domésticos tiende a ser incompleto. Las cifras tampoco incluyen a los trabajadores domésticos de menos de 15 años, que suman 7.4 millones.

Si bien el número de hombres que trabaja en el sector es considerable —a menudo como jardineros, chóferes o mayordomos— cabe destacar que sigue siendo un sector en el que predominan las mujeres, que suman más del 80%. A escala mundial, el trabajo doméstico representa 3.5% del empleo de las mujeres, y en algunas regiones tanto como una de cada cinco trabajadoras (Oriente Medio) o a una de cada seis (América Latina y el Caribe) mujeres trabajadoras son trabajadoras domésticas. La mejora de las condiciones de trabajo en el sector tiene ramificaciones más amplias que redundan en una mayor igualdad entre hombres y mujeres en la sociedad. En la actualidad, los trabajadores domésticos a menudo soportan salarios muy bajos, horas de trabajo excesivas, día de descanso semanal no garantizado y en ocasiones se enfrentan a situaciones de vulnerabilidad frente a abusos físicos, mentales y sexuales o a limitaciones en su libertad de movimientos. La explotación de los trabajadores domésticos puede atribuirse en parte a lagunas existentes en la legislación laboral y del empleo de los países, aunque a menudo es el reflejo de un trato discriminatorio por razón de sexo, raza o casta.

Protección jurídica para los trabajadores domésticos

La investigación llevada a cabo para este informe revela que sólo 10% de todos los trabajadores domésticos (5.3 millones) está cubierto por la legislación laboral general al mismo nivel que los demás trabajadores. En cambio, más de una tercera parte —29.9%, unos 15.7 millones de trabajadores domésticos— están excluidos por completo del alcance de la legislación laboral de los países. Entre ambos extremos, existen situaciones intermedias. Las exclusiones y la cobertura parcial tienen como resultado una menor protección de los trabajadores domésticos en un considerable número de ámbitos. El informe se centra en tres aspectos: 1) regulación del tiempo de

trabajo; 2) régimen de **salario mínimo** y pagos en especie, y 3) protección de la maternidad. Con base en los datos estadísticos relativos al número de trabajadores domésticos y en información sobre las disposiciones de la legislación nacional correspondiente, el informe proporciona nuevas estimaciones mundiales y regionales para cada uno de estos aspectos.

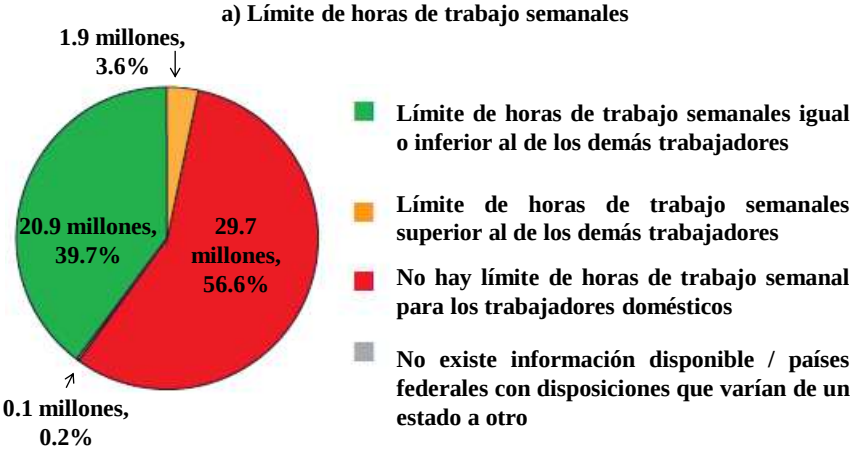
En todos los ámbitos, resultan manifiestas las enormes disparidades entre los trabajadores domésticos y los demás trabajadores. El tiempo de trabajo es uno de esos ámbitos: para más de la mitad de la totalidad de los trabajadores domésticos, la legislación nacional no prevé un límite de horas de trabajo semanales y para alrededor del 45% no prevé el derecho a períodos de descanso semanales (véanse los paneles *a* y *b* en el gráfico siguiente). Si bien los datos también muestran que muchos países de América Latina y el Caribe, África y el mundo industrializado ya han ampliado las protecciones mínimas para los trabajadores domésticos, en la mayoría de los países de Oriente Medio y Asia el principio de igualdad de trato sigue siendo una asignatura pendiente. La reciente ampliación del descanso semanal a los trabajadores domésticos en Singapur puede ser un indicio de la adopción de futuras medidas, impulsadas por la adopción del Convenio N° 189, con objeto de mejorar la protección jurídica de los trabajadores domésticos en la región, y una señal de que los países han empezado a revisar legislaciones ya obsoletas.

Si bien los bajos salarios de los trabajadores domésticos pueden atribuirse en parte al hecho de que los requisitos formales en materia de competencias en el sector suelen ser relativamente poco exigentes, hay otros factores que juegan un papel importante en esta situación, como la poca valoración de que es objeto el trabajo doméstico por parte de la sociedad y la debilidad que caracteriza la posición negociadora de los trabajadores domésticos. Se trata de un fundamento sólido para la fijación de un salario mínimo a fin de proteger a los trabajadores domésticos de la explotación y de los salarios indebidamente bajos. El establecimiento de un salario mínimo justo es tanto más importante cuanto que los trabajadores domésticos se enfrentan a

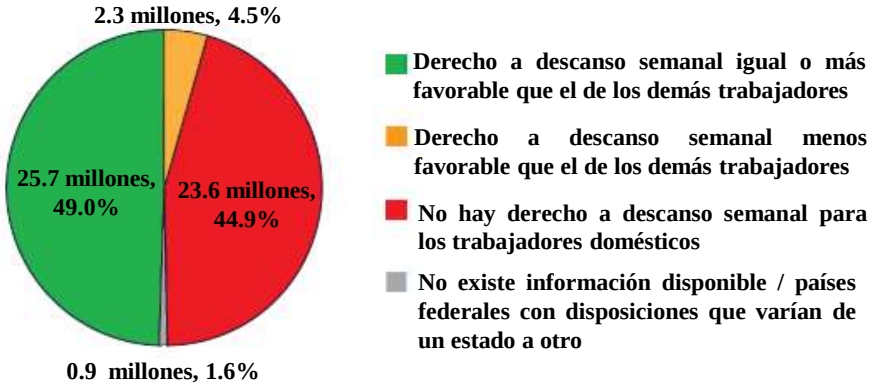
importantes barreras legislativas, administrativas y prácticas para constituir sindicatos y utilizar métodos tradicionales de negociación.

PROTECCIÓN DE LOS TRABAJADORES DOMÉSTICOS CON ARREGLO A LAS LEGISLACIONES NACIONALES, 2010

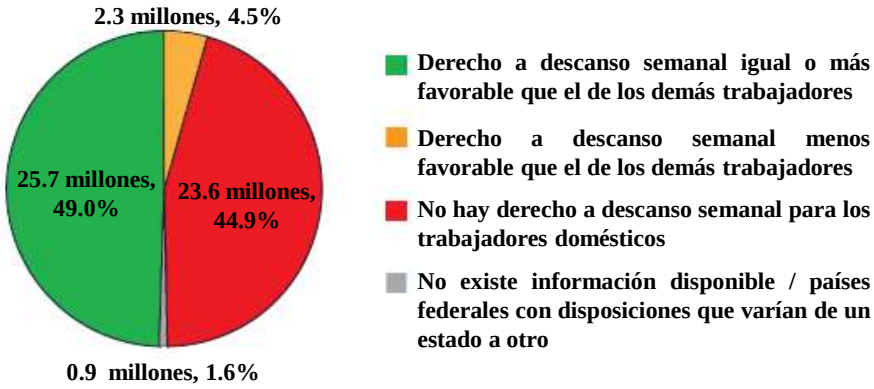
a) Límite de horas de trabajo semanales



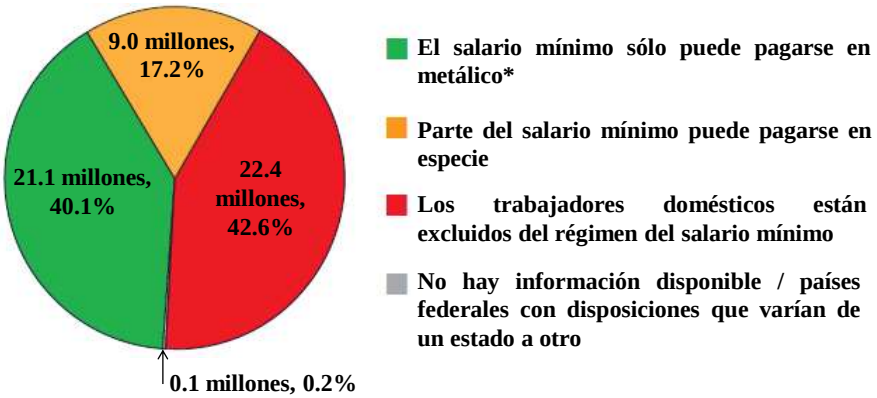
b) Derecho a descanso semanal (como mínimo 24 horas consecutivas)



b) Derecho a descanso semanal (como mínimo 24 horas consecutivas)

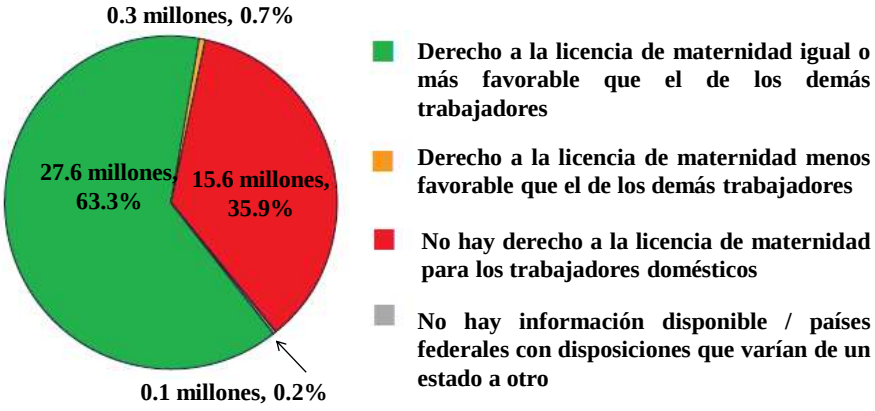


d) Pagos en especie aceptados como parte del salario mínimo

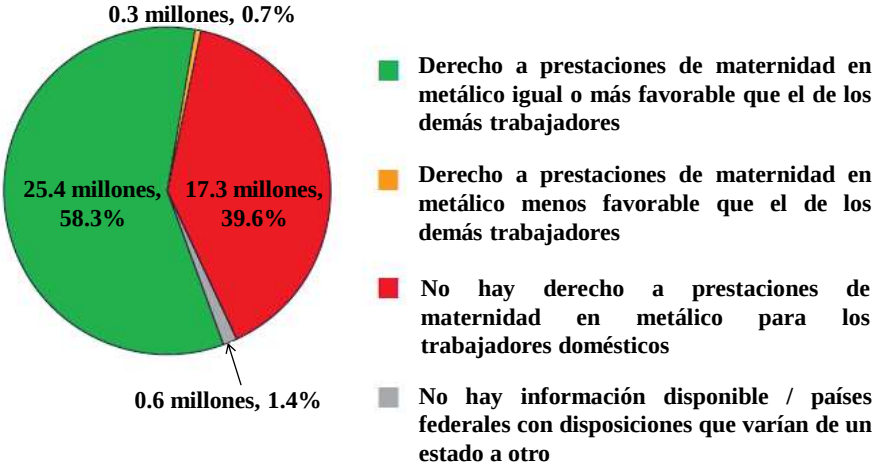


*** Incluye casos en que no hay información disponible sobre las disposiciones relativas al pago en especie**

e) Derecho a la licencia de maternidad



f) Derecho a prestaciones de maternidad en metálico



FUENTE: Estimaciones de la OIT con base en datos de fuentes oficiales.

A pesar de ello, en la actualidad sólo algo más de la mitad de los trabajadores domésticos gozan de dicha protección en condiciones de igualdad con los demás trabajadores, y alrededor del 5.9% reciben remuneraciones por debajo del salario mínimo (véase el panel *c*). Esta situación resulta en una amplia brecha en la cobertura de 22.4 millones de trabajadores domésticos (42.6% del total). Las deducciones de los salarios en concepto de alimentos y alojamiento son otra área vulnerable. Estos pagos parciales "en especie" del salario mínimo son habituales, sobre todo en aquellos casos en que los trabajadores tienen que vivir en las instalaciones de su empleador (véase el panel *d*). En este ámbito también cabe señalar que existen algunos indicios esperanzadores de que los países han empezado a abordar la situación. Namibia, por ejemplo, ha establecido recientemente una comisión salarial para fijar un salario mínimo para los trabajadores domésticos y regular los pagos en especie.

Habida cuenta de que la abrumadora mayoría de los trabajadores domésticos son mujeres, el derecho a la protección de la maternidad es una preocupación que reviste especial importancia. En la actualidad, más de una tercera parte de todas las trabajadoras domésticas no tienen ni derecho a la licencia de maternidad ni a las prestaciones de maternidad en metálico asociadas (véase los paneles *e* y *f*). Las brechas de cobertura son particularmente importantes en Oriente Medio y Asia, pero también existen deficiencias en otras regiones. Incluso en aquellos casos en que los trabajadores domésticos están incluidos en los regímenes de seguridad social que proporcionan prestaciones de maternidad, la existencia de criterios de eligibilidad restrictivos pueden obstaculizar el acceso a las mismas en la práctica. Con todo, la experiencia de países como Brasil muestra que la inclusión de los trabajadores domésticos en el régimen de base de la seguridad social puede obtener buenos resultados. Otra alternativa son las prestaciones financiadas con fondos públicos.

Ampliación de la protección jurídica a los trabajadores domésticos: La tarea que nos aguarda

Este informe muestra la urgencia que reviste el abordar los déficit de trabajo decente mediante una legislación inclusiva, así como su aplicación efectiva. El Convenio N° 189 y la Recomendación N° 201 que lo acompaña proporcionan un marco normativo para estas acciones. Las nuevas normas internacionales del trabajo ya han instando a muchos países a revisar su actual legislación y práctica con objeto de ampliar la protección de los trabajadores domésticos.

Dichas normas también han empezado a repercutir en la reforma de la legislación laboral a favor de los trabajadores domésticos. Publicaciones de la OIT, como la reciente *Effective protection for domestic workers: A guide to designing labour laws* (2012)[94], entre otras, recogen más orientaciones al respecto. Las acciones que emprendan conjuntamente gobiernos, sindicatos y empleadores a escala nacional, en colaboración con las organizaciones de trabajadores domésticos, serán, en definitiva, las que lleven el trabajo decente a millones de trabajadores domésticos de todo el mundo.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/news/WCMS_200952/lang--es/index.htm
http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_protect/---protrav/---travail/documents/publication/wcms_200965.pdf
Para tener acceso al documento *Domestic workers across the world: Global and regional statistics and the extent of legal protection* visite:
http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/---publ/documents/publication/wcms_173363.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/news/WCMS_200946/lang--es/index.htm

[94] http://www.ilo.org/travail/areasofwork/domestic-workers/WCMS_173365/lang--en/index.htm

Unidos en el frente del hogar (OIT)

El 11 de enero de 2013, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) comunicó que a pesar de todas las dificultades, los trabajadores domésticos han aunado esfuerzos para ejercer presión a fin de obtener mejores condiciones de trabajo. A continuación se presenta la información.

Al trabajar en los hogares privados como cocineros, niñeras, cuidadores o como encargados de la limpieza, los trabajadores domésticos están más aislados que la mayoría de los grupos de trabajadores.

Pero desde Indonesia hasta Kenia, de Manila a Nueva York, se están reuniendo para crear sus propias organizaciones y, conjuntamente, exigir condiciones de trabajo decente.

Ya son veintiuna las organizaciones de todas partes del mundo que se han afiliado a la Red Internacional de Trabajadoras del Hogar (IDWN por sus siglas en idioma inglés), y al menos otras cincuenta organizaciones similares serán invitadas a participar a la conferencia de inauguración oficial de la Red que se llevará a cabo el próximo octubre en Uruguay.

“Siempre me han dicho que es muy difícil organizar a los trabajadores domésticos. Ellos están demostrando que éste es un mito”, afirmó Claire Hobden del programa sobre las condiciones de trabajo y empleo de la OIT.

Según un nuevo informe de la OIT[95], que ofrece el primer estudio detallado sobre el trabajo doméstico en el mundo, al menos 52 millones de personas se desempeñan como trabajadores domésticos.

[95] *Domestic workers across the world: Global and regional statistics and the extent of legal protection* http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/---publ/documents/publication/wcms_173363.pdf

En este tipo de trabajo, la remuneración puede ser muy baja, las condiciones de trabajo son precarias, y el riesgo de abusos, incluso la violencia física o sexual, es alto.

Construir un movimiento a escala mundial

Pero a pesar de su aislamiento, los trabajadores domésticos han logrado relacionarse con otras organizaciones de mujeres, grupos de derechos humanos, movimientos cooperativos y sindicatos, comenta la Coordinadora internacional de la IDWN.

“En Kenia, por ejemplo, los sindicatos y las organizaciones de trabajadores domésticos están realizando una labor conjunta. En Indonesia, donde existen diversas centrales sindicales, todos los sindicatos están trabajando de manera activa para apoyar a los trabajadores domésticos”, explicó.

Para Barbro Budin de UITA (el sindicato internacional de los trabajadores agrícolas, de la alimentación y la hotelería), este tipo de alianzas tienen efectos recíprocos. Varios representantes de organizaciones de trabajadores domésticos participaron del Congreso de la UITA que se realizó en mayo 2012 en Ginebra e inspiraron a otros delegados con su fuerza y convicción.

“Los trabajadores domésticos tienen algunos líderes excepcionales, muy enérgicos. Ellos han inspirado todo el movimiento sindical, el cual ha constatado cómo han logrado organizarse bajo circunstancias tan difíciles”, agregó.

Una organización de trabajadores domésticos exitosa es Samahan at Ugnayan ng mga Manggagawang Pantahanan sa Pilipinias (SUMAPI), establecida en Filipinas en 1995. Esta organización ha desempeñado un papel fundamental en estimular al Gobierno de Filipinas a ser uno de los primeros Estados en ratificar el Convenio sobre

Trabajadores Domésticos de la OIT, 2011 (N° 189[96]), y en dar un seguimiento a la ratificación con una ley del Parlamento dirigida a mejorar la seguridad en el empleo.

SUMAPI, de alcance nacional, tiene cerca de 8 mil miembros. Una dirigente activa, que hoy día tiene 19 años, describió su experiencia como niña trabajadora doméstica, cuando fue víctima de acoso sexual e injustamente acusada de robo por su empleadora.

"Estaba muy asustada porque mi comunidad ya me había sentenciado. Los oficiales Barangay (vecindario) tampoco me creían. Me obligaron a confesar. Mi empleadora descubrió más tarde que había sido su hija quien robó el dinero", recordó la joven. En la actualidad, con la ayuda de SUMAPI, ella está tratando de terminar su escolarización.

En las economías en desarrollo, los trabajadores domésticos también se están organizando con éxito.

En Estados Unidos de Norteamérica, por ejemplo, la Alianza Nacional de Trabajadores Domésticos (NDWA por sus siglas en inglés) opera en diecinueve ciudades y relaciona a más de 10 mil niñeras, cuidadores y encargados de la limpieza.

La Alianza ha logrado aprovechar el éxito alcanzado por Domestic Workers United en el Estado de Nueva York, que se movilizó para garantizar que la asamblea legislativa aprobara una Carta de los derechos de los trabajadores domésticos en 2010, a fin de ofrecer una adecuada seguridad en el empleo a este tipo de trabajadores. Existen además iniciativas similares en otras regiones del país, como en California.

De acuerdo con coordinadora internacional de la IDWN, el nuevo Convenio sobre trabajadores domésticos de la OIT ya ha tenido un impacto positivo.

[96] http://www.ilo.org/dyn/normlex/es/f?p=1000:12100:0::NO::P12100_ILO_CODE:C189

"La cuestión ya no es discutir sobre por qué los trabajadores domésticos necesitan que sus derechos sean protegidos, sino cómo lograrlo", concluyó.

Lo que está claro es que el debate será dirigido por las mismas organizaciones de trabajadores domésticos.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/features/WCMS_201196/lang--es/index.htm
Para tener acceso a información adicional visite:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/news/WCMS_200952/lang--es/index.htm
http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_protect/---protrav/---travail/documents/publication/wcms_200965.pdf
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/news/WCMS_200946/lang--es/index.htm
Para tener acceso al documento *Domestic workers across the world: Global and regional statistics and the extent of legal protection* visite:
http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/---publ/documents/publication/wcms_173363.pdf

IX. POLÍTICA SOCIAL, SEGURIDAD SOCIAL Y TEMAS DE POBLACIÓN

Sistema Nacional para la Cruzada contra el Hambre (SEDESOL)

El 22 de enero de 2013, la Secretaría de Desarrollo Social (SEDESOL) publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el Decreto por el que se establece el *Sistema Nacional para la Cruzada contra el Hambre.* A continuación se presenta la información.

ENRIQUE PEÑA NIETO, Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, en ejercicio de la facultad que me confiere el artículo 89, fracción I, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, con fundamento en los artículos 4, tercer párrafo, de la propia Constitución; 1, 6, 7, 11, fracción I, 14, fracción I, 24, 38, 39, primer párrafo, y 43, fracciones II y V, de la Ley General de Desarrollo Social y 21, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 32 Bis, 33, 34, 35, 36, 38, 39, 40, 41 y 42 de la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal, y

CONSIDERANDO

Que la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos establece en su artículo 4, el deber que tiene el Estado de implementar las medidas necesarias para garantizar el derecho de toda persona a una alimentación nutritiva, suficiente y de calidad;

Que el Pacto Internacional de Derechos Económicos, Sociales y Culturales, del cual nuestro país forma parte desde 1981, establece que los Estados Parte reconocen el derecho fundamental de toda persona a estar protegida contra el hambre, debiendo

adoptar las medidas necesarias para mejorar los métodos de producción, conservación y distribución de alimentos;

Que en relación con dicho Instrumento Internacional, el Comité de Derechos Económicos, Sociales y Culturales de la Organización de las Naciones Unidas, emitió la Observación General Número 12, en la que establece que el derecho a la alimentación adecuada se ejerce cuando todo hombre, mujer o niño tiene acceso físico y económico, en todo momento, a la alimentación adecuada o a medios para obtenerla;

Que el Protocolo Adicional a la Convención Americana sobre Derechos Humanos en Materia de Derechos Económicos, Sociales y Culturales, del que nuestro país es parte desde 1995, establece que toda persona tiene derecho a una nutrición adecuada que le asegure la posibilidad de gozar del más alto nivel de desarrollo físico, emocional e intelectual;

Que la Corte Interamericana de Derechos Humanos ha sostenido que el derecho a la alimentación es indispensable para asegurar el acceso a una vida digna y para ello, no solo se debe atender a la entrega de alimentos, sino que es necesario valorar su accesibilidad, disponibilidad y sostenibilidad, con objeto de determinar si cumple los requerimientos básicos;

Que desde el 16 de octubre de 1945, México suscribió la Constitución de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura, por virtud de la cual las naciones se comprometieron a promover el bienestar común, con el fin de elevar los niveles de nutrición y las normas de vida de los pueblos bajo su respectiva jurisdicción, así como lograr una mayor eficiencia en la producción y distribución de los productos alimenticios y agrícolas;

Que la *Ley General de Desarrollo Social* establece que la Política Nacional de Desarrollo Social tiene, entre otros objetivos, el de propiciar las condiciones que aseguren el disfrute de los derechos sociales, individuales o colectivos, garantizando el acceso a los programas de desarrollo social y la igualdad de oportunidades y, entre tales derechos, se encuentra el de la alimentación;

Que en el mismo ordenamiento se establece que el Sistema Nacional de Desarrollo Social es un mecanismo permanente de concurrencia, colaboración, coordinación y concertación del Gobierno Federal, de las entidades federativas, de los municipios y de los sectores social y privado, que tiene por objeto integrar su participación en el cumplimiento de los objetivos, estrategias y prioridades de la Política Nacional de Desarrollo Social, así como fomentar la participación de las personas, familias y organizaciones en el desarrollo social, entre otros;

Que la coordinación del Sistema Nacional de Desarrollo Social corresponde a la Secretaría de Desarrollo Social con la concurrencia de las dependencias, entidades y organismos federales, de los gobiernos municipales y de las entidades federativas, así como de las agrupaciones civiles y sociales, para lo cual coordinará y promoverá la celebración de convenios y acuerdos de desarrollo social;

Que de conformidad con el artículo 178 de la *Ley de Desarrollo Rural Sustentable*, el Estado debe establecer las medidas para procurar el abasto de alimentos y productos básicos y estratégicos a la población, promoviendo su acceso a los grupos sociales menos favorecidos y dando prioridad a la producción nacional, con objeto de contribuir a la seguridad alimentaria;

Que el Estado mexicano ha desplegado en años anteriores recursos cuantiosos para atender la problemática alimentaria del país y, a pesar de ello, ha persistido en México una alta incidencia de personas que experimentan situaciones de hambre, particularmente entre la población más pobre, lo cual tiene efectos negativos en el

desarrollo físico y mental de las personas y limita notablemente la calidad de vida de las mismas, afectando en la práctica el acceso generalizado a los derechos sociales y a la justicia social;

Que en pleno siglo XXI, a pesar de haber logrado avances importantes en diversos ámbitos, resulta inaceptable que millones de personas padezcan hambre, por lo que es una prioridad de la política social del Gobierno de la República lograr que las familias mexicanas tengan un piso básico de bienestar;

Que es necesario asumir un enfoque integral que conjunte los esfuerzos que en materia de desarrollo social llevan a cabo los tres órdenes de gobierno, a fin de salvaguardar el derecho constitucional en materia alimentaria;

Que la estrategia a implementar requiere de acciones transversales, concretas y coordinadas en otros rubros que igualmente inciden en el problema de carencia alimentaria, como son la educación, salud, seguridad social, vivienda e ingreso de las familias, pues en todo caso, el derecho constitucional a una alimentación nutritiva, suficiente y de calidad no se satisface en la distribución de alimentos, sino que requiere de acciones integrales que coadyuven de manera amplia al abatimiento de la pobreza;

Que es necesario contar con mecanismos que permitan, desde una perspectiva ciudadana, dar seguimiento a las acciones que se emprendan en los tres órdenes de gobierno para erradicar el hambre, para lo cual se promoverá la creación de comités comunitarios integrados por los propios beneficiarios de los programas sociales, con el propósito de supervisar el cumplimiento de sus objetivos y garantizar la transparencia en su ejecución;

Que con base en los estudios y diagnósticos elaborados por el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social, la población objetivo de los programas de desarrollo social para abatir y erradicar el hambre se conforma por aquellas personas que se encuentran en situación de pobreza extrema y presentan carencias de acceso a la alimentación, cuya contabilización se encuentra en permanente actualización por parte de las instancias competentes;

Que uno de los objetivos fundamentales de cualquier gobierno es garantizar el acceso al derecho universal de la alimentación y, por ello, es preciso que los recursos del Estado lleguen de manera directa y sin condicionante alguna a la población que más los necesita y sean ejercidos con base en reglas de operación y transparencia que permitan su evaluación y la rendición de cuentas, y

Que es el firme propósito del Gobierno de la República dar resultados en el corto plazo para garantizar a la población el derecho a una alimentación nutritiva, suficiente y de calidad, a través de acciones coordinadas, eficaces, eficientes y transparentes con un alto contenido de participación social; nuestra prioridad es que ningún mexicano padezca hambre, por lo que he tenido a bien expedir el siguiente

DECRETO POR EL QUE SE ESTABLECE EL SISTEMA NACIONAL PARA LA CRUZADA CONTRA EL HAMBRE

ARTÍCULO PRIMERO.- El presente Decreto tiene por objeto establecer el Sistema Nacional para la Cruzada contra el Hambre (SINHAMBRE).

La Cruzada contra el Hambre es una estrategia de inclusión y bienestar social, que se implementará a partir de un proceso participativo de amplio alcance cuyo propósito es conjuntar esfuerzos y recursos de la Federación, las entidades federativas y los municipios, así como de los sectores público, social y privado y de organismos e

instituciones internacionales, para el cumplimiento de los objetivos a que se refiere el artículo Segundo del presente Decreto.

La Cruzada contra el Hambre está orientada a la población objetivo constituida por las personas que viven en condiciones de pobreza multidimensional extrema y que presentan carencia de acceso a la alimentación.

ARTÍCULO SEGUNDO.- La Cruzada contra el Hambre tiene los objetivos siguientes:

I. Cero hambre a partir de una alimentación y nutrición adecuada de las personas en pobreza multidimensional extrema y carencia de acceso a la alimentación;

II. Eliminar la desnutrición infantil aguda y mejorar los indicadores de peso y talla de la niñez;

III. Aumentar la producción de alimentos y el ingreso de los campesinos y pequeños productores agrícolas;

IV. Minimizar las pérdidas post-cosecha y de alimentos durante su almacenamiento, transporte, distribución y comercialización, y

V. Promover la participación comunitaria para la erradicación del hambre.

ARTÍCULO TERCERO.- La Cruzada contra el Hambre se implementará en una primera etapa en cuatrocientos municipios seleccionados con base en la incidencia de pobreza extrema, así como en el número de personas en esta condición y personas con carencia de acceso a la alimentación, sin perjuicio de que su implementación se extienda a otros municipios del país conforme lo determine la Comisión Intersecretarial que se crea por este Decreto. Dichos municipios se enlistan en el "Anexo A" del presente Decreto.

ARTÍCULO CUARTO.- Los programas del Gobierno Federal que podrán apoyar en la instrumentación de la Cruzada contra el Hambre serán los previstos en el "Anexo B" del presente Decreto, sin perjuicio de que se amplíen o modifiquen por la Comisión Intersecretarial a que se refiere el artículo Sexto de este Decreto, atendiendo a su incidencia en el cumplimiento de los objetivos de la Cruzada contra el Hambre.

ARTÍCULO QUINTO.- El Sistema Nacional para la Cruzada contra el Hambre tendrá los siguientes componentes:

I. Comisión Intersecretarial para la instrumentación de la Cruzada contra el Hambre;

II. Acuerdos integrales para el desarrollo incluyente con las entidades federativas y los municipios;

III. Consejo Nacional de la Cruzada contra el Hambre, y

IV. Comités Comunitarios integrados por beneficiarios de programas sociales.

ARTÍCULO SEXTO.- Se crea la Comisión Intersecretarial para la instrumentación de la Cruzada contra el Hambre, con el objeto de coordinar, articular y complementar las acciones, programas y recursos necesarios para el cumplimiento de los objetivos previstos en el artículo Segundo de este Decreto. Estará integrada por los titulares de las dependencias y entidades siguientes:

I. Secretaría de Desarrollo Social, quien la presidirá;

II. Secretaría de Gobernación;

III. Secretaría de Relaciones Exteriores;

IV. Secretaría de la Defensa Nacional;

V. Secretaría de Marina;

VI. Secretaría de Hacienda y Crédito Público;

VII. Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales;

VIII. Secretaría de Energía;

IX. Secretaría de Economía;

X. Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación;

XI. Secretaría de Comunicaciones y Transportes;

XII. Secretaría de Educación Pública;

XIII. Secretaría de Salud;

XIV. **Secretaría del Trabajo y Previsión Social**;

XV. Secretaría de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano;

XVI. Secretaría de Turismo;

XVII. Comisión Nacional para el Desarrollo de los Pueblos Indígenas;

XVIII. Instituto Nacional de las Mujeres, y

XIX. Sistema Nacional para el Desarrollo Integral de la Familia.

La Comisión celebrará sesiones ordinarias cuando menos cada tres meses y sesiones extraordinarias cuando sea necesario, a solicitud de cualquiera de sus miembros. Las decisiones se tomarán por mayoría de votos de sus miembros, los cuales designarán a sus respectivos suplentes, que deberán contar con nivel jerárquico inmediato inferior.

La Comisión expedirá sus normas de organización y funcionamiento interno, que preverán los mecanismos necesarios para el seguimiento de sus acuerdos.

ARTÍCULO SÉPTIMO.- La Comisión propondrá las acciones necesarias para el cumplimiento de los objetivos de la Cruzada contra el Hambre, las cuales podrán consistir, entre otras, en:

I. Ajustes en el diseño de los programas;

II. Ajustes en la focalización o cobertura de los programas, y

III. Implementación de acciones eficaces de coordinación.

En los casos en que sea procedente, se modificarán las reglas de operación de los programas para orientarlos a apoyar el cumplimiento de los objetivos de este Decreto, con apego a los principios, procedimientos y plazos que establece la normatividad aplicable.

ARTÍCULO OCTAVO.- La Secretaría de Desarrollo Social proveerá lo necesario para el buen funcionamiento y operación de la Comisión, sin perjuicio de que las actividades correlativas realizadas por los miembros de la Comisión o los grupos de trabajo que se establezcan, se lleven a cabo con los recursos humanos, materiales y financieros de las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal que la integran.

ARTÍCULO NOVENO.- La Secretaría de Desarrollo Social promoverá la suscripción de acuerdos integrales para el desarrollo con las entidades federativas y municipios, propiciando una mayor participación de las instancias de gobierno, para orientar el gasto social hacia el eje de una política incluyente de los derechos sociales.

En la suscripción de estos acuerdos se definirán las estrategias que serán implementadas de manera concurrente, para que puedan cumplirse los objetivos de la Cruzada contra el Hambre.

Los acuerdos integrales considerarán la participación social, agregando valor a las acciones de gobierno que de manera coordinada se emprendan.

ARTÍCULO DÉCIMO.- El Consejo Nacional de la Cruzada contra el Hambre es una instancia incluyente para el diálogo de los sectores público, privado y social, con el objeto de generar acuerdos para fortalecer, complementar y en su caso, mejorar las líneas de acción y cumplir con mayor eficiencia los objetivos de la Cruzada contra el Hambre.

El Consejo se integrará por:

I. El Secretario de Desarrollo Social, quien lo presidirá

II. Representantes de organizaciones de los sectores social y privado;

III. Representantes de instituciones académicas, y

IV. Representantes de organismos e instituciones internacionales.

Los Gobernadores de los Estados de la República y el Jefe de Gobierno del Distrito Federal serán invitados permanentes del Consejo. Los representantes a que se refieren las fracciones II, III y IV serán designados de conformidad con los lineamientos para la organización y funcionamiento del Consejo.

ARTÍCULO DÉCIMO PRIMERO.- Con la finalidad de articular la participación social en la Cruzada contra el Hambre y los programas que convergen en ésta, se promoverá la integración de comités comunitarios integrados por beneficiarios de programas sociales, los cuales participarán en su proceso de instrumentación y supervisarán el cumplimiento real de los objetivos y la transparencia de las acciones implementadas.

ARTÍCULO DÉCIMO SEGUNDO. La Secretaría de Desarrollo Social expedirá los lineamientos para la organización y funcionamiento del Consejo Nacional de la Cruzada contra el Hambre y de los comités comunitarios.

ARTÍCULO DÉCIMO TERCERO.- La Secretaría de Desarrollo Social, con la participación de las dependencias competentes, promoverá mecanismos e instrumentos para fomentar aportaciones de organismos e instituciones internacionales y de los sectores social y privado, así como para la aplicación de éstas en la ejecución de las acciones relacionadas con los objetivos de la Cruzada contra el Hambre.

ARTÍCULO DÉCIMO CUARTO.- Las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal realizarán las acciones necesarias para el cumplimiento del presente Decreto conforme a las disposiciones jurídicas aplicables.

TRANSITORIOS

PRIMERO.- El presente Decreto entrará en vigor al día siguiente de su publicación en el Diario Oficial de la Federación.

SEGUNDO.- La Comisión Intersecretarial para la instrumentación de la Cruzada contra el Hambre sesionará dentro de los treinta días naturales siguientes a la entrada en vigor del presente Decreto. En dicha sesión deberá aprobar sus normas de organización y funcionamiento interno.

TERCERO.- La Secretaría de Desarrollo Social expedirá los lineamientos para la organización y funcionamiento del Consejo Nacional de la Cruzada contra el Hambre y de los comités comunitarios a que se refiere el presente Decreto, dentro de los treinta días naturales siguientes a su entrada en vigor.

CUARTO. Las erogaciones que realicen las dependencias y entidades para dar cumplimiento al presente Decreto, se cubrirán con cargo a los respectivos programas y presupuestos aprobados para el ejercicio fiscal correspondiente, en los términos de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

ANEXO A

Entidad federativa	Clave de municipio	Municipio
Aguascalientes	01001	Aguascalientes
Baja California	02004	Tijuana
Baja California	02001	Ensenada
Baja California	02002	Mexicali
Baja California Sur	03008	Los Cabos
Campeche	04003	Carmen
Campeche	04002	Campeche
Campeche	04009	Escárcega
Chiapas	07059	Ocosingo
Chiapas	07031	Chilón
Chiapas	07052	Las Margaritas
Chiapas	07096	Tila
Chiapas	07023	Chamula
Chiapas	07089	Tapachula
Chiapas	07065	Palenque
Chiapas	07101	Tuxtla Gutiérrez
Chiapas	07081	Simojovel
Chiapas	07061	Ocozocoautla de Espinosa
Chiapas	07078	San Cristóbal de las Casas
Chiapas	07093	Tenejapa
Chiapas	07064	Oxchuc
Chiapas	07107	Villa Corzo
Chiapas	07099	La Trinitaria
Chiapas	07106	Venustiano Carranza
Chiapas	07111	Zinacantán
Chiapas	07026	Chenalhó
Chiapas	07108	Villaflores
Chiapas	07041	La Independencia
Chiapas	07112	San Juan Cancuc
Chiapas	07004	Altamirano
Chiapas	07100	Tumbalá
Chiapas	07057	Motozintla
Chiapas	07017	Cintalapa
Chiapas	07019	Comitán de Domínguez
Chiapas	07077	Salto de Agua
Chiapas	07076	Sabanilla
Chiapas	07097	Tonalá
Chiapas	07034	Frontera Comalapa
Chiapas	07069	Pijijiapan
Chiapas	07109	Yajalón
Chiapas	07072	Pueblo Nuevo Solistahuacán
Chiapas	07094	Teopisca

Continúa …

ANEXO A

Entidad federativa	Clave de municipio	Municipio
Chiapas	07092	Tecpatán
Chiapas	07030	Chicomuselo
Chiapas	07027	Chiapa de Corzo
Chiapas	07066	Pantelhó
Chiapas	07049	Larráinzar
Chiapas	07039	Huitiupán
Chiapas	07020	La Concordia
Chiapas	07080	Siltepec
Chiapas	07038	Huixtán
Chiapas	07047	Jitotol
Chiapas	07014	El Bosque
Chiapas	07022	Chalchihuitán
Chiapas	07056	Mitontic
Chiapas	07082	Sitalá
Chiapas	07024	Chanal
Chiapas	07060	Ocotepec
Chiapas	07115	Maravilla Tenejapa
Chiapas	07007	Amatenango del Valle
Chiapas	07110	San Lucas
Chiapas	07113	Aldama
Chiapas	07119	Santiago el Pinar
Chihuahua	08037	Juárez
Chihuahua	08029	Guadalupe y Calvo
Chihuahua	08027	Guachochi
Chihuahua	08019	Chihuahua
Chihuahua	08046	Morelos
Coahuila	05035	Torreón
Coahuila	05030	Saltillo
Colima	06009	Tecomán
Distrito Federal	09007	Iztapalapa
Distrito Federal	09005	Gustavo A. Madero
Distrito Federal	09012	Tlalpan
Distrito Federal	09010	Álvaro Obregón
Durango	10005	Durango
Durango	10014	Mezquital
Durango	10007	Gómez Palacio
Guanajuato	11020	León
Guanajuato	11017	Irapuato
Guanajuato	11003	San Miguel de Allende
Guanajuato	11007	Celaya

Continúa …

ANEXO A

Entidad federativa	Clave de municipio	Municipio
Guanajuato	11023	Pénjamo
Guanajuato	11014	Dolores Hidalgo Cuna de la Independencia Nacional
Guanajuato	11037	Silao
Guanajuato	11030	San Felipe
Guanajuato	11033	San Luis de la Paz
Guerrero	12001	Acapulco de Juárez
Guerrero	12028	Chilapa de Álvarez
Guerrero	12066	Tlapa de Comonfort
Guerrero	12029	Chilpancingo de los Bravo
Guerrero	12012	Ayutla de los Libres
Guerrero	12046	Ometepec
Guerrero	12052	San Luis Acatlán
Guerrero	12021	Coyuca de Benítez
Guerrero	12053	San Marcos
Guerrero	12056	Tecoanapa
Guerrero	12076	Acatepec
Guerrero	12055	Taxco de Alarcón
Guerrero	12071	Xochistlahuaca
Guerrero	12011	Atoyac de Álvarez
Guerrero	12057	Técpan de Galeana
Guerrero	12003	Ajuchitlán del Progreso
Guerrero	12032	General Heliodoro Castillo
Guerrero	12058	Teloloapan
Guerrero	12051	Quechultenango
Guerrero	12061	Tixtla de Guerrero
Guerrero	12010	Atlixtac
Guerrero	12038	Zihuatanejo de Azueta
Guerrero	12041	Malinaltepec
Guerrero	12002	Ahuacuotzingo
Guerrero	12054	San Miguel Totolapan
Guerrero	12040	Leonardo Bravo
Guerrero	12062	Tlacoachistlahuaca
Guerrero	12004	Alcozauca de Guerrero
Guerrero	12078	Cochoapa el Grande
Guerrero	12043	Metlatónoc
Guerrero	12045	Olinalá
Guerrero	12020	Copanatoyac
Guerrero	12079	José Joaquin de Herrera
Guerrero	12042	Mártir de Cuilapan
Guerrero	12016	Coahuayutla de José María Izazaga

Continúa …

ANEXO A

Entidad federativa	Clave de municipio	Municipio
Guerrero	12019	Copalillo
Guerrero	12025	Cuauhtepec
Guerrero	12030	Florencio Villarreal
Guerrero	12069	Xalpatláhuac
Guerrero	12081	Iliatenco
Guerrero	12018	Copala
Guerrero	12072	Zapotitlán Tablas
Guerrero	12036	Igualapa
Guerrero	12063	Tlacoapa
Guerrero	12065	Tlalixtaquilla de Maldonado
Guerrero	12009	Atlamajalcingo del Monte
Hidalgo	13028	Huejutla de Reyes
Hidalgo	13078	Xochiatipan
Hidalgo	13027	Huehuetla
Hidalgo	13080	Yahualica
Hidalgo	13053	San Bartolo Tutotepec
Jalisco	14039	Guadalajara
Jalisco	14120	Zapopan
Jalisco	14098	Tlaquepaque
Jalisco	14101	Tonalá
Jalisco	14097	Tlajomulco de Zúñiga
Jalisco	14061	Mezquitic
México	15033	Ecatepec de Morelos
México	15106	Toluca
México	15031	Chimalhuacán
México	15058	Nezahualcóyotl
México	15074	San Felipe del Progreso
México	15057	Naucalpan de Juárez
México	15042	Ixtlahuaca
México	15124	San José del Rincón
México	15039	Ixtapaluca
México	15122	Valle de Chalco Solidaridad
México	15104	Tlalnepantla de Baz
México	15060	Nicolás Romero
México	15025	Chalco
México	15118	Zinacantepec
México	15114	Villa Victoria
México	15109	Tultitlán
México	15099	Texcoco
México	15082	Tejupilco

Continúa …

ANEXO A

Entidad federativa	Clave de municipio	Municipio
México	15099	Texcoco
México	15082	Tejupilco
México	15013	Atizapán de Zaragoza
México	15087	Temoaya
México	15005	Almoloya de Juárez
México	15070	La Paz
México	15081	Tecámac
México	15085	Temascalcingo
México	15121	Cuautitlán Izcalli
México	15047	Jiquipilco
México	15001	Acambay
México	15088	Tenancingo
México	15080	Sultepec
México	15123	Luvianos
México	15119	Zumpahuacán
México	15041	Ixtapan del Oro
Michoacán	16053	Morelia
Michoacán	16102	Uruapan
Michoacán	16112	Zitácuaro
Michoacán	16034	Hidalgo
Michoacán	16108	Zamora
Michoacán	16050	Maravatío
Michoacán	16057	Nocupétaro
Morelos	17007	Cuernavaca
Nayarit	18009	Del Nayar
Nuevo León	19039	Monterrey
Oaxaca	20184	San Juan Bautista Tuxtepec
Oaxaca	20334	Villa de Tututepec de Melchor Ocampo
Oaxaca	20278	San Miguel Soyaltepec
Oaxaca	20067	Oaxaca de Juárez
Oaxaca	20406	Santa María Chilchotla
Oaxaca	20085	San Agustín Loxicha
Oaxaca	20134	San Felipe Jalapa de Díaz
Oaxaca	20469	Santiago Juxtlahuaca
Oaxaca	20232	San Lucas Ojitlán
Oaxaca	20171	San José Tenango
Oaxaca	20386	Santa Cruz Zenzontepec
Oaxaca	20205	San Juan Lalana
Oaxaca	20450	Santiago Amoltepec
Oaxaca	20248	San Mateo del Mar

Continúa …

ANEXO A

Entidad federativa	Clave de municipio	Municipio
Oaxaca	20058	Mazatlán Villa de Flores
Oaxaca	20466	Santiago Ixtayutla
Oaxaca	20509	Santo Domingo de Morelos
Oaxaca	20125	San Carlos Yautepec
Oaxaca	20325	San Pedro Quiatoni
Oaxaca	20016	Coicoyán de las Flores
Oaxaca	20242	San Martín Peras
Oaxaca	20136	San Felipe Usila
Oaxaca	20468	Santiago Jocotepec
Oaxaca	20012	Candelaria Loxicha
Oaxaca	20309	San Pedro Ixcatlán
Oaxaca	20229	San Lorenzo Texmelúcan
Oaxaca	20234	San Lucas Zoquiápam
Oaxaca	20261	San Miguel Amatitlán
Oaxaca	20407	Santa María Chimalapa
Oaxaca	20275	San Miguel Quetzaltepec
Oaxaca	20040	Huautepec
Oaxaca	20392	Santa Lucía Monteverde
Oaxaca	20225	San Lorenzo
Oaxaca	20502	Santiago Zacatepec
Oaxaca	20460	Santiago Choápam
Oaxaca	20159	San Jerónimo Coatlán
Oaxaca	20554	Totontepec Villa de Morelos
Oaxaca	20494	Santiago Tlazoyaltepec
Oaxaca	20326	San Pedro Sochiápam
Oaxaca	20126	San Cristóbal Amatlán
Oaxaca	20543	Tataltepec de Valdés
Oaxaca	20434	Santa María Teopoxco
Oaxaca	20352	San Simón Zahuatlán
Oaxaca	20491	Santiago Textitlán
Oaxaca	20263	San Miguel Coatlán
Oaxaca	20517	Santo Domingo Tepuxtepec
Oaxaca	20051	Magdalena Teitipac
Oaxaca	20116	San Bartolomé Ayautla
Oaxaca	20391	Santa Lucía Miahuatlán
Oaxaca	20384	Santa Cruz Xitla
Oaxaca	20098	San Andrés Teotilálpam
Oaxaca	20367	Santa Catarina Mechoacán
Oaxaca	20015	Coatecas Altas
Oaxaca	20095	San Andrés Paxtlán

Continúa …

ANEXO A

Entidad federativa	Clave de municipio	Municipio
Oaxaca	20029	Eloxochitlán de Flores Magón
Oaxaca	20337	San Pedro y San Pablo Ayutla
Oaxaca	20271	San Miguel Mixtepec
Oaxaca	20366	Santa Catarina Loxicha
Oaxaca	20111	San Antonio Tepetlapa
Oaxaca	20170	San José Lachiguiri
Oaxaca	20424	Santa María Ozolotepec
Oaxaca	20302	San Pedro Atoyac
Oaxaca	20534	San Vicente Coatlán
Oaxaca	20169	San José Independencia
Oaxaca	20457	Santiago Camotlán
Oaxaca	20497	Santiago Yaitepec
Oaxaca	20330	San Pedro Teutila
Oaxaca	20050	Magdalena Peñasco
Oaxaca	20212	San Juan Petlapa
Oaxaca	20454	Santiago Atitlán
Oaxaca	20211	San Juan Ozolotepec
Oaxaca	20435	Santa María Tepantlali
Oaxaca	20306	San Pedro el Alto
Oaxaca	20133	San Esteban Atatlahuca
Oaxaca	20202	San Juan Lachao
Oaxaca	20037	Mesones Hidalgo
Oaxaca	20231	San Lucas Camotlán
Oaxaca	20284	San Miguel Tilquiápam
Oaxaca	20203	San Juan Lachigalla
Oaxaca	20527	Santos Reyes Pápalo
Oaxaca	20024	Cuyamecalco Villa de Zaragoza
Oaxaca	20146	San Francisco Logueche
Oaxaca	20490	Santiago Texcalcingo
Oaxaca	20396	Santa María la Asunción
Oaxaca	20220	San Juan Tepeuxila
Oaxaca	20187	San Juan Coatzóspam
Oaxaca	20189	San Juan Comaltepec
Oaxaca	20448	Santa María Zaniza
Oaxaca	20360	Santa Ana Zegache
Oaxaca	20007	Asunción Ocotlán
Oaxaca	20158	San Jacinto Tlacotepec
Oaxaca	20379	Santa Cruz Nundaco
Oaxaca	20388	Santa Inés del Monte
Oaxaca	20323	San Pedro Ocotepec

Continúa …

ANEXO A

Entidad federativa	Clave de municipio	Municipio
Oaxaca	20433	Santa María Temaxcaltepec
Oaxaca	20425	Santa María Pápalo
Oaxaca	20182	San Juan Bautista Tlacoatzintepec
Oaxaca	20240	San Martín Itunyoso
Oaxaca	20561	Yaxe
Oaxaca	20175	San Juan Bautista Atatlahuca
Oaxaca	20139	San Francisco Chapulapa
Oaxaca	20027	Chiquihuitlán de Benito Juárez
Oaxaca	20465	Santiago Ixcuintepec
Oaxaca	20164	San Jorge Nuchita
Oaxaca	20529	Santos Reyes Yucuná
Oaxaca	20297	San Pablo Tijaltepec
Oaxaca	20162	San Jerónimo Taviche
Oaxaca	20236	San Marcial Ozolotepec
Oaxaca	20438	Santa María Tlalixtac
Oaxaca	20110	San Antonio Sinicahua
Oaxaca	20395	Santa María Apazco
Oaxaca	20264	San Miguel Chicahua
Oaxaca	20374	Santa Cruz Acatepec
Oaxaca	20315	San Pedro Mártir
Oaxaca	20048	Magdalena Mixtepec
Oaxaca	20148	San Francisco Ozolotepec
Oaxaca	20428	Santa María Quiegolani
Oaxaca	20270	San Miguel Huautla
Oaxaca	20328	San Pedro Taviche
Oaxaca	20127	San Cristóbal Amoltepec
Oaxaca	20195	San Juan Diuxi
Oaxaca	20257	San Melchor Betaza
Oaxaca	20163	San Jerónimo Tecóatl
Oaxaca	20440	Santa María Totolapilla
Oaxaca	20512	Santo Domingo Ozolotepec
Oaxaca	20228	San Lorenzo Cuaunecuiltitla
Oaxaca	20514	Santo Domingo Roayaga
Oaxaca	20361	Santa Catalina Quierí
Oaxaca	20355	Santa Ana Cuauhtémoc
Oaxaca	20304	San Pedro Coxcaltepec Cántaros
Oaxaca	20155	San Ildefonso Sola
Oaxaca	20282	San Miguel Tenango
Oaxaca	20354	Santa Ana Ateixtlahuaca
Puebla	21114	Puebla

Continúa …

ANEXO A

Entidad federativa	Clave de municipio	Municipio
Puebla	21156	Tehuacán
Puebla	21119	San Andrés Cholula
Puebla	21010	Ajalpan
Puebla	21071	Huauchinango
Puebla	21019	Atlixco
Puebla	21197	Xicotepec
Puebla	21195	Vicente Guerrero
Puebla	21017	Atempan
Puebla	21217	Zoquitlán
Puebla	21078	Huitzilan de Serdán
Puebla	21061	Eloxochitlán
Puebla	21120	San Antonio Cañada
Puebla	21028	Camocuautla
Querétaro	22014	Querétaro
Querétaro	22016	San Juan del Río
Quintana Roo	23005	Benito Juárez
Quintana Roo	23004	Othón P. Blanco
San Luis Potosí	24037	Tamazunchale
San Luis Potosí	24003	Aquismón
San Luis Potosí	24028	San Luis Potosí
San Luis Potosí	24054	Xilitla
San Luis Potosí	24057	Matlapa
San Luis Potosí	24041	Tanlajás
San Luis Potosí	24031	Santa Catarina
Sinaloa	25006	Culiacán
Sinaloa	25011	Guasave
Sinaloa	25017	Sinaloa
Sinaloa	25001	Ahome
Sonora	26030	Hermosillo
Sonora	26026	Etchojoa
Tabasco	27002	Cárdenas
Tabasco	27008	Huimanguillo
Tabasco	27005	Comalcalco
Tabasco	27004	Centro
Tabasco	27003	Centla
Tabasco	27012	Macuspana
Tabasco	27006	Cunduacán
Tamaulipas	28022	Matamoros
Tamaulipas	28032	Reynosa
Tamaulipas	28003	Altamira

Continúa …

ANEXO A

Entidad federativa	Clave de municipio	Municipio
Tlaxcala	29025	San Pablo del Monte
Tlaxcala	29007	El Carmen Tequexquitla
Tlaxcala	29037	Ziltlaltépec de Trinidad Sánchez Santo
Veracruz	30124	Papantla
Veracruz	30155	Tantoyuca
Veracruz	30160	Álamo Temapache
Veracruz	30141	San Andrés Tuxtla
Veracruz	30175	Tihuatlán
Veracruz	30047	Coscomatepec
Veracruz	30083	Ixhuatlán de Madero
Veracruz	30061	Las Choapas
Veracruz	30087	Xalapa
Veracruz	30193	Veracruz
Veracruz	30010	Altotonga
Veracruz	30058	Chicontepec
Veracruz	30149	Soteapan
Veracruz	30003	Acayucan
Veracruz	30201	Zongolica
Veracruz	30108	Minatitlán
Veracruz	30023	Atzalan
Veracruz	30173	Tezonapa
Veracruz	30086	Jalacingo
Veracruz	30189	Tuxpan
Veracruz	30039	Coatzacoalcos
Veracruz	30130	Playa Vicente
Veracruz	30159	Tehuipango
Veracruz	30147	Soledad Atzompa
Veracruz	30127	La Perla
Veracruz	30104	Mecayapan
Veracruz	30067	Filomeno Mata
Veracruz	30202	Zontecomatlán de López y Fuentes
Veracruz	30029	Calcahualco
Veracruz	30103	Mecatlán
Veracruz	30110	Mixtla de Altamirano
Veracruz	30076	Ilamatlán
Veracruz	30018	Aquila
Yucatán	31050	Mérida
Yucatán	31073	Tahdziú
Zacatecas	32010	Fresnillo
Zacatecas	32038	Pinos

ANEXO B

Ramo: 06 Hacienda y Crédito Público
Programa de Subsidio a la Prima del Seguro Agropecuario
Programa de Apoyo a los Fondos de Aseguramiento Agropecuario
Programas Albergues Escolares Indígenas (PAEI)
Programa de Infraestructura Básica para la Atención de los Pueblos Indígenas (PIBAI)
Programa Fondos Regionales Indígenas (PFRI)
Programa Organización Productiva para Mujeres Indígenas (POPMI)
Programa Turismo Alternativo en Zonas Indígenas (PTAZI)
Programa de Coordinación para el Apoyo a la Producción Indígena (PROCAPI)
Programa de Seguro para Contingencias Climatológicas
Manejo y Conservación de Recursos Naturales en Zonas Indígenas
Programa de Garantías Liquidas
Programa integral de formación, capacitación y consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales
Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito
Reducción de Costos de Acceso al Crédito
Programa que canaliza apoyos para el fomento a los sectores agropecuario, forestal, pesquero y rural
Fortalecimiento de la Infraestructura Bancaria
Apoyos para la Inclusión Financiera y la Bancarización
Ramo: 08 Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación
PROCAMPO Productivo
Programa de Prevención y Manejo de Riesgos
Programa de Desarrollo de Capacidades, Innovación Tecnológica y Extensionismo Rural
Programa de Sustentabilidad de los Recursos Naturales
Programa de apoyo a la inversión en equipamiento e infraestructura
Ramo: 09 Comunicaciones y Transportes
Programa de Empleo Temporal (PET)
Ramo: 10 Economía
Fondo de Microfinanciamiento a Mujeres Rurales (FOMMUR)
Programa de fomento a la economía social
Programa Nacional de Financiamiento al Microempresario
Ramo: 11 Educación Pública
Programa de Desarrollo Humano Oportunidades
Programa Becas de apoyo a la Educación Básica de Madres Jóvenes y Jóvenes Embarazadas
Programa Escuelas de Tiempo Completo
Programa de becas
Ramo: 12 Salud
Programa de Desarrollo Humano Oportunidades
Programa de Atención a Familias y Población Vulnerable
Caravanas de la Salud
Seguro Médico Siglo XXI
Seguro Popular
Prevención contra la obesidad

ANEXO B

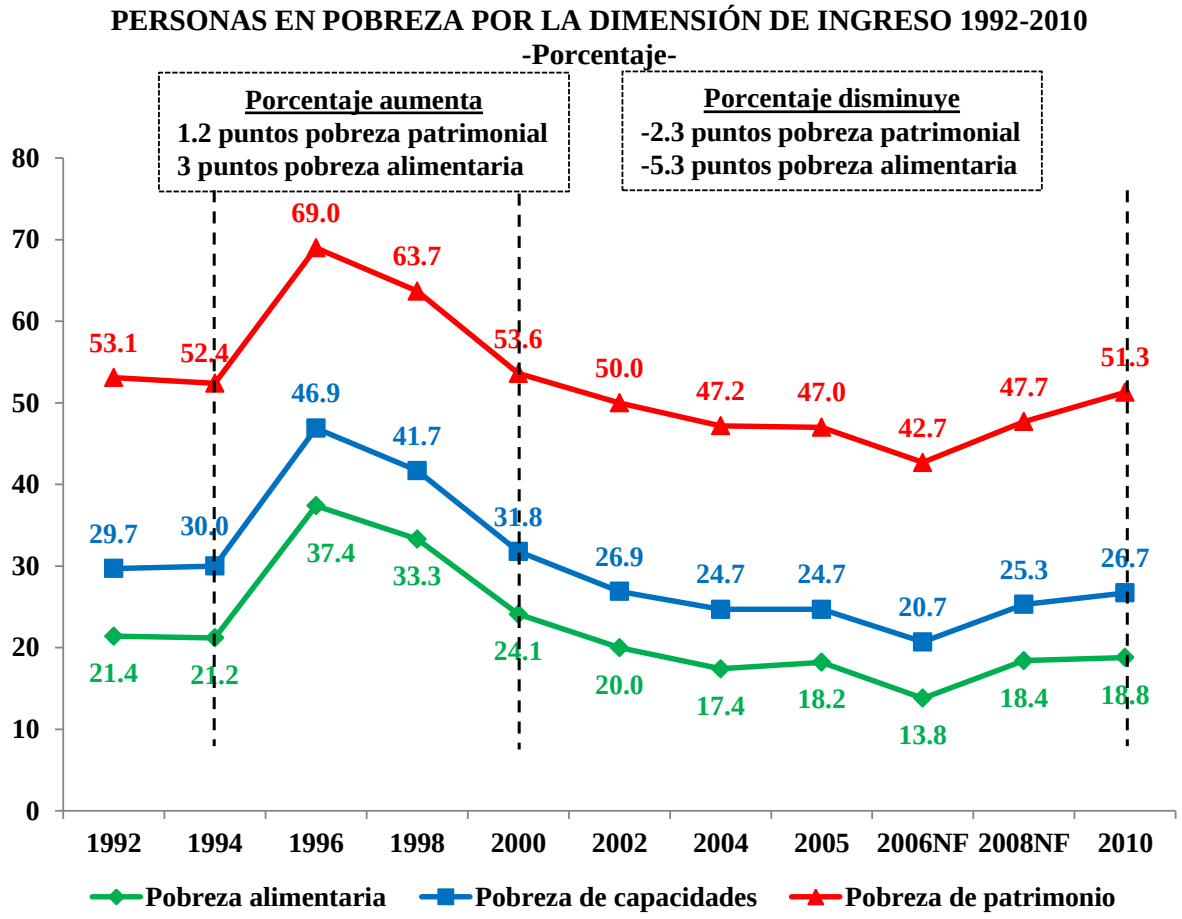
Ramo: 14 Trabajo y Previsión Social
Programa de Apoyo al Empleo (PAE)
Programa de Atención a Situaciones de Contingencia Laboral
Programa de Apoyo para la Productividad
Ramo: 15 Reforma Agraria
Programa de la Mujer en el Sector Agrario (PROMUSAG)
Fondo para el Apoyo a Proyectos Productivos en Núcleos Agrarios (FAPPA)
Joven Emprendedor Rural y Fondo de Tierras
Ramo: 16 Medio Ambiente y Recursos Naturales
ProÁrbol.- Desarrollo Forestal
Programa de Conservación para el Desarrollo Sostenible (PROCODES)
Programa de Empleo Temporal (PET)
Programa de Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento en Zonas Urbanas
Programa para la Construcción y Rehabilitación de Sistemas de Agua Potable y Saneamiento en Zonas Rurales
Programa de Rehabilitación, Modernización y Equipamiento de Distritos de Riego
ProÁrbol.- Pago por Servicios Ambientales
ProÁrbol. - Protección Forestal
Programa de Modernización y Tecnificación de Unidades de Riego
Programa de Tratamiento de Aguas Residuales
Programa para incentivar el desarrollo organizacional de los Consejos de Cuenca
Mejora de Eficiencia Hídrica en Áreas Agrícolas
Fomento para la Conservación y Aprovechamiento Sustentable de la Vida Silvestre
Ramo: 20 Desarrollo Social
Programa de Abasto Social de Leche a cargo de Liconsa, S.A. de C.V.
Programa de Abasto Rural a cargo de Diconsa, S.A. de C.V. (DICONSA)
Programa de Opciones Productivas
Programas del Fondo Nacional de Fomento a las Artesanías (FONART)
Programa de Vivienda Digna
Programa 3 x 1 para Migrantes
Programa de Empleo Temporal (PET)
Programa de Desarrollo Humano Oportunidades
Programa de Vivienda Rural
Programa de Apoyo Alimentario
Programa de estancias infantiles para apoyar a madres trabajadoras
Pensión para Adultos Mayores
Programa para el Desarrollo de Zonas Prioritarias
Programa de adquisición de leche nacional a cargo de LICONSA, S. A. de C. V.
Ramo: 36 Seguridad Pública
Pago de cuota alimenticia por internos del fuero federal en custodia de los Gobiernos Estatales

Fuente de información:
http://diariooficial.segob.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5285363&fecha=22/01/2013

México: Cruzada contra el Hambre (Consulta Mitofsky)

El 20 de enero de 2013, la empresa de consultoría *Consulta Mitofsky* dio a conocer el documento "México: Cruzada contra el Hambre", acción impulsada en el Pacto por México, que abarcará a 400 municipios de los cerca de 2 mil 500 que tiene el país, e incluirá la participación de diversas secretarías desde la de Desarrollo Social, responsable de los programas antipobreza, hasta las de Agricultura, Salud, Defensa Nacional y Educación.

En México un 46.2% de la población vive en la pobreza, lo que equivale a 52 millones de personas, según el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL) en su medición de 2010.



Nota: Nota: los valores 2006NF y 2008NF utilizan los factores de expansión ajustados a los resultados definitivos del Censo de Población y Vivienda 2010, estimados por INEGI.

FUENTE: Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL).

Aproximadamente 1 de cada 4 mexicanos vive en pobreza alimentaria lo que es aproximadamente un volumen de 28 millones de personas con cifras a 2010.

Y en México tenemos un gravísimo 10% de la población que vive en pobreza extrema, destacando Chiapas, Oaxaca y Guerrero donde más de la cuarta parte de sus habitantes están en esa situación, por lo que de manera natural se anuncia el programa justo desde esas entidades.

POBLACIÓN EN POBREZA EXTREMA, SEGÚN ENTIDAD FEDERATIVA
2008-2010
- Porcentaje -

Entidad Federativa	2008	2010	Entidad Federativa	2008	2010
Aguascalientes	4.1	3.6	Morelos	7.9	6.2
Baja California	3.4	3.1	Nayarit	6.1	7.6
Baja California Sur	2.7	4.6	Nuevo León	2.6	1.9
Campeche	10.7	12.0	Oaxaca	27.7	26.6
Coahuila	3.2	2.9	Puebla	18.3	14.9
Colima	1.5	2.1	Querétaro	5.3	6.9
Chiapas	35.6	32.8	Quintana Roo	6.9	4.7
Chihuahua	6.6	6.6	San Luis Potosí	15.2	14.7
Distrito Federal	2.1	2.2	Sinaloa	4.5	5.1
Durango	11.4	10.2	Sonora	4.3	5.2
Guanajuato	7.9	8.1	Tabasco	13.1	11.0
Guerrero	31.3	28.8	Tamaulipas	5.0	5.5
Hidalgo	15.1	12.3	Tlaxcala	8.9	9.2
Jalisco	4.5	4.9	Veracruz	16.0	18.1
México	6.9	8.1	Yucatán	8.2	9.8
Michoacán	15.1	12.7	Zacatecas	9.5	10.4
Estados Unidos Mexicanos				**10.6**	**10.4**

FUENTE: Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social, (CONEVAL).

Según estadísticas de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), entre 2006 y 2011 todos los países de América Latina, con excepción de México, lograron reducir la pobreza en 6.9 puntos porcentuales en promedio. Durante el mismo período, el indicador pasó de 36.3 a 29.4% a nivel regional.

Considerando los datos a 2010, de 18 países considerados por CEPAL, Honduras era el país con mayor porcentaje de pobreza (67%) seguido de Nicaragua (58%), Guatemala (54%), Paraguay (54%), El Salvador (46%), Bolivia (42%), República Dominicana (41%), Colombia (37%), Ecuador (37%) y en 10º lugar aparece México con 36 por ciento.

AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES): PERSONAS EN SITUACIÓN DE POBREZA E INDIGENCIA, ALREDEDOR DE 2002, 2010 Y 2011
- En porcentajes -

	Alrededor de 2002			Alrededor de 2010			Alrededor de 2011		
	Año	Pobreza	Indigencia	Año	Pobreza	Indigencia	Año	Pobreza	Indigencia
Argentina[a/]	2004	34.9	14.9	2010	8.6	2.8	2011	5.7	1.9
Bolivia (Edo. Plurinacional de)	2002	62.4	37.1	2009	42.4	22.4	…	…	…
Brasil	2001	37.5	13.2	2009	24.9	7.0	2011	20.9	6.1
Chile	2000	20.2	5.6	2009	11.5	3.6	2011	11.0	3.1
Colombia[b/]	2002	49.7	17.8	2010	37.3	12.3	2011	34.2	10.7
Costa Rica[c/]	2002	20.3	8.2	2010	18.5	6.8	2011	18.8	7.3
Ecuador[a/]	2002	49.0	19.4	2010	37.1	14.2	2011	32.4	10.1
El Salvador	2001	48.9	22.1	2010	46.6	16.7	…	…	…
Guatemala	2002	60.2	30.9	2006	54.8	29.1	…	…	…
Honduras	2002	77.3	54.4	2010	67.4	42.8	…	…	…
México	2002	39.4	12.6	2010	36.3	13.3	…	…	…
Nicaragua	2001	69.4	42.5	2009	58.3	29.5	…	…	…
Panamá	2002	36.9	18.6	2010	25.8	12.6	2011	25.3	12.4
Paraguay	2001	61.0	33.2	2010	54.8	30.7	2011	49.6	28.0
Perú[d/]	2001	54.7	24.4	2010	31.3	9.8	2011	27.8	6.3
República Dominicana	2002	47.1	20.7	2010	41.4	20.9	2011	42.2	20.3
Uruguay[a/]	2002	15.4	2.5	2010	8.6	1.4	2011	6.7	1.1
Venezuela (Rep. Bolivariana de)	2002	48.6	22.2	2010	27.8	10.7	2011	29.5	11.7

a/ Áreas urbanas.
b/ Cifras del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) de Colombia.
c/ Las cifras de 2010 y 2011 no son estrictamente comparables con las de años anteriores.
d/ Cifras del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) del Perú.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

Las cifras de pobreza de la CEPAL en México son diferentes a las del CONEVAL, pues la institución mexicana hace una medición multidimensional y el organismo de Naciones Unidas sólo toma en cuenta el ingreso de los hogares. Sin embargo, la CEPAL y CONEVAL coinciden en que la pobreza en México aumentó en los últimos años.

Fuente de información:
http://consulta.mx/web/images/otrosestudiospdf/20130121_CRUZADA%20CONTRA%20EL%20HAMBRE.pdf

X. PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO Y A LA CAPACITACIÓN

Programas de Apoyo al Empleo y a la Capacitación

La estrategia del Gobierno Federal, a través de los esfuerzos de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), para apoyar a la población desempleada o subempleada a incorporarse al mercado laboral en alguna actividad productiva formal, permitió la atención de 4 millones 226 mil 134 buscadores de empleo de enero de 2012 a noviembre del mismo año, de los cuales 1 millón 170 mil 329 consiguieron emplearse en alguna actividad productiva formal, de acuerdo con el Boletín *Información Estadística Laboral* publicado por la STPS el pasado 28 de diciembre de 2012.

Lo anterior fue resultado de la coordinación que dicha Secretaría ha mantenido con los gobiernos estatales y del Distrito Federal para llevar a cabo las actividades acordes a la estrategia antes señalada y que se encuentran establecidas en el marco del Programa de Apoyo al Empleo (PAE) y del Servicio Nacional de Empleo (SNE). Así, con el propósito de fomentar el dinamismo entre ofertantes y demandantes de empleo, y brindar capacitación y/o apoyos económicos a la población en búsqueda de trabajo, se operan diversos programas laborales, como son: los Servicios de Vinculación Laboral, los Programas con Apoyo Económico al solicitante y las Acciones de Atención Emergente.

Durante el período de referencia, del total de personas colocadas, el 70.1% fue beneficiado por los Servicios de Vinculación Laboral, el 28.5% a través del Programa

con Apoyo Económico al solicitante y el 1.4% mediante las Acciones de Atención Emergente.

En particular se observa que de los Servicios de Vinculación Laboral destacó, por reportar los mejores resultados en términos de atención, el Portal del Empleo con 1 millón 618 mil 594 personas atendidas; en tanto que la Bolsa de Trabajo registró el mayor número de colocados con 368 mil 627 personas. En términos de efectividad sobresalieron la Bolsa de Trabajo con 39.5%, y las Ferias de Empleo con 34.3 por ciento.

Por su parte, los subprogramas con apoyo económico que beneficiaron a la mayor cantidad de solicitantes fueron Bécate y Movilidad Laboral Interna, los cuales brindaron atención a 270 mil 987 y 146 mil 123 personas cada uno. Asimismo, registraron las cifras más altas en materia de colocación, con 213 mil 381 y 90 mil 516 personas que obtuvieron algún empleo, respectivamente.

Por último, de las Acciones de Atención Emergente en operación sobresale el Programa de Empleo Temporal, al haber atendido a 18 mil 78 personas y colocado a 15 mil 463, es decir, al haber mostrado una efectividad del 85.5%. En tanto que el Programa de Atención a Situaciones de Contingencia Laboral —el cual considera las acciones realizadas por los programas de Contingencias Laborales, Apoyo al ingreso de los Trabajadores, Contingencias Laborales y Talleres de Empleabilidad— benefició al 5.6% del total de buscadores de empleo que auxilió (efectividad), como se puede apreciar en el cuadro de la página siguiente.

PROGRAMA DE APOYO AL EMPLEO Y A LA CAPACITACIÓN
Enero - noviembre de 2012

	Atendidos		Colocados		Efectividad
	Absolutos	Participación	Absolutos	Participación	
TOTAL	**4 226 134**	**100.0**	**1 170 329**	**100.0**	**27.7**
Servicios de vinculación laboral	**3 718 522**	**88.0**	**820 643**	**70.1**	**22.1**
Bolsa de Trabajo	932 426	25.1	368 627	44.9	39.5
Ferias de Empleo	421 785	11.3	144 471	17.6	34.3
Portal del Empleo	1 618 594	43.5	307 545	37.5	19.0
SNE por Teléfono	406 269	10.9	---	---	---
Centros de Intermediación Laboral	120 585	3.2	---	---	---
Talleres para Buscadores de Empleo	150 822	4.1	---	---	---
Sistema Estatal de Empleo	68 041	1.8	---	---	---
Programas con apoyo económicos	**472 776**	**11.2**	**333 278**	**28.5**	**70.5**
Bécate	270 987	57.3	213 381	64.0	78.7
Movilidad Laboral Interna	146 123	30.9	90 516	27.2	61.9
Migratorios	18 063	3.8	17 626	5.3	97.6
Fomento al Autoempleo	11 460	2.4	11 460	3.4	100.0
Repatriados Trabajando	26 143	5.5	295	0.1	1.1
Acciones de atención emergente	**34 836**	**0.8**	**16 408**	**1.4**	**47.1**
Programa de Empleo Temporal	18 078	51.9	15 463	94.2	85.5
Programa de Atención a Situaciones de Contingencia Laboral *	16 758	48.1	945	5.8	5.6

* Esta categoría es la suma de Contingencias Laborales, Apoyo al ingreso de los Trabajadores y Talleres de Empleabilidad.

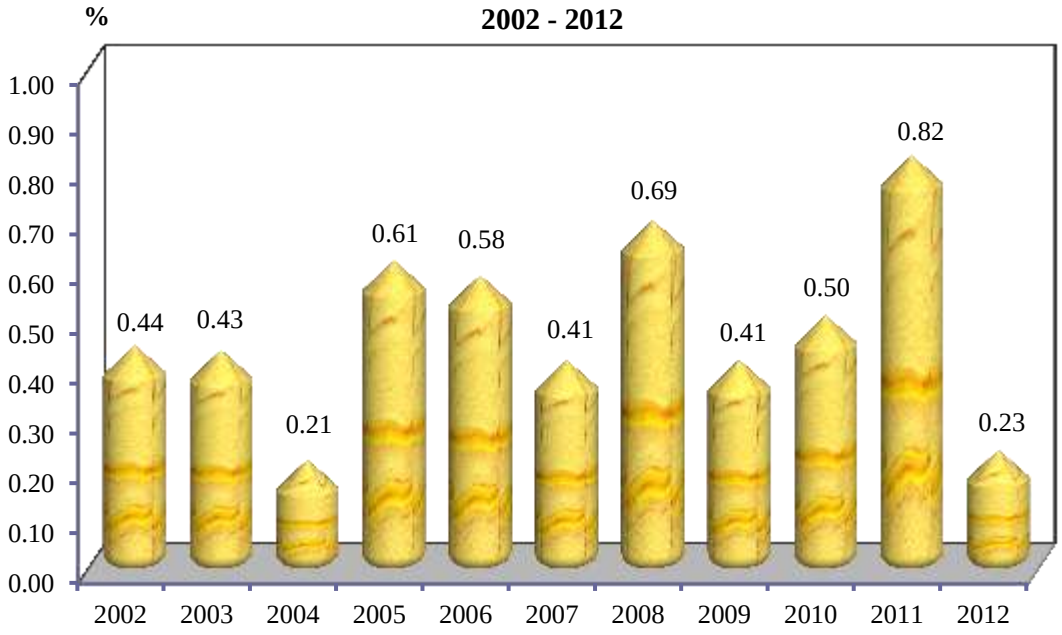
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social.

XI. EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

Evolución de los precios

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) presentó una variación de 0.23%, en diciembre de 2012, nivel menor en 0.59 puntos porcentuales a la del mismo mes de un año antes (0.82%). Los genéricos que destacaron por mostrar las bajas más notables fueron: chile serrano (21.94%), servicio de telefonía móvil (20.03%) y papaya (12.57%). En oposición, los conceptos que mostraron los incrementos más significativos en sus precios fueron los siguientes: nopales (11.92%), jitomate (10.85%), uva (9.81%) y otras legumbres (8.75%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación mensual -
Diciembre
2002 - 2012



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

A continuación se presenta un cuadro de comentarios para algunos bienes genéricos, cuya evolución de precios influyó en el comportamiento del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) del último mes de 2012.

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 Enero de 2013
Diciembre	Acumulado Diciembre		Diciembre	Acumulado Diciembre	
0.82	3.82	**INPC**	0.23	3.57	En el tercer Informe Trimestral sobre la Inflación de 2012, el Banco de México señaló que lo más probable era que al finalizar 2012, la inflación anual se situara cerca de 4 por ciento y que en el 2013 continuara disminuyendo para ubicarse dentro del intervalo comprendido entre 3 y 4 por ciento. Es conveniente precisar que, en el último boletín de prensa del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), del 9 de enero del 2013, se señaló que la inflación anual para el año de 2012 se había situado en 3.57 por ciento.
		COMENTARIOS DE HORTIFRUTÍCOLAS			
-3.62	17.36	Cebolla	-0.25	8.13	El precio en enero de 2013 se ubicó 73.52% por arriba del registrado en fecha similar del 2012. Lo anterior ha sido motivado por la recuperación del abasto global y la producción de Morelos, Puebla y, en menor medida, de Querétaro, además de los remanentes de la cosecha que está finalizando en Guanajuato. Asimismo, se espera que el precio se estabilice, aunque no se descartan otros ligeros cambios a la baja, si la oferta global continúa en aumento.
19.39	-24.94	Jitomate	10.85	18.88	El precio promedio registró una variación a la alza de 3.97%, por arriba de los precios registrados hace un año por estas mismas fechas. Lo anterior se debió a la limitada disponibilidad del producto de buena calidad, en virtud de los deterioros ocasionados a las siembras, primero por las lluvias ocurridas

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 Enero de 2013
Diciembre	Acumulado Diciembre		Diciembre	Acumulado Diciembre	
					hasta hace poco en Sinaloa y, posteriormente, a las heladas ocurridas recientemente en el Norte de esa entidad. Sin embargo, se observa que la oferta global aún es satisfactoria, ya que en las zonas productoras del Centro y Sur de Sinaloa los cultivos no han sido afectados, aun cuando se observa una lenta maduración derivada de las bajas temperaturas. Además, continúan los aportes menores provenientes de Puebla, Morelos, Nayarit y, recientemente, de Veracruz. No obstante, no se esperan cambios bruscos en el nivel de los precios, aunque no se descartan ajustes ligeros al alza, solo en caso de que prevalezcan las bajas temperaturas y que continúe retrasada la maduración.
0.82	-3.37	Papa y otros tubérculos	-2.96	-15.07	El precio del tubérculo permanece a la baja con 27.78% en comparación con los precios registrados hace un año, en el mismo lapso. Lo anterior se debe a la recepción de papa blanca, proveniente del Estado de México, así como por los aportes menores de Puebla, Veracruz y Coahuila, por lo que la oferta se mantiene satisfactoria, aunque se espera que se controle el abasto del tubérculo y se mantenga con pocos movimientos en su precio; como consecuencia del ingreso de la zona productora mexiquense y la que está por iniciar en Sinaloa.
8.91	-46.17	Limón con semilla	2.83	-20.65	El precio se situó 17.92% por arriba de los precios prevalecientes en fecha similar del 2012. Se observa que el abasto continúa restringido, ya que sólo se cuenta con producto proveniente de Apatzingán Mich., zona citrícola que por lo regular queda como única proveedora de la mayoría de los mercados del país, durante la mayor parte del invierno. Por su parte, la cotización promedio registró una ligera baja debido a la contracción del consumo, provocado por el clima frío del Valle de México. No obstante, se tienen

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 Enero de 2013
Diciembre	Acumulado Diciembre		Diciembre	Acumulado Diciembre	
					reportes de que los productores michoacanos están considerando realizar suspensiones de la recolección en algunos días de la semana con la finalidad de evitar nuevas bajas.
3.23	10.09	Plátano	5.09	-10.63	El precio del plátano enano gigante se ubicó 12.33% por abajo del precio de la mismas fechas del año pasado. Lo anterior se debió, por un lado, a que la demanda se contrajo y, por otro, a que la oferta global se recuperó en alguna medida por el ingreso de producto de Veracruz y Colima, que se suma a los envíos que realizan los estados de Chiapas y Tabasco. Cabe mencionar que los precios se mantienen altos ya que el abasto se mantiene limitado.
-0.71	34.61	Naranja	-5.04	-7.16	El precio de la naranja se ubicó 16.28% por abajo en relación a los precios registrados un año antes. La oferta se mantiene muy amplia y por ende el precio promedio sólo observó un mínimo ajuste a la alza. Ya que se mantiene la etapa de alta producción de naranja "Tardía" en Veracruz, y se espera que se prolongue hasta marzo, por lo que se estima que en ese período la naranja continúe como una excelente opción de consumo, ya que, la calidad actual es óptima.

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 14 al 18 de Enero de 2013, 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 Enero de 2013

COMENTARIOS DE OTROS ALIMENTOS EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES

Trigo.- Los analistas de Agri Tendencias y Servicios señalan que la tendencia del precio del trigo continúa a la baja y por ahora no se espera que cambie. Técnicamente no se descarta la posibilidad de que los precios tiendan a subir un poco más dependiendo de la situación del clima en el Oeste del Estados Unidos de Norteamérica. Se espera que en el corto plazo el precio pueda oscilar entre 7.50 y 8.00 dólares estadounidenses por búshel (entre 275.58 y 293.95 dólares estadounidenses por tonelada) para el contrato cercano.

De acuerdo con los analistas, el maíz estaría entrando en un período de consolidación que podría tener un impacto similar en el trigo. El maíz, a largo plazo, podría tener otra alza potencial de 80 centavos de dólar, que daría soporte al trigo, debido a que las preocupantes condiciones de la cosecha del trigo de invierno podrían convertirse en un problema más tarde en primavera.

Por otra parte, los analistas de Doane esperan que, en abril, el precio de los físicos de Kansas HRW sea de 301.30 dólares estadounidenses por tonelada y los de Minneapolis de 349.07 dólares estadounidenses por tonelada.

Durante el mes de diciembre, los futuros cerraron a la baja debido a la toma de utilidades, por las alzas registradas. En tanto que los futuros de trigo cotizaron al alza, como resultado de los altos precios del maíz, porque ambos productos presentan menores inventarios en Estados Unidos de Norteamérica y en respuesta a la expectativa de que el sector pecuario use más trigo en los próximos meses. Asimismo, los precios del trigo se mantuvieron al alza por la liquidación de posiciones cortas por parte de los fondos. De igual forma, los precios continuaron soportados debido al reporte del Departamento de Agricultura de Estados Unidos de Norteamérica (USDA) del viernes 11 de enero.

Se comenta que el trigo de Australia se cotizó entre 16 y 20 dólares estadounidenses por tonelada, más barato que el trigo de Estados Unidos de Norteamérica. Además de ello, los analistas de Agri Tendencias y Servicios señalan que los precios del maíz tienden a la baja es muy probable que los precios del trigo sigan esa tendencia para continuar con el diferencial que hay entre los dos mercados.

Por otra parte, autoridades oficiales de Argentina estiman que la producción de trigo del país será de 10 millones 100 mil toneladas contra los 10 millones 500 mil del estimado anterior y contra las 11 millones de toneladas que prevé el USDA. Se estima que la producción de trigo suave 2013 de la Unión Europea será de 133 millones 300 mil toneladas métricas (t.m.); es decir, 8% más que el año pasado.

Por su parte, las condiciones de clima en el Oeste de Estados Unidos de Norteamérica se mantienen secas y por ahora no se espera que esto cambie hasta finales de enero, solamente se pronostican leves lluvias. En la región del Mar Negro, el clima es favorable y se espera que así continúe en los siguientes días, solamente Rusia presenta menores temperaturas que ponen en riesgo del 10 al 20% los cultivos de trigo de invierno.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de Enero de 2013

El comportamiento de la siembra del trigo de invierno fue de la siguiente forma: la del trigo rojo duro (HRW) se registró a la baja en 2% comparado con el año pasado, en 29 millones 100 mil acres, hubo grandes bajas en Kansas, Minneapolis y las Dakotas. La superficie cultivada del trigo blanco también se registró a la baja en 2% en 3 millones 700 mil acres. La superficie cultivada del trigo Durum en Arizona y California se registró fuerte a la baja, en 31 y 15%, respectivamente. El trigo suave rojo (SRW) se mostró al alza en 16% comparado con el año pasado, al incrementarse en 9 millones 420 mil acres.

En lo que se refiere al reporte de ventas de exportación, éste fue positivo con respecto al precio, pero Estados Unidos de Norteamérica continúa por debajo de lo que necesita para alcanzar lo estimado por el USDA. Las exportaciones netas semanales fueron de 536 mil 200 toneladas para el año comercial corriente y 38 mil 500 para el siguiente año comercial con un total de 574 mil 700. Las ventas acumuladas de trigo, al terminar el mes de enero, fueron del 69% del pronóstico del USDA contra un promedio de cinco años de 76%. Se requieren venta, por 431 mil toneladas semanales para alcanzar el pronóstico del USDA.

De igual forma, el reporte mostró que se vendieron 536 mil 200 t.m.; los principales compradores fueron: Egipto con 146 mil t.m., China con 111 mil 700 t.m. y destino desconocido con 81 mil 300 t.m. Las exportaciones fueron de 284 mil 800 t.m. y los principales destinos fueron: Filipinas con 74 mil 300 t.m., México con 56 mil 600 t.m. y Taiwán con 54 mil 600 t.m. La India está licitando la venta de tres embarques de trigo por un total de 415 mil t.m. El trigo de Estados Unidos de Norteamérica compite con el trigo de Australia, India y Canadá, por lo que las oportunidades de venta son limitadas.

La demanda para el sector pecuario representa el 14.5% de la demanda total y las exportaciones el 43%, si éstas no mejoran, será necesario que el USDA revise sus números en los próximos reportes.

Mientras tanto, Irak compró cerca de 300 mil toneladas de trigo de molienda de Australia y Canadá. Argelia compró cerca de 400 mil toneladas de trigo suave de Francia. Japón compró 120 mil t.m. de trigo de Estados Unidos de Norteamérica y Canadá en su compra semanal.

Por su parte, Ucrania reportó que sus exportaciones de trigo, en lo que va del ciclo, son de 5 millones 900 mil t.m. contra los 6 millones 200 mil que estima el USDA.

Asimismo, el reporte de inspección de exportaciones del pasado 14 de enero, mostró que, en la semana al 11 de enero, se inspeccionaron 10 millones 600 mil búshels (bu) (288 millones 484 mil 30 toneladas) contra los 13 millones 400 mil (364 millones 687 mil 70 toneladas) de la semana anterior. Por lo que se requiere de 25 millones 200 mil bu. (685 millones 830 mil 60) para alcanzar la cifra estimada por el USDA. El total de embarques acumulados hasta ahora es de 51.5% de lo que estima el USDA contra el 61% del promedio de los últimos cinco años.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de Enero de 2013

Maíz.- Durante el mes de diciembre, los futuros de maíz volvieron a presentar un alza importante. Los especialistas de FC Stone señalan que, mientras la tendencia de corto plazo es alcista para la cosecha vieja [con resistencia en 7.50 dólares estadounidenses (dls)], parece que la compra ha terminado por el momento.

Por su parte, Goldman Sachs reiteró que los precios del maíz alcanzarán el 8.25 dls/bu en los siguientes seis meses por la sequía que presentan algunas zonas productoras de los Estados Unidos de Norteamérica. Este tipo de comentarios son los que han provocado que los fondos tomen nuevamente posiciones largas (de compra). En tanto que los analistas de Doane prevén un precio para el primer trimestre del año entre 6.75 - 7.75 dls/bu (264.74 - 305.10 dls/t.m.) y para el segundo trimestre del año de entre 6.50 - 7.75 dls/bu (255.89 - 305.10 dls/t.m.).

En este mismo sentido, analistas de Macquarie Group estiman que el precio del maíz debe alcanzar por lo menos 8.00 dólares estadounidenses (dls) en el segundo trimestre del año, con el fin de desacelerar la demanda. Al respecto, analistas de Agri Tendencias y Servicios señalan que son varias las voces en el sector financiero que estiman que los precios del maíz deberán de situarse por arriba de los 8.00 dls/bu en los próximos meses; los argumentos que dan son los bajos inventarios y el clima seco en los Estados Unidos de Norteamérica.

Otro factor que ha dado soporte a los precios es el clima seco que continúa en Argentina; se comenta que una tercera parte de las áreas productoras de maíz podrían presentar problemas, lo cierto es que por ahora no se puede decir que existen daños tangibles. En contraste, en el norte y centro de Brasil se presentan lluvias que continuarán en los siguientes siete a diez días.

En cuanto a la producción en Sudamérica, se espera que la de Brasil sea de 70 millones de t.m. (contra 72 t.m. del año pasado), dentro del rango (65-73 t.m.) si la estación de lluvias no termina pronto para la siembra. La producción de Argentina se espera en 22 millones 500 mil t.m., dentro del rango (20-26 t.m.) y por encima de las 21 t.m. del año pasado; el USDA la estimó en 28 millones de t.m., con superficie considerable sin sembrar, destinándola mejor a la siembra de soya. El estimado total de producción de Sudamérica es de 95 millones 600 mil t.m., contra el rango de 88-102 t.m. y contra 96 millones 500 mil t.m. del año pasado.

Por otra parte, en los Estados Unidos de Norteamérica, el pronóstico de clima para los siguientes 4.5 meses muestra probabilidad de mayores temperaturas en el centro, justo cuando los cultivos estarán en etapa de siembra y el maíz entrando a polinización. Por el momento no se sabe cómo serán las lluvias de la primavera, es cierto que parte de las planicies en la parte Oeste se encuentran muy secas, pero en cuestión de clima todo puede cambiar.

Al respecto, Informa, empresa de análisis agropecuario, mostró sus estimados de siembra para soya en 99 millones 303 mil acres (40 millones 200 mil Has.), por arriba de su estimado previo de 99 millones 26 mil (40.1 millones de Has.), siendo ésta la mayor superficie desde 1936. Para la Unión Europea se espera que la producción de este año 2013 sea de 64 millones 900 mil t.m. contra los 56.3 del año pasado, la producción total de granos se pronostica en 292 millones 700 mil t.m., esto es 17 millones 500 mil t.m. más que en 2012.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de Enero de 2013

Mientras tanto, en Sudáfrica se estima que la siembra de maíz será de 2 millones 740 mil hectáreas y que el principal estado productor, Free State, será responsable del 40% de la producción, seguido de Mpumalanga con el 21 por ciento.

En otro sentido, las bases de maíz en el Golfo de México han bajado varios centavos debido al rally y siguen poco competitivas en el mercado mundial de exportaciones. Al respecto, Estados Unidos de Norteamérica tiene ahora solo 25% del mercado mundial de exportación de maíz, contra 65% de hace solamente seis años. Las ventas de exportación mejoraron un poco.

El reporte semanal de ventas de exportación del USDA mostró mejores cifras que en las últimas semanas con 393 mil 300 t.m. vendidas, en línea con la expectativa del mercado; estas ventas incluyen la cancelación de 12 mil 800 t.m; los principales compradores fueron: México con 113 mil t.m., destino desconocido con 98 mil 600 t.m., Japón con 68 mil 300 t.m. y China con 62 mil 600 t.m. Las exportaciones fueron de 246 mil 900 t.m. y los principales destinos fueron: Japón con 86 mil t.m., China con 62 mil 600 t.m. y México con 47 mil 900 t.m.

En lo que se refiere a la producción de etanol de los Estados Unidos de Norteamérica, se reporta que cayó a 780 millones de barriles (mln/barriles) en la primera semana del mes de enero, con márgenes moviéndose con fuertes pérdidas. Con base en la extracción anual a la fecha, es posible que el USDA reduzca su proyección de 4 millones 500 mil bu (114 millones de t.m.) de uso para etanol para el 2012/13.

Azúcar.- El precio de azúcar ha mantenido una clara tendencia a la baja durante el mes de enero, cerrando con una pérdida del 1.4% en los mercados de Nueva York en 507.7 dls/t y Londres en 18.9 centavos de dls/libra.

En el largo plazo hay varios factores que podrían soportar al mercado del azúcar, tales como los mayores precios de los combustibles, potenciales pérdidas en la producción por mal clima en China y menor producción en Tailandia; sin embargo, en el corto plazo, seguimos con tendencia a la baja por la fuerte producción de Brasil y el superávit en el comercio mundial. Asimismo, el panorama técnico continúa mostrando bajas, el mercado continuará tratando de encontrar un mínimo. El contrato de marzo encuentra la resistencia más próxima en 18.66 centavos de dólar por libra y la siguiente resistencia en 18.86, mientras que el objetivo a la baja lo encontramos en 17.76 centavos de dólar por libra.

No obstante, las cotizaciones intra-día del precio del azúcar se han acercado al nivel mínimo de los últimos dos años y medio al llegar a 13.33 centavos de dls/libra, cuando en diciembre del 2012 se cotizó a 18.31 centavos de dls/libra. Hasta el momento, la caída de los precios no ha generado ninguna reacción por parte de los compradores, que se han mantenido al margen, dejando el mercado con poca actividad.

Los mercados se mantienen con la fuerte presión a la baja, debido a los reportes de la producción brasileña, principal productor y exportador de azúcar en el mundo, que espera tener una cosecha histórica, inundando de azúcar al mundo y más que compensando los problemas de producción que reportan algunos países del hemisferio norte, como lo es China.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de Enero de 2013

Según la Asociación de Molinos de Azúcar de la India, la producción de azúcar en el 2012/13 (octubre / septiembre), de acuerdo con el período que finalizó el 15 de enero, ascendió a 10 millones 800 mil toneladas, 3% más con respecto a la producción del año pasado. Hasta el momento se han molido 113 millones de toneladas de caña de azúcar, en 507 ingenios, con el contenido de azúcar en un nivel similar al del año pasado. El punto relevante es que el incremento de la producción se obtuvo con un menor número de molinos trituradores, ya que el año pasado se operaron 519 molinos en esta etapa.

En el caso de México, el ritmo de producción de azúcar no muestra casi ningún signo de desaceleración en comparación con el año pasado. A pesar de que la producción fue algo menor en la primera semana del mes de enero, en comparación con la semana anterior, esto se debió, principalmente, al final del período vacacional, ya que en perspectiva con la producción del año anterior, ésta continúa mostrando un crecimiento saludable.

Por otra parte, el Departamento de Agricultura de Estados Unidos de Norteamérica (USDA, por sus siglas en inglés) elevó su previsión de oferta interna de azúcar para el ciclo 2012/13, debido a las altas existencias iniciales y expectativas de una alta producción en Luisiana, la cual se elevó en 150 mil toneladas cortas (1 tonelada corta = 907 kilos 185 gramos), como resultado de lo cual el total de la producción de Estados Unidos de Norteamérica de azúcar para 2012/13 se ubica, actualmente, en 9 millones 70 mil toneladas. Los factores que explican este comportamiento fueron el clima favorable para la siembra y desarrollo de la caña, variedades mejoradas y la ausencia de heladas importantes durante la cosecha.

Asimismo, las existencias iniciales, para el ciclo que se inició en julio, subieron a 1millón 985 mil toneladas de la estimación de diciembre de 1 millón 983 mil toneladas.

Es conveniente mencionar que los futuros del crudo estadounidense subieron, después de que un reporte de la Administración de Información de Energía (EIA) de Estados Unidos de Norteamérica mostrara una caída en los inventarios de petróleo en Estados Unidos de Norteamérica la primera semana de enero. Esta situación podría disminuir un poco la presión a la baja del precio del azúcar, ya que la caña brasileña se podría desviar a la producción de etanol, si el precio en el mercado de los energéticos mantuviera una tendencia al alza.

Arroz.- De acuerdo con información emitida por analistas de arroz.com, se espera que la producción de arroz de Brasil aumente alrededor de 12 millones de t.m. en 2012/13, 3% por encima de la producción de 2011/12, ayudada principalmente por los mayores rendimientos de este año, de acuerdo con la Empresa Nacional de Abastecimiento de Brasil (Conab).

Se espera que el rendimiento del arroz en Brasil llegue a 4.9 t.m. por hectárea en 2012/13, el rendimiento más alto, y aproximadamente 4.3% por encima del de 2012. Fuentes locales afirmaron que la siembra de arroz ha aumentado en las regiones arroceras clave del Sur y Centro del país este año, situándose en más de 1 millón de t.m. hasta este mes. Se espera que el rendimiento del arroz en el Sur y Centro de Brasil alcance un récord de 6.68 t.m. por hectárea en 2013.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de Enero de 2013

Colombia produce alrededor de 1 millón 600 mil t.m. de arroz, pero tiene que importar unas 180 mil t.m. al año para satisfacer su consumo interno y las necesidades de emergencia de más de 1 millón 600 mil t.m. El año pasado, importó alrededor de 79 mil t.m. de arroz de los Estados Unidos de Norteamérica en un acuerdo de libre comercio (TLC) entre ambos países.

El USDA publica que se espera que la producción de arroz en Bangladesh alcance un récord de 34 millones de t.m. en 2012/13, a pesar de las perturbaciones climáticas durante la cosecha de arroz Aman (septiembre a diciembre). Asimismo, señala que: "Rendimientos más altos que los esperados (de alrededor de 4.3 t.m. por hectárea, 7.5% por encima de las estimaciones oficiales del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos de Norteamérica, de 4 t.m. por hectárea) ayudaron a compensar la reducción de la superficie sembrada."

Sin embargo, el Post ha mantenido sin cambios su previsión sobre el consumo de arroz del país en torno a los 34 millones 500 mil t.m. para 2012/13. En consecuencia, se espera que las importaciones de arroz disminuyan considerablemente este año. Bangladesh ya ha importado alrededor de 23 mil t.m. de arroz en la temporada de 2012/13, la mayor parte por el sector privado. Como resultado de los altos suministros nacionales de este año, las importaciones totales de arroz de Bangladesh en 2012/13 llegarán probablemente a 50 mil t.m., casi todas de arroz Basmati y otras variedades aromáticas.

Por otra parte, los mayores rendimientos del arroz de Chile ayudaron a aumentar la producción de arroz a 149 mil 788 toneladas (alrededor de 96 mil toneladas de arroz elaborado) en 2011-12, un aumento del 15% respecto a las 130 mil 375 toneladas (alrededor de 83 mil toneladas de arroz elaborado) producidas en 2010-11, según el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile (INE).

Mientras tanto, el INE dijo que la producción de arroz en el país sudamericano aumentó a un récord de 6.24 toneladas por hectárea en 2012, 20% por encima de las 5.19 toneladas por hectárea registradas en 2010-11, debido principalmente a la mejora de las instalaciones de riego. El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos de Norteamérica señaló que el año pasado "mejoras sustanciales en la infraestructura y el riego en Chile han apoyado un rendimiento mucho mayor en 2011-12."

Es importante precisar que Chile es un importador neto de arroz; por lo que se estima que las importaciones de arroz elaborado de Chile en 2011-12 hayan sido de alrededor de 137 mil toneladas, 24% por encima de las 110 mil toneladas importadas en 2010-11, según el USDA. El consumo interno del arroz elaborado en 2011-12 se estima en 215 mil toneladas, 5% más a las 205 mil toneladas consumidas en 2010-11.

De acuerdo con el Ministerio de Agricultura de la India, la siembra del arroz de invierno de ese país llegó a 879 mil has., en enero de 2013, 19% por debajo del 1 millón 50 mil has., cubiertas en el mismo período del año pasado. También informó que la siembra total de cultivos de invierno ha llegado a 59 millones 202 mil hectáreas hasta el momento, un aumento de aproximadamente 0.1% respecto a los 59 millones 156 mil hectáreas en esta misma época del 2012. Sin embargo, la siembra de la cosecha de arroz se está quedando atrás, debido a la demora en la cosecha principal de arroz y a la escasez de agua en los principales estados productores de arroz del país.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de Enero de 2013

En Argentina, la superficie sembrada se incrementó respecto a la temporada anterior y, a la fecha, se trata de uno de los cultivos del que se espera mayor rendimiento. En la provincia de Formosa, a partir de la temporada anterior, técnicos del Ministerio de la Producción y Ambiente han venido realizando labores vinculadas a la transferencia de tecnología y validación de la propuesta presentada por el Instituto Nacional de Tecnología Agropecuaria (INTA) para Manejo de Altos Rendimientos en Arroz (MARA).

En cuanto a información climatológica, se espera que las precipitaciones aumenten en el norte de Brasil, mejorando los suministros de humedad para los cultivos de arroz en el territorio; el clima seco continuará favoreciendo la cosecha en Argentina.

Es probable que las precipitaciones en el Sureste de Filipinas retrasen la cosecha; el clima seco reducirá los suministros de humedad en Tailandia.

Por otra parte, la humedad mejorará en el Centro y el Norte de Vietnam; las precipitaciones en el Norte de la India favorecerán los cultivos de arroz de invierno allí.

El informe de exportaciones emitido por el USDA reportó ventas netas de 45 mil 600 t.m. para la temporada 2012/13, lo que fue un 13% más que el mes de diciembre, pero 32% por debajo del promedio de las últimas cuatro semanas. Los incrementos fueron reportados para Haití (14 mil 800 t.m.), Corea del Sur (8 mil 900 t.m.), México (7 mil 400 t.m.), Turquía (3 mil t.m.) y para Israel (2 mil 400 t.m.). Disminuciones fueron reportadas para Nicaragua (900 t.m.), así como una reducción en las ventas netas para 2013/14 por 7 mil 200 t.m. para Haití.

Asimismo, las exportaciones fueron de 28 mil 500 t.m., un 73% menor a la semana anterior y 68% del promedio de cuatro semanas, los principales destinos fueron: Japón (14 mil 700 t.m.), México (3 mil 800 t.m.), Corea del Sur (3 mil 500 t.m.), Canadá (3 mil t.m.) y Jordania (1 mil 400 t.m.).

De acuerdo con una estimación preliminar del Instituto de Estudios del Mercado Agrícola (IKAR), las exportaciones rusas de arroz alcanzaron un récord histórico de 334 mil t.m. en 2012. IKAR informa que este volumen es más del doble de lo que el país exportó en 2011 y 1.7 veces más alto que un anterior máximo histórico en 2010.

Se espera que las exportaciones de arroz de Vietnam en 2013 lleguen a más de 7 millones 500 mil t.m., casi en torno a los niveles récord de alrededor de 7 millones 700 mil t.m. del 2012, según la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO).

De acuerdo con la Oficina de Estadísticas Generales de Vietnam (GSO), se estima que el total de arroz producido en 2012 alcanzará un récord de 43 millones 700 mil t.m., 3% por encima de los 42 millones 300 mil t.m. producidas en 2011. La FAO dijo que ha habido un aumento constante de la producción de arroz en Vietnam durante los últimos años, y que es probable que la tendencia continúe en la temporada de cultivo 2012/13.

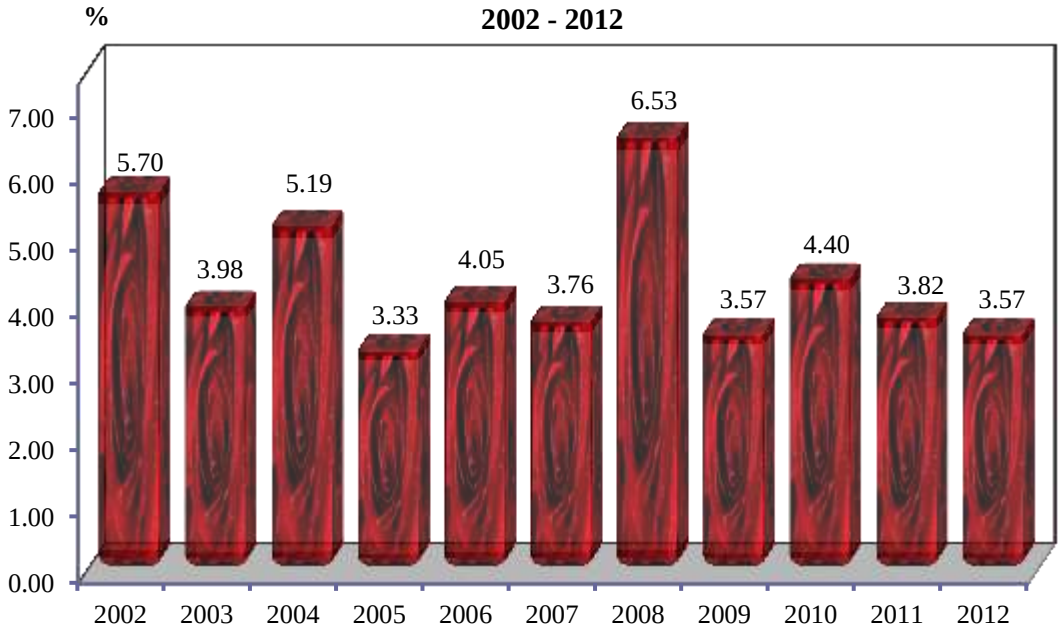
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información Reporte del semanal del Comportamiento del Mercado Agropecuario Internacional (futuros) del 21 de Enero 2013.

Fuente de Información:
http://www.aserca.gob.mx/sicsa/boletineszip/futuros.pdf

Variación acumulada del INPC

La variación acumulada a diciembre de 2012, fue de 3.57%, porcentaje 0.25 puntos porcentuales por debajo del nivel presentado hasta diciembre de 2011 (3.82%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación acumulada -
Enero - diciembre
2002 - 2012

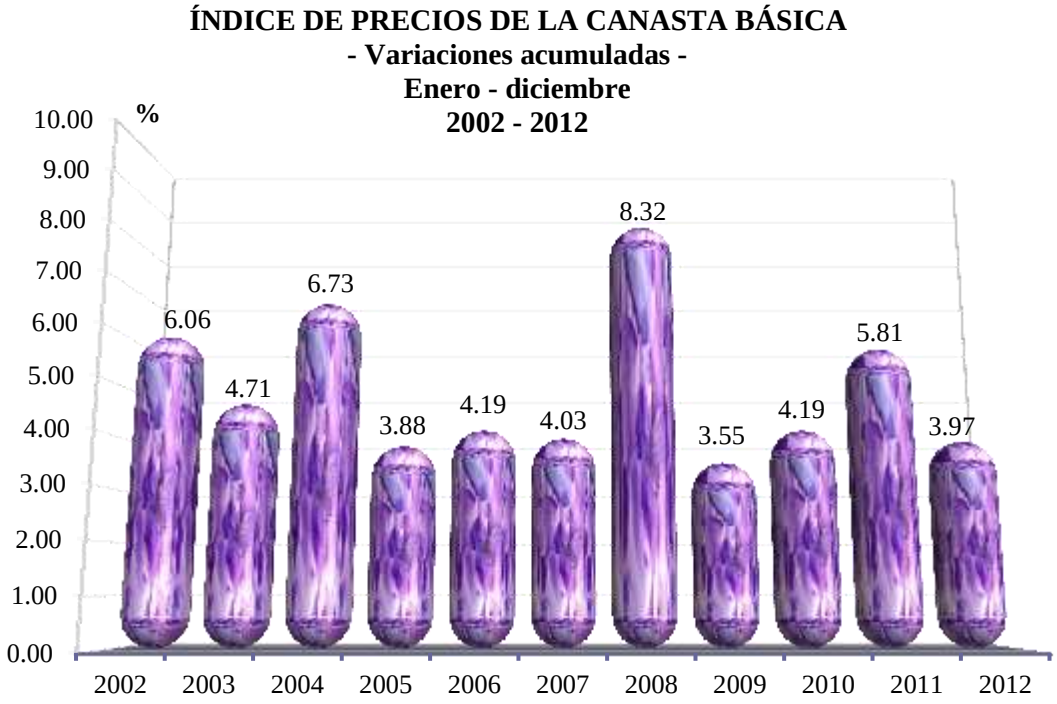


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Los decrementos acumulados más notables en el ritmo de variación de los precios en el intervalo de referencia, con relación al mismo período de 2011, se presentaron en los grupos de bienes y servicios que se listan a continuación: azúcar (42.92 puntos porcentuales), servicio telefónico (17.40), legumbres secas (14.17) y cigarrillos (13.74). En sentido opuesto, los grupos que observaron las mayores alzas en el ritmo de la variación acumulada de sus precios fueron: hortalizas frescas (16.93 puntos porcentuales), huevo (16.54) y pescados y mariscos en conserva (14.59).

Índice de Precios de la Canasta Básica

En diciembre de 2012, el Índice de Precios de la Canasta Básica observó un incremento de 0.10%, con ello, durante los doce meses de 2012, acumuló una variación de 3.97%, inferior en 1.84 puntos porcentuales a la mostrada en el mismo período de 2011 (5.81%).



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

En el siguiente cuadro se presentan los movimientos de precios de los genéricos que determinaron, en forma importante, la menor variación del Índice de Precios de la Canasta Básica, durante los doce meses de 2012, en comparación con el mismo intervalo de 2011.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CANASTA BÁSICA
BIENES Y SERVICIOS CON LOS MAYORES DECREMENTOS EN EL RITMO INFLACIONARIO
- Variaciones acumuladas -
Enero - diciembre
- Por ciento -

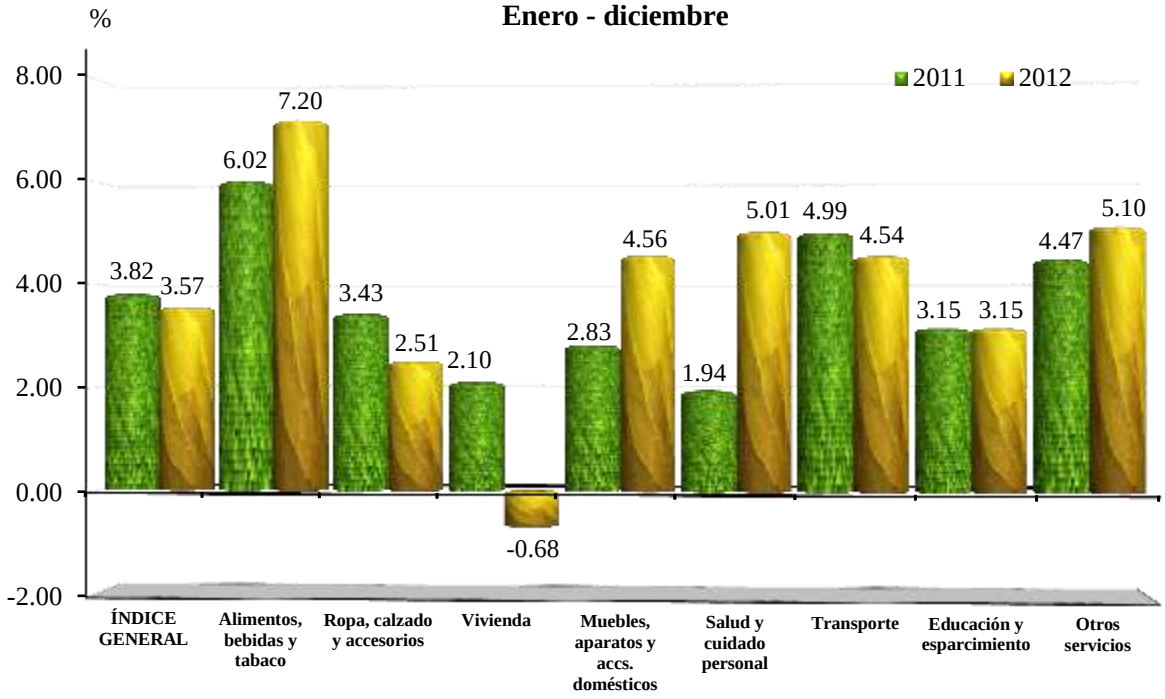
CONCEPTO	2011	2012	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
CANASTA BÁSICA	5.81	3.97	-1.84
AZÚCAR	18.88	-24.04	-42.92
JABÓN PARA LAVAR	24.83	5.42	-19.41
CAFÉ TOSTADO	21.22	5.48	-15.74
FRIJOL	32.14	16.90	-15.24
ACEITES Y GRASAS VEGETALES COMESTIBLES	16.31	4.60	-11.71
ARROZ	12.68	1.84	-10.84
CAFÉ SOLUBLE	15.46	5.33	-10.13
ELECTRICIDAD	6.51	-2.26	-8.77
TORTILLA DE MAÍZ	16.02	8.25	-7.77
SERVICIO TELEFÓNICO LOCAL FIJO	-0.30	-8.01	-7.71

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

Durante 2012, tres de los ocho rubros que forman el gasto familiar alcanzaron variaciones acumuladas de precios inferiores a las observadas en el mismo período de 2011. El rubro de Vivienda destacó por haber registrado un decremento acumulado de 0.68%, menor en 2.78 puntos porcentuales a la alza que alcanzó un año antes (2.10%); los conceptos que dentro de este rubro presentaron las bajas de precios más importantes, en términos de puntos porcentuales, fueron los siguientes: electricidad (8.77 puntos), servicio telefónico local fijo (7.71) y servicio doméstico (1.08).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
RUBRO DE GASTO
- Variaciones acumuladas -
Enero - diciembre



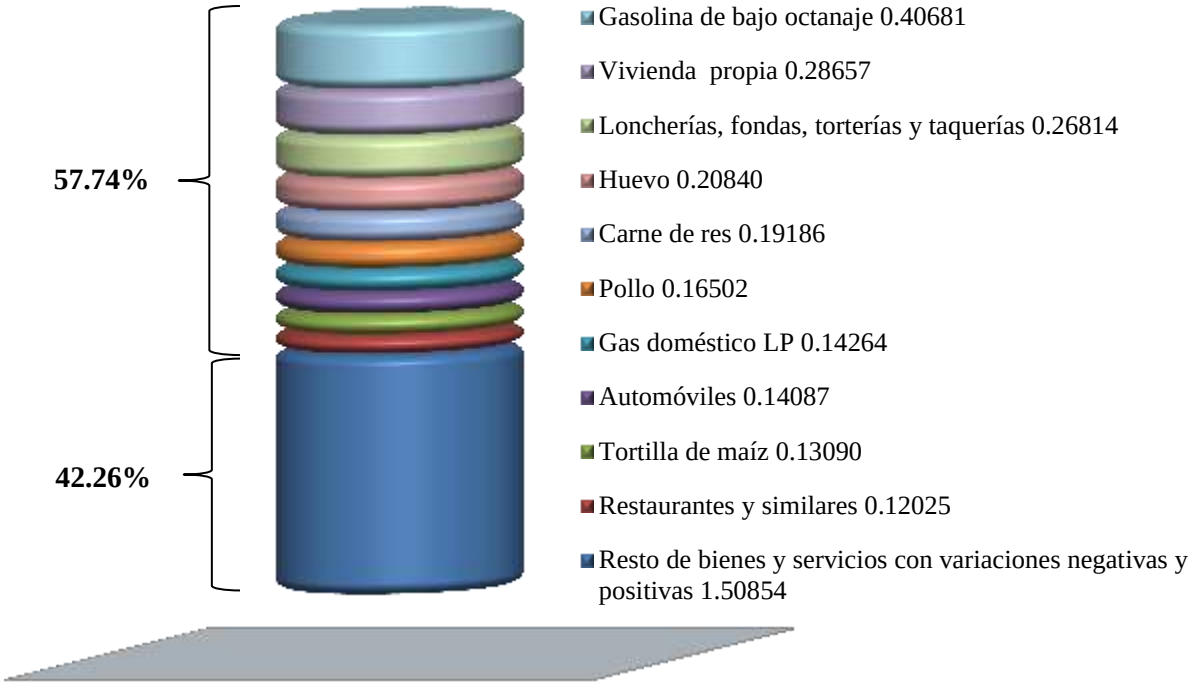
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Principales incidencias de bienes y servicios en la variación acumulada

En los doce meses de 2012, el 57.74% de la inflación (2.06146 puntos porcentuales) se debió a las alzas en los precios de los siguientes genéricos: gasolina de bajo octanaje (0.40681 puntos porcentuales); vivienda propia (0.28657), loncherías, fondas, torterías y taquerías (0.26814), huevo (0.20840), carne de res (0.19186), pollo (0.16502), gas doméstico LP (0.14264), automóviles (0.14087), tortilla de maíz (0.13090) y restaurantes y similares (0.12025). El efecto combinado de las alzas y las bajas ocurridas en los precios de los otros 273 conceptos contribuyó con la parte restante de la inflación acumulada durante el 2012 (1.50854 puntos porcentuales).

PRINCIPALES INCIDENCIAS DE BIENES Y SERVICIOS
- Variación acumulada -
Enero – diciembre 2012

INFLACIÓN = 3.57%

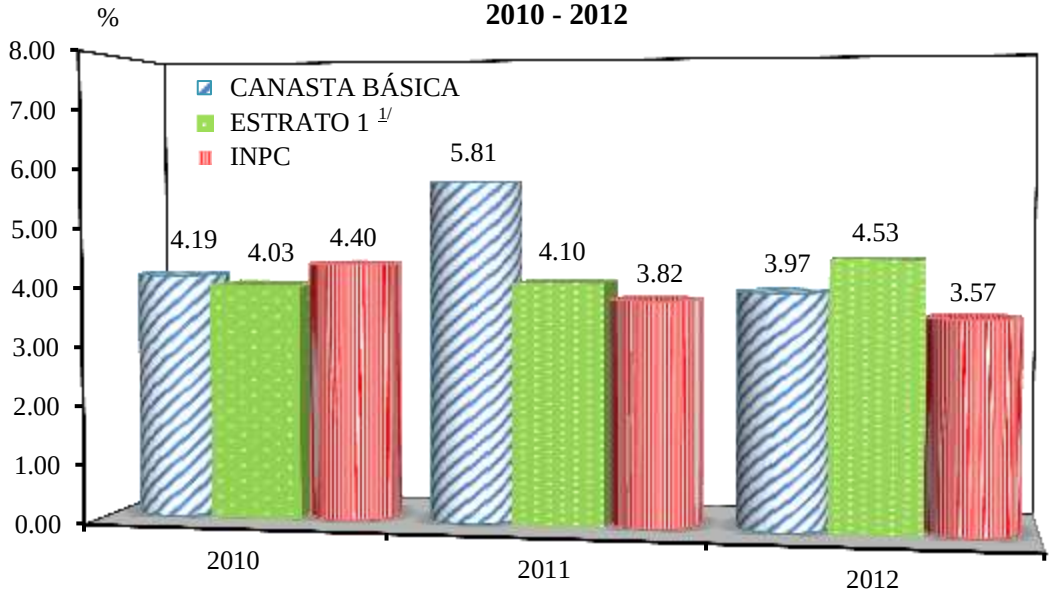


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Evolución del INPC, del Índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato 1[1/]

De enero a diciembre de 2012, el índice de precios del Estrato I del INPC acumuló una variación de 4.53%, mayor en 0.96 puntos porcentuales a la variación del Índice General (3.57%), y superior en 0.56 puntos porcentuales a la variación del Índice de la Canasta Básica (3.97%) en el mismo lapso.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación acumulada -
Enero - diciembre
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.

Evolución acumulada de los precios por ciudad

La inflación acumulada durante los doce meses del año, como ya se indicó, fue de 3.57%, mayor en 0.25 puntos porcentuales a la registrada en 2011 (3.82%). Es relevante hacer notar que 28 de las 46 ciudades que componen el INPC presentaron variaciones de precios por abajo de las alcanzadas en 2011; Morelia, Mich., Tlaxcala, Tlax. y Fresnillo, Zac sobresalieron por haber observado los decrementos más importantes en términos de puntos porcentuales.

Por el contrario, las ciudades de Iguala, Gro., Tepatitlán, Jal. y Chetumal, Q. R. fueron las ciudades con los incrementos más importantes en puntos porcentuales, en el crecimiento acumulado de sus precios, el año pasado.

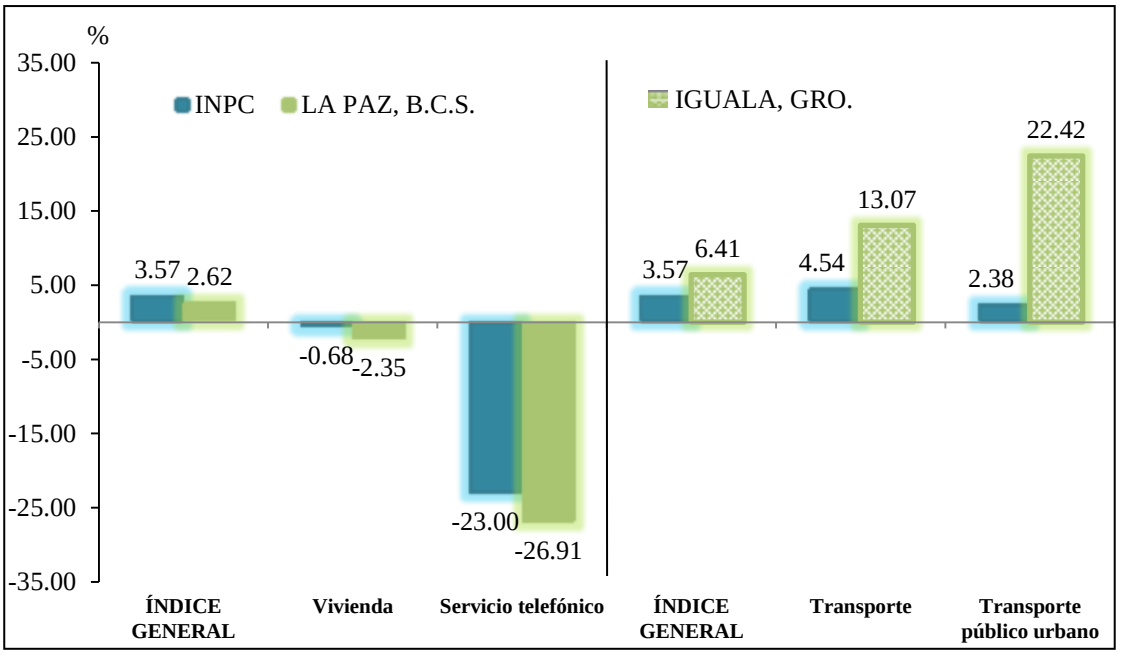
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones acumuladas -
Enero - diciembre
- Por ciento -

CIUDAD	2011	2012	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
NACIONAL	**3.82**	**3.57**	**-0.25**
Morelia, Mich.	4.76	2.76	-2.00
Tlaxcala, Tlax.	4.76	3.32	-1.44
Fresnillo, Zac	4.62	3.34	-1.28
Matamoros, Tamps.	4.03	2.76	-1.27
Cd. Acuña, Coah.	4.16	3.01	-1.15
Puebla, Pue.	4.94	3.84	-1.10
Campeche, Camp.	4.22	3.14	-1.08
Hermosillo, Son.	3.91	2.87	-1.04
Huatabampo, Son.	3.93	2.89	-1.04
Querétaro, Qro.	4.14	3.17	-0.97
Culiacán, Sin.	4.39	3.43	-0.96
Villahermosa. Tab.	3.91	3.20	-0.71
La Paz, B. C. S.	3.20	2.62	-0.58
Mexicali, B. C.	3.61	3.20	-0.41
Área metropolitana de la Cd. de México	3.95	3.57	-0.38
Cd. Juárez, Chih.	3.29	2.95	-0.34
Mérida, Yuc.	3.65	3.34	-0.31
Monterrey, N. L.	3.46	3.15	-0.31
Durango, Dgo.	4.52	4.26	-0.26
Tepic, Nay.	3.97	3.74	-0.23
Cd. Jiménez, Chih.	3.95	3.74	-0.21
Cuernavaca, Mor.	3.84	3.63	-0.21
Jacona, Mich.	4.88	4.67	-0.21
Tijuana, B. C.	3.40	3.21	-0.19
Acapulco, Gro.	4.01	3.85	-0.16
Aguascalientes, Ags.	3.20	3.10	-0.10
Tapachula, Chis.	4.29	4.19	-0.10
Tampico, Tamps.	2.74	2.66	-0.08
Cortazar, Gto.	4.95	4.97	0.02
Monclova, Coah.	3.26	3.28	0.02
Chihuahua, Chih.	3.33	3.40	0.07
Córdoba, Ver.	3.68	3.83	0.15
Torreón, Coah.	2.69	2.84	0.15
San Luis Potosí, S. L. P.	4.16	4.34	0.18
Oaxaca, Oax.	3.56	3.74	0.18
Guadalajara, Jal.	3.05	3.42	0.37
Toluca, Edo. de Méx.	3.48	3.90	0.42
Colima, Col.	3.98	4.41	0.43
León, Gto	3.35	3.85	0.50
Tulancingo. Hgo.	4.31	4.83	0.52
Veracruz, Ver.	3.52	4.14	0.62
San Andrés Tuxtla, Ver.	3.45	4.13	0.68
Tehuantepec, Oax.	4.17	4.90	0.73
Chetumal, Q. R.	2.68	3.71	1.03
Tepatitlán, Jal.	4.03	5.59	1.56
Iguala, Gro.	4.64	6.41	1.77

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Por su parte, la ciudad de La Paz, B.C.S. registró la menor variación (2.62%), comportamiento que se explica, en buena parte, por el decremento de 2.35% que mostró el rubro de Vivienda. En particular, el grupo de servicio telefónico presentó una baja acumulada de 26.91%, con lo que se ubicó 3.91 puntos porcentuales por debajo del porcentaje observado por el mismo grupo en el INPC (23.0%), lo que determinó en buena parte la evolución general del rubro.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DE LAS CIUDADES DE LA PAZ, B.C.S. E IGUALA, GRO.
- Variaciones acumuladas -
Enero - diciembre
2012



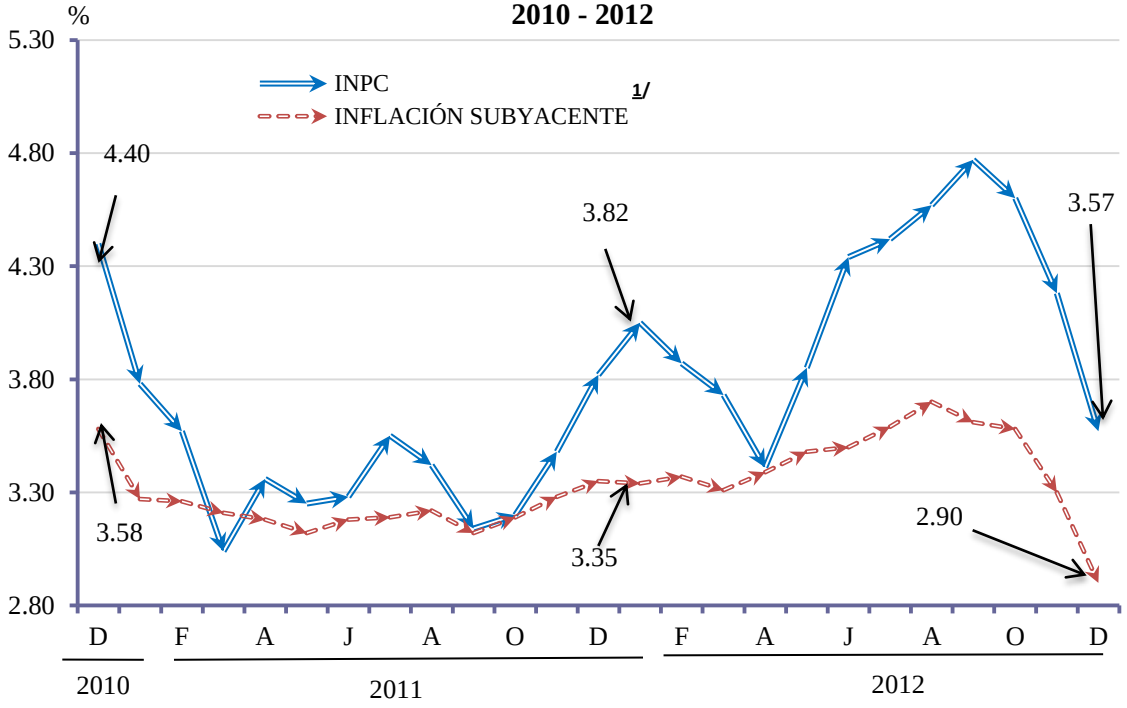
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Por el contrario, Iguala, Gro. resaltó por haber registrado el mayor incremento en su índice de precios de enero a diciembre de 2012 (6.41%), como efecto del incremento en el rubro de Transporte (13.07%) y, en particular, por el significativo incremento mostrado en el precio de transporte público urbano (22.42%).

Inflación subyacente

La inflación subyacente[1/], en diciembre de 2012, se ubicó en 0.12%, tasa inferior en 0.11 puntos porcentuales a la variación del INPC durante el mismo mes (0.23%). En el ciclo interanual, que va de diciembre de 2011 a diciembre de 2012, la inflación subyacente fue de 2.90%, porcentaje menor en 0.67 puntos porcentuales al de la inflación general (3.57%) para el mismo período.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
E INFLACIÓN SUBYACENTE
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -
Diciembre
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.

En otro balance, la variación acumulada de la inflación subyacente de diciembre del presente año (2.90%) fue menor en 0.45 puntos porcentuales si se le contrasta con la sucedida en 2011 para el mismo período (3.35%). Por otra parte, el componente no subyacente presentó un incremento acumulado mayor en 0.40 puntos porcentuales al ocurrido un año atrás; al interior de este último sobresale el incremento mostrado en los precios del grupo de frutas y legumbres, que fue de 7.27 puntos porcentuales en el lapso de referencia.

INFLACIÓN SUBYACENTE Y SUBÍNDICES COMPLEMENTARIOS
-Variaciones porcentuales-

CONCEPTO	2011		2012	
	Diciembre		Diciembre	
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada
Inflación INPC	**0.82**	**3.82**	**0.23**	**3.57**
Subyacente [1/]	**0.51**	**3.35**	**0.12**	**2.90**
Mercancías	**0.67**	**4.52**	**0.46**	**5.00**
Alimentos, Bebidas y Tabaco	0.99	7.32	0.46	6.11
Mercancías no Alimenticias	0.42	2.39	0.45	4.13
Servicios	**0.37**	**2.40**	**-0.17**	**1.15**
Vivienda [2/]	0.14	2.04	0.17	2.05
Educación (colegiaturas)	0.00	4.19	0.01	4.48
Otros Servicios	0.72	2.27	-0.56	-0.72
No subyacente	**1.86**	**5.34**	**0.58**	**5.74**
Agropecuarios	**4.29**	**3.73**	**0.74**	**9.18**
Frutas y Verduras	6.85	-4.37	0.56	2.90
Pecuarios	2.70	9.76	0.85	13.22
Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno	**0.57**	**6.19**	**0.48**	**3.84**
Energéticos	0.81	8.30	0.69	5.62
Tarifas Autorizadas por el Gobierno	0.13	2.39	0.07	0.45

[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 2012							Variación Acumulada
	Jun.	Jul.	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene. - dic. 2012
ÍNDICE GENERAL	**0.46**	**0.56**	**0.30**	**0.44**	**0.51**	**0.68**	**0.23**	**3.57**
Alimentos, bebidas y tabaco	1.21	1.36	0.35	1.49	0.21	0.01	0.56	7.20
Ropa, calzado y accesorios	-0.04	-0.38	0.85	0.43	0.33	0.05	0.07	2.51
Vivienda	0.00	0.25	0.18	-0.56	1.06	1.89	-0.36	-0.68
Muebles, aparatos y accesorios domésticos	0.40	0.31	0.34	0.29	-0.30	0.40	0.63	4.56
Salud y cuidado personal	0.52	0.46	0.44	0.13	0.42	0.50	0.55	5.01
Transporte	0.38	0.43	0.32	0.40	0.41	0.55	0.35	4.54
Educación y esparcimiento	0.28	0.63	0.04	1.26	0.18	0.12	0.40	3.15
Otros servicios	0.39	0.21	0.31	0.09	0.76	0.32	0.35	5.10
ÍNDICES ESPECIALES								
Canasta Básica	0.25	0.73	0.60	0.20	0.99	1.70	0.10	3.97
Subyacente	0.22	0.31	0.22	0.18	0.23	0.05	0.12	2.90
No subyacente	1.30	1.41	0.55	1.32	1.42	2.73	0.58	5.74

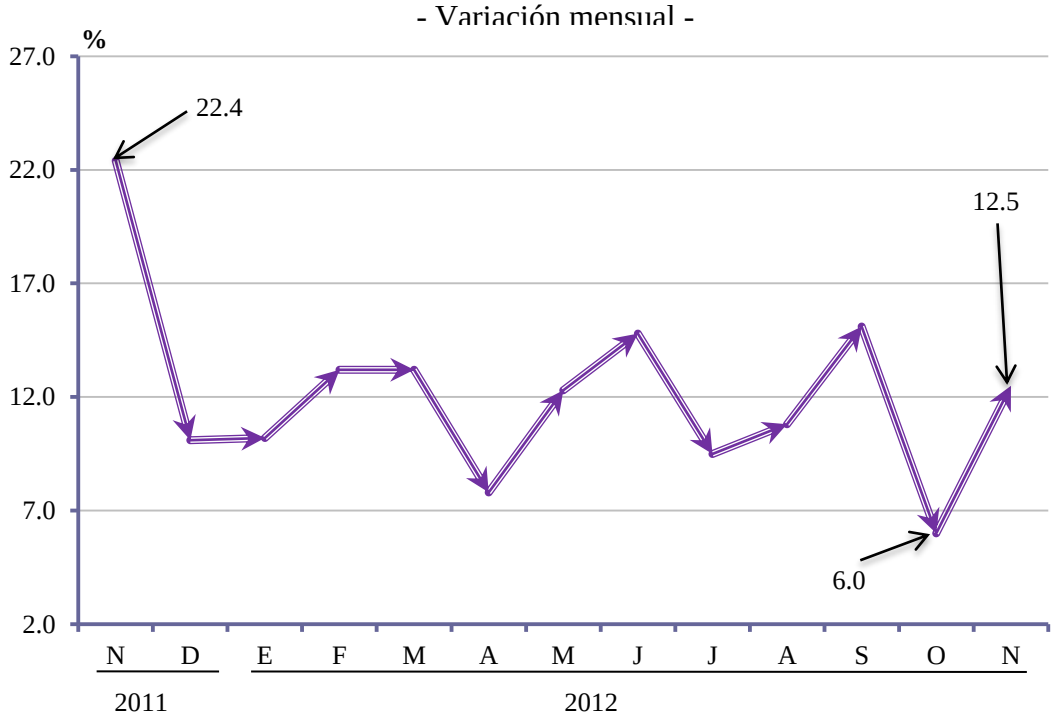
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Encuesta de Establecimientos Comerciales (ANTAD)

En el mes de noviembre de 2012, el Índice de Ventas a Tiendas Totales de las cadenas vinculadas a la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) presentó una variación de 12.5%, lo que representó un decremento de 9.9 puntos porcentuales, en comparación con lo registrado el mismo mes del año anterior (22.4%), y en lo que se refiere con el mes anterior (6.0%), observó un crecimiento de 6.5 puntos porcentuales.

ÍNDICE DE VENTAS, ASOCIACIÓN NACIONAL DE TIENDAS DE AUTOSERVICIO Y DEPARTAMENTALES

- Variación mensual -



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

TOTAL ANTAD

- Crecimiento Nominal -
Noviembre 2011 - noviembre 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/]
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
Septiembre 2012	8.8	15.1	7.8	14.4	11.8	17.6	9.8	15.6
Octubre 2012	0.7	6.0	0.4	6.3	0.2	4.9	1.3	6.0
Noviembre 2012	7.1	12.5	2.9	8.6	8.3	13.2	11.8	16.9

[1/] Tiendas Iguales. Se consideran las ventas para la misma tienda en el lapso de un año, no incluye nuevas tiendas.

[2/] Tiendas Totales. Incluye a todas las tiendas sin importar si son o no de reciente creación.

FUENTE: ANTAD.

Variación mensual de ANTAD

La Asociación Nacional de Tiendas Departamentales (ANTAD) informó, el 12 de diciembre de 2012, el comportamiento del crecimiento nominal de las ventas de las Cadenas Asociadas a la ANTAD a unidades totales[1], en noviembre, el cual registró una variación de 12.5%, incluyendo las aperturas; a unidades iguales, sin incluir nuevas tiendas tuvo un crecimiento, de 7.1%. Este crecimiento fue favorecido por la campaña de "El Buen Fin" que por segundo año se llevó a cabo. Durante los 4 días de la campaña (16-19 nov 2012 vs 18-21 nov 2011) se registró un crecimiento de 36.5% a tiendas totales. Lo anterior, como resultado, del comportamiento de las ventas de mercancías totales: supermercados 8.6%, ropa y calzado 13.2% y mercancías generales 16.9%. Mientras tanto, por tipo de tienda, las variaciones fueron las siguientes: autoservicios 10.4%, departamentales 18.9% y especializadas 12.4 por ciento.

DESEMPEÑO EN VENTAS DE LAS TIENDAS ASOCIADAS A LA ANTAD
Crecimiento Nominal
- Noviembre 2012 -

		Noviembre 2012
TOTAL ANTAD	T. IGUALES 1/	7.1
	T. TOTALES 2/	12.5
Por Línea de Mercancía		
SUPERMERCADO	T. IGUALES 1/	2.9
	T. TOTALES 2/	8.6
ROPA Y CALZADO	T. IGUALES 1/	8.3
	T. TOTALES 2/	13.2
MERCANCÍAS GENERALES	T. IGUALES 1/	11.8
	T. TOTALES 2/	16.9
Por Tipo de Tienda 3/		
AUTOSERVICIOS	T. IGUALES 1/	5.2
	T. TOTALES 2/	10.4
DEPARTAMENTALES	T. IGUALES 1/	14.3
	T. TOTALES 2/	18.9
ESPECIALIZADAS	T. IGUALES 1/	5.6
	T. TOTALES 2/	12.4

1/ Tiendas Iguales. Se consideran las ventas para la misma tienda en el lapso de un año, no incluye nuevas tiendas.
2/ Tiendas Totales. Incluye a todas las tiendas sin importar si son o no de reciente creación.
3/ La superficie total de venta suma 22.2 millones de metros cuadrados.

FUENTE: ANTAD.

[1] En el mes de noviembre se contó con un viernes más con respecto al mismo mes de 2011.

Variación acumulada de ANTAD

Las ventas al mes de noviembre de 2012 acumularon 940 mil millones de pesos, lo que representa un crecimiento acumulado de 11.3% a tiendas totales. Dicho resultado estuvo apoyado por el desempeño de: ropa y calzado 12.5%; supermercado (abarrotes y perecederos) 11.2% y mercancías generales 11.2%. Por tipo de tienda, los crecimientos fueron: autoservicios 10.2% (4 mil 596 tiendas), departamentales 13.9% (1 mil 651 tiendas) y especializadas (24 mil 118 tiendas) 13.0 por ciento.

DESEMPEÑO EN VENTAS DE LAS TIENDAS ASOCIADAS A LA ANTAD
Crecimiento Nominal
- Variación acumulada -

		Ene-nov 2012
TOTAL ANTAD	T. IGUALES[1/]	5.0
	T. TOTALES[2/]	11.3
Por Línea de Mercancía		
SUPERMERCADO	T. IGUALES[1/]	4.2
	T. TOTALES[2/]	11.2
ROPA Y CALZADO	T. IGUALES[1/]	7.1
	T. TOTALES[2/]	12.5
MERCANCÍAS GENERALES	T. IGUALES[1/]	5.7
	T. TOTALES[2/]	11.2
Por Tipo de Tienda[3/]		
AUTOSERVICIOS	T. IGUALES[1/]	3.8
	T. TOTALES[2/]	10.2
DEPARTAMENTALES	T. IGUALES[1/]	9.0
	T. TOTALES[2/]	13.9
ESPECIALIZADAS	T. IGUALES[1/]	5.3
	T. TOTALES[2/]	13.0

[1/] Tiendas Iguales. Se consideran las ventas para la misma tienda en el lapso de un año, no incluye nuevas tiendas.
[2/] Tiendas Totales. Incluye a todas las tiendas sin importar si son o no de reciente creación.
[3/] La superficie total de venta suma 22.2 millones de metros cuadrados.

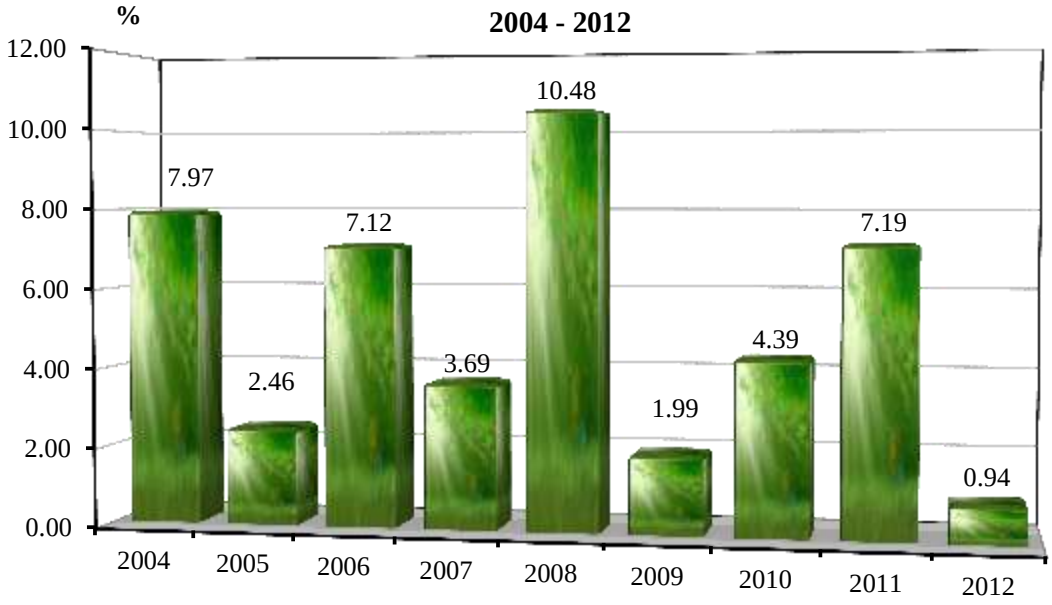
FUENTE: ANTAD.

Fuente de información: ANTAD, comunicado de prensa del 12 de diciembre de 2012.
http://www.antad.net/images/indicantad/ComPrensa/2012/NOVIEMBRE2012.pdf

Índice Nacional de Precios Productor

En diciembre de 2012, el Índice Nacional de Precios Productor, sin incluir el efecto del petróleo crudo de exportación y sin servicios, mostró una variación de menos 0.36%, acumulando así una variación de 0.94%, en los doce meses del presente año, porcentaje menor en 6.25 puntos porcentuales al de igual lapso de 2011, cuando fue de 7.19 por ciento.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR
SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS
- Variaciones acumuladas -
Enero - diciembre
2004 - 2012



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

En el siguiente cuadro, se muestran los conceptos que más contribuyeron a dicho resultado.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR
SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS
- Variaciones acumuladas -
Enero - diciembre
- Por ciento -

CONCEPTO	2011	2012	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
INPP SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS	**7.19**	**0.94**	**-6.25**
CULTIVO DE GARBANZO GRANO	66.30	-11.40	-77.70
FABRICACIÓN DE HULES SINTÉTICOS	58.02	-16.87	-74.89
CULTIVO DE MAÍZ GRANO	57.45	-7.58	-65.03
ELABORACIÓN DE AZÚCAR DE CAÑA	22.34	-32.48	-54.82
EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS	37.62	-14.64	-52.26
CULTIVO DE CAFÉ	9.01	-39.36	-48.37
BENEFICIO DEL CAFÉ	9.01	-39.36	-48.37
CULTIVO DE COCO	23.90	-21.58	-45.48
MINERÍA DE HIERRO	34.51	-9.98	-44.49
CULTIVO DE CALABAZA	-1.46	-45.87	-44.41

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Evolución de los precios de insumos agropecuarios seleccionados

De enero a diciembre de 2012, de los insumos agropecuarios que integran el Índice Nacional de Precios Productor (INPP), el cultivo de alfalfa fue el que observó el decremento más significativo en puntos porcentuales con relación al mismo período de 2012 (39.85%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR
INSUMOS AGROPECUARIOS SELECCIONADOS
- Variaciones acumuladas -
Enero - diciembre
- Por ciento -

CONCEPTO	2011	2012	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
INPP sin petróleo y sin servicios	7.19	0.94	-6.25
INPP con petróleo y sin servicios	8.81	-0.08	-8.89
INPP sin petróleo y con servicios	5.74	1.54	-4.20
CULTIVO DE MAÍZ FORRAJERO	19.87	5.06	-14.81
CULTIVO DE AVENA FORRAJERA	5.38	8.19	2.81
CULTIVO DE ALFALFA	30.85	-9.00	-39.85
CULTIVO DE PASTOS Y ZACATES	17.91	4.69	-13.22
FABRICACIÓN DE FERTILIZANTES	14.07	-1.52	-15.59
FABRICACIÓN DE PESTICIDAS Y OTROS AGROQUÍMICOS, EXCEPTO FERTILIZANTES	3.99	4.23	0.24
FABRICACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO AGRÍCOLA	8.35	0.73	-7.62
Tractores agrícolas	9.52	1.52	-8.00
Otra maquinaria agrícola	5.61	-2.00	-7.61
ELABORACIÓN DE ALIMENTOS PARA ANIMALES	21.82	10.95	-10.87
Alimento para ave	23.60	11.67	-11.93
Alimento para ganado porcino	22.25	11.96	-10.29
Alimento para ganado bovino	18.95	11.26	-7.69
Alimento para otro ganado	23.12	11.44	-11.68

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Evaluación del Poder de Predicción de las Expectativas de Inflación de los Consumidores en México (Banxico)

El 4 de diciembre de 2012, el Banco de México (Banxico) publicó el documento *Evaluación del Poder de Predicción de las Expectativas de Inflación de los Consumidores en México.* A continuación se presenta la información.

Resumen

En este documento se presenta un indicador de las expectativas de los consumidores sobre la inflación en México y se evalúa su poder de predicción sobre la inflación general y sobre definiciones de inflación que corresponden a canastas de consumo más restringidas del Índice Nacional de Precios al Consumidor, para horizontes de tiempo de 1 hasta 12 meses. El análisis estadístico realizado reveló que en el período comprendido entre enero de 2003 y septiembre de 2010 las expectativas de inflación de los consumidores exhibieron un poder predictivo débil. A partir de octubre de 2010 se modificó el cuestionario de la Encuesta Nacional sobre Confianza del Consumidor (ENCO), de la cual se deriva la información para construir el indicador de expectativas de inflación que se presenta; dicha modificación produjo un cambio importante en el patrón de respuestas y en el comportamiento del indicador de expectativas. Puede considerarse que con base en la información disponible a partir de octubre de 2010 la mayor utilidad del indicador de expectativas de inflación de los consumidores es ser un referente de la credibilidad que manifiesta la población sobre la estabilidad de precios en la economía.

1. Introducción

Las expectativas de inflación de los diversos agentes económicos no son directamente medibles, por lo que para obtener información sobre ellas se utilizan dos fuentes principales: primero, instrumentos financieros indexados a la inflación, que

proporcionan información en tiempo real y normalmente corresponden a expectativas generadas para horizontes de tiempo entre 2 y 30 años; sin embargo, los indicadores que se obtienen de estos instrumentos, además de las expectativas de inflación, incluyen una prima de riesgo inflacionario. Segundo, encuestas periódicas a hogares, a empresas y a analistas económicos, las cuales corresponden en general a expectativas generadas para horizontes desde 1 hasta 10 años. En el caso de las encuestas, según Kershoff et al. (1999), y de acuerdo a lo que se observa en la literatura, es conveniente aplicarlas a los distintos agentes económicos existentes dadas las diferencias en sus expectativas de inflación.

Las encuestas sobre expectativas de inflación más comunes a nivel mundial, y a las que los bancos centrales han dado un mayor seguimiento, son las realizadas a analistas económicos (ver ejemplos en Mestre (2007), Easaw et al. (2011), Thomas (1999), Gramlich (1983), Batchelor y Dua (1989)). Las encuestas a consumidores que recaban información sobre expectativas de inflación se levantan periódicamente en al menos 45 países del mundo (ver Curtin (2007)), pero en la experiencia internacional el seguimiento que los bancos centrales hacen de ellas es mucho menor y existen pocos estudios formales sobre el tema.[2] Sin embargo, de acuerdo a Cunningham et al. (2010) las expectativas de inflación de los consumidores forman parte del marco de referencia que permitiría a los institutos centrales entender, predecir y controlar la inflación, así como cuantificar el impacto en el público del esfuerzo realizado por ellos para alcanzar la estabilidad de precios. Forsells y Kenny (2002) y Barnett et al. (2010) indican que el principal interés de los bancos centrales en monitorear las expectativas de inflación de los consumidores y en entender cómo se forman, obedece al impacto que éstas pueden tener en el proceso de formación de precios a través del siguiente canal: un incremento en las expectativas de inflación de los consumidores

[2] Sólo en algunos países las encuestas a consumidores son levantadas directamente por los bancos centrales, o por agencias gubernamentales a quienes ellos las solicitan. Dichas encuestas inquieren específicamente sobre expectativas de inflación (ver Barnett et al. (2010), BIS (2009), Cunningham et al. (2010), Czech National Bank (2003)) o son encuestas sobre confianza del consumidor que contienen información sobre expectativas de inflación (ver Cunningham et al. (2010), Badarinza y Buchmann (2009), BIS (2009), Prasetyo y Yuliatiningsih (2008), Bialowolski (2011), Lyziak (2003)).

implicaría que éstos demanden mayores aumentos salariales para compensar los mayores costos de vida esperados, esto repercutiría en la estructura de costos de las empresas que lo reflejarían en los precios de los bienes y servicios que ofrecen. Así, las expectativas de inflación pueden representar una variable de información importante respecto a la dinámica futura de los precios.

En este estudio se construye un indicador de las expectativas de inflación de los consumidores en México, para horizontes de tiempo de 1 hasta 12 meses, y se evalúa su poder de predicción sobre la inflación general anual y sobre definiciones de inflación que corresponden a canastas de consumo más restringidas del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC). Dicho indicador se basa en información de la Encuesta Nacional sobre Confianza del Consumidor (ENCO), que realizan conjuntamente el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) y el Banco de México, para dos períodos: el primero abarca de enero de 2003 a septiembre de 2010; y el segundo, de octubre de 2010 a abril de 2012. Este último período corresponde a una modificación a la pregunta sobre expectativas de inflación de la ENCO que solicitó el Banco de México al INEGI para facilitar su comprensión, asemejándola así a la que utiliza la Comisión Europea en su encuesta a consumidores. El análisis estadístico para determinar el poder predictivo del indicador sobre la inflación se restringe al primer período debido al tamaño relativamente pequeño del conjunto de datos con que se cuenta en el segundo período.

En el análisis estadístico se exploró si los consumidores podrían estar formulando sus expectativas de inflación para horizontes menores a un año (aun cuando éste es por el que se pregunta en la ENCO), y si tendrían la capacidad de anticipar únicamente la evolución futura de los precios de una porción restringida de su canasta de consumo; es decir, se probó la capacidad de predicción de los consumidores total o parcial (horizontes de tiempo menores o canastas de consumo más reducidas respecto a lo que se les pregunta). Se realizaron tres tipos de pruebas estadísticas de direccionalidad (Pesaran-Timmerman, binomial, y curva ROC (por sus siglas en inglés, Receiver

Operating Characteristic)) las cuales permitieron determinar el poder predictivo del indicador de expectativas sobre la inflación a través del grado de coincidencias entre los cambios mensuales del indicador y de las distintas series de inflación utilizadas, con un desfase desde t+1 hasta t+12 períodos.[3,4]

En el período de análisis (enero 2003–septiembre 2010) el indicador muestra un comportamiento incongruente con las fluctuaciones que exhibió la inflación, ya que indica que la mayoría de los consumidores permanentemente esperó un incremento futuro de la inflación. Esto podría asociarse a que la formulación de la pregunta original en la ENCO sobre expectativas de inflación hubiese resultado difícil de entender para los encuestados. En el período siguiente (octubre 2010-abril de 2012) se observa que entre la mayoría de los consumidores predominaron las expectativas de una menor inflación futura.

Los resultados revelan que para el horizonte de 12 meses para el que fue formulada originalmente la pregunta sobre expectativas de inflación de la ENCO, así como para cualquier horizonte menor a 12 meses, dichas expectativas carecen de poder predictivo sobre la inflación general anual en términos de dirección, ya que éste no es significativamente mayor a 50%. En el caso de la inflación subyacente se encuentra un poder de predicción muy débil y para un horizonte muy corto (62% a dos meses). Asimismo, el poder de predicción del indicador de expectativas sobre la inflación de bienes y servicios de consumo frecuente también es muy bajo y con un horizonte todavía menor (62% a un mes). Finalmente, en lo que corresponde a la capacidad de pronóstico sobre los subíndices de precios por objeto del gasto del INPC el resultado es similar a los anteriores: poder de predicción bajo del indicador y en general para horizontes cortos.

[3] Para detalles sobre las pruebas estadísticas utilizadas ver: Pesaran y Timmerman (1992), Greer (2003), Siegel y Castellan (1988), Zhou et al. (2002), Hanley y McNeil (1982), y Koepsell y Weiss (2003).

[4] Las series de inflación que se evalúan son: general, subyacente, inflación de un índice de productos de consumo frecuente y la de subíndices de precios por objeto del gasto.

A reserva de que una vez que se cuente con mayor información del segundo período (a partir de octubre de 2010) se construya nuevamente el indicador de expectativas de inflación de los consumidores y se evalúe de nuevo su capacidad de pronóstico, puede considerarse que la mayor utilidad de la información disponible en ese período y del indicador de expectativas construido con ella consiste en servir como un referente de la credibilidad, que manifiesta la población, de que la inflación se mantendrá en niveles iguales o menores a los que en ese período se experimenta. Al respecto, se observa que entre octubre de 2010 y abril de 2012, en promedio, el 66% de los consumidores consideró que la inflación esperada sería menor o igual a la que experimentó.

El documento se organiza de la siguiente manera: en la sección dos se detallan las principales características de la ENCO y los cambios que ésta ha registrado respecto a la pregunta sobre la inflación esperada, se explica cómo se construyó el indicador de expectativas de inflación de los consumidores y se muestra su comportamiento para los dos períodos en que se generó. En la sección tres se describe la experiencia internacional en lo que toca a expectativas de inflación de los consumidores, a la vez que se comentan los resultados de la literatura sobre la capacidad de predicción de dichos indicadores. En la sección cuatro se detalla la metodología estadística que se utilizó para llevar a cabo las pruebas de direccionalidad. En la sección cinco se muestran los resultados obtenidos del análisis y en la sección seis se presentan algunas consideraciones finales. Al final del documento se encuentra un Anexo con cuadros de resultados del análisis estadístico realizado.

2. Construcción del indicador de expectativas de inflación de los consumidores

2.1. Descripción de la Información Proveniente de la ENCO

La construcción del indicador de expectativas de inflación se basó en información recabada por la ENCO, que es una encuesta mensual diseñada para generar

información estadística sobre la percepción actual y las expectativas a futuro que tiene la población acerca de su situación económica y la del país. Esta encuesta ha sido levantada por el INEGI desde el año 2000 y en 2002 fue rediseñada con la colaboración de Banxico. A partir de 2003, los resultados de la ENCO han sido producidos conjuntamente por el INEGI y Banxico. La encuesta tiene representatividad a nivel nacional cubriendo las principales ciudades de la República Mexicana; consta de una muestra de 2 mil 366 viviendas distribuidas en 32 áreas urbanas (que corresponden a las ciudades más grandes en cada entidad federativa, con excepción de Chihuahua y Tamaulipas) y su población objetivo son las personas de 18 años o más que residen permanentemente en la fecha del levantamiento, en las viviendas seleccionadas.[5]

La ENCO consta de 15 preguntas, de las cuales la número 12 intenta captar la percepción de los individuos sobre el comportamiento futuro de la inflación. Dicha pregunta y sus opciones de respuesta, hasta septiembre de 2010, fueron: "Considerando el crecimiento de los precios (inflación) en el país en los últimos meses, ¿cómo cree usted que se comportará el crecimiento de los precios (inflación) dentro de un año?

1. Disminuirá

2. Permanecerá igual

3. Aumentará

4. No sabe"

[5] Ver INEGI (2007). Cabe aclarar que la ENCO no está conformada por un panel continuo, sino por paneles de rotación, por lo que los datos obtenidos de ella no permitieron evaluar la evolución en el tiempo de las expectativas de inflación.

A partir de octubre de 2010, el Banxico propuso modificar la pregunta para facilitar su comprensión a los individuos encuestados, ya que si bien técnicamente ésta era correcta, los resultados que se obtenían de ella dejaban ver que no era bien entendida. La pregunta modificada es muy parecida a la que utiliza la Comisión Europea en la encuesta que levanta entre consumidores, y es la siguiente:[6]

"Comparando con los 12 meses anteriores, ¿cómo cree usted que se comporten los precios en el país en los siguientes 12 meses?"

1. Disminuirán mucho

2. Disminuirán poco

3. Permanecerán igual

4. Aumentarán poco

5. Aumentarán igual

6. Aumentarán mucho

7. No sabe"

Es importante enfatizar que esta pregunta, en cualquiera de sus dos modalidades, recaba información cualitativa, en el sentido de que sólo captura la dirección esperada del crecimiento de los precios.

Para cada mes entre enero de 2003 y septiembre de 2010, se calcularon los porcentajes de respuesta correspondientes a las opciones "Disminuirá", "Permanecerá igual" y "Aumentará" de la pregunta 12; y para cada mes entre octubre de 2010 y

[6] Ver Banco Central Europeo, *European Comission's Consumer Survey*.

abril de 2012, se calcularon los porcentajes de respuesta de las primeras seis opciones de la pregunta modificada.[7] Se muestra a continuación el comportamiento de las respuestas para ambos períodos de tiempo considerados:

ESTADÍSTICAS DESCRIPTIVAS DE PORCENTAJES DE RESPUESTA DE LA PREGUNTA 12 DE LA ENCO: ENERO 2003–SEPTIEMBRE 2010

Opción de respuesta	Promedio	Desviación estándar	Mediana	Mínimo	Máximo
Aumentará (la inflación)	86	3	86	75	93
Permanecerá igual (la inflación)	10	3	11	5	19
Disminuirá (la inflación)	4	1	4	1	7

FUENTE: Banxico.

ESTADÍSTICAS DESCRIPTIVAS DE PORCENTAJES DE RESPUESTA DE LA PREGUNTA 12 DE LA ENCO: OCTUBRE 2010–ABRIL 2012

Opción de respuesta	Promedio	Desviación estándar	Mediana	Mínimo	Máximo
Aumentarán mucho (los precios)	34.0	3.0	34.0	28.0	39.0
Aumentarán igual (los precios)	23.0	2.0	24.0	19.0	28.0
Aumentarán poco (los precios)	34.0	3.0	33.0	29.0	41.0
Permanecerán igual (los precios)	7.9	1.0	8.0	5.0	10.0
Disminuirán poco (los precios)	1.0	0.5	0.9	0.2	2.0
Disminuirán mucho (los precios)	0.1	0.1	0.1	0.0	0.4

FUENTE: Banxico.

Debido al cambio en el cuestionario y para poder hacer una comparación de los porcentajes de respuesta obtenidos antes y después del mismo, para cada mes entre octubre de 2010 y abril de 2012 se agruparon las nuevas opciones de respuesta en términos del cambio en la dirección de la inflación que indican, de la siguiente manera:[8]

[7] El número de respuestas de la opción "No sabe" fue prorrateado entre las otras opciones de respuesta correspondientes a la pregunta 12 de la ENCO en cada período (ver Berk (1999), Visco (1984)).

[8] Para realizar esta agrupación, primero se prorratea la opción de respuesta número siete ("No sabe") entre las seis categorías de respuesta restantes.

Respuestas cuestionario actual (comportamiento de precios)		**Equivalencia con las respuestas del cuestionario anterior (comportamiento de la inflación)**
Aumentarán mucho	→	Aumentará (la inflación)
Aumentarán igual	→	Permanecerá igual (la inflación)
Disminuirán mucho Disminuirán poco Permanecerán igual Aumentarán poco	→	Disminuirá (la inflación)

FUENTE: Banxico.

Con base en la equivalencia anterior de las respuestas de la pregunta 12 de la ENCO, se muestra a continuación el comportamiento de las mismas en este último período de tiempo considerado:

ESTADÍSTICAS DESCRIPTIVAS DE PORCENTAJES DE RESPUESTA AGRUPADAS DE LA PREGUNTA 12 DE LA ENCO: OCTUBRE 2010–ABRIL 2012

Opción de respuesta	**Promedio**	**Desviación estándar**	**Mediana**	**Mínimo**	**Máximo**
Aumentará (la inflación)	34	3	34	28	39
Permanecerá igual (la inflación)	23	2	24	19	28
Disminuirá (la inflación)	43	5	42	35	54

FUENTE: Banxico.

Se observa para ambos períodos de tiempo que la dispersión de los porcentajes de repuesta alrededor de su media es pequeña para las tres categorías de respuesta, y la distribución de cada una es prácticamente insesgada. Se observa también un cambio significativo en la distribución de las respuestas a partir de la reformulación de la pregunta 12 de la ENCO: el 66%, en promedio, de los individuos encuestados consideró que la inflación se mantuvo igual o disminuyó a partir de octubre de 2010, mientras que antes de esta fecha sólo el 14% opinaba lo mismo.

2.2. Construcción del Indicador

En la literatura existen varios métodos de cuantificación para generar, con datos cualitativos, una serie de tiempo cuantitativa, y entre ellos se utilizó en este estudio un índice de difusión.[9,10] Así, la serie de expectativas de inflación generada es una serie de tiempo mensual cuyas observaciones corresponden a una suma ponderada de los porcentajes mensuales de las opciones de respuesta "Aumentará", "Permanecerá igual" y "Disminuirá" de la pregunta 12 de la ENCO, en el período de estudio. Los ponderadores asignados a cada una de estas opciones son uno, 0.5 y cero, respectivamente, por lo que el indicador, denotado por π_t^h, se construye de la siguiente forma para cada mes t :

$$\pi_t^h = (\%\text{Aumentará}_t) + 0.5*(\%\text{Permanecerá igual}_t) + 0*(\%\text{Disminuirá}_t)$$

Para obtener π_t^h para un cierto horizonte de tiempo h (h = 1,…,12 meses), se hace un corrimiento hacia adelante, de h meses, de la serie obtenida originalmente. Por construcción, este método genera expectativas de inflación que adoptan valores entre 0 y 100 unidades.

La gráfica *Comportamiento de la distribución de respuestas de la pregunta 12 de la ENCO y del indicador de expectativas de inflación: enero 2003–septiembre 2010* muestra, para el período enero 2003–septiembre 2010, la distribución de las respuestas de la pregunta 12 de la ENCO y el comportamiento del indicador generado con las mismas. En ésta destaca el nivel del índice de difusión que se ubica por arriba de 50 unidades a lo largo de todo el período. Ello indica la expectativa entre los encuestados de que la inflación general anual aumentaría permanentemente. Esto claramente es un resultado contrario al desempeño de la inflación en ese período, y

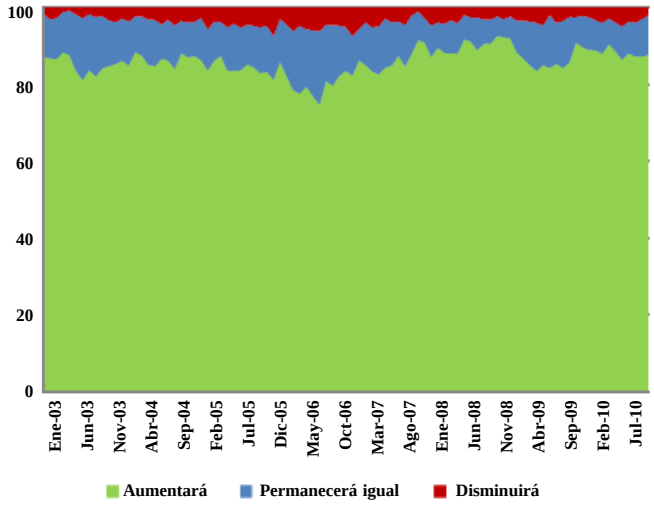
[9] Para más detalles sobre índices de difusión, ver Getz y Ulmer (1990) y OCDE (2003).

[10] El método de Carlson y Parkin (ver Carlson y Parkin (1975)) permite también generar series cuantitativas por medio de datos cualitativos, y al utilizar la serie construida con este método se obtuvieron resultados muy similares a los que arroja el índice de difusión, por lo que finalmente no se utilizó en este estudio. Ver otros métodos de cuantificación en Nardo (2003), Batchelor (1986), y Pesaran y Weale (2006).

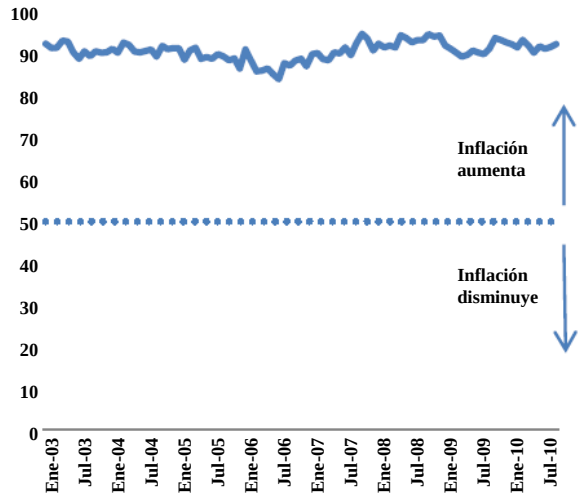
por tanto, refleja la ausencia de capacidad de pronóstico del indicador; sin embargo más adelante se analiza si las fluctuaciones del mismo contienen poder predictivo. Dichas fluctuaciones y el comportamiento del indicador de expectativas respecto al de la inflación general y la subyacente en el período enero 2003–septiembre 2010, pueden observarse en la gráfica *Evolución del indicador de expectativas de inflación respecto a la inflación general anual y la inflación subyacente: enero 2003–septiembre 2010*. Ésta sugiere que la evolución del indicador se asemeja a la que tuvieron ambas series de inflación en dicho período.

COMPORTAMIENTO DE LA DISTRIBUCIÓN DE RESPUESTAS DE LA PREGUNTA 12 DE LA ENCO Y DEL INDICADOR DE EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN: ENERO 2003–SEPTIEMBRE 2010

Distribución de respuestas



Índice de difusión

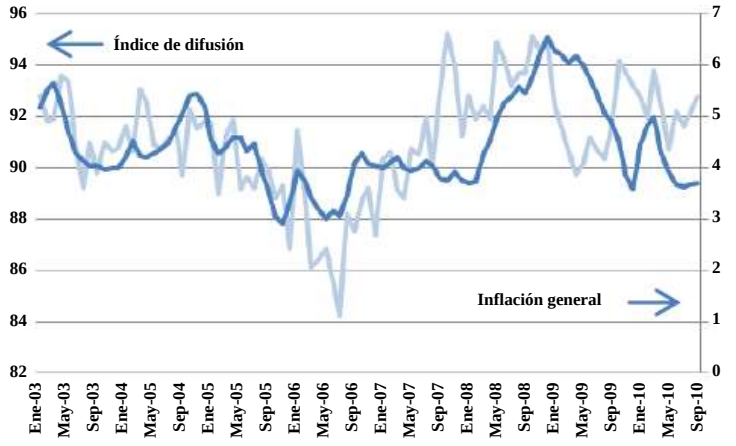


FUENTE: Banxico.

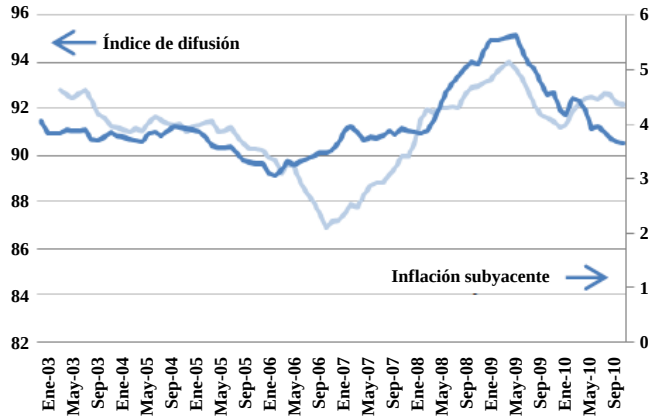
EVOLUCIÓN DEL INDICADOR DE EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN RESPECTO A LA INFLACIÓN GENERAL ANUAL Y LA INFLACIÓN SUBYACENTE: ENERO 2003–SEPTIEMBRE 2010

-ÍNDICE Y CIFRAS EN POR CIENTO-

Expectativas de Inflación vs. Inflación General Anual



Expectativas de Inflación a dos meses vs. Inflación Subyacente

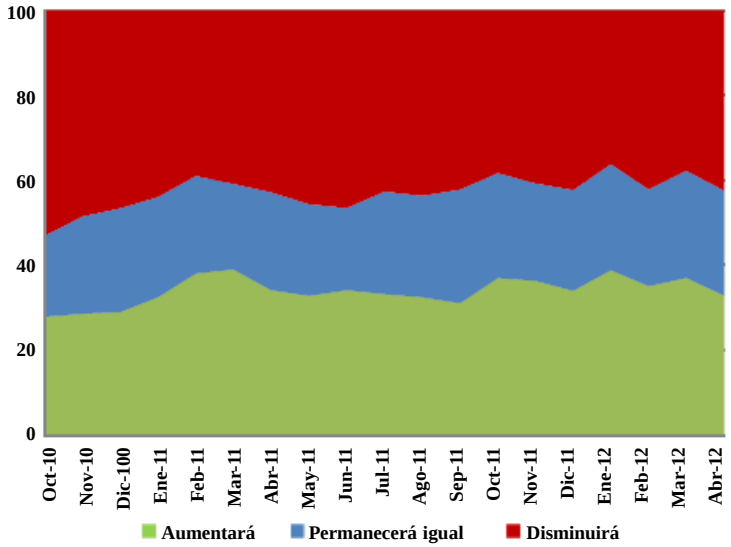


FUENTE: Banxico.

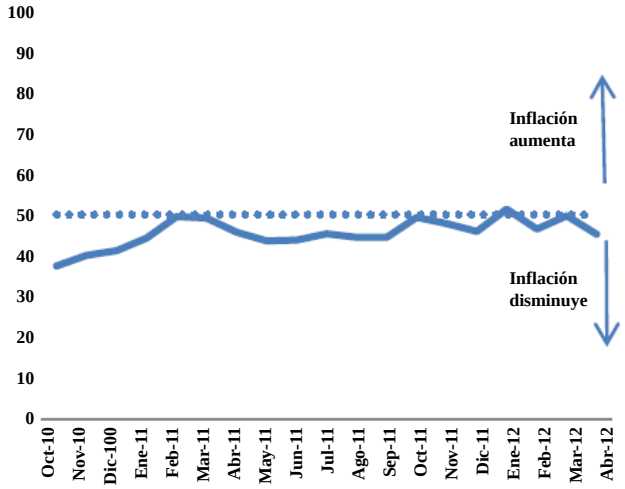
La gráfica *Comportamiento de la Distribución de Respuestas de la Pregunta 12 de la ENCO y del Indicador de Expectativas de Inflación: Octubre 2010–Abril 2012*, para el período octubre 2010–abril 2012, refleja el cambio radical en la distribución de los porcentajes de respuesta de la pregunta 12 de la ENCO y en el comportamiento del indicador de expectativas de inflación. En ésta se observa que el indicador de expectativas de inflación de los consumidores, por lo general, se encuentra en un nivel inferior a 50 unidades, lo cual indica que los consumidores se caracterizaron por esperar una inflación general anual futura menor a la que en ese período se experimentó.

COMPORTAMIENTO DE LA DISTRIBUCIÓN DE RESPUESTAS DE LA PREGUNTA 12 DE LA ENCO Y DEL INDICADOR DE EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN: OCTUBRE 2010–ABRIL 2012

Distribución de respuestas



Índice de difusión



FUENTE: Banxico.

La información mensual disponible de octubre de 2010 a abril de 2012 comprende únicamente 19 observaciones, lo que resulta insuficiente para establecer si existe un patrón de comportamiento similar o distinto al del período anterior, en términos de dirección, del indicador de expectativas respecto a cualquiera de las series de inflación seleccionadas. La utilidad de esta información y del indicador construido con ella radica en ser una referencia de cómo existió un consenso entre el 66% (en promedio) de los consumidores de que la inflación futura que esperaba era menor o igual a la inflación que se había registrado.

Las respuestas que arrojó la ENCO en la pregunta 12 y el comportamiento del indicador de expectativas construido con ellas para el período enero 2003–septiembre 2010 sugieren que es probable que la pregunta sobre expectativas de inflación resultase compleja de interpretar a los individuos encuestados y que confundiesen la tasa de crecimiento de los precios (inflación) con el cambio en los precios. En este

caso, los consumidores habrían respondido que la tasa de crecimiento de los precios aumentaría, cuando podrían querer responder que los precios, y no la tasa, iban a aumentar. Esto explicaría por qué el porcentaje de la opción de respuesta "Aumentará [la inflación]" de la pregunta 12 de la ENCO es tan alto y oscila muy poco alrededor de su media durante todo el período. Asimismo, el cambio en el patrón de respuesta de los consumidores a raíz de la reformulación de la pregunta 12, respalda la conjetura de que los consumidores anteriormente podrían no haber interpretado correctamente la pregunta, pensando no en el crecimiento de la inflación, sino en el de los precios.

Para realizar el análisis estadístico para el período enero 2003-septiembre 2010, el indicador de expectativas de inflación se diseñó originalmente para un horizonte de tiempo de 12 meses (en concordancia con la pregunta 12 de la ENCO) y posteriormente para horizontes de tiempo menores (1 a 11 meses), con el fin de probar la hipótesis de que el consumidor podría estar formulando sus expectativas para horizontes de tiempo más cortos. Este indicador se comparó con distintas series de inflación anual del INPC (general, subyacente, subíndices del INPC por objeto del gasto e índice de precios de productos de consumo frecuente) para todos los horizontes de tiempo (1 a 12 meses), con el fin de determinar si tiene poder predictivo, en términos de dirección, sobre el comportamiento de la inflación del INPC en el período de estudio.[11,12] Las comparaciones se hicieron en términos de dirección, dada la naturaleza cualitativa de las respuestas de la pregunta 12 de la

[11] La inflación subyacente es una medida de la tendencia a mediano plazo del proceso inflacionario. Para su cálculo se excluyen de la canasta de bienes y servicios aquéllos que presentan un comportamiento volátil en sus precios, o que sus precios no están determinados por condiciones del mercado. En el caso de México, se excluyen a los productos agropecuarios, energéticos y tarifas autorizadas por distintos niveles de gobierno (electricidad, gasolinas, agua, etcétera.). Fuente: Banco de México.

[12] El índice de precios de productos de consumo frecuente está conformado por un subconjunto de la canasta del INPC, seleccionado por los autores, que incluye aquellos productos que tienden a consumirse en un tiempo menor o igual a 1 mes. Los genéricos, agrupados por objeto del gasto, que conforman este índice son los siguientes: alimentos, bebidas y tabaco; cuidados del vestido; renta de vivienda; electricidad y gas doméstico; servicio telefónico, local y de larga distancia; servicio doméstico; detergentes y productos similares; servicios para el cuidado personal; artículos para higiene y cuidado personal; transporte público urbano; gasolina y estacionamiento; educación privada; algunos servicios de esparcimiento y otros servicios (loncherías, restaurantes, cafeterías, cantinas).

ENCO y que por construcción el indicador toma valores en una escala distinta a la de las series de inflación (0 a 100 unidades). El indicador fue suavizado para realizar las comparaciones con todas las series de inflación distintas a la inflación general, ya que el análisis estadístico se basa en pruebas de direccionalidad, y como el indicador presenta cierta volatilidad, sin suavizarlo las coincidencias en los cambios mensuales entre él y las otras series de inflación (que son más suaves que la inflación general) serían mínimas.[13]

3. Revisión de la literatura

En diversos países del mundo se realizan encuestas (de confianza del consumidor o de expectativas de inflación) que intentan capturar la percepción de los consumidores sobre el comportamiento futuro de los precios, y son levantadas por bancos centrales, agencias estadísticas gubernamentales, institutos de investigación o empresas privadas (generalmente de investigación de mercado). Dichas encuestas contienen preguntas sobre expectativas de inflación que son de tipo cualitativo, cuantitativo o ambos. Las preguntas cualitativas en general inquieren sobre la dirección (aumentar, disminuir o permanecer igual) que seguirá la inflación en un cierto horizonte de tiempo, y la forma en que se plantea la pregunta tiene ciertas diferencias de país a país. Por otro lado, las preguntas cuantitativas proveen rangos porcentuales para la inflación esperada futura o solicitan una estimación puntual del porcentaje de cambio en la misma. En el caso de las preguntas mixtas se inquiere primero sobre la dirección que seguirá la inflación, y si la respuesta corresponde a un aumento o disminución de esta variable se solicita una estimación puntual o elegir un rango porcentual correspondiente a la magnitud de dicho cambio. Cabe señalar que existe cierto debate sobre el sesgo que puede inducir la inclusión de rangos porcentuales en las encuestas,

[13] Se realizaron suavizamientos de tipo exponencial y de promedios móviles, y se eligió finalmente el suavizamiento exponencial del indicador para hacer las comparaciones de éstos con las series de inflación mensuales.

mientras que aquéllas que no los incluyen pueden enfrentar el problema de tasas altas de no respuesta.

Este tipo de encuestas se levantan periódica o esporádicamente, dependiendo del país. Curtin (2007) menciona que en América Latina, en Colombia, Costa Rica, República Dominicana, Ecuador, El Salvador, Guatemala Honduras, Jamaica, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, Puerto Rico, Uruguay y Venezuela se realizan estas encuestas, pero el levantamiento no se hace periódicamente y en general lo llevan a cabo empresas de investigación de mercados que no están bajo la dirección de ninguna agencia gubernamental. Por otro lado, existen encuestas internacionales que se levantan con una periodicidad fija y en el Cuadro siguiente se describen las más destacadas.

ENCUESTAS INTERNACIONALES DE LAS QUE SE OBTIENE INFORMACIÓN SOBRE EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN DE CONSUMIDORES

País	Encuesta	Organización que levanta la encuesta	Tamaño de muestra	Frecuencia	Horizonte de proyección	Tipo de pregunta
ENCUESTAS REALIZADAS POR BANCOS CENTRALES						
Reino Unido	Encuesta del Banco de Inglaterra-Gfk/NOP	Banco de Inglaterra y empresas Gfk/NOP	2 mil consumidores	Trimestral	12 meses	Cuantitativa
Unión Europea	Comission's Consumer Survey (ECCS)	Banco Central Europeo	50 mil consumidores aprox.	Mensual	12 meses	Cualitativa
Japón	Opinion Survey on the General Public's Views and Behavior	Banco Central de Japón	3 mil consumidores	Trimestral	12 meses	Cualitativa y cuantitativa
República Checa	Encuesta de inflación a hogares	Banco Nacional de la República Checa	600 hogares	Trimestral	12 meses	Cuantitativa
Indonesia	Bank of Indonesia Consumer Survey	Banco Central de Indonesia	4 mil 600 hogares	Mensual	3, 6 y 12 meses	Cualitativa y cuantitativa
India	Encuesta sobre expectativas de inflación de hogares	Banco Central de la India	4 mil hogares	Trimestral	3 y 12 meses	Cualitativa
ENCUESTAS REALIZADAS POR UNIVERSIDADES O INSTITUTOS DE INVESTIGACIÓN						
Estados	Michigan	Institute for	500-700	Mensual	12 meses	Cualitativa y

Unidos de Norteamérica	Survey of Consumer Attitudes	Social Research, Universidad de Michigan	consumidores			cuantitativa
Suecia	Economic Tendency Survey Business and Consumer	National Institute of Economic Research of Sweden	1 mil 500 hogares	Mensual	12 meses	Cuantitativa
Australia	Survey of Consumers Inflationary Expectations	Melbourne Institute of Applied Economic and Social Research	1 mil 200 consumidores	Mensual	12 meses	Cualitativa y cuantitativa
Chile	Encuesta de Percepciones y Expectativas Económicas	Centro de Microdatos, Universidad de Chile	3 mil hogares	Trimestral	12 meses	Cuantitativa
ENCUESTAS REALIZADAS POR EMPRESAS PRIVADAS						
Reino Unido	Citygroup /YouGov Survey	Citygroup /YouGov	2 mil hogares	Mensual	12 meses	Cualitativa
Estados Unidos de Norteamérica	Consumer Confidence Survey	Conference Board, NY	5 mil consumidores	Mensual	No disponible	Cuantitativa
Polonia	Encuesta Ipsos-Demoskop	Ipsos-Demoskop	1 mil consumidores	Mensual	12 meses	Cualitativa
Nueva Zelanda	Encuesta sobre expectativas de inflación	AC Nielsen	1 mil consumidores	Mensual	12 meses	Cualitativa y cuantitativa

FUENTE: BIS (2009), Cunningham et al. (2010), Kershoff et al. (1999), así como revisión de páginas de Internet de los realizadores de las encuestas.

Existen otras encuestas e indicadores sobre la preocupación de los individuos respecto al cambio en los precios, por ejemplo la encuesta *Boston Analytics' Consumer Sentiment Questionnaire* que levanta mensualmente para la India la empresa Boston Analytics entre 10 mil consumidores, con la se construye un índice de confianza del consumidor para ese país. Otro ejemplo es la encuesta a nivel mundial denominada *Global Survey of Consumer Confidence and Spending Intentions*, que realiza la empresa AC Nielsen entre 28 mil usuarios de Internet en 56 países del mundo. Con base en esta encuesta dicha empresa construye un índice de confianza del consumidor global, y reporta por continente las principales preocupaciones de los consumidores para los próximos seis meses, entre las cuales figuran el incremento en precios de

alimentos, energéticos y servicios. Sin embargo, los resultados de esta encuesta no necesariamente reflejan las expectativas de inflación de los consumidores.

En la literatura se encuentran pocos estudios que comparen las expectativas de inflación de los consumidores con la inflación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), la mayoría contrastan las expectativas de inflación de analistas económicos con las de los consumidores o con la inflación.[14] Algunos de esos estudios determinan si existe capacidad de pronóstico de un indicador de expectativas de inflación de consumidores sobre la inflación, se mencionan a continuación los más citados.

Para la Unión Europea, en el período de enero de 1986 a febrero de 2001, Kenny y Forsells (2002) demuestran que el indicador de expectativas de inflación a 12 meses de los consumidores europeos, generado a partir de la encuesta *European Comissions' Consumer Survey (ECCS)*, es un estimador razonablemente preciso, en términos estadísticos, de la inflación a un año (y anticipó correctamente el descenso de la inflación en la década de los años 90), y es también un estimador insesgado de cambios futuros en los precios en el largo plazo. Por otro lado, Mestre (2007) muestra que el indicador de expectativas de inflación de los consumidores, basado en información de la ECCS, es de suficiente calidad para hacer un buen pronóstico de la inflación y no difiere fuertemente del pronóstico obtenido de analistas económicos de la encuesta *Consensus Forecast*.

Para los Estados Unidos de Norteamérica, Gramlich (1983) compara la eficiencia, en términos estadísticos, de las expectativas de inflación de consumidores, derivadas de la encuesta del *Institute for Survey Research* de la Universidad de Michigan, en el período de 1956 a 1980, y encuentra que en promedio dichas expectativas predicen

[14] Ver, por ejemplo, Mestre (2007), Easaw et al. (2011), Huang y Trehan (2008), Carroll (2003), Thomas (1999), Gramlich (1983), Batchelor y Dua (1989), Bryan y Gavin (1986).

ligeramente mejor la inflación que las de los analistas económicos.[15] Batchelor y Dua (1989) confirman este resultado y prueban que los pronósticos de consumidores y analistas son estimadores insesgados de inflación en ese período (ver también Bryan y Gavin (1986)).

Lyziak (2003) muestra para Polonia que las expectativas de inflación a 12 meses de los consumidores tienen la misma tendencia que la inflación del IPC en el período de 1992 a 2002, y sobreestiman la inflación hasta abril de 2001, mes a partir del cual la subestiman. En el largo plazo estas expectativas de inflación son un estimador sesgado de la inflación.

Easaw et al. (2011) muestran que en Italia, entre 2003 y 2010, las expectativas de inflación de los consumidores a 12 meses son excesivamente sensibles a la percepción actual de la inflación que tienen los consumidores; y en el largo plazo son muy superiores al objetivo de inflación del Banco Central Europeo, pero están "bien ancladas" a las expectativas de inflación de los analistas económicos.[16,17]

A pesar de la evidencia que existe sobre la capacidad de pronóstico de las expectativas de inflación de consumidores sobre la inflación en el caso de Estados Unidos de Norteamérica y Europa, en una revisión de los principales instrumentos de comunicación de los bancos centrales (informes sobre la inflación y minutas de las reuniones de política monetaria) se advierte la ausencia del uso de indicadores de expectativas de inflación por parte de éstos, exceptuando el caso del Banco de Inglaterra. Sin embargo, este instituto central ha indicado que la volatilidad de las

[15] En Estadística, se dice que un estimador es eficiente si es insesgado y de varianza mínima uniforme; o bien, si su varianza alcanza el límite inferior de la desigualdad de Rao-Cramér. Para más detalles, ver Hogg y Craig (1995), y Bain y Engelhardt (1992).

[16] Ver también Malgarini (2008).

[17] El concepto de "anclar" expectativas de inflación está claramente definido por Bernanke (2007), de la siguiente manera: si el público percibe en un cierto período que la inflación es mayor que sus expectativas de inflación a largo plazo, y como consecuencia de ello dichas expectativas cambian poco, se considera entonces que sus expectativas de inflación están bien ancladas. Si por el contrario el público reacciona a un período de mayor inflación a la esperada y esto altera considerablemente sus expectativas en el largo plazo, entonces éstas están ancladas débilmente.

expectativas de inflación es tal que un seguimiento más frecuente no resulta de interés coyuntural, y considera que la mayor utilidad del indicador de expectativas de inflación es la información que contiene sobre la comprensión del proceso inflacionario por parte del público.

Otros estudios exploran si los movimientos del indicador de expectativas de inflación son similares a los de la inflación en un cierto período, o bien, cuál es el grado de asociación entre el indicador y la inflación. Entre esos estudios destacan los siguientes.

Corder y Eckloff (2011) comparan los movimientos de la inflación anual del IPC y de las expectativas de inflación a 12 meses, generadas con información de encuestas a consumidores (y empresas en algunos casos), de 14 diferentes países durante períodos en que la inflación se desvía persistentemente del objetivo de inflación fijado por el banco central de cada país (en inglés, *Sustained Off-Target Inflation (SOTI) episodes*). Para la muestra de países seleccionada se comparan durante los primeros 13 trimestres del período SOTI de cada país los movimientos estandarizados de la inflación con los de las expectativas de inflación a 12 meses de los consumidores, y se concluye del análisis que estas expectativas de inflación se mueven, en promedio, en la misma dirección en que la inflación se desvía del objetivo de inflación durante los ocho primeros trimestres del período SOTI. Se enfatiza adicionalmente por separado, para el Reino Unido, el comportamiento atípico que se observa en su más reciente período SOTI (2008-2011), en el cual existen expectativas de inflación volátiles durante todo el período que no siguen la dirección de la inflación.

En los Estados Unidos de Norteamérica, las expectativas de inflación a 12 meses de los consumidores, generadas con base en la encuesta de la Universidad de Michigan, siguen muy de cerca los movimientos de la inflación general anual del IPC en el período de 1980 a 1998; asimismo, tienen un comportamiento cercano al de las expectativas de inflación de los analistas económicos de la encuesta Survey or

Professional Forecasters en el mismo período (ver Huang y Trehan (2008) y Thomas (1999)).

El Banco Central Europeo muestra que entre 1991 y 2002 el coeficiente de correlación entre la serie de inflación y el indicador de expectativas de inflación a 12 meses de los consumidores europeos (generado a partir de la ECCS), era muy cercano a uno; sin embargo, la estrecha relación que existía entre este indicador y la inflación anual observada antes de la introducción del euro, desaparece a partir de 2002: las series difieren en dirección y magnitud, y las correlaciones entre ambas son del orden de 0.4.

Esto sugiere que la introducción del euro distorsionó las expectativas de inflación futura de los consumidores (ver Banco Central Europeo (2005) y (2006)).

4. Metodología

Para determinar la magnitud del poder predictivo del indicador de expectativas sobre la inflación del INPC, se comparó a lo largo del período de estudio la dirección de los cambios mensuales del indicador con la de los cambios mensuales de las distintas series de inflación seleccionadas. A mayor grado (porcentaje) de coincidencias en la dirección de cambios mensuales, se dice que el indicador de expectativas tiene mayor poder predictivo sobre la serie de inflación seleccionada.

Se denota por π^h al indicador de expectativas de inflación (generado para un horizonte de tiempo de h meses, con h=1,2,…,12), y por a la serie de inflación bajo estudio. Se define el cambio mensual del indicador de expectativas de inflación en el intervalo $[t, t+1]$como: $\Delta\pi^h_{t+1} = \pi^h_{t+1} - \pi^h_t$. Para definir los cambios mensuales en la inflación en el intervalo $[t, t+1]$ se consideraron dos opciones:

i. Se parte del supuesto de que los consumidores forman sus expectativas de inflación basándose únicamente en la inflación observada al tiempo t en que son encuestados: $\Delta\pi_{t+1} = \pi_{t+1} - \pi_t$ (en adelante, variable uno).

ii. Se supone que los consumidores forman sus expectativas tomando el promedio aritmético de la inflación de los N meses anteriores al tiempo t en que son encuestados (N=2,3,4): $\Delta\pi_{t+1}^{N} = \pi_{t+1} - prom(\pi_{t-1}, \dots, \pi_{t-N})$ (en adelante, variable dos); ello en consideración a que la pregunta 12 de la ENCO en el período de análisis (enero 2003-septiembre 2010) no define con precisión el período de inflación al que hacen referencia los consumidores, ya que inquiere sobre la expectativa de inflación considerando el desempeño de la inflación "en los últimos meses".

Para determinar el grado de coincidencias de los cambios mensuales entre el indicador de expectativas y una serie de inflación, se utilizaron las siguientes pruebas estadísticas de direccionalidad: Pesaran-Timmermann, binomial y curva ROC. Por medio de estas pruebas, se comparó la dirección de los cambios mensuales del indicador de expectativas (generado para todos los horizontes de tiempo, h=1,…,12 meses) con la de los cambios mensuales de las 11 distintas series de inflación seleccionadas, utilizando las dos definiciones anteriores de cambio mensual de la inflación.[18] De este modo se realizaron 528 comparaciones que se analizaron con cada una de las tres pruebas estadísticas (en total 1 mil 584 series analizadas).

Para las pruebas de Pesaran-Timmermann y binomial, al comparar los cambios mensuales del indicador de expectativas (correspondiente a un cierto horizonte de tiempo h) y de una serie de inflación, se genera una serie binaria (ceros y unos) que toma en cada intervalo $[t, t+1]$ el valor:

[18] Las 11 series de inflación son: general, subyacente, inflación de 8 subíndices de precios del INPC por objeto del gasto y del índice de productos de consumo frecuente.

- Uno si el cambio mensual del indicador de expectativas y el de la inflación ocurren en la misma dirección; es decir, si: $\Delta\pi_{t+1}^{h}>0$ y $\Delta\pi_{t+1}(\Delta\pi_{t+1}^{N})>0$, o bien, $\Delta\pi_{t+1}^{h}<0$ y $\Delta\pi_{t+1}(\Delta\pi_{t+1}^{N})<0$.

- Cero si el cambio mensual del indicador de expectativas y el de la inflación tienen direcciones opuestas; es decir, si: $\Delta\pi_{t+1}^{h}>0$ y $\Delta\pi_{t+1}(\Delta\pi_{t+1}^{N})<0$, o bien, $\Delta\pi_{t+1}^{h}<0$ y $\Delta\pi_{t+1}(\Delta\pi_{t+1}^{N})>0$.

Ambas pruebas cuantifican en las series binarias obtenidas el total de observaciones iguales a uno, que corresponde al número de coincidencias de dirección de los cambios mensuales de la inflación y del indicador de expectativas de inflación. Si dicho porcentaje es menor o igual a 50%, se dice que el poder predictivo equivale a lo más a lanzar una moneda al aire, por lo que el indicador carece de poder predictivo; y si el porcentaje es mayor a 50%, que las expectativas tienen cierto poder predictivo sobre la inflación, dependiendo la magnitud de predicción del valor del porcentaje obtenido.[19]

La curva ROC parte de un principio distinto: compara directamente la dirección de los cambios mensuales de una serie de inflación ($\Delta\pi_{t+1}\ o\ \Delta\pi_{t+1}^{N}$) con la de los cambios mensuales del indicador de expectativas ($\Delta\pi_{t+1}^{h}$), tomando la dirección de los

[19] La prueba de Pesaran-Timmermann es una prueba no-paramétrica diseñada para probar la precisión de pronósticos cuando el análisis consiste en predecir correctamente la dirección del cambio (v.g. mensual) de una variable bajo estudio. La prueba compara los cambios de dos series de tiempo para determinar el grado de asociación entre ellas, y proporciona adicionalmente el porcentaje de coincidencias de la dirección de los cambios en ambas series. La hipótesis nula de la prueba es "Ho: las series son independientes", y en este estudio se busca rechazarla, dado que ello indica que una de las series explica los cambios mensuales en la otra. Para más detalles, ver Pesaran y Timmermann (1992). La prueba binomial se aplica a series binarias (ceros y unos) que deben ser aleatorias. Se utiliza primeramente la prueba de rachas, que permite determinar si una sucesión de ceros y unos (donde cada bloque continuo de ceros es una racha y cada bloque continuo de unos es otra racha) es aleatoria o no; la hipótesis nula de la prueba de rachas es "Ho: aleatoriedad de la serie", y en el contexto de este estudio se busca no rechazarla para las series binarias generadas. Para la prueba binomial se define al valor uno de una serie binaria como éxito, y al valor cero como fracaso. La prueba consiste en determinar si la proporción de éxitos (p) en una serie binaria es distinta de un cierto valor p0, que para este estudio fue igual a 0.5; es decir, la hipótesis nula de la prueba fue "Ho: p=0.5". Dados los valores muestrales de la proporción de éxitos en las series binarias construidas, se utilizó una prueba binomial de dos colas, por lo que la hipótesis alternativa es "Ha: p≠0.5". Y dado el número de observaciones de cada serie binaria, para llevar a cabo la prueba se utilizó la aproximación Normal de la distribución binomial. Para más detalles, ver Siegel y Castellan (1988) y Greer (2003).

cambios de este último como un "reclasificador" de la dirección de los cambios mensuales de la serie de inflación.[20] Es el área bajo la curva ROC (denotada por ABC) la medida que resume la precisión de la prueba e indica qué tan bueno es el reclasificador: mientras más cercano a 1 (ó 100%) sea el valor del ABC, mejor desempeño tiene el clasificador, y es deseable que sea siempre mayor que 0.5 (ó 50%) para que sea informativo (ya que en este valor la capacidad de predicción sería igual a lanzar una moneda al aire). En el presente estudio, el ABC indica la probabilidad de que si en el intervalo [t, t+1] ocurrió $\Delta\pi_{t+1}$ ($\Delta\pi_{t+1}^{N}$)>0 en la serie de inflación, éste corresponda a $\Delta\pi_{t+1}^{h}$>0 en la serie de expectativas. En otras palabras, el ABC indica la probabilidad de coincidencia en dirección del cambio mensual en ambas series.

5. Resultados

Dado que el indicador de expectativas de inflación presenta fluctuaciones en el período de estudio (enero 2003–septiembre 2010), que son las que permiten que siga los movimientos de la inflación, se infiere que existe una minoría entre los individuos encuestados que podría haber interpretado correctamente la pregunta 12 de la ENCO en el período de estudio, por lo que se consideró que la información proveniente de esta pregunta en dicho período podría tener capacidad de pronóstico sobre la inflación. Por tanto, utilizando toda la información disponible de enero de 2003 a septiembre de 2010, se evaluó el poder de predicción de los cambios mensuales del

[20] Si cada observación inicial igual a uno (igual a cero) conserva su valor al ser reclasificada, se dice que la observación está bien reclasificada o es "positivo verdadero" ("negativo verdadero"); de lo contrario, se dice que está mal reclasificada o es "negativo falso" ("positivo falso"). La curva ROC es la gráfica de la proporción de positivos verdaderos (definida como *sensibilidad*) contra la proporción de positivos falsos (definida como uno-*especificidad*) obtenidos tras una reclasificación, para todos los posibles puntos de corte o criterios que definen la reclasificación. En el contexto de este estudio, la curva ROC es la gráfica de la proporción de cambios positivos en la serie de inflación que se mantienen positivos tras la reclasificación, contra la proporción de cambios negativos en la serie de inflación que quedan como positivos tras la reclasificación, para todos los puntos de corte. Si el ABC es igual a cero se dice que el clasificador es ineficiente, si es igual a 0.5 el clasificador es no informativo, y si es igual a uno el clasificador es perfecto. De este modo, es deseable obtener valores del ABC mayores a 0.5 y lo más cercanos posible a uno. El ABC tiene varias interpretaciones, por ejemplo: (i) es el valor promedio de *sensibilidad* para todos los posibles valores de *especificidad*; (ii) si se seleccionan al azar dos observaciones de una serie binaria, una igual a uno y otra igual a cero, el ABC es la probabilidad de que la observación igual a uno sea reclasificada con el mismo valor de 1. Para más detalles, ver Zhou et al. (2002), Hanley y McNeil (1982) y Koepsell y Weiss (2003).

indicador de expectativas sobre los de las distintas series de inflación por medio de las tres pruebas estadísticas mencionadas en la sección previa (Pesaran-Timmermann, binomial y curva ROC), considerando las dos definiciones de cambios en la inflación y distintos horizontes de tiempo (1 a 12 meses). Los resultados que se obtuvieron, con un nivel de significancia de 5%, se presentan en esta sección.

El análisis demuestra que el poder predictivo del indicador sobre la inflación general es significativamente menor a 50 para el horizonte de tiempo original para el que fueron diseñadas las expectativas de inflación de los consumidores (12 meses), para cualquiera de las dos definiciones de cambios en la inflación.

Al considerar que la capacidad de pronóstico de los consumidores podía estar restringida a la inflación de canastas de consumo más reducidas, se realizaron las mismas pruebas estadísticas y se reportan los resultados obtenidos. Así, se evaluaron las siguientes inflaciones: subyacente, la de los ocho subíndices de precios por objeto del gasto y la que corresponde al índice de productos de consumo frecuente. Para dichas series, los resultados del análisis muestran que para un horizonte de 12 meses el poder predictivo del indicador sobre ellas no es significativamente distinto de 50%, excepto para los subíndices "Salud y cuidado personal" (poder predictivo entre 62 y 64%) y "Ropa, calzado y accesorios" (65 a 70%).

En adición a lo anterior, se exploró la posibilidad de que las expectativas de inflación de los consumidores pudiesen estar formuladas para horizontes de tiempo menores a 12 meses y si para dichos horizontes el indicador de expectativas podría tener cierto poder predictivo sobre la inflación de las distintas series consideradas, obteniéndose los siguientes resultados:

- En el caso de la inflación general, el poder predictivo del indicador no es significativamente distinto de 50% para horizontes menores a 12 meses.

- Para la inflación subyacente, el poder predictivo del indicador es significativamente distinto de 50% únicamente para un horizonte de dos meses, pero es débil (61 a 62%) y se obtiene sólo si los consumidores basan sus expectativas de inflación en la observada en los N meses anteriores al mes en que son encuestados (N=2,4).

- Para el índice de productos de consumo frecuente, el poder predictivo del indicador es significativamente distinto de 50% solamente para un horizonte de un mes y es también débil (61 a 62%), obteniéndose sólo cuando los consumidores basan sus expectativas de inflación en la observada en los N meses anteriores al mes en que son encuestados (N=2,3,4).[21]

- El poder predictivo del indicador sobre la inflación de todos los subíndices de precios por objeto del gasto, excepto "Vivienda", oscila entre 60 y 70% y se observa en general para horizontes de tiempo cortos (uno a cinco meses; únicamente para los subíndices "Salud y cuidado personal", "Ropa, calzado y accesorios" y "Muebles, aparatos y accesorios domésticos" se observa para horizontes mayores o iguales a seis meses).

[21] En la literatura existen casos en los que un aumento en las expectativas de inflación sí coincide con una mayor inflación de alimentos y energéticos, es decir, de productos consumidos frecuentemente y cuyo cambio en los precios es fácilmente observable por los consumidores (ver, por ejemplo, Barnett et al. (2010) para el caso del Reino Unido).

De lo anterior, se concluye que el poder predictivo del indicador de expectativas sobre la inflación en el período de estudio es significativamente mayor a 50% únicamente para canastas reducidas y, en general, para horizontes de tiempo menores a 12 meses, aunque el valor del pronóstico que se obtiene es pequeño.[22] Adicionalmente, se observa que partir del supuesto de que los consumidores forman sus expectativas con base en el promedio de la inflación observada en N meses previos (N=2,3,4) al mes en que son entrevistados, mejora el poder predictivo del indicador sobre las series de inflación para las que dicho poder es significativamente distinto de 50%.[23]

Los resultados obtenidos para el período de análisis respecto al poder predictivo del indicador de expectativas de los consumidores sobre la inflación, indican que éste es débil y sólo significativamente mayor a 50% para canastas de consumo reducidas, y corresponde en general a horizontes de tiempo cortos. Ello puede explicarse a través de varios factores que se detallan a continuación:

Primero, es probable que en el período de análisis los individuos encuestados no interpretasen correctamente la pregunta sobre expectativas de inflación a un año de la ENCO; específicamente, es posible que confundiesen la tasa de crecimiento de los precios (inflación) con el cambio en los precios. Esto puede deberse a dos factores principales:

---

[22] En la literatura se encuentran ejemplos similares de expectativas de inflación de los consumidores provenientes de encuestas que se formulan para horizontes de tiempo más cortos en vez de para el horizonte que indica la pregunta sobre expectativas de inflación (un año): el Banco Central Europeo encuentra que las mayores correlaciones entre la inflación del Índice de Precios al Consumidor y las expectativas de inflación de los consumidores, en el período 1991-2002, ocurren para un horizonte de tiempo de siete meses, lo que sugiere que el indicador de expectativas contiene información de horizontes menores a un año (ver Banco Central Europeo (2006) y (2011)). Por otro lado, el banco central de Indonesia (Bank of Indonesia), en su encuesta a hogares del país, obtuvo proyecciones más precisas de los individuos al responder sobre sus expectativas de precios en los tres y seis meses siguientes, en vez de 12 meses hacia adelante (ver Prasetyo y Yuliatiningsih (2008)). Finalmente, la encuesta a hogares sobre expectativas de inflación que levantó el banco central de la India (Royal Bank of India) de marzo de 2006 a marzo de 2007, reveló una gran proporción de personas (aproximadamente 88%) que respondieron respecto al cambio en los precios para un horizonte de tres meses (ver BIS (2009)).

[23] Barnett et al. (2010) encuentran en la encuesta a consumidores que levantó el Banco de Inglaterra en febrero de 2010, que el 80% de los encuestados respondieron que consideran los cambios pasados en los precios como un factor muy o suficientemente importante al formar sus expectativas de inflación a corto plazo.

i. El lenguaje utilizado para formular originalmente la pregunta no garantiza que todos los individuos entrevistados la hayan entendido de la misma manera, ni de la forma en que quienes levantan la ENCO deseaban que se interpretara.[24]

ii. Las respuestas pueden estar influenciadas por una posible falta de cultura financiera de la población mexicana, en particular de las muestras de individuos encuestados.[25]

Segundo, los consumidores entrevistados expresan su sentir respecto al comportamiento futuro de la inflación, pero podría dicha opinión no coincidir con lo que realmente creen al respecto; es decir, si tuviesen la posibilidad de actuar de acuerdo a sus creencias respecto al comportamiento futuro de la inflación, sus acciones podrían ser distintas a la opinión que expresaron en la encuesta. Este punto es tocado en la literatura frecuentemente, por ejemplo en Armantier et al. (2011), Nardo (2003) y Berk (1999). Sin embargo, para el conjunto de respuestas que arroja la ENCO a partir de octubre de 2010 esta explicación es ya poco factible.

Tercero, la forma en que los consumidores generan sus expectativas de inflación y la información que toman en cuenta para hacerlo es desconocida. De este modo, si las respuestas de los consumidores respecto a sus expectativas de inflación no estuvieran

[24] Un ejemplo similar de los efectos de cómo se frasean las preguntas de una encuesta se observan en la que levantan conjuntamente el Banco de Inglaterra y Gfk/NOP: Benford y Driver (2008) mencionan que esta encuesta no pregunta a los consumidores por una medida específica de inflación, sino cómo creen que evolucionarán los precios de bienes y servicios en los próximos 12 meses. La pregunta fue diseñada así para reflejar un concepto de inflación con el que el público en general puede estar más familiarizado, en vez de una medida específica de inflación (como la del Índice de Precios al Consumidor), y como consecuencia no está claro a qué medida oficial de inflación corresponden las respuestas de los encuestados.

[25] Bruine de Bruin et al. (2010a) realizan un estudio sobre expectativas de inflación y su relación con la cultura financiera de la población de los Estados Unidos de Norteamérica, basado en la encuesta *American Life Panel* que levantó la empresa RAND entre consumidores adultos en ese país en la primera mitad de 2008. Los autores encuentran que los encuestados con un bajo nivel de cultura financiera reportan expectativas de inflación más altas que el resto, y son más propensos a reportar expectativas arriba del 5%; los resultados también sugieren que los individuos en los Estados Unidos de Norteamérica con baja cultura financiera tienen menor confianza en sus conocimientos financieros (y por ello posiblemente mayor dificultad para formar sus expectativas), así como horizontes cortos de planeación financiera.

basadas en alguna medida oficial de inflación, esto ocasionaría que su pronóstico del comportamiento de esta variable fuera equivocado, y entonces los datos recabados en encuestas de inflación resultarían ser poco informativos de los movimientos de la inflación. Esto ocasionaría que todo indicador cuantitativo basado en dicha información diera un pronóstico pobre del comportamiento de la inflación, aun si los consumidores fueran racionales (ver Nardo (2003)).

Cuarto, los resultados de encuestas son susceptibles a errores muestrales (Berk (1999), Nardo (2003)). Las expectativas de inflación generadas con base en información de encuestas son sólo una aproximación de las expectativas reales de inflación de los consumidores, que son desconocidas. Es decir, la información sobre expectativas proveniente de encuestas sólo constituye una aproximación de una variable no observable en la realidad, por lo cual dicha información conlleva necesariamente un error de medición.

Adicionalmente, se analizó si la existencia de choques a la inflación general anual o a la inflación subyacente anual, generó un cambio en el proceso de formación de expectativas de inflación de los consumidores en el período de estudio. Los choques a cada serie de inflación se definen de acuerdo a si la inflación es mayor (menor) que los siguientes umbrales, que corresponden a niveles de inflación relativamente altos (bajos):

- Media de la inflación +(-) 0.5*desviación estándar de la inflación
- Media de la inflación +(-) desviación estándar de la inflación
- Media de la inflación +(-) 1.5*desviación estándar de la inflación

Los valores que toman estos umbrales para cada serie de inflación se muestran en el cuadro siguiente:

UMBRALES PARA DETERMINAR CHOQUES A LA INFLACIÓN GENERAL ANUAL Y LA INFLACIÓN SUBYACENTE ANUAL

			Umbral 1		Umbral 2		Umbral 3	
Serie de inflación	**Media**	**Desviación estándar**	**Inferior**	**Superior**	**Inferior**	**Superior**	**Inferior**	**Superior**
General	4.43	0.84	4.01	4.85	3.60	5.27	3.18	5.69
Subyacente	4.02	0.62	3.71	4.33	3.39	4.64	3.08	4.95

FUENTE: Banxico.

Para determinar si hay un cambio en las expectativas de inflación de los consumidores ante choques en las dos series de inflación mencionadas, se utilizaron los siguientes modelos:

$$ID = \alpha_0 + \alpha_1 ID_{t-1} + \alpha_2 I\,(choque\ negativo)_t + \alpha_3 I\,(choque\ positivo)_t + \varepsilon_t$$

$$Aumentará_t = \alpha_0 + \alpha_1 Aumentará_{t-1} + \alpha_2 I\,(choque\ negativo)_t + \alpha_3 I\,(choque\ positivo)_t + \varepsilon_t$$

$$Disminuirá_t = \alpha_0 + \alpha_1 Disminuirá_{t-1} + \alpha_2 I\,(choque\ negativo)_t + \alpha_3 I\,(choque\ positivo)_t + \varepsilon_t$$

$$Permanecerá\ igual_t = \alpha_0 + \alpha_1 Permanecerá\ igual_{t-1} + \alpha_2 I\,(choque\ negativo)_t + \alpha_3 I\,(choque\ positivo)_t + \varepsilon_t$$

donde la variable ID es el índice de difusión, la variable Aumentará (Disminuirá, Permanecerá igual) corresponde al porcentaje de la opción de respuesta “Aumentará” (“Disminuirá”, “Permanecerá igual”) de la pregunta 12 de la ENCO, I(·) es una variable indicadora, es un término de error, y los choques negativos y positivos corresponden a cada una de la dos series de inflación utilizadas. Los resultados del análisis realizado muestran lo siguiente:

Para la inflación general, sólo el umbral dos es estadísticamente significativo al 5% de confianza, y únicamente para choques de inflación negativos. El coeficiente de la variable indicadora de choques negativos tiene signo negativo para el modelo cuya

variable dependiente es el índice de difusión o el porcentaje de respuesta que "Aumentará", lo cual indica que choques negativos en la inflación general anual ocasionan una disminución en el nivel del índice de difusión, así como en el porcentaje de consumidores que responden que la inflación va a aumentar en los siguientes 12 meses. En el caso del porcentaje de respuesta de "Disminuirá" el coeficiente de la variable indicadora de choques negativos tiene signo positivo, indicando que los choques a la baja en la inflación general anual ocasionan un aumento en el porcentaje de consumidores que responden que la inflación disminuirá en los próximos 12 meses.[26]

Para la inflación subyacente, sólo los umbrales uno y dos son estadísticamente significativos al 5% de confianza, y únicamente para choques de inflación negativos. El coeficiente de la variable indicadora de choques negativos tiene signo negativo para el modelo cuya variable dependiente es el índice de difusión o el porcentaje de respuesta que "Aumentará", lo cual nuevamente indica que choques negativos en la inflación subyacente ocasionan una disminución en el nivel del índice de difusión y en el porcentaje de consumidores que responden que la inflación va a aumentar en 12 meses. En el caso de los porcentajes de respuesta de "Disminuirá" y "Permanecerá igual", el coeficiente de la variable indicadora de choques negativos tiene signo positivo, indicando que los choques a la baja en la inflación subyacente ocasionan un aumento en el porcentaje de consumidores que responden que la inflación disminuirá o permanecerá igual en los próximos 12 meses.

Por otro lado, tanto para la inflación general como para la inflación subyacente, el rezago (de un mes) de la variable dependiente del modelo es altamente significativo para las cuatro variables dependientes consideradas y los tres umbrales utilizados para definir choques a la inflación; adicionalmente, las correlaciones entre cada variable dependiente y su respectivo rezago son altas (valores entre 0.75 y 0.81). Lo anterior es

[26] En el modelo que incluye el porcentaje de respuesta "Permanecerá igual" no son significativas al 5% de confianza ninguna de las dos variables indicadoras para choques, para cualquier umbral.

consistente con el esquema de rotación de la muestra que utiliza la ENCO, dado que los paneles de rotación que integran dicha muestra permanecen cuatro meses seguidos en ella, y regresan después de ocho meses para permanecer en ella por última vez otros cuatro meses seguidos (al final de los cuales salen definitivamente de la muestra).[27]

Por último, para ambas series de inflación, el hecho de que los choques positivos a la inflación no sean estadísticamente significativos sugiere que éstos son de carácter transitorio (son choques de oferta) y por ello no tienen un efecto sobre los porcentajes de respuesta de la ENCO ni el nivel del índice de difusión en el período de estudio, es decir, sobre las expectativas de inflación futuras de los consumidores.

6. Consideraciones finales

El análisis estadístico realizado en este estudio para determinar la magnitud del poder predictivo del indicador de expectativas de inflación de los consumidores se restringe al período de enero 2003–septiembre 2010, dado el conjunto relativamente pequeño de datos con que se cuenta en el segundo período (octubre 2010–abril 2012). Los resultados obtenidos para el primer período respecto al poder predictivo del indicador de expectativas de los consumidores sobre la inflación, indican que éste es débil y sólo significativamente mayor a 50% para canastas de consumo reducidas, y corresponde en general a horizontes de tiempo cortos. Por otra parte, la información del segundo período en el cual el indicador de expectativas de inflación construido con ella se encuentra en general en un nivel inferior a 50 unidades, sirve como referente de la credibilidad, que manifiesta la población, en el compromiso del Banco Central con la estabilidad de precios.

Debido al cambio en el comportamiento de las respuestas de los consumidores a la pregunta sobre expectativas de inflación de la ENCO, a partir de octubre de 2010,

[27] Ver INEGI (2007).

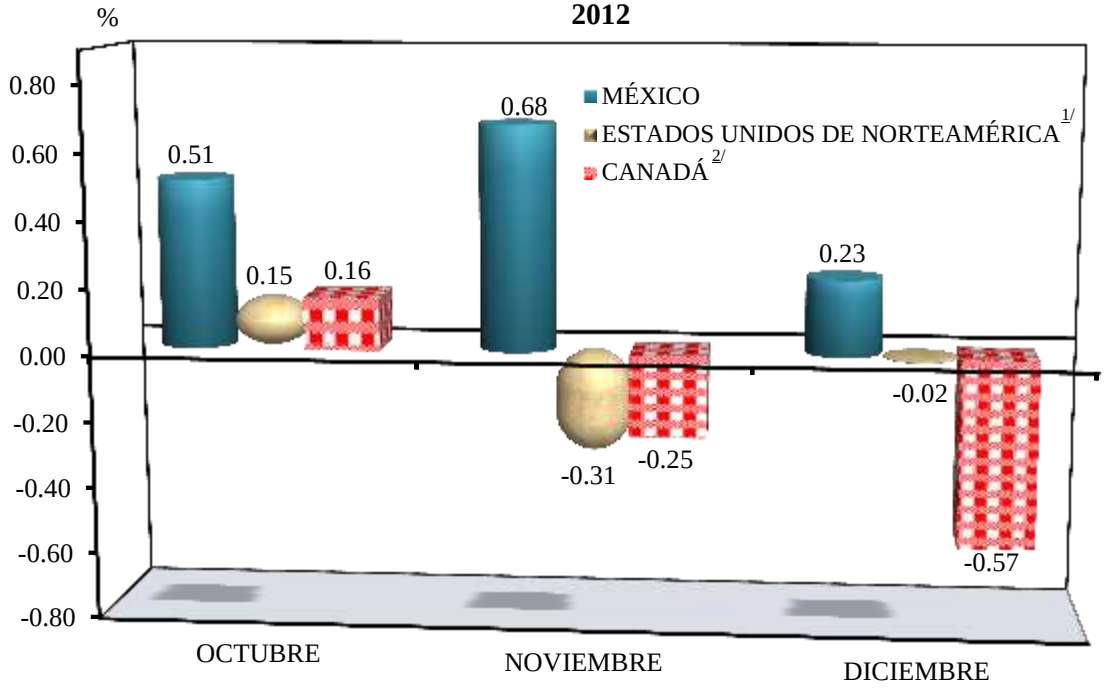
quedaría como tema de estudio a futuro observar por unos años más el comportamiento de las respuestas de la pregunta 12 y replicar el análisis realizado en este estudio. En particular, resultaría de interés establecer si el cambio en el cuestionario refleja una mejor comprensión de la pregunta 12 por parte de los consumidores por referirse a una "medida de inflación" con la que el público en general está más familiarizado (comportamiento de los precios en vez de comportamiento del crecimiento de los precios), así como determinar si la forma en que se replanteó la pregunta permite captar con más precisión las expectativas de inflación de los consumidores y si el comportamiento del indicador de expectativas de inflación generado con base en ellas coincide en mayor proporción con el comportamiento futuro de la inflación.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/documentos-de-investigacion/banxico/%7BB242B394-3C84-0C26-F1B4-17F4D39E3FC2%7D.pdf

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

El Índice Nacional de Precios al Consumidor de México registró una variación de 0.23%, en diciembre de 2012, porcentaje superior en 0.25 puntos porcentuales a la cifra que alcanzó, en el mismo mes, el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (-0.02%) y 0.80 puntos porcentuales por arriba de la mostrada en el Índice de Precios al Consumidor de Canadá (-0.57%).

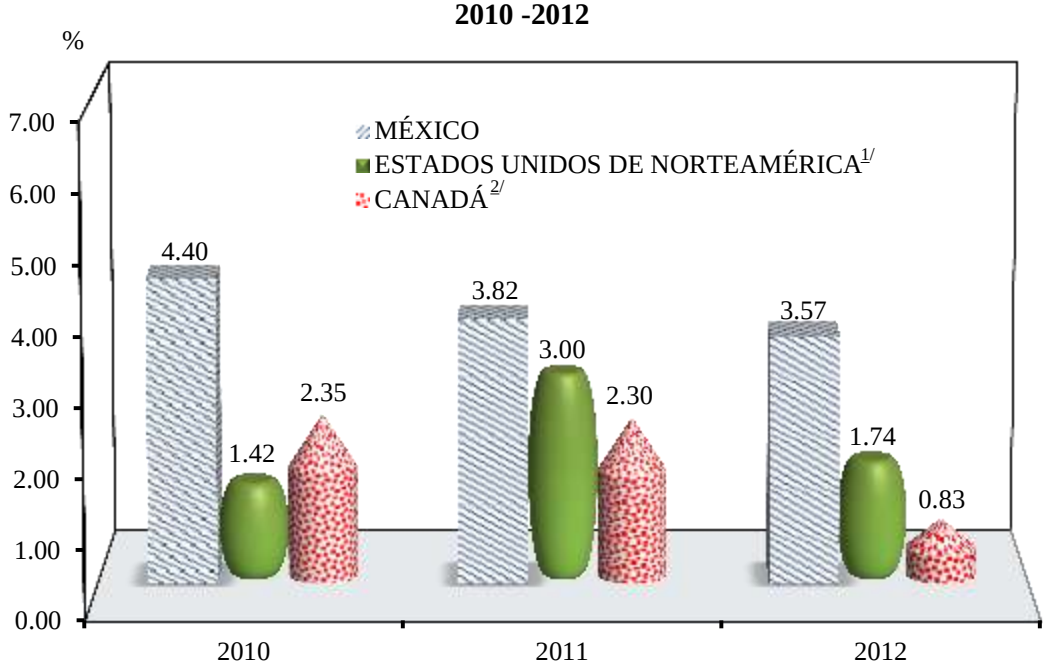
ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones mensuales -
2012



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 2012, la inflación anual en México alcanzó una variación de 3.57%, este nivel supera en 1.83 puntos porcentuales a la cifra registrada, en el mismo lapso, por el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (1.74%) y resultó superior en 2.74 puntos a la de Canadá (0.83%).

ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones acumuladas -
Enero - diciembre
2010 -2012



1/ Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).

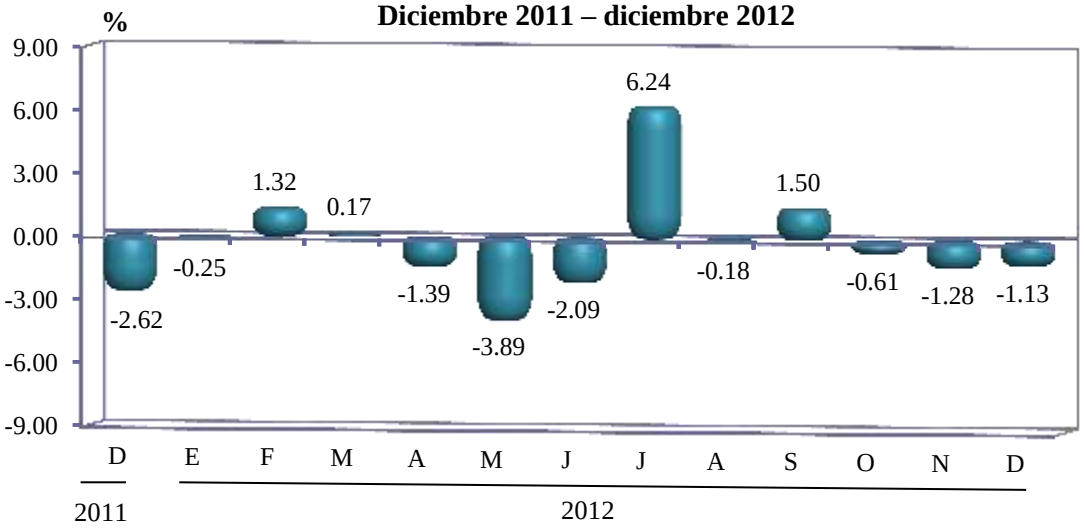
2/ Índice de Precios al Consumidor (sin ajuste).

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)

Con datos al mes de diciembre, la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) informó que el índice de precios de los alimentos presentó un decremento de 1.13%. La disminución registrada en diciembre se debió a la caída de los precios internacionales de los principales cereales, y aceites y grasas.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ALIMENTOS (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Diciembre 2011 – diciembre 2012



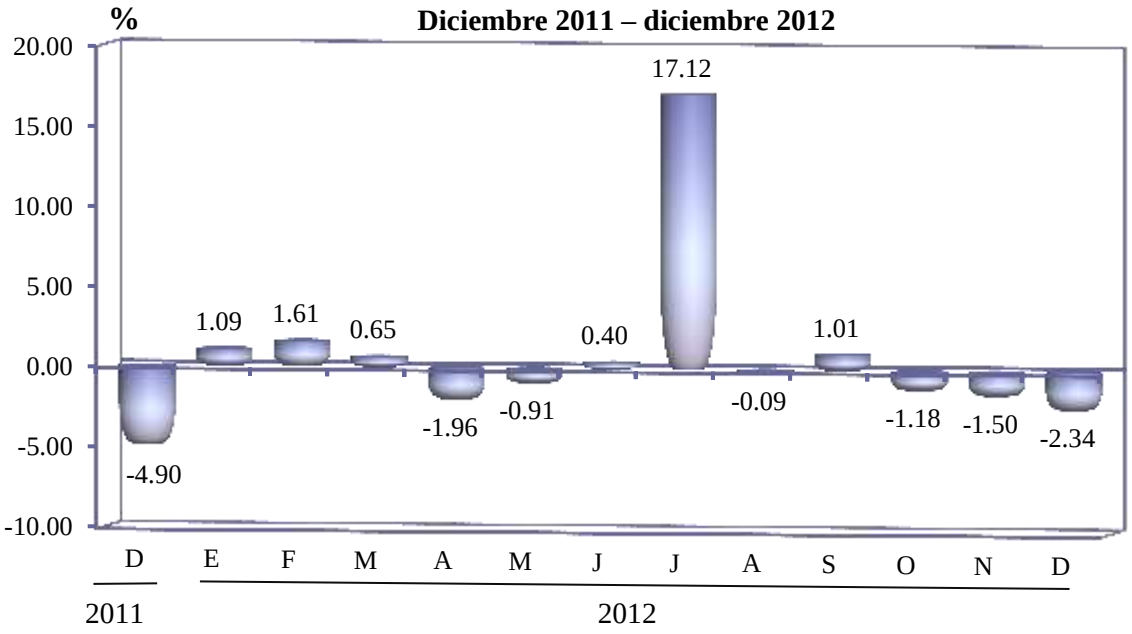
[1/] Se calcula sobre la base de la media de cinco índices de precios de los grupos de productos básicos indicados, ponderados por las cuotas medias de exportación de cada uno de los grupos para 2002-2004; en el Índice General figuran en total 55 precios que los especialistas en productos básicos de 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 los cereales (FAO)

Según el indicador de la FAO, los precios de los cereales registraron en diciembre un decremento de 2.34%. Esto se debe a que los precios del maíz se redujeron drásticamente ya que la gran oferta existente del producto para la exportación en América del Sur redujo la presión ocasionada por las reducidas disponibilidades en los Estados Unidos de Norteamérica. De igual forma, los precios del arroz también se redujeron en diciembre a causa de las buenas cosechas previstas, mientras que los valores correspondientes al trigo apenas variaron debido a la moderada actividad comercial.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS CEREALES (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Diciembre 2011 – diciembre 2012



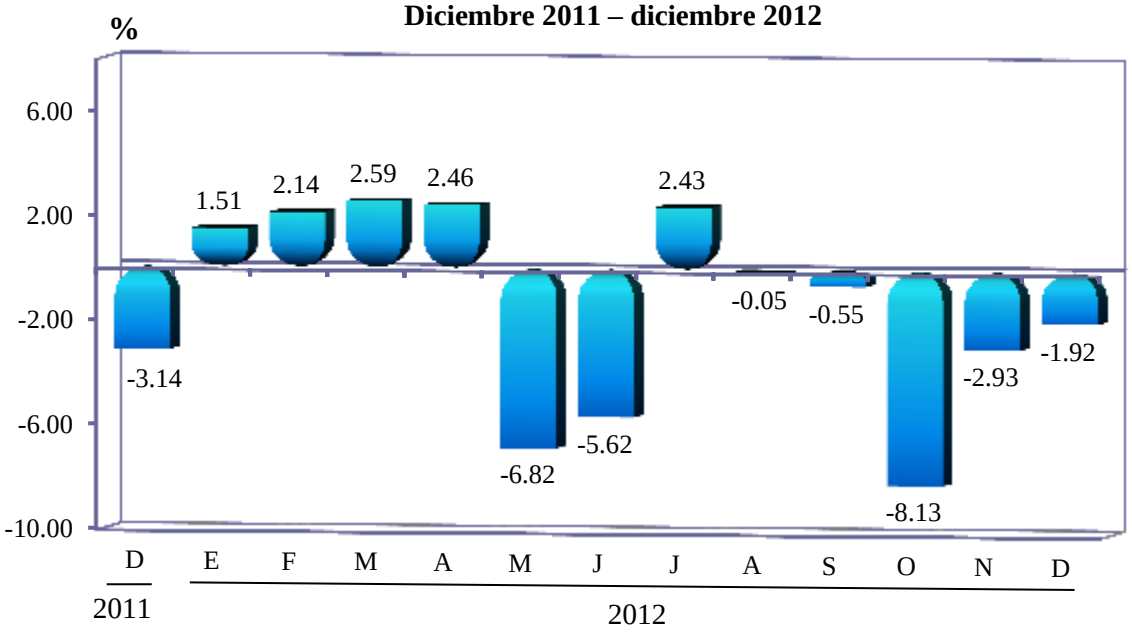
[1/] Este índice se calcula a partir de los índices de precios de los cereales y del arroz ponderados por sus cuotas de comercio para 2002-2004. El índice de los precios de los cereales está constituido por el índice de precios del Consejo Internacional de Cereales (CIC) para el trigo, que es a su vez 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)

La FAO publicó en diciembre de 2012 que los precios de los aceites y grasas habían registrado un decremento de 1.92%, esto fue consecuencia del aumento continuado de las existencias mundiales de aceite de palma, ya considerables de por sí, dado que la producción abundante en Asia Sudoriental coincidió con la escasa demanda de importación. La disminución del índice habría sido incluso mayor si no se hubiera previsto una demanda de aceite de soya muy cercana a la oferta a nivel mundial durante los próximos dos o tres meses y a disponibilidades menores de lo previsto del aceite de girasol.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ACEITES Y GRASAS (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Diciembre 2011 – diciembre 2012



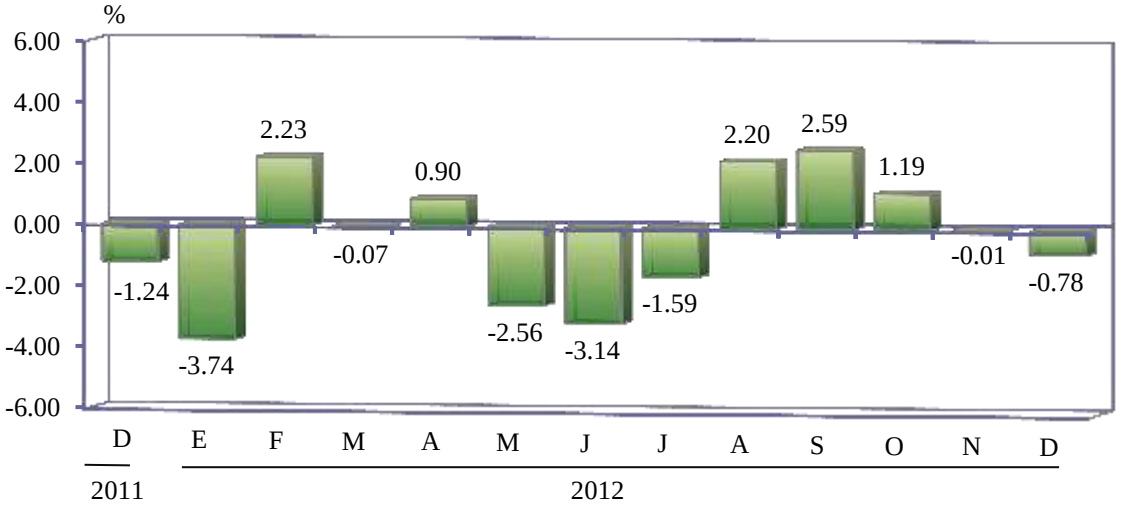
[1/] Consiste en una media de 11 aceites diferentes (incluidos los aceites de origen animal y de pescado) ponderados por las cuotas medias de exportación de cada uno de los productos oleaginosos para 2002-2004.

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 de la carne (FAO)

El índice de la FAO para los precios de la carne registró en diciembre de 2012 un decremento de 0.78%. Las cotizaciones de todas las categorías de carne se mantuvieron cercanas al nivel de noviembre, salvo la carne de cerdo, que disminuyó. La variación de precio más notable registrada en 2012 correspondió a la carne de ovino, cuyo índice se redujo, con respecto al nivel alcanzado en 2011. En general, el sector de la carne se ha visto obligado a centrarse en el aumento de la productividad, ya que el incremento del costo de los forrajes no ha sido compensado por unos precios más elevados en los productos.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CARNE (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Diciembre 2011 – diciembre 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.

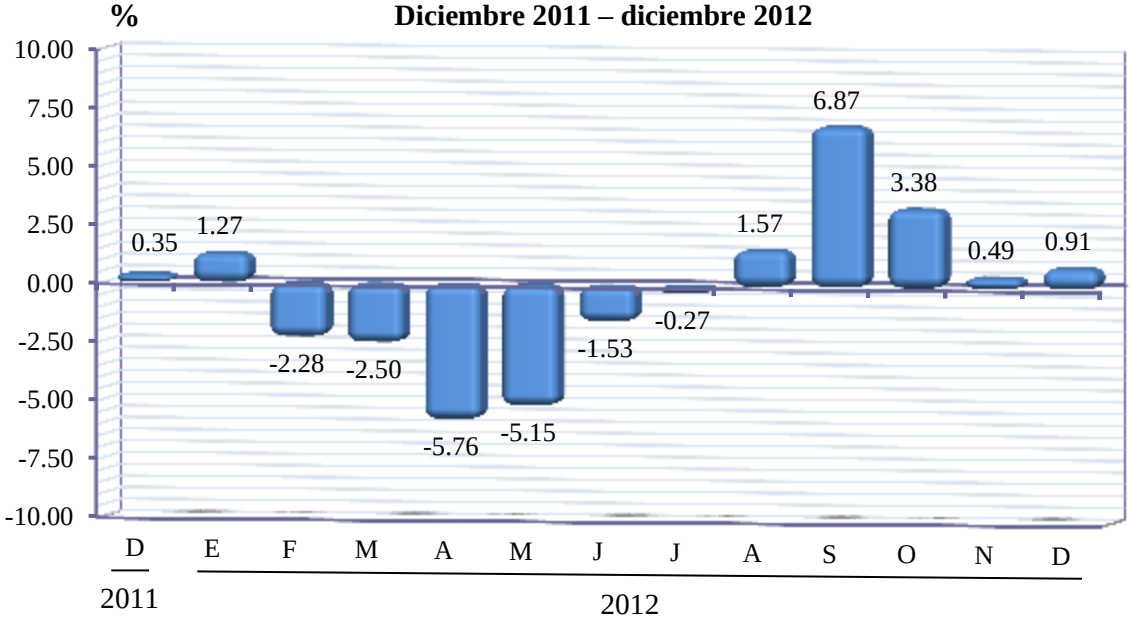
[1/] Se calcula con base en los precios medios de cuatro tipos de carne, ponderados por las cuotas medias mundiales de exportación para 2002-2004. Entre las cotizaciones figuran las de dos productos de carne de aves de corral, tres productos de carne bovina, tres productos de carne de cerdo, y un producto 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)

El indicador de precios de productos lácteos de la FAO presentó, en el mes de referencia, un incremento de 0.91%. En general el mercado de los productos lácteos se mantiene bien equilibrado, pero es cada vez más susceptible a los cambios de la oferta derivados de las condiciones de los pastizales —especialmente a medida que los productores del hemisferio austral asumen una función creciente en el suministro del mercado mundial— y de la disponibilidad y asequibilidad de forrajes.

ÍNDICE DE PRECIOS DE PRODUCTOS LÁCTEOS (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Diciembre 2011 – diciembre 2012



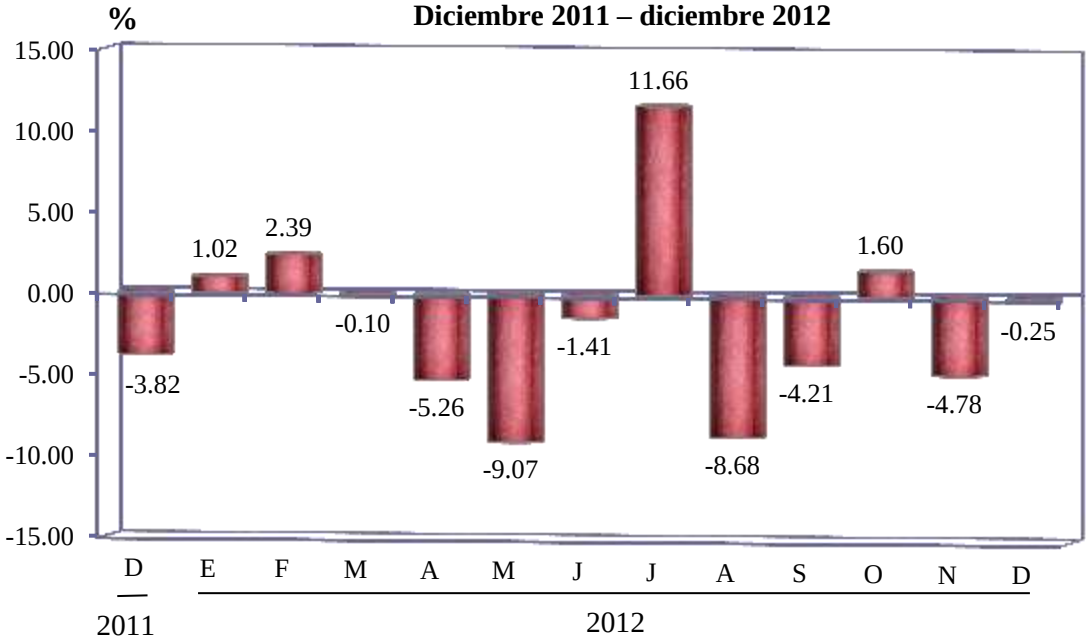
[1/] Se calcula sobre la base de los precios de la mantequilla, la leche desnatada en polvo, la leche entera en polvo, el queso, la caseína; la media se pondera por las cuotas medias de exportación para 2002-2004.

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 del azúcar (FAO)

La información al mes de diciembre de la FAO muestra que el índice de precios del azúcar decreció 0.25%. La previsión de un tercer aumento consecutivo de la producción mundial y de grandes disponibilidades exportables en la campaña comercial 2012/13, particularmente en el Brasil, ha ejercido una presión a la baja sobre los precios internacionales durante una gran parte del segundo semestre de 2012.

ÍNDICE DE PRECIOS DEL AZUCAR (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Diciembre 2011 – diciembre 2012



[1/] Forma indizada de los precios del Convenio Internacional del Azúcar con base 2002-2004.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Fuente de información:
http://www.fao.org/fileadmin/templates/worldfood/Reports_and_docs/Food_price_indices_data.xls
http://www.fao.org/worldfoodsituation/wfs-home/foodpricesindex/es/

Inflación mensual en el área de la OCDE

El 9 de enero de 2013, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) informó que el Índice de Precios al Consumidor en el área de la organización había registrado un decremento mensual de 0.3% en noviembre de 2012, nivel inferior en 0.5 puntos porcentuales al de octubre (0.2%). Este ligero descenso en la inflación se debió, principalmente, a una desaceleración del crecimiento de los precios de la energía, mismos que mostraron una variación negativa de 2.3% en noviembre, porcentaje menor al registrado en octubre (-0.7%). Por su parte, la inflación en los alimentos también bajó en el mes de noviembre, con 0.1%, menor al 0.3% que había registrado el mes previo. Por otro lado, los precios del indicador general, excluyendo alimentos y energía, permanecieron sin cambios (0.0%), a diferencia del mes anterior (0.3%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE [1/]

-Variación con respecto al mes previo-

	2011								2012										
	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov
Todos lo rubros	0.3	-0.1	0.0	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1	0.2	0.4	0.6	0.3	-0.1	-0.2	-0.1	0.4	0.4	**0.2**	**-0.3**
Alimentos	0.4	-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	-0.1	0.1	0.2	**0.3**	**0.1**
Energía	0.9	-1.3	0.1	0.0	0.2	-1.1	0.0	-1.0	1.8	1.4	2.7	0.8	-1.8	-1.9	-0.6	2.9	1.8	**-0.7**	**-2.3**
Todos los rubros menos alimentos y energía	0.2	0.1	0.0	0.3	0.2	0.3	0.0	0.1	-0.2	0.3	0.4	0.3	0.1	0.1	0.0	0.1	0.2	**0.3**	**0.0**

[1/] Los datos del cuadro pueden ser consultados en:
http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la OCDE.

Inflación acumulada en el área de la OCDE

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) de enero a diciembre de 2012, acumuló en el área de la OCDE una variación de 1.8%, cifra inferior en 0.9 puntos porcentuales al del mismo período del 2011 (2.7%). Este comportamiento se debió, en buena medida a los precios de la energía (3.9%), que comparados con el mismo lapso del año anterior (9.1%) bajaron 5.2 puntos porcentuales. De igual forma, los precios de los alimentos registraron una tasa de 1.7% en noviembre, nivel menor al acumulado de enero a noviembre de 2011 (3.8%). En tanto que, los precios del indicador general excluyendo alimentos y energía alcanzaron el 1.5%, en contraste con los registrados en noviembre de 2011 (1.8%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE [1/]

-Variación acumulada en el año al mes que corresponde-

	2011								2012										
	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov
Todos lo rubros	2.2	2.0	2.1	2.3	2.5	2.7	**2.7**	2.8	0.2	0.6	1.2	1.5	1.4	1.2	1.2	1.6	1.9	2.1	**1.8**
Alimentos	2.8	2.7	2.9	3.2	3.6	3.8	**3.8**	4.3	0.8	1.0	1.2	1.1	1.1	1.1	1.0	1.0	1.2	1.6	**1.7**
Energía	11.4	9.9	10.0	10.0	10.3	9.1	**9.1**	8.0	1.8	3.3	6.1	6.9	5.0	3.0	2.4	5.3	7.2	6.4	**3.9**
Todos los rubros menos alimentos y energía	1.0	1.0	1.1	1.3	1.5	1.8	**1.8**	1.9	-0.2	0.1	0.4	0.8	0.9	0.9	0.9	1.0	1.2	1.5	**1.5**

[1/] Los datos del cuadro pueden ser consultados en:
http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la OCDE.

Inflación interanual en el área de la OCDE

El Índice de Precios al Consumidor en el área de la Organización registró, en noviembre de 2012, un incremento interanual de 1.9%, tasa ligeramente menor a la del mes anterior (2.2%). Los precios de la energía registraron una variación anual de 2.9%, en noviembre, nivel inferior al mostrado en el mes de octubre (5.4%). Los precios de los alimentos se incrementaron en 2.2%, 0.1 puntos porcentuales por encima del de octubre (2.1%). Excluyendo alimentos y energía, la inflación anual permaneció sin cambios, en comparación con el del mes anterior (1.6%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE [1/]

- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -

	2011								2012										
	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct [2/]	Nov
Todos lo rubros	3.0	3.0	3.1	3.1	3.2	3.0	3.0	2.8	2.8	2.8	2.7	2.5	2.0	2.0	1.9	2.0	2.2	**2.2**	**1.9**
Alimentos	3.8	4.0	4.3	4.5	4.2	4.0	4.0	4.3	4.2	3.8	3.5	3.1	2.6	2.7	2.3	2.1	2.0	**2.1**	**2.2**
Energía	14.3	13.6	13.5	13.5	14.2	12.3	11.5	8.0	7.4	7.8	6.4	4.6	1.8	1.2	0.5	3.4	5.0	**5.4**	**2.9**
Todos los rubros menos alimentos y energía	1.6	1.6	1.6	1.8	1.8	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.8	1.8	1.6	1.6	**1.6**	**1.6**

[1/] Los datos del cuadro pueden ser consultados en: http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519

[2/] Los índices del 2011 y 2012 fueron modificados por la OCDE, por tal motivo surgieron cambios en las variación interanual de los meses previos.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la OCDE.

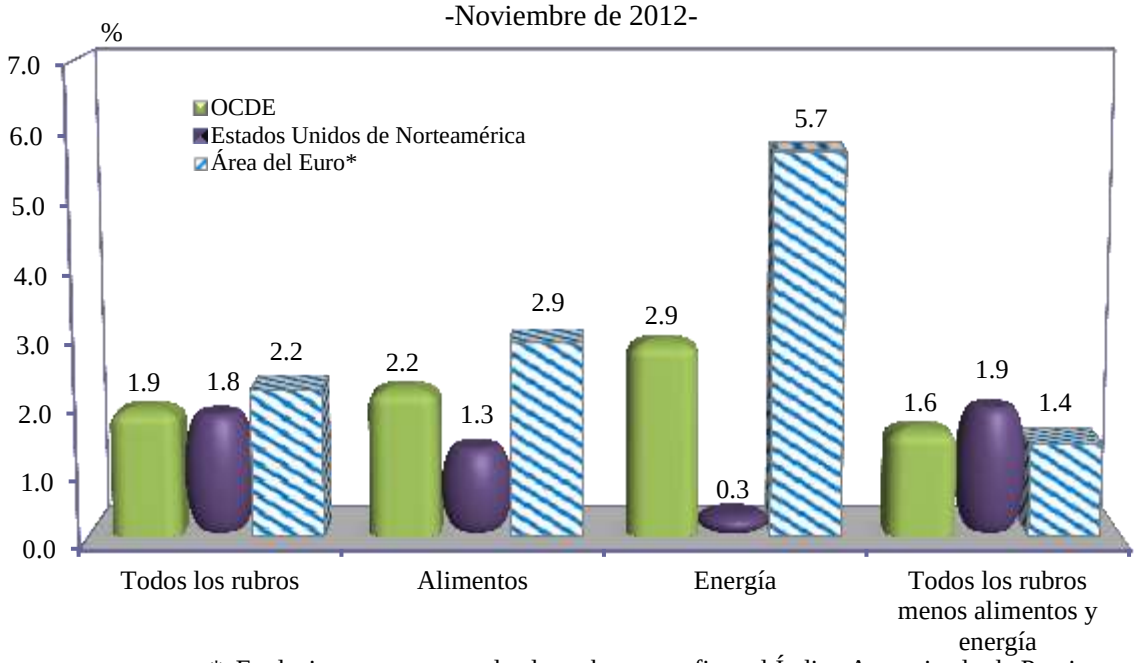
Comportamiento del INPC en la OCDE, Estados Unidos de Norteamérica y Área del Euro

En noviembre de 2012, el Índice Nacional de Precios al Consumidor en el Área de la Organización presentó una variación de 1.9%, cifra superior en 0.1 puntos porcentuales al nivel registrado por el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (1.8%) y menor en 0.3 puntos porcentuales a la presentada por el Índice de Precios al Consumidor del Área del Euro (2.2%). Como se observa en la grafica siguiente, los precios de la energía fueron los más heterogéneos en los tres indicadores.

PRECIOS AL CONSUMIDOR, RUBROS SELECCIONADOS 1/

-Variación con respecto al mismo mes del año anterior-

-Noviembre de 2012-



* Exclusivamente para todos los rubros se refiere al Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC); los demás indicadores se refieren al Índice de Precios al Consumidor (IPC).

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

En noviembre de 2012, en el indicador anual para el conjunto de los 34 países que integran la OCDE, se observó una menor variación (1.9%), en contraste con el mes previo (2.3%). Los datos del organismo internacional muestran que México ocupó la tercera posición con la mayor tasa anual de inflación (4.2%), en tanto que, Hungría (5.2%) e Islandia (4.5%) se ubicaron en las primeras dos posiciones.

En el nivel inflacionario de los alimentos, México sobresalió al obtener el primer lugar con un 9.4%. Sin embargo, México se ubicó en el sitio 12 de 34 países, durante noviembre de 2012, en lo que se refiere a los precios del sector energético (5.8%), después de haber obtenido el lugar 17 el mes anterior, con una tasa de 6.0%; mientras que Turquía en noviembre de 2012, ocupaba el primer sitio con 16.1%. En cuanto al indicador interanual, excluyendo alimentos y energía, México se posicionó en el cuarto lugar, junto con Austria y Reino Unido, con un crecimiento de 2.6%, mientras que Turquía (5.2%), Hungría (4.4%) e Islandia (3.6%) se colocaron en las primeras posiciones, en ese orden.

PRECIOS AL CONSUMIDOR, RUBROS SELECCIONADOS

-Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior-

Octubre y noviembre 2012

País o Región	Todos los rubros				Alimentos		Energía		Todos los rubros menos alimentos y energía	
	IPC		IAPC		IPC		IPC		IPC	
	Oct	Nov	Oct	Nov	Oct	Nov	Oct	Nov	Oct	Nov
OCDE-Total	2.3	1.9	N.D.	N.D.	2.2	2.2	5.4	2.9	1.7	1.6
G7	1.8	1.6	N.D.	N.D.	1.2	1.6	4.6	1.9	1.4	1.4
Unión Europea	N.D.	N.D.	2.6	2.4	3.3	3.2	6.6	4.5	1.7	1.6
Área Euro	N.D.	N.D.	2.5	2.2	2.9	2.9	8.0	5.7	1.5	1.4
Australia[1/]	2.0	2.0	N.D.	N.D	-2.7	-2.7	8.0	8.0	2.2	2.2
Austria	2.8	2.8	2.9	2.9	3.2	3.6	5.4	2.5	2.3	2.6
Bélgica	2.8	2.3	2.6	2.2	3.7	3.2	4.6	1.5	2.2	2.2
Canadá	1.2	0.8	N.D.	N.D.	1.9	1.5	1.7	-0.2	1.0	0.9
Chile	2.9	2.1	N.D.	N.D.	9.1	6.8	-2.1	-5.0	1.9	1.8
República Checa	3.4	2.7	3.6	2.8	7.2	5.9	8.7	6.3	1.1	0.9
Dinamarca	2.3	2.3	2.3	2.2	3.1	3.4	2.8	2.0	1.9	2.0
Estonia	4.1	3.7	4.2	3.8	6.3	5.8	8.6	7.3	2.0	1.8
Finlandia	2.6	2.2	3.5	3.2	5.9	5.3	5.3	2.1	1.8	1.6
Francia	1.9	1.4	2.1	1.6	2.8	2.5	5.2	2.8	0.7	0.5
Alemania	2.0	1.9	2.1	1.9	3.0	4.0	5.6	3.7	1.3	1.3
Grecia	1.6	1.0	0.9	0.4	1.0	0.1	18.4	15.6	-1.0	-1.2
Hungría	6.0	5.2	6.0	5.3	8.0	7.4	7.3	3.5	4.2	4.4
Islandia	4.2	4.5	5.1	6.0	5.5	6.9	10.9	8.6	3.2	3.6
Irlanda	1.2	0.8	2.1	1.6	0.9	0.9	10.4	8.2	0.0	-0.2
Israel	1.8	1.4	N.D.	N.D.	4.4	2.6	9.9	6.2	0.7	0.8
Italia	2.6	2.5	2.8	2.6	2.6	2.3	14.0	11.8	0.9	1.1
Japón	-0.4	-0.2	N.D.	N.D.	-2.0	-0.6	4.6	3.6	-0.6	-0.5
Corea	2.1	1.6	N.D.	N.D.	5.0	2.7	2.7	1.6	1.4	1.4
Luxemburgo	2.9	2.5	3.2	2.7	3.4	3.0	9.2	4.9	1.7	1.9
México	4.6	4.2	N.D.	N.D.	10.4	9.4	6.0	5.8	2.9	2.6
Países Bajos	2.9	2.8	3.3	3.2	2.5	2.4	8.3	7.2	2.2	2.0
Nueva Zelanda[1/]	0.8	0.8	N.D.	N.D.	-1.5	-1.5	3.5	3.5	0.7	0.7
Noruega	1.1	1.1	0.8	0.9	0.4	1.0	-2.0	-4.1	1.1	1.3
Polonia	3.3	2.7	3.4	2.7	4.7	3.9	6.4	4.7	1.0	0.9
Portugal	2.1	1.9	2.1	1.9	3.2	3.3	7.2	5.2	0.4	0.5
República Eslovaca	3.8	3.4	3.9	3.5	5.8	5.6	3.7	3.3	2.9	2.4
Eslovenia	2.7	2.3	3.2	2.8	4.3	4.2	8.8	5.7	1.2	1.3
España	3.5	2.9	3.5	3.0	2.5	2.9	11.2	7.5	2.4	2.1
Suecia	0.4	-0.1	1.2	0.8	1.8	2.0	1.4	-1.3	-0.5	-0.5
Suiza	-0.2	-0.4	-0.1	-0.1	0.4	0.8	4.3	0.3	-0.7	-0.6
Turquía	7.8	6.4	7.9	6.3	7.9	4.3	16.2	16.1	6.0	5.2
Reino Unido	2.7	2.7	2.7	2.7	3.4	3.9	0.5	0.2	2.6	2.6
Estados Unidos de Norteamérica	2.2	1.8	N.D.	N.D.	1.0	1.3	4.0	0.3	2.0	1.9

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 octubre y al mes de noviembre le corresponden un cambio porcentual del tercer trimestre de 2012 con respecto al tercer 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 noviembre de 2012, se registraron ligeros movimientos interanuales en los precios del grupo de los siete países más industrializados (G7). Francia (1.4%), registró una caída de 0.5 puntos porcentuales en contraste, con lo observado un mes previo (1.9%), Canadá (0.8%) y Estados Unidos de Norteamérica (1.8%), mostraron una diferencia de 0.4 puntos porcentuales en comparación con octubre de 2012; en este mismo sentido, Alemania (1.9%) e Italia (2.5%) mostraron una desaceleración de 0.1 punto porcentual, en el mismo lapso. Por su parte, Japón presentó un aumento de 0.2 puntos porcentuales, para colocarse en -0.2%. Reino Unido, mantuvo su nivel de inflación sin cambios con una tasa de 2.7 por ciento.

En lo que corresponde al Área del Euro, en términos anuales, el Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC) creció 2.2% en noviembre de 2012, nivel inferior al registrado el mes anterior en 0.3 puntos porcentuales (2.5%).

En otras economías importantes, que no son miembros de la OCDE, el crecimiento de los precios en el mes de noviembre registraron movimientos que oscilan entre 0.0 y 0.3 puntos porcentuales: como es el caso de China que subió 0.3 puntos porcentuales, para ubicarse en 2.0%; en Brasil pasó de 5.4 a 5.5% y en Sudáfrica de 5.6 a 5.7%. Por el contrario, se observaron caídas en la inflación de la India, que pasó de 9.6% en octubre a 9.5% en noviembre; mientras tanto, en el mismo período, Indonesia bajó de 4.6 a 4.3%. En cuanto a la Federación Rusa (6.5%), no registró cambio.

En términos mensuales, en noviembre de 2012, los precios al consumidor en el área de la OCDE cayeron (-0.3%), como resultado, de la baja en los precios de Canadá, Francia e Italia, (-0.2% cada uno), así como los de Alemania (-0.1%). Mientras que Estados Unidos de Norteamérica (-0.5%) y Japón (-0.4%) registraron los mayores decrementos. En tanto que el único incremento se registró en el Reino Unido con 0.2 por ciento.

PRECIOS AL CONSUMIDOR, TODOS LOS RUBROS

-Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior-

	2010	2011	2011		2012										
	Promedio		Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov
OCDE-Total[1/]	1.8	2.9	3.1	2.9	2.8	2.8	2.7	2.5	2.0	2.0	1.9	2.0	2.2	2.2	1.9
G7[2/]	1.4	2.6	2.8	2.5	2.5	2.5	2.4	2.1	1.7	1.6	1.4	1.6	1.7	1.8	1.6
Área Euro (IAPC)[3/]	1.6	2.7	3.0	2.7	2.7	2.7	2.7	2.6	2.4	2.4	2.4	2.6	2.6	2.5	2.2
Unión Europea (IAPC)[4/]	2.1	3.1	3.3	3.0	2.9	2.9	2.9	2.7	2.6	2.5	2.5	2.7	2.7	2.6	2.4
Siete países mayores															
Canadá	1.8	2.9	2.9	2.3	2.5	2.6	1.9	2.0	1.2	1.5	1.3	1.2	1.2	1.2	0.8
Francia	1.5	2.1	2.5	2.5	2.3	2.3	2.3	2.1	2.0	1.9	1.9	2.1	1.9	1.9	1.4
Alemania	1.1	2.3	2.4	2.1	2.1	2.3	2.1	2.1	1.9	1.7	1.7	2.1	2.0	2.0	1.9
Italia	1.5	2.8	3.3	3.3	3.2	3.3	3.3	3.3	3.2	3.3	3.1	3.2	3.2	2.6	2.5
Japón	-0.7	-0.3	-0.5	-0.2	0.1	0.3	0.5	0.5	0.2	-0.1	-0.4	-0.5	-0.3	-0.4	-0.2
Reino Unido	3.3	4.5	4.8	4.2	3.6	3.4	3.5	3.0	2.8	2.4	2.6	2.5	2.2	2.7	2.7
Estados Unidos de Norteamérica	1.6	3.2	3.4	3.0	2.9	2.9	2.7	2.3	1.7	1.7	1.4	1.7	2.0	2.2	1.8
Otros países con economías importantes															
Brasil	5.0	6.6	6.6	6.5	6.2	5.8	5.2	5.1	5.0	4.9	5.2	5.2	5.3	5.4	5.5
China	3.3	5.4	4.2	4.1	4.5	3.2	3.6	3.4	3.0	2.2	1.8	2.0	1.9	1.7	2.0
India	12.0	8.9	9.3	6.5	5.3	7.6	8.6	10.2	10.2	10.1	9.8	10.3	9.1	9.6	9.5
Indonesia	5.1	5.4	4.2	3.8	3.7	3.6	4.0	4.5	4.5	4.5	4.6	4.6	4.3	4.6	4.3
Federación Rusa	6.9	8.4	6.8	6.1	4.1	3.7	3.7	3.6	3.6	4.3	5.6	5.9	6.6	6.5	6.5
Sudáfrica	4.1	5.0	6.2	6.4	6.4	6.3	6.1	6.2	5.8	5.6	5.0	5.1	5.6	5.6	5.7

-Cambio porcentual respecto al mes anterior-

	2011		2012										
	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov
OCDE-Total[1/]	0.1	0.1	0.2	0.4	0.6	0.3	-0.1	-0.2	-0.1	0.4	0.4	0.2	-0.3
G7[2/]	-0.1	0.0	0.2	0.4	0.6	0.3	-0.1	-0.2	-0.1	0.5	0.3	0.0	-0.3
Área Euro (IAPC)[3/]	0.1	0.3	-0.8	0.5	1.3	0.5	-0.1	-0.1	-0.5	0.4	0.7	0.2	-0.2
Unión Europea (IAPC)[4/]	0.1	0.3	-0.6	0.5	1.0	0.5	-0.1	-0.1	-0.4	0.4	0.6	0.3	-0.1
Siete países mayores													
Canadá	0.1	-0.6	0.4	0.4	0.4	0.4	-0.1	-0.4	-0.1	0.2	0.2	0.2	-0.2
Francia	0.3	0.4	-0.4	0.4	0.8	0.1	-0.1	0.0	-0.4	0.7	-0.3	0.2	-0.2
Alemania	0.0	0.7	-0.4	0.7	0.3	0.2	-0.2	-0.1	0.4	0.4	0.0	0.0	-0.1
Italia	-0.1	0.4	0.3	0.4	0.5	0.5	0.0	0.2	0.1	0.4	0.0	0.0	-0.2
Japón	-0.6	0.0	0.2	0.2	0.5	0.1	-0.3	-0.5	-0.3	0.1	0.2	0.0	-0.4
Reino Unido	0.2	0.4	-0.5	0.6	0.3	0.6	-0.1	-0.4	0.1	0.5	0.4	0.5	0.2
Estados Unidos de Norteamérica	-0.1	-0.2	0.4	0.4	0.8	0.3	-0.1	-0.1	-0.2	0.6	0.4	0.0	-0.5
Otros países con economías importantes													
Brasil	0.5	0.5	0.6	0.4	0.2	0.6	0.4	0.1	0.4	0.4	0.6	0.6	0.6
China	-0.2	0.3	1.5	-0.1	0.2	-0.1	-0.3	-0.6	0.1	0.6	0.3	-0.1	0.1
India	0.5	-1.0	0.5	0.5	1.0	2.0	0.5	1.0	1.9	0.9	0.5	0.9	0.5
Indonesia	0.3	0.6	0.8	0.0	0.1	0.2	0.1	0.6	0.7	1.0	0.0	0.2	0.1
Federación Rusa	0.4	0.4	0.5	0.4	0.6	0.3	0.5	0.9	1.2	0.1	0.6	0.5	0.3
Sudáfrica	0.2	0.3	0.6	0.5	1.1	0.4	0.1	0.3	0.2	0.2	0.9	0.7	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, República Checa, Dinamarca, Estados Unidos de Norteamérica, Eslovenia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hungría, Islandia, Irlanda, Israel, Italia, Japón, Luxemburgo, México, Nueva Zelanda, Noruega, Países Bajos, Polonia, Portugal, República 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/PRen12-12.pdf
http://www.oecd.org/std/pricesandpurchasingpowerparitiesppp/PRen11-12.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 diciembre 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	**15 954 757**	**498 671**	**5 605 243**	**9 850 843**
AGRICULTURA Y GANADERIA	**469 272**	**13 308**	**286 664**	**169 300**
1 Agricultura	318 710	8 657	223 550	86 503
2 Ganadería	122 612	3 036	50 921	68 655
3 Silvicultura	3 542	159	2 199	1 184
4 Pesca	24 316	1 449	9 939	12 928
5 Caza	92	7	55	30
INDUSTRIAS EXTRACTIVAS	**137 831**	**890**	**23 142**	**113 799**
11 Extracción y beneficio de carbón mineral, grafito y minerales no metálicos; excepto sal	43 282	472	12 547	30 263
12 Extracción de petróleo crudo y gas natural (no incluye a Pemex)	24 918	108	4 542	20 268
13 Extracción y beneficio de minerales metálicos	67 372	279	5 724	61 369
14 Explotación de sal	2 259	31	329	1 899
INDUSTRIAS DE TRANSFORMACION	**4 306 519**	**66 151**	**1 178 181**	**3 062 187**
20 Fabricación de alimentos	622 239	13 425	195 876	412 938
21 Elaboración de bebidas	123 685	2 373	19 385	101 927
22 Beneficio y fabricación de productos de tabaco	3 135	2	309	2 824
23 Industria textil	110 354	1 443	28 751	80 160
24 Fabricación de prendas de vestir y otros artículos confeccionados con textiles y otros materiales; excepto calzado	314 068	7 059	143 114	163 895
25 Fabricación de calzado e industria del cuero	120 137	1 575	58 744	59 818
26 Industria y productos de madera y corcho; excepto muebles	39 983	1 723	20 439	17 821
27 Fabricación y reparación de muebles y accesorios; excepto los de metal y plástico moldeado	90 020	4 874	42 585	42 561
28 Industria del papel	95 712	837	17 294	77 581
29 Industrias editorial, de impresión y conexas	142 751	4 862	45 861	92 028
30 Industria química	251 543	3 175	33 466	214 902
31 Refinación del petróleo y derivados del carbón mineral(no incluye Pemex)	8 107	90	1 497	6 520
32 Fabricación de productos de hule y plástico	287 124	3 269	84 272	199 583
33 Fabricación de productos de minerales no metálicos; excepto del petróleo y del carbón mineral	135 143	2 120	26 288	106 735
34 Industrias metálicas básicas	92 261	652	13 492	78 117
35 Fabricación de productos metálicos; excepto maquinaria y equipo	375 714	8 750	114 318	252 646
36 Fabricación, ensamble y reparación de maquinaria, equipo y sus partes; excepto los eléctricos	140 861	2 757	36 069	102 035

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	515 973	2 461	131 026	382 486
38 Construcción, reconstrucción y ensamble de equipo de transporte y sus partes	648 203	1 826	120 269	526 108
39 Otras industrias manufactureras	189 506	2 878	45 126	141 502
CONSTRUCCION	**1 461 011**	**38 826**	**607 439**	**814 746**
41 Construcción de edificaciones y de obras de ingeniería civil	1 174 833	26 222	461 138	687 473
42 Trabajos realizados por contratistas especializados	286 178	12 604	146 301	127 273
INDUSTRIA ELECTRICA Y SUMINISTRO*DE AGUA POTABLE	**154 492**	**380**	**3 658**	**150 454**
50 Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica	100 008	62	643	99 303
51 Captación y suministro de agua potable	54 484	318	3 015	51 151
COMERCIO	**3 486 343**	**108 821**	**1 307 760**	**2 069 762**
61 Compraventa de alimentos, bebidas y productos del tabaco	691 320	17 492	229 079	444 749
62 Compraventa de prendas de vestir y otros artículos de uso personal	570 955	33 224	255 088	282 643
63 Compraventa de artículos para el hogar	165 594	6 223	69 091	90 280
64 Compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías	772 028	6 599	285 246	480 183
65 Compraventa de gases, combustibles y lubricantes	226 686	5 186	115 544	105 956
66 Compraventa de materias primas, materiales y auxiliares	435 231	17 073	174 975	243 183
67 Compraventa de maquinaria, equipo, instrumentos, aparatos, herramientas; sus refacciones y accesorios	302 999	11 168	85 291	206 540
68 Compraventa de equipo de transporte; sus refacciones y accesorios	199 304	6 800	57 710	134 794
69 Compraventa de inmuebles y artículos diversos	122 226	5 056	35 736	81 434
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	**883 730**	**20 622**	**237 299**	**625 809**
71 Transporte terrestre	457 019	11 373	161 743	283 903
72 Transporte por agua	48 419	403	3 858	44 158
73 Transporte aéreo	31 751	428	2 350	28 973
74 Servicios conexos al transporte	35 507	84	4 414	31 009
75 Servicios relacionados con el transporte en general	220 341	4 923	56 490	158 928
76 Comunicaciones	90 693	3 411	8 444	78 838

Continúa 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	**3 939 858**	**213 551**	**1 686 722**	**2 039 585**
81 Servicios financieros y de seguros (bancos, financieras, compañías de seguros, etc.)	265 892	927	14 338	250 627
82 Servicios colaterales a las instituciones financieras y de seguros	78 534	2 070	15 942	60 522
83 Servicios relacionados con inmuebles	37 545	2 651	15 840	19 054
84 Servicios profesionales y técnicos	1 918 795	80 355	765 155	1 073 285
85 Servicios de alquiler; excepto de inmuebles	51 509	2 777	22 712	26 020
86 Servicios de alojamiento temporal	321 396	8 851	150 637	161 908
87 Preparación y servicio de alimentos y bebidas	540 367	44 970	336 229	159 168
88 Servicios recreativos y de esparcimiento	173 262	7 742	53 820	111 700
89 Servicios personales para el hogar y diversos	552 558	63 208	312 049	177 301
SERVICIOS SOCIALES	**1 115 701**	**36 122**	**274 378**	**805 201**
91 Servicios de enseñanza, investigación científica y difusión cultural	591 701	19 603	148 677	423 421
92 Servicios médicos, asistencia social y veterinarios	231 911	10 605	77 129	144 177
93 Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas, políticas, laborales y religiosas	60 021	2 899	19 016	38 106
94 Servicios de administración pública y seguridad social	229 192	2 993	29 507	196 692
99 Servicios de organizaciones internacionales y otros organismos extraterritoriales	2 876	22	49	2 805

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 diciembre 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**	**35.1**	**61.7**
AGRICULTURA Y GANADERÍA	**100.0**	**2.8**	**61.1**	**36.1**
1 Agricultura	100.0	2.7	70.1	27.1
2 Ganadería	100.0	2.5	41.5	56.0
3 Silvicultura	100.0	4.5	62.1	33.4
4 Pesca	100.0	6.0	40.9	53.2
5 Caza	100.0	7.6	59.8	32.6
INDUSTRIAS EXTRACTIVAS	**100.0**	**0.6**	**16.8**	**82.6**
11 Extracción y beneficio de carbón mineral, grafito y minerales no metálicos; excepto sal	100.0	1.1	29.0	69.9
12 Extracción de petróleo crudo y gas natural (no incluye a Pemex)	100.0	0.4	18.2	81.3
13 Extracción y beneficio de minerales metálicos	100.0	0.4	8.5	91.1
14 Explotación de sal	100.0	1.4	14.6	84.1
INDUSTRIAS DE TRANSFORMACIÓN	**100.0**	**1.5**	**27.4**	**71.1**
20 Fabricación de alimentos	100.0	2.2	31.5	66.4
21 Elaboración de bebidas	100.0	1.9	15.7	82.4
22 Beneficio y fabricación de productos de tabaco	100.0	0.1	9.9	90.1
23 Industria textil	100.0	1.3	26.1	72.6
24 Fabricación de prendas de vestir y otros artículos confeccionados con textiles y otros materiales; excepto calzado	100.0	2.2	45.6	52.2
25 Fabricación de calzado e industria del cuero	100.0	1.3	48.9	49.8
26 Industria y productos de madera y corcho; excepto muebles	100.0	4.3	51.1	44.6
27 Fabricación y reparación de muebles y accesorios; excepto los de metal y plástico moldeado	100.0	5.4	47.3	47.3
28 Industria del papel	100.0	0.9	18.1	81.1
29 Industrias editorial, de impresión y conexas	100.0	3.4	32.1	64.5
30 Industria química	100.0	1.3	13.3	85.4
31 Refinación del petróleo y derivados del carbón mineral (no incluye Pemex)	100.0	1.1	18.5	80.4
32 Fabricación de productos de hule y plástico	100.0	1.1	29.4	69.5
33 Fabricación de productos de minerales no metálicos; excepto del petróleo y del carbón mineral	100.0	1.6	19.5	79.0
34 Industrias metálicas básicas	100.0	0.7	14.6	84.7
35 Fabricación de productos metálicos; excepto maquinaria y equipo	100.0	2.3	30.4	67.2
36 Fabricación, ensamble y reparación de maquinaria, equipo y sus partes; excepto los eléctricos	100.0	2.0	25.6	72.4

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	100.0	0.5	25.4	74.1
38 Construcción, reconstrucción y ensamble de equipo de transporte y sus partes	100.0	0.3	18.6	81.2
39 Otras industrias manufactureras	100.0	1.5	23.8	74.7
CONSTRUCCIÓN	**100.0**	**2.7**	**41.6**	**55.8**
41 Construcción de edificaciones y de obras de ingeniería civil	100.0	2.2	39.3	58.5
42 Trabajos realizados por contratistas especializados	100.0	4.4	51.1	44.5
INDUSTRIA ELÉCTRICA Y SUMINISTRO DE AGUA POTABLE	**100.0**	**0.2**	**2.4**	**97.4**
50 Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica	100.0	0.1	0.6	99.3
51 Captación y suministro de agua potable	100.0	0.6	5.5	93.9
COMERCIO	**100.0**	**3.1**	**37.5**	**59.4**
61 Compraventa de alimentos, bebidas y productos del tabaco	100.0	2.5	33.1	64.3
62 Compraventa de prendas de vestir y otros artículos de uso personal	100.0	5.8	44.7	49.5
63 Compraventa de artículos para el hogar	100.0	3.8	41.7	54.5
64 Compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías	100.0	0.9	36.9	62.2
65 Compraventa de gases, combustibles y lubricantes	100.0	2.3	51.0	46.7
66 Compraventa de materias primas, materiales y auxiliares	100.0	3.9	40.2	55.9
67 Compraventa de maquinaria, equipo, instrumentos, aparatos, herramientas; sus refacciones y accesorios	100.0	3.7	28.1	68.2
68 Compraventa de equipo de transporte; sus refacciones y accesorios	100.0	3.4	29.0	67.6
69 Compraventa de inmuebles y artículos diversos	100.0	4.1	29.2	66.6
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	**100.0**	**2.3**	**26.9**	**70.8**
71 Transporte terrestre	100.0	2.5	35.4	62.1
72 Transporte por agua	100.0	0.8	8.0	91.2
73 Transporte aéreo	100.0	1.3	7.4	91.3
74 Servicios conexos al transporte	100.0	0.2	12.4	87.3
75 Servicios relacionados con el transporte en general	100.0	2.2	25.6	72.1
76 Comunicaciones	100.0	3.8	9.3	86.9

Continúa 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**	**5.4**	**42.8**	**51.8**
81 Servicios financieros y de seguros (bancos, financieras, compañías de seguros, etc.)	100.0	0.3	5.4	94.3
82 Servicios colaterales a las instituciones financieras y de seguros	100.0	2.6	20.3	77.1
83 Servicios relacionados con inmuebles	100.0	7.1	42.2	50.7
84 Servicios profesionales y técnicos	100.0	4.2	39.9	55.9
85 Servicios de alquiler; excepto de inmuebles	100.0	5.4	44.1	50.5
86 Servicios de alojamiento temporal	100.0	2.8	46.9	50.4
87 Preparación y servicio de alimentos y bebidas	100.0	8.3	62.2	29.5
88 Servicios recreativos y de esparcimiento	100.0	4.5	31.1	64.5
89 Servicios personales para el hogar y diversos	100.0	11.4	56.5	32.1
SERVICIOS SOCIALES	**100.0**	**3.2**	**24.6**	**72.2**
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	4.6	33.3	62.2
93 Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas, políticas, laborales y religiosas	100.0	4.8	31.7	63.5
94 Servicios de administración pública y seguridad social	100.0	1.3	12.9	85.8
99 Servicios de organizaciones internacionales y otros organismos extraterritoriales	100.0	0.8	1.7	97.5

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
NOVIEMBRE - DICIEMBRE
2012

	CONCEPTOS	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	Í N D I C E G E N E R A L	0.68	0.23
1	ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO	0.01	0.56
1.1.	ALIMENTOS	0.01	0.63
1.1.1.	PAN, TORTILLAS Y CEREALES	0.39	0.52
	TORTILLAS Y DERIVADOS DEL MAÍZ	0.01	0.30
	TORTILLA DE MAÍZ	-0.02	0.26
	TOSTADAS	1.58	1.11
	MASA Y HARINAS DE MAÍZ	-0.68	1.09
	MAÍZ	-0.40	-0.77
	PAN	0.93	0.51
	PAN DULCE	1.47	0.29
	PAN BLANCO	0.69	0.35
	PAN DE CAJA	0.02	1.45
	PASTELES, PASTELILLOS Y PAN DULCE EMPAQUETADO	0.11	1.22
	PASTELILLOS Y PASTELES A GRANEL	0.07	0.48
	GALLETAS, PASTAS Y HARINAS DE TRIGO	0.69	0.87
	GALLETAS	0.48	0.53
	GALLETAS DULCES */	0.43	0.54
	GALLETAS SALADAS */	0.79	0.41
	PASTA PARA SOPA	0.15	1.08
	TORTILLAS DE HARINA DE TRIGO	1.69	0.33
	HARINAS DE TRIGO	0.87	3.54
	ARROZ Y CEREALES PREPARADOS	0.20	1.42
	CEREALES EN HOJUELAS	0.26	2.34
	ARROZ	0.12	0.01
1.1.2.	CARNES	0.26	0.62
	CARNE DE AVE	-0.52	0.84
	POLLO	-0.52	0.84
	POLLO ENTERO */	0.00	0.76
	POLLO EN PIEZAS*/	-0.86	0.88
	CARNE Y VÍSCERAS DE CERDO	-0.04	0.77
	CARNE DE CERDO	-0.04	0.77
	PULPA DE CERDO */	-0.25	1.03
	CHULETAS Y MANTECA DE CERDO */	0.11	0.74
	LOMO */	0.19	0.51
	PIERNA */	-1.38	1.02
	CARNE Y VÍSCERAS DE RES	0.98	0.73
	CARNE DE RES	0.97	0.71
	BISTEC DE RES */	0.87	0.66
	CARNE MOLIDA DE RES */	1.24	0.64
	CHULETAS Y COSTILLAS DE RES */	1.48	0.68
	RETAZO */	0.98	1.18
	CORTES ESPECIALES DE RES */	0.71	0.74

G1- (Continúa 2)

	CONCEPTOS	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	VÍSCERAS DE RES	1.59	1.55
	CARNES FRÍAS, SECAS Y EMBUTIDOS	0.09	-0.07
	CHORIZO	-0.02	-0.33
	JAMÓN	0.15	0.93
	SALCHICHAS	0.46	-0.16
	CARNES SECAS Y OTROS EMBUTIDOS	0.15	0.13
	TOCINO	0.50	-0.41
1.1.3.	PESCADOS Y MARISCOS	0.17	0.98
	PESCADOS Y MARISCOS	-0.96	0.74
	PESCADO	-1.24	0.37
	OTROS PESCADOS */	-2.07	-0.04
	MOJARRA */	0.51	0.77
	ROBALO Y MERO */	0.97	1.12
	HUACHINANGO */	-5.75	0.06
	CAMARÓN	0.34	3.01
	OTROS MARISCOS	-1.92	-2.41
	PESCADOS Y MARISCOS EN CONSERVA	2.56	1.45
	ATÚN Y SARDINA EN LATA	3.00	1.84
	OTROS PESCADOS Y MARISCOS EN CONSERVA	1.07	0.15
1.1.4.	LECHE, DERIVADOS DE LECHE Y HUEVO	0.78	1.15
	LECHE PASTEURIZADA Y FRESCA	1.90	0.95
	LECHE PASTEURIZADA Y FRESCA	1.90	0.95
	LECHE PROCESADA	0.90	0.09
	LECHE EN POLVO	0.52	-0.15
	LECHE EVAPORADA, CONDENSADA Y MATERNIZADA	1.91	0.73
	DERIVADOS DE LECHE	1.11	1.51
	YOGURT	1.51	1.09
	QUESO FRESCO	0.60	3.30
	OTROS QUESOS	1.23	1.05
	QUESO OAXACA O ASADERO	1.46	1.55
	CREMA DE LECHE	-0.13	1.01
	QUESO MANCHEGO O CHIHUAHUA	2.65	0.43
	HELADOS	0.87	1.25
	MANTEQUILLA	0.30	-0.28
	QUESO AMARILLO	2.05	0.80
	HUEVO	-1.40	1.24
	HUEVO	-1.40	1.24
1.1.5.	ACEITES Y GRASAS COMESTIBLES	-0.43	-0.08
	ACEITES Y GRASAS VEGETALES COMESTIBLES	-0.43	-0.08
	ACEITES Y GRASAS VEGETALES COMESTIBLES	-0.43	-0.08
1.1.6.	FRUTAS Y HORTALIZAS	-1.69	0.58
	FRUTAS FRESCAS	-1.65	-0.79
	MANZANA	0.85	-0.87
	PLÁTANOS	0.12	5.09
	AGUACATE	-11.68	-6.52
	OTRAS FRUTAS	-0.79	-0.31
	MANGO */	0.33	0.14
	OTRAS FRUTAS */	-0.51	-0.22

	CONCEPTOS	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	TORONJA */	-5.92	-2.33
	PAPAYA	-5.90	-12.57
	NARANJA	-8.65	-5.04
	LIMÓN	5.24	2.83
	MELÓN	-5.98	-3.79
	UVA	17.11	9.81
	PERA	-5.91	3.09
	GUAYABA	-2.69	-1.81
	DURAZNO	-1.55	2.74
	SANDÍA	-0.99	-2.34
	PIÑA	-6.32	-8.40
	HORTALIZAS FRESCAS	-2.13	1.67
	JITOMATE	-17.93	10.85
	PAPA Y OTROS TUBÉRCULOS	-6.82	-2.96
	CEBOLLA	11.01	-0.25
	OTRAS LEGUMBRES	1.56	8.75
	OTROS CHILES FRESCOS	16.01	-4.61
	TOMATE VERDE	10.48	3.06
	LECHUGA Y COL	-3.01	-2.99
	CALABACITA	-3.35	-3.28
	ZANAHORIA	-1.25	-0.50
	CHILE SERRANO	25.44	-21.94
	NOPALES	3.39	11.92
	CHAYOTE	4.58	-0.72
	CHILE POBLANO	29.18	2.19
	PEPINO	-0.67	-0.88
	EJOTES	-13.40	-6.80
	CHÍCHARO	1.84	-4.90
	LEGUMBRES SECAS	-2.23	-0.26
	FRIJOL	-2.85	-0.39
	OTRAS LEGUMBRES SECAS	0.14	0.32
	CHILE SECO	-0.11	-0.06
	FRUTAS Y LEGUMBRES PROCESADAS	0.33	0.78
	JUGOS O NÉCTARES ENVASADOS	0.48	1.02
	CHILES ENVASADOS, MOLES Y SALSAS	-0.09	0.33
	VERDURAS ENVASADAS	0.35	0.85
	FRIJOL PROCESADO	0.40	1.06
	OTRAS CONSERVAS DE FRUTAS	-0.09	-0.12
	FRUTAS Y LEGUMBRES PREPARADAS PARA BEBÉS	1.32	0.87
	SOPAS INSTANTÁNEAS Y PURÉ DE TOMATE	-0.03	0.08
1.1.7.	AZÚCAR, CAFÉ Y REFRESCOS ENVASADOS	-0.18	-0.11
	AZÚCAR	-2.21	-3.23
	AZÚCAR	-2.21	-3.23
	CAFÉ	-0.63	1.45
	CAFÉ SOLUBLE	-0.89	1.77
	CAFÉ TOSTADO	0.06	0.59
	REFRESCOS ENVASADOS Y AGUA EMBOTELLADA	0.10	0.09
	REFRESCOS ENVASADOS	0.07	-0.02

	CONCEPTOS	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	AGUA EMBOTELLADA	0.16	0.42
1.1.8.	OTROS ALIMENTOS	0.58	0.72
	CONDIMENTOS	0.83	1.09
	MAYONESA Y MOSTAZA	1.14	1.29
	CONCENTRADOS DE POLLO Y SAL	0.47	0.80
	OTROS CONDIMENTOS	0.63	1.18
	CHOCOLATES Y GOLOSINAS	0.74	0.65
	PAPAS FRITAS Y SIMILARES	1.80	1.69
	CONCENTRADOS PARA REFRESCOS	0.62	-0.56
	CHOCOLATE	-0.27	0.46
	DULCES, CAJETAS Y MIEL	0.11	0.26
	GELATINA EN POLVO	0.71	1.96
	ALIMENTOS COCINADOS FUERA DE CASA	0.54	0.71
	OTROS ALIMENTOS COCINADOS	0.88	0.98
	POLLOS ROSTIZADOS	0.34	0.23
	BARBACOA O BIRRIA	-0.20	0.91
	PIZZAS	-0.24	0.06
	CARNITAS	0.12	0.38
1.2.	BEBIDAS ALCOHÓLICAS Y TABACO	0.05	0.00
1.2.1.	BEBIDAS ALCOHÓLICAS	0.07	0.01
	CERVEZA	0.11	0.06
	CERVEZA	0.11	0.06
	VINOS Y LICORES	-0.11	-0.25
	TEQUILA	-0.13	-0.51
	BRANDY	-0.35	-0.20
	VINO DE MESA	-0.09	0.24
	OTROS LICORES	0.05	0.68
	RON	0.06	-1.38
1.2.2.	TABACO	-0.01	0.00
	CIGARRILLOS	-0.01	0.00
	CIGARRILLOS	-0.01	0.00
2	2. ROPA, CALZADO Y ACCESORIOS	0.05	0.07
2.1.	ROPA	0.07	-0.05
2.1.1.	ROPA HOMBRE	-0.09	0.20
	CAMISAS Y ROPA INTERIOR PARA HOMBRE	-0.04	-0.22
	CAMISAS	0.02	-0.33
	ROPA INTERIOR PARA HOMBRE	-0.34	0.14
	CALCETINES	-0.04	0.29
	PANTALONES, TRAJES Y OTRAS PRENDAS PARA HOMBRE	-0.14	0.55
	PANTALONES PARA HOMBRE	-0.19	0.37
	TRAJES	0.05	1.48
	OTRAS PRENDAS PARA HOMBRE	-0.15	0.14
2.1.2.	ROPA MUJER	0.22	-0.08
	BLUSAS Y ROPA INTERIOR PARA MUJER	0.14	-0.24
	BLUSAS Y PLAYERAS PARA MUJER	0.19	-0.48
	ROPA INTERIOR PARA MUJER	0.05	0.39
	MEDIAS Y PANTIMEDIAS	-0.04	-0.10
	PANTALONES Y OTRAS PRENDAS PARA MUJER	0.41	0.25

	CONCEPTOS	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	PANTALONES PARA MUJER	0.41	0.25
	VESTIDOS, FALDAS Y CONJUNTOS PARA MUJER	0.10	-0.28
	VESTIDOS Y FALDAS PARA MUJER	0.00	-0.24
	OTRAS PRENDAS PARA MUJER	0.43	-0.37
2.1.3.	ROPA PARA NIÑOS Y BEBÉS	0.12	0.13
	ROPA PARA NIÑOS	0.14	0.08
	VESTIDOS, FALDAS Y PANTALONES PARA NIÑAS	0.46	0.45
	PANTALONES PARA NIÑO	0.08	-0.18
	CAMISAS Y PLAYERAS PARA NIÑOS	-0.18	-0.36
	ROPA INTERIOR PARA INFANTES	-0.25	0.21
	ROPA INTERIOR PARA NIÑO */	-0.58	0.29
	ROPA INTERIOR PARA NIÑA */	0.04	0.12
	CALCETINES Y CALCETAS	-0.21	-0.31
	ROPA PARA BEBÉS	0.07	0.30
	ROPA PARA BEBÉS	0.08	0.31
	CAMISETAS PARA BEBÉS	-0.04	0.20
2.1.4.	ROPA DE ABRIGO Y UNIFORMES ESCOLARES	0.03	-0.49
	ROPA DE ABRIGO	-0.32	-1.51
	ROPA DE ABRIGO	-0.32	-1.51
	CHAMARRAS Y ABRIGOS */	-0.29	-1.46
	SOMBREROS */	-0.15	-0.12
	SUÉTER PARA NIÑO Y NIÑA */	-0.47	-2.09
	UNIFORMES ESCOLARES	0.21	0.03
	UNIFORMES ESCOLARES	0.21	0.03
2.2.	CALZADO	-0.05	0.35
2.2.1.	CALZADO	-0.05	0.35
	CALZADO	-0.05	0.35
	ZAPATOS TENIS	-0.30	0.49
	ZAPATOS PARA NIÑOS Y NIÑAS	-0.19	0.24
	ZAPATOS PARA MUJER	0.36	0.38
	ZAPATOS PARA HOMBRE	0.13	0.16
	ZAPATOS DE MATERIAL SINTÉTICO	-0.05	0.39
	OTROS GASTOS DEL CALZADO	0.93	0.58
2.3.	ACCESORIOS Y CUIDADOS DEL VESTIDO	0.20	-0.05
2.3.1.	CUIDADOS DEL VESTIDO Y ACCESORIOS	0.20	-0.05
	LIMPIEZA VESTIDO Y MANTENIMIENTO DE CALZADO	0.26	0.07
	SERVICIO DE TINTORERÍA	0.46	-0.05
	SERVICIO DE LAVANDERÍA	0.02	0.21
	ACCESORIOS PERSONALES	0.11	-0.27
	BOLSAS, MALETAS Y CINTURONES	0.42	-0.50
	RELOJES, JOYAS Y BISUTERÍA	-0.46	0.16
3	3. VIVIENDA	1.89	-0.36
3.1.	COSTO DE USO DE VIVIENDA	0.16	0.16
3.1.1.	COSTO DE USO DE VIVIENDA	0.16	0.16
	VIVIENDA ALQUILADA	0.18	0.18
	RENTA DE VIVIENDA	0.18	0.18
	VIVIENDA PROPIA	0.16	0.15
	VIVIENDA PROPIA	0.17	0.16

	CONCEPTOS	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	DERECHOS POR EL SUMINISTRO DE AGUA	0.09	0.09
3.2.	ELECTRICIDAD Y COMBUSTIBLES	13.77	0.62
3.2.1.	ELECTRICIDAD Y COMBUSTIBLES	13.77	0.62
	ELECTRICIDAD	22.29	0.46
	ELECTRICIDAD	22.29	0.46
	GAS DOMÉSTICO	0.96	0.91
	GAS DOMÉSTICO LP	0.67	0.76
	GAS DOMÉSTICO NATURAL	3.59	2.27
3.3.	OTROS SERVICIOS RELACIONADOS CON LA VIVIENDA	-4.40	-4.03
3.3.1.	OTROS SERVICIOS RELACIONADOS CON LA VIVIENDA	-4.40	-4.03
	SERVICIO TELEFÓNICO	-7.12	-6.75
	SERVICIO DE TELEFONÍA MÓVIL	-18.54	-20.03
	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	0.19	0.20
	SERVICIO DOMÉSTICO	0.16	0.14
	OTROS SERVICIOS PARA EL HOGAR	0.27	0.35
4	4. MUEBLES, APARATOS Y ACCESORIOS DOMÉSTICOS	0.40	0.63
4.1.	MUEBLES Y APARATOS DOMÉSTICOS	-0.12	0.14
4.1.1.	MUEBLES	-0.22	0.07
	MUEBLES DE COCINA	0.00	0.11
	MUEBLES PARA COCINA	-0.20	-0.88
	ESTUFAS	-0.03	1.33
	CALENTADORES PARA AGUA	0.88	-0.63
	MUEBLES DE MADERA	-0.28	0.05
	COLCHONES	0.61	-0.38
	MUEBLES DIVERSOS PARA EL HOGAR	-0.88	0.48
	SALAS	0.28	-0.30
	COMEDORES Y ANTECOMEDORES	-1.25	-0.13
	RECÁMARAS	-0.91	1.01
4.1.2.	APARATOS	-0.04	0.20
	APARATOS ELÉCTRICOS	0.28	0.12
	REFRIGERADORES	0.41	0.03
	LAVADORAS DE ROPA	0.38	0.19
	APARATOS DE AIRE ACONDICIONADO	0.26	-0.12
	VENTILADORES	0.01	0.24
	OTROS APARATOS ELÉCTRICOS	0.63	0.65
	APARATOS DE TELEFONÍA FIJA	-0.13	0.42
	LICUADORAS	-0.79	-0.31
	HORNO DE MICROONDAS	1.05	-0.06
	PLANCHAS ELÉCTRICAS	-0.20	-0.01
	APARATOS ELECTRÓNICOS	-0.38	0.29
	COMPUTADORAS	-0.66	0.44
	TELEVISORES	-0.18	-0.19
	EQUIPOS Y REPRODUCTORES DE AUDIO	-0.31	0.95
	REPRODUCTORES DE VIDEO	0.09	0.47
4.2.	ACCESORIOS Y ARTÍCULOS DE LIMPIEZA PARA EL HOGAR	0.77	0.96

	CONCEPTOS	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
4.2.1.	ACCESORIOS Y UTENSILIOS	0.08	0.18
	ACCESORIOS DOMÉSTICOS	-0.27	0.46
	FOCOS	-0.09	0.81
	VELAS Y VELADORAS	-0.34	1.20
	PILAS	-1.02	-1.66
	CERILLOS	0.19	0.73
	UTENSILIOS DOMÉSTICOS	0.40	0.32
	ESCOBAS, FIBRAS Y ESTROPAJOS	0.63	0.14
	OTROS UTENSILIOS DE COCINA	0.08	0.07
	LOZA, CRISTALERÍA Y CUBIERTOS	0.69	1.00
	BATERÍAS DE COCINA	-0.49	0.68
	UTENSILIOS DE PLÁSTICO PARA EL HOGAR	1.03	-0.29
	ACCESORIOS TEXTILES DE USO EN EL HOGAR	-0.08	-0.29
	COLCHAS Y COBIJAS	-0.01	-0.57
	COLCHAS */	-0.08	-0.45
	COBIJAS */	0.18	-0.81
	OTROS TEXTILES PARA EL HOGAR	0.26	0.00
	SÁBANAS	-0.70	-0.26
	TOALLAS	0.25	-0.30
	CORTINAS	-0.16	-0.18
4.2.2.	DETERGENTES Y PRODUCTOS SIMILARES	1.04	1.27
	DETERGENTES Y PRODUCTOS SIMILARES	1.04	1.27
	DETERGENTES	1.09	1.10
	SUAVIZANTES Y LIMPIADORES	0.75	2.48
	BLANQUEADORES	0.78	0.51
	JABÓN PARA LAVAR	0.52	0.78
	PLAGUICIDAS	3.35	0.59
	DESODORANTES AMBIENTALES	1.21	-0.70
5	5. SALUD Y CUIDADO PERSONAL	0.50	0.55
5.1.	SALUD	0.08	0.26
5.1.1.	MEDICAMENTOS Y APARATOS	0.15	0.40
	MEDICAMENTOS	0.10	0.41
	OTROS MEDICAMENTOS	0.31	0.62
	ANTICONCEPTIVOS Y HORMONALES */	0.72	1.16
	OTROS MEDICAMENTOS */	0.30	0.61
	ANTIBIÓTICOS	-0.72	0.35
	CARDIOVASCULARES	-0.46	0.52
	ANALGÉSICOS	0.33	0.60
	NUTRICIONALES	0.14	1.32
	MEDICAMENTOS PARA DIABETES	0.17	0.00
	GASTROINTESTINALES	0.52	0.22
	MATERIAL DE CURACIÓN	0.43	-1.23
	ANTIGRIPALES	-0.04	0.37
	ANTIINFLAMATORIOS	0.34	-0.38
	MEDICINAS HOMEOPÁTICAS Y NATURISTAS	0.44	0.23
	MEDICAMENTOS PARA ALERGIAS	0.99	1.16
	EXPECTORANTES Y DESCONGESTIVOS	0.17	-0.06
	DERMATOLÓGICOS	0.71	0.44

	CONCEPTOS	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	APARATOS MÉDICOS	0.46	0.29
	LENTES, APARATOS PARA SORDERA Y ORTOPÉDICOS	0.46	0.29
5.1.2.	SERVICIOS MÉDICOS	0.04	0.18
	SERVICIOS MÉDICOS	0.04	0.18
	CONSULTA MÉDICA	0.11	0.23
	CONSULTA MÉDICA */	0.11	0.23
	CONSULTA MÉDICA DURANTE EL EMBARAZO */	0.12	0.15
	HOSPITALIZACIÓN GENERAL	0.10	0.11
	OPERACIÓN QUIRÚRGICA	-0.56	0.43
	ATENCIÓN MÉDICA DURANTE EL PARTO	0.30	0.05
	ESTUDIOS MÉDICOS DE GABINETE	0.28	0.08
	CONSULTA Y PRÓTESIS DENTAL	0.18	0.12
	HOSPITALIZACIÓN PARTO	0.19	-0.13
	ANÁLISIS CLÍNICOS	0.18	0.17
5.2.	CUIDADO PERSONAL	0.82	0.77
5.2.1.	SERVICIOS PARA EL CUIDADO PERSONAL	0.56	0.10
	SERVICIOS PARA EL CUIDADO PERSONAL	0.56	0.10
	CORTE DE CABELLO	0.68	0.17
	SALA DE BELLEZA	0.23	-0.07
5.2.2.	ARTÍCULOS PARA HIGIENE Y CUIDADO PERSONAL	0.86	0.86
	ARTÍCULOS PARA EL CUIDADO PERSONAL	0.62	0.87
	PRODUCTOS PARA EL CABELLO	1.28	0.71
	LOCIONES Y PERFUMES	0.01	0.15
	PASTA DENTAL	0.11	1.61
	DESODORANTES PERSONALES	1.41	1.29
	JABÓN DE TOCADOR	1.23	0.86
	CREMAS PARA LA PIEL	-0.02	2.07
	NAVAJAS Y MÁQUINAS DE AFEITAR	0.51	0.01
	ARTÍCULOS DE MAQUILLAJE	-0.57	-0.20
	OTROS ARTÍCULOS DE TOCADOR	0.37	0.58
	ARTÍCULOS DE PAPEL PARA HIGIENE PERSONAL	1.36	0.82
	PAPEL HIGIÉNICO Y PAÑUELOS DESECHABLES	2.06	0.83
	PAPEL HIGIÉNICO */	2.61	0.25
	PAÑUELOS DESECHABLES */	1.45	1.44
	PAÑALES	2.10	0.58
	TOALLAS SANITARIAS	-0.60	0.48
	SERVILLETAS DE PAPEL	-0.21	1.88
6	6. TRANSPORTE	0.55	0.35
6.1.	TRANSPORTE PÚBLICO	0.70	-0.10
6.1.1.	TRANSPORTE PÚBLICO URBANO	0.40	0.07
	TRANSPORTE PÚBLICO URBANO	0.40	0.07
	COLECTIVO	0.34	0.07
	AUTOBÚS URBANO	0.67	0.10
	TAXI	0.20	0.05
	METRO O TRANSPORTE ELÉCTRICO	0.00	0.00
6.1.2.	TRANSPORTE PÚBLICO FORÁNEO	2.26	-0.95
	TRANSPORTE PÚBLICO FORÁNEO	2.26	-0.95
	AUTOBÚS FORÁNEO	0.28	2.36

	CONCEPTOS	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	TRANSPORTE AÉREO	5.55	-6.17
6.2.	TRANSPORTE POR CUENTA PROPIA	0.48	0.56
6.2.1.	ADQUISICIÓN DE VEHÍCULOS	0.06	0.45
	VEHÍCULOS AUTOMOTORES Y DE PEDAL	0.06	0.45
	AUTOMÓVILES	0.03	0.45
	BICICLETAS Y MOTOCICLETAS	1.35	0.47
6.2.2.	USO DE VEHÍCULOS	0.74	0.63
	GASOLINAS Y ACEITES LUBRICANTES	0.90	0.76
	GASOLINA DE BAJO OCTANAJE	0.94	0.76
	GASOLINA DE ALTO OCTANAJE	0.89	0.84
	ACEITES LUBRICANTES	-0.03	0.32
	REFACCIONES Y ACCESORIOS AUTOMOTRICES	-0.12	0.07
	NEUMÁTICOS	-0.28	0.26
	OTRAS REFACCIONES	0.26	-0.35
	ACUMULADORES	0.03	-0.20
	SERVICIOS PARA EL AUTOMÓVIL	0.29	0.24
	SEGURO DE AUTOMÓVIL	0.40	0.40
	TRÁMITES VEHICULARES	0.00	0.00
	MANTENIMIENTO DE AUTOMÓVIL	0.07	0.51
	REPARACIÓN DE AUTOMÓVIL	0.55	-0.29
	LAVADO Y ENGRASADO DE AUTOMÓVIL	0.34	0.07
	CUOTAS DE AUTOPISTAS	0.00	0.00
	ESTACIONAMIENTO	0.01	0.13
7	7. EDUCACIÓN Y ESPARCIMIENTO	0.12	0.40
7.1.	EDUCACIÓN	0.02	-0.01
7.1.1.	EDUCACIÓN PRIVADA	0.00	0.01
	EDUCACIÓN PRIVADA	0.00	0.01
	UNIVERSIDAD	0.00	0.00
	PRIMARIA	0.00	0.00
	PREPARATORIA	0.00	0.00
	SECUNDARIA	0.00	0.00
	PREESCOLAR	0.00	0.00
	ENSEÑANZA ADICIONAL	0.00	0.17
	CARRERA CORTA	0.00	0.10
	GUARDERÍAS Y ESTANCIAS INFANTILES	0.00	0.00
7.1.2.	ARTÍCULOS DE EDUCACIÓN	0.23	-0.16
	LIBROS	-0.20	-0.37
	OTROS LIBROS	-0.33	-0.56
	LIBROS DE TEXTO	0.09	0.04
	MATERIAL ESCOLAR	0.77	0.09
	MATERIAL ESCOLAR	0.77	0.09
	CUADERNOS Y CARPETAS */	1.00	0.27
	PLUMAS, LÁPICES Y OTROS */	0.40	-0.18
7.2.	ESPARCIMIENTO	0.29	1.12
7.2.1.	SERVICIOS DE ESPARCIMIENTO	0.18	1.27
	HOTELES Y GASTOS TURÍSTICOS	0.72	4.56
	SERVICIOS TURÍSTICOS EN PAQUETE	0.76	5.50
	HOTELES	0.55	0.19

(Conclusión)

	CONCEPTOS	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	OTROS SERVICIOS DE ESPARCIMIENTO	0.01	0.18
	SERVICIO DE TELEVISIÓN DE PAGA	0.02	0.02
	OTRAS DIVERSIONES Y ESPECTÁCULOS DEPORTIVOS	-0.02	0.19
	OTRAS DIVERSIONES */	0.04	0.19
	ESPECTÁCULOS DEPORTIVOS */	-0.14	0.18
	CINE	-0.10	0.47
	SERVICIO DE INTERNET	-0.01	0.00
	CENTRO NOCTURNO	0.24	0.23
	CLUB DEPORTIVO	-0.16	0.27
7.2.2.	ARTÍCULOS DE ESPARCIMIENTO	0.75	0.49
	PERIÓDICOS Y REVISTAS	0.41	0.03
	PERIÓDICOS	0.39	0.00
	REVISTAS	0.48	0.12
	OTROS ARTÍCULOS DE ESPARCIMIENTO	0.91	0.71
	ALIMENTO PARA MASCOTAS	2.53	1.23
	PELÍCULAS, MÚSICA Y VIDEOJUEGOS	-0.43	1.18
	MATERIAL Y APARATOS FOTOGRÁFICOS	-0.17	0.15
	JUGUETES	0.21	-1.02
	ARTÍCULOS DEPORTIVOS	0.52	0.12
	INSTRUMENTOS MUSICALES Y OTROS	-0.36	0.96
8	8. OTROS SERVICIOS	0.32	0.35
8.1.	OTROS SERVICIOS	0.32	0.35
8.1.1.	OTROS SERVICIOS	0.32	0.35
	RESTAURANTES, BARES Y SIMILARES	0.32	0.35
	LONCHERÍAS, FONDAS, TORTERÍAS Y TAQUERÍAS	0.33	0.38
	RESTAURANTES Y SIMILARES	0.28	0.30
	RESTAURANTES */	0.28	0.32
	CANTINAS */	0.25	0.23
	CAFETERÍAS */	0.36	0.20
	SERVICIOS PROFESIONALES	1.08	0.96
	SERVICIOS PROFESIONALES	1.08	0.96
	SERVICIOS DIVERSOS	-0.19	-0.12
	SERVICIOS FUNERARIOS	-0.25	-0.16
	EXPEDICIÓN DE DOCUMENTOS DEL SECTOR PÚBLICO	0.02	0.00

*/ Serie publicada con la finalidad de mantener la continuidad histórica, no tiene ponderación por sí sola en el INPC

FUENTE: INEGI.